

**Reysaş Taşımacılık ve Lojistik
Ticaret Anonim Şirketi**

**1 Ocak – 31 Aralık 2011
Hesap Dönemine Ait
Konsolide Finansal Tablolar
ve
Bağımsız Denetim Raporu**

Reysaş Taşımacılık ve Lojistik Ticaret Anonim Şirketi
31 Aralık 2011 Tarihli Konsolide Finansal Tablolar ve Açıklayıcı Dipnotlar

İÇİNDEKİLER

Sayfa

Bilanço.....	1-2
Gelir Tablosu.....	3
Kapsamlı Gelir Tablosu.....	4
Nakit Akım Tablosu.....	5
Özkaynak Değişim Tablosu.....	6
Mali Tablolara Ait Dipnotlar.....	7-67

BAĞIMSIZ DENETİM RAPORU

Reysaş Taşımacılık ve Lojistik Ticaret Anonim Şirketi Yönetim Kurulu'na;

Giriş

Reysaş Taşımacılık ve Lojistik Ticaret Anonim Şirketi'nin ("Şirket") ve bağlı ortaklıklarının (hep birlikte "Grup") 31 Aralık 2011 itibarıyla hazırlanan ve ekte yer alan konsolide bilançosunu, aynı tarihte sona eren yıla ait konsolide kapsamlı gelir tablosunu, konsolide öz sermaye değişim tablosunu ve konsolide nakit akım tablosunu, önemli muhasebe politikalarının özetini ve dipnotları denetlemiş bulunuyoruz.

Finansal Tablolarla İlgili Olarak İşletme Yönetiminin Sorumluluğu

Grup yönetimi finansal tabloların Sermaye Piyasası Kurulunca yayımlanan finansal raporlama standartlarına göre hazırlanması ve dürüst bir şekilde sunumundan sorumludur. Bu sorumluluk, finansal tabloların hata ve/veya hile ve usulsüzlükten kaynaklanan önemli yanlışlıklar içermeyecek biçimde hazırlanarak, gerçeği dürüst bir şekilde yansıtmasını sağlamak amacıyla gerekli iç kontrol sisteminin tasarlanmasını, uygulanmasını ve devam ettirilmesini, koşulların gerektirdiği muhasebe tahminlerinin yapılmasını ve uygun muhasebe politikalarının seçilmesini içermektedir.

Bağımsız Denetim Kuruluşunun Sorumluluğu

Sorumluluğumuz, yaptığımız bağımsız denetime dayanarak bu finansal tablolar hakkında görüş bildirmektir. Bağımsız denetimimiz, Sermaye Piyasası Kurulunca yayımlanan bağımsız denetim standartlarına uygun olarak gerçekleştirilmiştir. Bu standartlar, etik ilkelere uyulmasını ve bağımsız denetimin, finansal tabloların gerçeği doğru ve dürüst bir biçimde yansıtmayı yansıtmadığı konusunda makul bir güvenceyi sağlamak üzere planlanarak yürütülmesini gerektirmektedir. Bağımsız denetimimiz, finansal tablolardaki tutarlar ve dipnotlar ile ilgili bağımsız denetim kanıtı toplamak amacıyla, bağımsız denetim tekniklerinin kullanılmasını içermektedir. Bağımsız denetim tekniklerinin seçimi, finansal tabloların hata ve/veya hile ve usulsüzlükten kaynaklanıp kaynaklanmadığı hususu da dahil olmak üzere önemli yanlışlık içerip içermediğine dair risk değerlendirmesini de kapsayacak şekilde, mesleki kanaatimize göre yapılmıştır. Bu risk değerlendirmesinde, Şirket'in iç kontrol sistemi göz önünde bulundurulmuştur. Ancak, amacımız iç kontrol sisteminin etkinliği hakkında görüş vermek değil, bağımsız denetim tekniklerini koşullara uygun olarak tasarlamak amacıyla, işletme yönetimi tarafından hazırlanan finansal tablolar ile iç kontrol sistemi arasındaki ilişkiyi ortaya koymaktır. Bağımsız denetimimiz, ayrıca işletme yönetimi tarafından benimsenen muhasebe politikaları ile yapılan önemli muhasebe tahminlerinin ve finansal tabloların bir bütün olarak sunumunun uygunluğunun değerlendirilmesini içermektedir.

Bağımsız denetim sırasında temin ettiğimiz bağımsız denetim kanıtlarının, görüşümüzün oluşturulmasına yeterli ve uygun bir dayanak oluşturduğuna inanıyoruz.

Görüş

Görüşümüze göre, ilişikteki konsolide finansal tablolar, **Reysaş Taşımacılık ve Lojistik Ticaret A.Ş.**'nin 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla konsolide finansal durumunu, aynı tarihte sona eren yıla ait konsolide finansal performansını ve konsolide nakit akımlarını, Sermaye Piyasası Kurulunca yayımlanan finansal raporlama standartları çerçevesinde doğru ve dürüst bir biçimde yansıtmaktadır.

ÇAĞDAŞ BAĞIMSIZ DENETİM S.M.M.M. A.Ş.

ÖZCAN AKSU
Sorumlu Ortak Başdenetçi
(İstanbul, 13 Nisan 2012)

REYSAŞ TAŞIMACILIK VE LOJİSTİK TİCARET A.Ş.
KONSOLİDE BİLANÇO
(Tüm Tutarlar, Türk Lirası olarak gösterilmiştir)
(Seri XI No:29 Konsolide)

		Bağımsız Denetimden Geçmiş Cari Dönem 31.12.2011	Yeniden Düzenlenmiş (Not:2.04) Bağımsız Denetimden Geçmiş Önceki Dönem 31.12.2010
VARLIKLAR	Notlar		
Dönen Varlıklar		115.189.557	196.201.376
Nakit ve Nakit Benzerleri	Not.6	29.411.895	100.401.376
Finansal Yatırımlar	Not.7	751.758	772.268
Ticari Alacaklar	Not.10	30.767.601	23.932.432
<i>İlişkili Taraf Harici Ticari Alacaklar</i>	Not.10	23.294.607	23.932.432
<i>İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar</i>	Not.10-37	7.472.994	-
Diğer Alacaklar	Not.11	44.343.208	62.964.754
<i>Diğer Alacaklar</i>	Not.11	1.566.918	2.826.300
<i>İlişkili Taraflardan Alacaklar</i>	Not.11-37	42.776.290	60.138.454
Stoklar	Not.13	1.342.559	893.074
Diğer Dönen Varlıklar	Not.26	8.572.536	7.237.472
Duran Varlıklar		316.966.177	283.964.660
Ticari Alacaklar	Not.10	86.747	130.992
Finansal Yatırımlar	Not.7	480.000	
Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller	Not.17	2.637.476	2.337.476
Maddi Duran Varlıklar	Not.18	269.357.516	238.570.483
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	Not.19	38.641	93.977
Ertelenmiş Vergi Varlığı	Not.35	1.395.102	-
Diğer Duran Varlıklar	Not.26	42.970.695	42.831.732
<i>İlişkili Taraflar</i>	Not.26-37	10.039.320	6.968.020
<i>Diğer Duran Varlıklar</i>	Not.26	32.931.375	35.863.712
TOPLAM VARLIKLAR		432.155.734	480.166.036

İlişik açıklayıcı notlar bu tabloların tamamlayıcısıdır.

REYSAŞ TAŞIMACILIK VE LOJİSTİK TİCARET A.Ş.
KONSOLİDE BİLANÇO
(Tüm Tutarlar, Türk Lirası olarak gösterilmiştir)
(Seri XI No:29 Konsolide)

		Yeniden Düzenlenmiş (Not:2.04)
	Bağımsız Denetimden Geçmiş Cari Dönem 31.12.2011	Bağımsız Denetimden Geçmiş Önceki Dönem 31.12.2010
Notlar		
KAYNAKLAR		
Kısa Vadeli Yükümlülükler	148.369.038	227.812.793
Finansal Borçlar	Not.8 88.255.610	162.289.073
Ticari Borçlar	Not.10 37.170.278	33.727.692
İlişkili Taraf Harici Ticari Borçlar	Not.10 32.500.617	33.285.969
İlişkili Taraflara Ticari Borçlar	Not.10-37 4.669.661	441.723
Diğer Borçlar	Not.11 22.624.581	26.635.626
İlişkili Taraf Harici Diğer Borçlar	Not.11 20.466.259	24.272.056
İlişkili Taraflara Diğer Borçlar	Not.11-37 2.158.322	2.363.570
Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü	Not.35 21.789	5.090.822
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	Not.26 296.780	69.580
Uzun Vadeli Yükümlülükler	92.671.289	53.500.385
Finansal Borçlar	Not.8 85.003.137	45.234.114
Borç Karşılıkları	Not.22 5.366.508	5.474.658
Kıdem Tazminatı Karşılığı	Not.24 2.301.644	1.605.889
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	Not.35	1.185.724
ÖZKAYNAKLAR	191.115.407	198.852.858
Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar	Not.27 114.002.485	131.500.631
Ödenmiş Sermaye	110.000.000	110.000.000
Sermaye Düzeltmesi Farkları	40.861	40.861
Yabancı Para Çevrim Farkları	(2.429.291)	(667.088)
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	5.716.944	4.471.624
Geçmiş Yıllar Kar / Zararları	16.409.914	4.218.406
Net Dönem Karı / Zararı	(15.735.943)	13.436.828
Azınlık Payları	77.112.922	67.352.227
TOPLAM KAYNAKLAR	432.155.734	480.166.036

İlişik açıklayıcı notlar bu tabloların tamamlayıcısıdır.

REYSAŞ TAŞIMACILIK VE LOJİSTİK TİCARET A.Ş.
KONSOLİDE GELİR TABLOSU
(Tüm Tutarlar, Türk Lirası olarak gösterilmiştir)
(Seri XI No:29 Konsolide)

		Bağımsız Denetimden Geçmiş Cari Dönem	Yeniden Düzenlenmiş (Not:2.04) Bağımsız Denetimden Geçmiş Önceki Dönem
	Notlar	01.01.2011 31.12.2011	01.01.2010 31.12.2010
<u>SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER</u>			
Satış Gelirleri	Not.28	249.329.323	223.323.609
Satışların Maliyeti (-)	Not.28	(216.457.220)	(179.269.152)
BRÜT KAR / (ZARAR)		32.872.103	44.054.457
Pazarlama, Satış ve Dağıtım Giderleri (-)	Not.29	(367.974)	-
Genel Yönetim Giderleri (-)	Not.29	(12.707.811)	(12.945.116)
Araştırma ve Geliştirme Giderleri (-)	Not.29	-	-
Diğer Faaliyet Gelirleri	Not.31	5.830.207	1.765.920
Diğer Faaliyet Giderleri (-)	Not.31	(17.140.220)	(5.373.506)
FAALİYET KAR / (ZARARI)		8.486.305	27.501.755
Finansal Gelirler	Not.32	37.597.054	35.025.051
Finansal Giderler (-)	Not.33	(54.013.634)	(44.955.991)
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI / (ZARARI)		(7.930.275)	17.570.815
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Gelir / (Gideri)	Not.35	2.345.971	(2.532.190)
- Dönem Vergi Gelir / (Gideri)		(234.855)	(5.305.856)
- Ertelenmiş Vergi Gelir / (Gideri)		2.580.826	2.773.666
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM KARI / (ZARARI)		(5.584.304)	15.038.625
<u>DURDURULAN FAALİYETLER</u>			
Durdurulan Faaliyetler Vergi Sonrası Dönem Karı / (Zararı)	Not.34	(1.460.943)	294.832
DÖNEM KARI / (ZARARI)		(7.045.247)	15.333.457
Dönem Kar / Zararının Dağılımı		(7.045.247)	15.333.457
Azınlık Payları		8.690.696	1.896.629
Ana Ortaklık Payları		(15.735.943)	13.436.828
Hisse Başına Kazanç	Not.36	(0,1431)	0,1222

İlişik açıklayıcı notlar bu tabloların tamamlayıcısıdır.

REYSAŞ TAŞIMACILIK VE LOJİSTİK TİCARET A.Ş.
KAPSAMLI GELİR TABLOSU

(Tüm Tutarlar, Türk Lirası olarak gösterilmiştir)
(Seri XI No:29 Konsolide)

		Bağımsız Denetimden Geçmiş Cari Dönem	Yeniden Düzenlenmiş (Not:2.04) Bağımsız Denetimden Geçmiş Önceki Dönem
	Notlar	01.01.2011 31.12.2011	01.01.2010 31.12.2010
DÖNEM KAR / ZARARI	Not.36	(7.045.247)	15.333.457
Diğer Kapsamlı Gelir:			
Finansal varlık değer artış fonundaki değişim			
Duran varlık değer artış fonundaki değişim			
Finansal riskten korunma fonundaki değişim			
Yabancı para çevrim farklarındaki değişim	Not:27	(1.762.203)	(234.482)
Emeklilik planlarından aktüeryal kazanç ve kayıplar			
Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen ortaklıkların diğer kapsamlı gelirinden paylar			
DİĞER KAPSAMLI GELİR (VERGİ SONRASI)		(1.762.203)	(234.482)
TOPLAM KAPSAMLI GELİR		(8.807.450)	15.098.975
Toplam Kapsamlı Gelirin Dağılımı:		(8.807.450)	15.098.975
Azınlık payları		8.690.696	1.896.629
Ana ortaklık payları		(17.498.146)	13.202.346
Hisse Başına Kapsamlı Kazanç		(0,1591)	0,1200

İlişik açıklayıcı notlar bu tabloların tamamlayıcısıdır.

REYSAŞ TAŞIMACILIK VE LOJİSTİK TİCARET A.Ş.
KONSOLİDE NAKİT AKIM TABLOSU
(Tüm Tutarlar, Türk Lirası olarak gösterilmiştir)
(Seri XI-29 Konsolide)

		Bağımsız Denetimden Geçmiş Cari Dönem 01.01.2011 31.12.2011	Bağımsız Denetimden Geçmiş Önceki Dönem 01.01.2010 31.12.2010
	Notlar		
A) ESAS FAALİYETLERDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIMLARI			
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Öncesi Karı / (Zararı)		(7.930.275)	17.570.815
Durdurulan Faaliyetler Vergi Öncesi Karı / (Zararı)	Not:34	(1.460.943)	294.832
Düzeltilmeler:			
Amortisman ve İtfa Payları (+)	Not:18-19	15.387.418	16.517.479
Kıdem Tazminatı Karşılığındaki Artış (+)	Not:24	919.134	831.273
Alacaklar Reeskont Tutarı (+)	Not:10, 11	145.030	(90.281)
Cari Dönem Şüpheli Alacak Karşılığı (+)	Not:10- 11- 26	5.260.103	1.970.564
Borç Senetleri Prekontu (-)	Not:10- 11	(149.981)	250.945
Finansal Varlık Değer Artışı (-) / Azalışı (+)	Not:7	151.783	-
Bağlı ortaklık İktisabı (+)	Not:3	6.911.877	-
Bağlı Ortaklık Satış Kazancı	Not:34	-	(3.130.115)
Diğer Borç ve Gider Karşılıklarında Artış (+)	Not:22	(108.150)	983.897
Maddi Duran Varlık Satış (Karı) / zararı	Not:31	(3.153.012)	(94.009)
Maddi Duran Varlık Değer Düşüklüğü Karşılığındaki Değişim	Not:18	418.616	-
Stok Değer Düşüş Karşılığında Artış (+) / Azalış	Not:13	(62.903)	88.676
Giderleştirilen lisans bedelleri	Not:26	2.237.728	-
Faiz Gideri (+)	Not:33	25.759.450	18.105.595
Faiz Geliri (-)	Not:32	(18.005.620)	(9.167.755)
İşletme Sermayesinde Değişikler Öncesi Faaliyet Karı (+)		26.320.255	44.131.916
Ticari İşlemlerdeki ve Diğer Alacaklardaki Artış(-)	Not:10- 11	12.300.077	(14.873.077)
Stoklarda azalış(+)	Not:13	(386.582)	(550.834)
Finansal Varlıklarda Artış	Not:7	(131.273)	772.268
Bloke Mevduatlardaki Değişim	Not:6	(10.555.918)	(3.234)
Ticari ve Diğer Borçlardaki azalış(-)	Not:10- 11	(14.309.928)	(8.741.167)
Verilen Sipariş Avanslarında Artış (-) Azalış (+)	Not:26	(1.610.111)	931.891
Diğer Dönen Varlıklarda Artış (-) Azalış (+)	Not:26	(1.483.057)	(3.391.805)
İşletme Sermayesinde Diğer Artışlar/Azalışlar (+)/(-)		(1.195.484)	8.469.757
Ödenen Vergiler	Not:35	(5.303.889)	(1.418.989)
Kıdem Tazminatı Ödemeleri (-)	Not:24	(223.379)	(171.003)
Esas Faaliyetlerden Kaynaklanan Net Nakit		3.420.711	25.155.723
B) YATIRIM FAALİYETLERİ NAKİT AKIMI			
Yatırım Amaçlı Gayr., Maddi ve M.Olmayan Duran varlık alımları (-)	Not:17-18-19	(50.791.094)	(14.614.480)
Maddi ve Maddi Olmayan duran varlık çıkışlarından nakit girişi	Not:17-18-19	7.933.410	14.141.646
Finansal varlık satışından elde edilen nakit	Not:34	-	20.000
Bağlı Ortaklık İktisabı	Not:3	(1.149.995)	-
Yatırım faaliyetlerinde kullanılan nakit		(44.007.679)	(452.834)
C) FİNANSMAN FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIMLARI			
Sermaye Artırımı	Not:27	1.518.748	62.997.924
Kısa vadeli mali borçlardaki artış (+) / azalış (-)	Not:8	(74.053.788)	60.070.939
Uzun vadeli mali borçlardaki artış (+) azalış (-)	Not:8	39.769.023	(48.324.345)
Ödenen Temettüleri (-)	Not:27	(438.585)	-
Ödenen Faizler (Net)		(7.667.097)	(9.256.924)
Finansman Faaliyetlerden Kaynaklanan Nakit		(40.871.699)	65.487.594
Nakit ve Benzerlerinde Meydana Gelen Net Artış		(81.458.667)	90.190.483
DÖNEM BAŞI NAKİT DEĞERLER	Not:6	99.923.487	9.733.004
DÖNEM SONU KASA VE BANKALAR	Not:6	18.464.820	99.923.487

İlişik açıklayıcı notlar bu tabloların tamamlayıcısıdır.

REYSAŞ TAŞIMACILIK VE LOJİSTİK TİCARET A.Ş.
KONSOLİDE ÖZKAYNAK DEĞİŞİM TABLOSU

(Tüm Tutarlar, Türk Lirası olarak gösterilmiştir)

(Seri XI No:29 Konsolide)

Bağımsız Denetimden Geçmiş (Yeniden Düzenlenmiş) (Not:2.04)		Ödenmiş Sermaye	Sermaye Düzeltilmesi Olumlu Farkı	Hisse Senedi İhraç Primleri	Yabancı Para Çevrim Farkları	Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	Geçmiş Yıllar Kar / Zararları	Net Dönem Karı / Zararı	Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar	Azınlık Payları	Toplam Özkaynaklar
01.01.2010	Not:27	59.000.000	40.861	40.876.435	(432.606)	3.538.685	10.709.680	7.051.186	120.784.241	(36.985)	120.747.256
Geçmiş yıllar karlarına transferler	Not:27						7.051.186	(7.051.186)	-		-
Sermaye Artırımı	Not:27	51.000.000		(40.876.435)			(10.123.565)		-	66.071.200	66.071.200
Halka Arz Masrafları	Not:27						(1.889.143)		(1.889.143)	(1.184.133)	(3.073.276)
Yedeklere Transfer	Not:27					932.939	(932.939)		-		-
Bağlı Ortaklıkta Ortaklık Payında Değişmelerin Etkisi	Not:27						(596.813)		(596.813)	596.813	-
Bağlı Ortaklıkların Satışı Nedeniyle Azınlık Payının											
Değişimi	Not:27								-	31.418	31.418
Bağlı Ortaklık İktisabı	Not:3									(22.715)	(22.715)
Net dönem karı	Not:27							13.436.828	13.436.828	1.896.629	15.333.457
Diğer kapsamlı gelir	Not:27				(234.482)				(234.482)		(234.482)
31.12.2010	Not:27	110.000.000	40.861	-	(667.088)	4.471.624	4.218.406	13.436.828	131.500.631	67.352.227	198.852.858
Bağımsız Denetimden Geçmiş		Ödenmiş Sermaye	Sermaye Düzeltilmesi Olumlu Farkı	Hisse Senedi İhraç Primleri	Yabancı Para Çevrim Farkları	Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	Geçmiş Yıllar Kar / Zararları	Net Dönem Karı / Zararı	Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar	Azınlık Payları	Toplam Özkaynaklar
01.01.2011	Not:27	110.000.000	40.861	-	(667.088)	4.471.624	4.218.406	13.436.828	131.500.631	67.352.227	198.852.858
Geçmiş yıllar karlarına transferler	Not:27						13.436.828	(13.436.828)	-		-
Sermaye Artırımı	Not:27								-	1.518.748	1.518.748
Yedeklere Transfer	Not:27					1.245.320	(1.245.320)		-		-
Konsolidasyon Kapsamına İlaveler	Not:3								-	(10.164)	(10.164)
Temettü Dağıtımı	Not:27								-	(438.585)	(438.585)
Net dönem karı	Not:27							(15.735.943)	(15.735.943)	8.690.696	(7.045.247)
Diğer kapsamlı gelir	Not:27				(1.762.203)				(1.762.203)		(1.762.203)
31.12.2011	Not:27	110.000.000	40.861	-	(2.429.291)	5.716.944	16.409.914	(15.735.943)	114.002.485	77.112.922	191.115.407

İlişik açıklayıcı notlar bu tabloların tamamlayıcısıdır.

REYSAŞ TAŞIMACILIK VE LOJİSTİK TİCARET ANONİM ŞİRKETİ

31 Aralık 2011 Tarihi İtibariyle Konsolide Mali Tabloları Tamamlayıcı Notlar
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak gösterilmiştir.)

1 ŞİRKETİN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU

REYSAŞ TAŞIMACILIK VE LOJİSTİK TİCARET ANONİM ŞİRKETİ'nin (Şirket) faaliyet konusu her tür vasıtalarla kara, deniz ve havada yük taşımacılığı yapmaktır. Şirket ayrıca sahibi olduğu depolar vasıtasıyla depolama hizmeti faaliyeti ile de iştigal etmektedir.

Şirket'in bağlı ortaklığı **REYMAR TÜTÜN MAMÜLLERİ DAĞITIM VE PAZARLAMA LTD. ŞTİ.** (Reymar) cari dönemde ünvan ve faaliyet konusunda değişikliğe gitmiştir. Bu şirketin eski ünvanı **REYMAR DENİZCİLİK SANAYİ VE TİCARET LİMİTED ŞİRKETİ**'dir. Reymar'ın yeni faaliyet konusu tütün mamüllerinin dağıtım ve pazarlamasıdır.

Şirket'in bağlı ortaklığı **REYSAŞ TAŞIT MUAYENE İSTASYONLARI İŞLETİM ANONİM ŞİRKETİ** (Reysaş Taşıt Muayene) 'nin faaliyet konusu özelleştirilen araç muayeneleri istasyonlarının işletmeciliğini yapmaktır.

Şirket'in bağlı ortaklığı **REYSAŞ PANAMA SHIPPING & TRADING CO. INC.** (Eski ünvanıyla **REYSAŞ MALTA SHIPPING & TRADING CO. LTD.**) 20 Ağustos 2007 tarihinde Malta Cumhuriyeti'nde tescil edilmiş olup, 17 Nisan 2009 tarihinde bu durum değiştirilerek Panama Cumhuriyeti'nde tescil edilmiştir. Şirket'in ana faaliyet konusu gemi işletmeciliği yapmaktır. **REYSAŞ PANAMA SHIPPING & TRADING CO. INC.**'in cari dönemde ticari faaliyeti bulunmamaktadır.

Şirket'in bağlı ortaklığı **REYSAŞ GAYRİMENKUL YATIRIM ORTAKLIĞI ANONİM ŞİRKETİ** (Reysaş GYO)'nin faaliyet konusu Sermaye Piyasası Kurulu'nun Gayrimenkul Yatırım Ortaklıkları'na ilişkin düzenlemelerinde yazılı amaç ve konularla iştigal etmek ve esas olarak gayrimenkullere, gayrimenkullere dayalı sermaye piyasası araçlarına, gayrimenkul projelerine ve gayrimenkullere dayalı haklara yatırım yapmaktır.

Şirket'in bağlı ortaklığı **ORTUR GENEL TAŞIMACILIK VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ**' nin (Ortur) cari dönemde önemli bir faaliyeti mevcut değildir. Grup Yönetimi ileriki dönemlerde bu şirket vasıtası ile gayrimenkul alımlarını gerçekleştirmeyi planlamaktadır.

Şirket'in bağlı ortaklığı **REYPA GIDA SAN. VE TİC. LTD. ŞTİ.**'nin cari dönemde önemli bir faaliyeti mevcut değildir. Grup Yönetimi ileriki dönemlerde bu şirket vasıtası ile gayrimenkul alımlarını gerçekleştirmeyi planlamaktadır.

Grup'un demiryolu yatırımları ve işletmeciliği alanında faaliyet göstermek üzere **ASYA SU SAN. VE TİC. A.Ş.** ve **CHV MADENİ YAĞ DIŞ TİC. VE PAZARLAMA A.Ş.**'lerini satın almıştır. Bu şirketlerin ünvanı sırasıyla **REYSAŞ DEMİRYOLU TAŞIMACILIĞI A.Ş.** ve **REYSAŞ DEMİRYOLU YATIRIMLARI A.Ş.** olarak değiştirilmiştir.

Şirket'in müşterek yönetime tabi işletmesi **ARI LOJİSTİK İNŞAAT SAN. VE TİC. ANONİM ŞİRKETİ**' nin (Arı Lojistik) faaliyet konusu, her türlü taşıt aracının iktisap edilmesi ve araçlar ile taşımacılık yapılması, iştigal konusu ile ilgili komisyonculuk, mümessillik, acentalık, bayilik ve distribütörlük yapmak, emtianın nakliyle depolama işlerini sağlamaktır.

Ana Şirket, bağlı ortaklıkların ve müşterek yönetime tabi işletmenin sermaye yapıları aşağıdaki gibidir:

Reysaş Taşımacılık ve Lojistik Tic. A.Ş.	31 Aralık 2011		31 Aralık 2010	
Ortaklar	Pay Tutarı	Pay Oranı (%)	Pay Tutarı	Pay Oranı (%)
Halka Açık	70.971.519	%64,52	65.774.420	%59,80
Durmuş Döven	23.209.780	%21,10	22.728.530	%20,66
Rifat Vardar	13.411.537	%12,19	12.930.287	%11,75
Diğer	2.407.164	%2,19	8.566.763	%7,79
Tarihi değerle sermaye	110.000.000	%100,00	110.000.000	%100,00

REYSAS TAŞIMACILIK VE LOJİSTİK TİCARET ANONİM ŞİRKETİ

31 Aralık 2011 Tarihi İtibariyle Konsolide Mali Tabloları Tamamlayıcı Notlar
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak gösterilmiştir.)

Reymar Tütün Mamülleri Dağıtım ve Pazarlama Ltd. Şti.				
Ortaklar	31 Aralık 2011		31 Aralık 2010	
	Pay Tutarı	Pay Oranı (%)	Pay Tutarı	Pay Oranı (%)
Reysaş Taşımacılık ve Lojistik Ticaret A.Ş.	19.800.000	%99,00	19.800	%99,00
Durmuş Döven	200.000	%1,00	200	%1,00
Tarihi Değerle Sermaye	20.000.000	%100,00	20.000	%100,00
Ödenmemiş Sermaye (-)	(18.500.000)		-	
Ödenmiş Sermaye	1.500.000		20.000	

(*) Reymar Denizcilik Sanayi ve Ticaret Ltd. Şti. cari dönemde ünvanını Reymar Tütün Mamülleri Dağıtım ve Pazarlama Ltd. Şti. olarak değiştirmiştir. Şirket cari dönemde iki ayrı sermaye artırım işlemi ile 20.000 TL olan sermayesini 20.000.000 TL'ye çıkarmıştır. İlk sermaye artırım işlemi ile 20.000 TL olan sermaye 1.500.000 TL'ye çıkarılmış olup bu artırım işlemi 12 Ağustos 2011 tarih ve 7879 sayılı Türkiye Ticaret Sicili Gazetesi'nde ilan edilmiştir. İkinci sermaye artırım işlemi ile sermaye bu defa 20.000.000 TL'ye çıkarılmış olup bu artış 2 Ocak 2012 tarih ve 7974 sayılı Türkiye Ticaret Sicili Gazetesi'nde ilan edilmiştir.

Reysaş Taşıt Muayene İstasyonları İşletim A.Ş.				
Ortaklar	31 Aralık 2011		31 Aralık 2010	
	Pay Tutarı	Pay Oranı (%)	Pay Tutarı	Pay Oranı (%)
Reysaş Taşımacılık ve Lojistik Ticaret A.Ş.	11.418.800	%95,16	11.418.800	%95,16
Egemen Döven	576.000	%4,80	576.000	%4,80
Diğer	5.200	%0,04	5.200	%0,04
Tarihi Değerle Sermaye	12.000.000	%100,00	12.000.000	%100,00

Reysaş Panama Shipping & Trading Co. Inc.				
Ortaklar	31 Aralık 2011		31 Aralık 2010	
	Pay Tutarı	Pay Oranı (%)	Pay Tutarı	Pay Oranı (%)
Reysaş Taşımacılık ve Lojistik Ticaret A.Ş.	495	%99,00	495	%99,00
Durmuş Döven	5	%1,00	5	%1,00
Tarihi Değerle Sermaye	500	%100,00	500	%100,00

Reysaş Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı A.Ş.				
Ortaklar	31 Aralık 2011		31 Aralık 2010	
	Pay Tutarı	Pay Oranı (%)	Pay Tutarı	Pay Oranı (%)
Reysaş Taşımacılık ve Lojistik Ticaret A.Ş.	104.499.992	%61,47	104.499.992	%61,47
Halka Açık	65.500.000	%38,53	65.500.000	%38,53
Diğer	8	%0,00	8	%0,00
Tarihi Değerle Sermaye	170.000.000	%100,00	170.000.000	%100,00

REYSAŞ TAŞIMACILIK VE LOJİSTİK TİCARET ANONİM ŞİRKETİ

31 Aralık 2011 Tarihi İtibariyle Konsolide Mali Tabloları Tamamlayıcı Notlar
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak gösterilmiştir.)

Ortur Genel Taşımacılık ve Ticaret A.Ş.		31 Aralık 2011		31 Aralık 2010	
Ortaklar	Pay Tutarı	Pay Oranı (%)	Pay Tutarı	Pay Oranı (%)	
Reysaş Taşımacılık ve Lojistik Ticaret A.Ş.	13.493.625	%89,96	13.493.625	%89,96	
Erol Döven	-	-	375.000	%2,50	
Durmuş Döven	756.350	%5,04	375.000	%2,50	
Egemen Döven	375.000	%2,50	375.000	%2,50	
Hakcan Döven	375.000	%2,50	375.000	%2,50	
Diğer	25	%0,00	6.375	%0,04	
Tarihi Değerle Sermaye	15.000.000	%100,00	15.000.000	%100,00	
Ödenmemiş Sermaye (-)	(117.551)		(14.985.000)		
Net Sermaye	14.882.449		15.000		

Arı Lojistik İnşaat San. Ve Tic. A.Ş.		31 Aralık 2011		31 Aralık 2010	
Ortaklar	Pay Tutarı	Pay Oranı (%)	Pay Tutarı	Pay Oranı (%)	
Reysaş Taşımacılık ve Lojistik Ticaret A.Ş.	3.050.000	%33,33	4.575.000	%50,00	
Enpa Gıda Tarım Ür.İth.İhr.Paz.Tic.Ltd.	2.196.000	%24,00	2.196.000	%24,00	
BMS İnşaat Danışm.Pet.ve Tur.İşl.Ltd.Şt	2.196.000	%24,00	2.196.000	%24,00	
Reysaş GYO A.Ş.	1.525.000	%16,67	-	-	
Diğer	183.000	%2,00	183.000	%2,00	
Tarihi Değerle Sermaye	9.150.000	%100,00	9.150.000	%100,00	

Reypa Gıda Sanayi ve Tic. Ltd. Şti. (Not:3)		31 Aralık 2011	
Ortaklar	Pay Tutarı	Pay Oranı (%)	
Reysaş Taşımacılık ve Lojistik Ticaret A.Ş.	9.999.975	%100,00	
Diğer	25	%0	
Tarihi Değerle Sermaye	10.000.000	%100,00	

Reypa Gıda Sanayi ve Tic. Ltd. Şti. cari dönemde 5.000 TL olan sermayesini 10.000.000 TL'ye çıkarmıştır. Sermaye artırım işlemi 10 Ekim 2011 tarih ve 7917 sayılı Türkiye Ticaret Sicili Gazetesi'nde ilan edilmiştir.

Reysaş Demiryolu Yatırımları A.Ş. (Not:3)		31 Aralık 2011	
Ortaklar	Pay Tutarı	Pay Oranı (%)	
Reysaş Taşımacılık ve Lojistik Ticaret A.Ş.	995.000	%99,50	
Diğer	5.000	%0,50	
Tarihi Değerle Sermaye	1.000.000	%100,00	

Reysaş Demiryolu Taşımacılığı A.Ş. (Not:3)		31 Aralık 2011	
Ortaklar	Pay Tutarı	Pay Oranı (%)	
Reysaş Taşımacılık ve Lojistik Ticaret A.Ş.	149.995	%100,00	
Diğer	5	%0	
Tarihi Değerle Sermaye	150.000	%100,00	

Bundan böyle konsolide mali tablolarında ve dipnotlarında Şirket ve bağlı ortaklıkları ile müşterek yönetime tabi şirketi "Grup" olarak adlandırılacaktır.

REYSAŞ TAŞIMACILIK VE LOJİSTİK TİCARET ANONİM ŞİRKETİ

31 Aralık 2011 Tarihi İtibariyle Konsolide Mali Tabloları Tamamlayıcı Notlar
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak gösterilmiştir.)

Grup “Abdurrahmangazi Mah. Güteryüz Cad. No:23 Sancaktepe İstanbul” adresinde ve Panama Cumhuriyeti’nde, müşterek yönetime tabi şirketi An Lojistik İnşaat San. ve Tic. A.Ş. ise Acıbadem Cad. Yaprak Sokak No5/7 Kadıköy İstanbul adresinde faaliyetlerini sürdürmektedir. Grup’un Türkiye Cumhuriyeti sınırları dahilinde İstanbul Merkez’de dahil olmak üzere Ankara, Adapazarı, Bursa, İzmir, Adana ve Mersin illerinde toplam 6 şubesi mevcuttur. Ayrıca Grup’un bağlı ortaklığı Reysaş Taşıt Muayene, Karabük, Bartın, Kastamonu, Tosya, Karadeniz Ereğli, Zonguldak Eskişehir, Sivrihisar bölgelerinde taşıt muayene istasyonları işletmeciliğini yürütmektedir. Grup’un 31 Aralık 2011 itibariyle personel sayısı 448’dir. (31 Aralık 2010: 328) Şirket ayrıca taşeronlar vasıtası ile personel çalıştırmaktadır. 31 Aralık 2011 tarihi itibariyle çalıştırılan taşeron personel sayısı 1.176’dır. (31 Aralık 2010: 1.662)

31 Aralık 2011 tarihi itibariyle Grup’un halka açıklık oranı %64,52’dir. (31 Aralık 2010 % 59,80)

2 MALİ TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

2.01 Sunuma İlişkin Temel Esaslar

Grup’un Türkiye’de yerleşik bağlı ortaklıkları yasal defterlerini ve kanuni mali tablolarını Türk Ticaret Kanunu (“TTK”) ve vergi mevzuatınca belirlenen muhasebe ilkelerine uygun olarak tutmakta ve hazırlamaktadır. Yabancı ülkelerde faaliyet gösteren bağlı ortaklığı muhasebe kayıtlarını ve yasal finansal tablolarını USD cinsinden hazırlamaktadır.

Sermaye Piyasası Kurulu (“SPK”), Seri: XI, No: 29 sayılı “Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği” ile işletmeler tarafından düzenlenecek finansal raporlar ile bunların hazırlanması ve ilgililere sunulmasına ilişkin ilke, usul ve esasları belirlemektedir. Bu Tebliğ, 1 Ocak 2008 tarihinden sonra sona eren ilk ara mali tablolardan geçerli olmak üzere yürürlüğe girmiştir ve Seri XI, No:25 “Sermaye Piyasasında Muhasebe Standartları Hakkında Tebliğ” yürürlükten kaldırılmıştır. Bu Tebliğ, 1 Ocak 2008 tarihinden sonra sona eren ilk ara mali tablolardan geçerli olmak üzere yürürlüğe girmiştir. Bu tebliğe istinaden, işletmeler Avrupa Birliği tarafından kabul edilen haliyle Uluslararası Muhasebe/Finansal Raporlama Standartları’nı (“UMS/UFRS”) uygulamalar ve finansal tabloların Avrupa Birliği tarafından kabul edilen haliyle UMS/UFRS’lere göre hazırlandığı hususuna dipnotlarda yer verirler. Bu kapsamda, benimsenen standartlara aykırı olmayan, Türkiye Muhasebe Standartları Kurulu’nca (“TMSK”) yayımlanan Türkiye Muhasebe/Finansal Raporlama Standartları (“TMS/TFRS”) esas alınır.

İlişikteki mali tablolar SPK Seri: XI, No: 29 sayılı tebliğe göre hazırlanmış olup mali tablolar ve dipnotlar, SPK tarafından 14 Nisan 2008 ve 9 Ocak 2009 tarihli duyurular ile uygulanması zorunlu kılınan formatlara uygun olarak sunulmuştur.

Grup’un finansal tabloları faaliyette bulunduğu temel ekonomik çevrede geçerli olan fonksiyonel para birimi ile sunulmuştur. Grup’un mali durumu ve faaliyet sonuçları Grup’un geçerli para birimi olan “TL” cinsinden ifade edilmiştir. Grup’un yurtdışında faaliyet gösteren ve mali tablolarını USD cinsinden hazırlayan bağlı ortaklığının mali tablolarının fonksiyonel para birimi olan TL’ye çevriminde bilanço kalemleri için dönem sonu kuru, gelir tablosu için ortalama kur kullanılmaktadır. Oluşan farklar özkaynaklar altında yabancı para çevrim farkları ile ilişkilendirilmektedir.

1 Ocak – 31 Aralık 2011 hesap dönemine ait konsolide finansal tablolar, 13 Nisan 2012 tarihli Yönetim Kurulu toplantısında onaylanmış ve Yönetim Kurulu Başkanı Durmuş Döven ve Mali İşler Direktör Yardımcısı Kamil Uysal tarafından imzalanmıştır. Genel Kurul’un mali tabloları değiştirme yetkisi bulunmaktadır.

2.02 Yüksek Enflasyon Dönemlerinde Mali Tabloların Düzeltilmesi

SPK, 17 Mart 2005 tarihinde almış olduğu bir kararla, Türkiye’de faaliyette bulunan ve SPK Muhasebe Standartları’na uygun mali tablo hazırlayan şirketler için, 1 Ocak 2005 tarihinden itibaren geçerli olmak üzere enflasyon muhasebesi uygulamasının gerekli olmadığını ilan ettiği için bu tarihten itibaren Uluslararası Muhasebe Standardı 29 “Yüksek Enflasyonist Ekonomilerde Finansal Raporlama”ya göre finansal tabloların hazırlanması ve sunumu uygulamasını sona erdirmiştir.

REYSAŞ TAŞIMACILIK VE LOJİSTİK TİCARET ANONİM ŞİRKETİ

31 Aralık 2011 Tarihi İtibariyle Konsolide Mali Tabloları Tamamlayıcı Notlar
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak gösterilmiştir.)

2.03 Konsolidasyon Esasları

Grup, bağlı ortaklıkları Reyamar Tütün Mamulleri Dağıtım ve Pazarlama Ltd. Şti.(eski ünvanı Reyamar Denizcilik San. ve Tic. Ltd. Şti.) ve Reysaş Panama Shipping & Trading Co. INC.'in % 99'una , Reysaş Taşıt Muayene İstasyonları İşletim A.Ş.' nin % 95,16'sına, Reysaş Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı A.Ş.'nin % 61,47'sine, Ortur Genel Taşımacılık ve Ticaret A.Ş.'nin % 89,96'sına, Reysaş Demiryolu Yatırımları A.Ş.'nin % 99,5'ine, Reysaş Demiryolu Taşımacılığı A.Ş.'nin % 99,99'una, Reypa Gıda San. Ve Tic. Ltd. Şti'nin % 99,99'una ve Arı Lojistik İnşaat San. Ve Tic. A.Ş.'nin %50'sine iştirak etmiştir. Arı Lojistik İnşaat San. ve Tic. A.Ş. müşterek yönetim esaslarına göre oransal konsolidasyona, bağlı ortaklıklar ise tam konsolidasyona tabi tutulmuştur.

Tam Konsolidasyon:

Bağlı ortaklıkların bilanço ve kar/zarar tabloları Grup'un mali tabloları ile tam konsolidasyon yöntemi kullanılarak konsolide edilmiştir. Grup'un aktifinde yer alan bağlı ortaklıkların kayıtlı değeri ile bağlı ortaklıkların özsermayeleri karşılıklı olarak netleştirilmiş aynı zamanda Grup ile bağlı ortaklıklar arasındaki grup içi işlemler ve bakiyeler konsolidasyon sırasında elimine edilmiştir.

Konsolidasyona dahil edilen şirketlerin uyguladıkları muhasebe politikaları gerekli olduğu hallerde değiştirilerek Grup'un muhasebe politikalarına uygun hale getirilmiştir.

Azınlık hakları, azınlık hissedarlarının bağlı ortaklıklarının net aktiflerindeki ve dönem faaliyet sonuçlarındaki payını gösterir. Bu detaylar konsolide bilanço ve kar/zarar tablosundan ayrı olarak gösterilir. Azınlık haklarına ait zararlar bağlı ortaklıkların hisselerine ait azınlık çıkarlarından fazla ise, azınlığın bağlayıcı yükümlülükleri olmadığı takdirde azınlıklara ait zararlar çoğunluğun çıkarları aleyhine sonuçlanabilir.

Oransal Konsolidasyon:

Arı Lojistik İnşaat San. ve Tic. A.Ş. oransal konsolidasyona tabi tutulmuştur. Bu kapsamda bu şirketin bilanço ve gelir tablosu kalemlerinin %50'si konsolidasyon kapsamında dikkate alınmıştır. Grup'un aktifinde yer alan Arı Lojistik İnşaat San. ve Tic. A.Ş.'nin kayıtlı değeri ile özsermayesi karşılıklı olarak netleştirilmiş aynı zamanda Grup ile bu şirket arasındaki işlemler ve bakiyeler konsolidasyon sırasında elimine edilmiştir.

2.04 Karşılaştırmalı Bilgiler ve Önceki Dönem Tarihli Mali Tabloların Düzeltilmesi

Mali durum ve performans trendlerinin tespitine imkan vermek üzere, Grup'un mali tabloları önceki dönemle karşılaştırmalı hazırlanmaktadır. Mali tabloların kalemlerinin gösterimi veya sınıflandırılması değiştiğinde karşılaştırılabilirliği sağlamak amacıyla, önceki dönem mali tabloları da buna uygun olarak yeniden sınıflandırılır.

Önceki dönem mali tablolarında yapılan sınıflamalar ve düzenlemeler aşağıdaki gibidir:

Grup'un bağlı ortaklığı Reysaş Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı A.Ş. İstanbul Menkul Kıymetler Borsası'nda kote olan ve mali tabloları Grup'un mali tablolarına konsolide edilen bir şirkettir. Reysaş GYO A.Ş. ana ortaklıktan ayrı olarak solo mali tablolarını da kamuya açıklamaktadır. Reysaş GYO A.Ş. 2010 yılı solo mali tablolarını hazırlarken kiraya verdiği ve yatırım amaçlı gayrimenkul portföyünü oluşturan depoların içerisinde yer alan arsa maliyetleri için de amortisman ayırmıştır. 2011 yılı mali tabloları hazırlanırken "TMS 16 Maddi Duran Varlıklar" Standartı Paragraf 58'de yer alan 'Arsa ve binalar birlikte alınmış olsalar bile ayrılabilir maddi duran varlıklardır ve ayrı olarak muhasebeleştirilirler., arsaların sınırsız yararlı ömrü vardır ve bu nedenle amortisman tabi tutulmamaktadırlar.' hükmü gereği depo maliyetleri içerisinde yer alan arsa maliyetleri için amortisman ayırma uygulamasından vazgeçmiştir. Bu politika değişikliğinin etkileri "UMS 8 Muhasebe Politikaları, Muhasebe Tahminlerinde Değişiklikler ve Hatalar" standardı uyarınca geçmişe dönük olarak hesaplanmış ve 31 Aralık 2010 tarihli bilanço ve bu tarihte sona eren 12 aylık döneme ilişkin gelir tablosu yeniden düzenlenmiştir. Yapılan bu yeniden düzenleme sonucunda bağlı ortaklık Reysaş GYO A.Ş.'nin solo mali tablolarında 31 Aralık 2010 tarihi itibarıyla birikmiş amortisman tutarı 2.521.729 TL azalmış ve buna bağlı olarak 2010 yılı dönem karı aynı tutarda artmıştır.

REYSAS TAŞIMACILIK VE LOJİSTİK TİCARET ANONİM ŞİRKETİ

31 Aralık 2011 Tarihi İtibariyle Konsolide Mali Tabloları Tamamlayıcı Notlar

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak gösterilmiştir.)

Reysaş GYO A.Ş.'nin gayrimenkul portföyünün tamamına yakını 2010 yılında Ana ortak Reysaş Lojistik ve Taşımacılık A.Ş.'den kısmi bölünme yoluyla veya gayrimenkul satışı yoluyla bu şirkete aktarılmış gayrimenkullerden oluşmaktadır. Bu kısmi bölünme yoluyla oluşan devir ve gayrimenkul satış yoluyla oluşan değerleme farkları ve karların etkileri ana ortaklık Reysaş Taşımacılık ve Lojistik Ticaret A.Ş.'nin konsolide mali tablolarının hazırlanması esnasında elimine edildiğinden ve farklı muhasebe politikalarının etkileri konsolidasyon esnasında düzeltildiğinden, bağlı ortaklık Reysaş GYO A.Ş.'nin solo mali tablolarında yaptığı bu değişikliğin Grup'un konsolide karına, bilanço aktif toplamına, özkaynak toplamına bir etkisi olmamıştır. Grup'un 31 Aralık 2010 tarihli bilançoda ve aynı tarihte sona eren 12 aylık döneme ait gelir tablosunda yer alan azınlık payı tutarı 971.495 TL artırılarak ana ortaklığa ait gelir tutarı aynı tutarda azaltılmıştır. Yapılan bu düzeltmenin etkileri karşılaştırmalı olarak sunulan bilanço ve özkaynak değişim tablosuna yansıtılmıştır. Bu çerçevede hisse başına kar tutarı 0,1310 TL'den 0,1222 TL'ye revize edilmiştir. Yapılan düzeltmenin konsolide kara bir etkisi olmamıştır.

Ana ortaklık mali tablosunda yapılan düzenleme aşağıdaki şekilde hesaplanmıştır.

	Yüzde	1 Ocak 2010 31 Aralık 2010
Ana Ortaklık Payı	61,47	1.550.234
Azınlık Payı	38,53	971.495
Toplam	100,00	2.521.729

2.05 Muhasebe Politikalarında Değişiklikler

Gerekli olması veya Grup'un mali durumu, performansı veya nakit akımları üzerindeki işlemlerin ve olayların etkilerinin mali tablolarda daha uygun ve güvenilir bir sunumu sonucunu doğuracak nitelikte ise muhasebe politikalarında değişiklik yapılır. Muhasebe politikalarında yapılan değişikliklerin önceki dönemleri etkilemesi durumunda, söz konusu politika hep kullanımdaymış gibi mali tablolarda geriye dönük olarak da uygulanır. Cari dönemde muhasebe politikalarında değişiklik yapılmamıştır.

2.06 Muhasebe Tahminlerindeki Değişiklikler ve Hatalar

Muhasebe tahminleri, güvenilir bilgilere ve makul tahmin yöntemlerine dayanılarak yapılır. Ancak, tahminin yapıldığı koşullarda değişiklik olması, yeni bir bilgi edinilmesi veya ilave gelişmelerin ortaya çıkması sonucunda tahminler gözden geçirilir. Muhasebe tahminindeki değişikliğin etkisi, yalnızca bir döneme ilişkinse, değişikliğin yapıldığı cari dönemde, gelecek dönemlere de ilişkinse, hem değişikliğin yapıldığı dönemde hem de gelecek dönemlerde, ileriye yönelik olarak, dönem karı veya zararının belirlenmesinde dikkate alınacak şekilde mali tablolara yansıtılır.

Cari dönem faaliyet sonucuna bir etkisi olan veya sonraki dönemlere etkisi olması beklenen muhasebe tahminindeki bir değişikliğin niteliği ve tutarı finansal tablo dipnotlarında, gelecek dönemlere ilişkin etkinin tahmininin mümkün olmadığı haller dışında açıklanır.

Grup Yönetimi maddi duran varlıkların faydalı ömrünün tespiti, alacakların tahsil kabiliyetinin değerlendirilmesi, şarta bağlı yükümlülüklerle ilgili olarak Grup'tan kaynak çıkışı olasılığının tespiti, kıdem tazminatı hesabında kullanılacak varsayımlar gibi hususlarda muhasebe tahminlerine başvurmaktadır. Kullanılan tahminlere ilişkin özet bilgiler ilgili bölümlerde açıklanmıştır.

2.07 Netleştirme / Mahsup

Finansal varlıklar ve yükümlülükler, yasal olarak netleştirme hakkı var olması, net olarak ödenmesi veya tahsilin mümkün olması veya varlığın elde edilmesi ile yükümlülüğün yerine getirilmesinin eş zamanlı olarak gerçekleşebilmesi halinde, bilançoda net değerleri ile gösterilirler.

2.08 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti

Mali tabloların hazırlanması sırasında uygulanan önemli muhasebe politikalarının özeti aşağıdaki gibidir:

2.08.01 Gelir Kaydedilmesi

Gelirler, gelir tutarının güvenilir şekilde belirlenebilmesi ve işlemle ilgili ekonomik yararların Grup'a akmasının muhtemel olması üzerine alınan veya alınabilecek bedelin gerçeğe uygun değeri üzerinden tahakkuk esasına göre kayıtlara alınır. Net satışlar, mal ve hizmet satışlarından iade ve satış iskontolarının düşülmesi suretiyle bulunmuştur.

REYSAŞ TAŞIMACILIK VE LOJİSTİK TİCARET ANONİM ŞİRKETİ

31 Aralık 2011 Tarihi İtibariyle Konsolide Mali Tabloları Tamamlayıcı Notlar
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak gösterilmiştir.)

Grup'un gelirleri büyük oranda kara ve deniz taşımacılığı gelirleri, araç muayene hizmet gelirleri ile ardiye ve depolama hizmet gelirlerinden oluşmakta olup tahakkuk esasına göre kayıtlara alınmaktadır.

Faiz geliri, kalan anapara bakiyesi ile beklenen ömrü boyunca ilgili finansal varlıktan elde edilecek tahmini nakit girişlerini söz konusu varlığın kayıtlı değerine indirgeyen efektif faiz oranı nispetinde ilgili dönemde tahakkuk ettirilir.

Gayrimenkullerden elde edilen kira geliri, ilgili kiralama sözleşmesi boyunca doğrusal yönteme göre muhasebeleştirilir.

Satışlar içerisinde önemli bir finansman unsurunun bulunması durumunda makul bedel gelecekte oluşacak nakit akımlarının finansman unsuru içerisinde yer alan gizli faiz oranı ile indirgenmesi ile tespit edilir. Fark tahakkuk esasına göre mali tablolara yansıtılır.

2.08.02 Stok Değerlemesi

Grup'un stokları, akaryakıt stokları, yedek parça stokları ile diğer stoklardan oluşmaktadır. Stoklar, maliyetin ya da net gerçekleştirilebilir değer düşük olanı ile değerlendirilmektedir. Stokların maliyetinin hesaplanmasında İlk Giren İlk Çıkar (FIFO) yöntemi uygulanmaktadır.

Net gerçekleştirilebilir değer, olağan ticari faaliyet içerisinde oluşan tahmini satış fiyatından tahmini tamamlanma maliyeti ve satış gerçekleştirilmek için yüklenilmesi gereken tahmini maliyetlerin toplamının indirilmesiyle elde edilir. 31 Aralık 2011 ve 31 Aralık 2010 itibariyle net gerçekleştirilebilir değeri maliyetinin altında olan stok tutarına **Not 13**'te yer verilmiştir.

2.08.03 Maddi Duran Varlıklar

Maddi duran varlıklar, 1 Ocak 2005 tarihinden önce satın alınan kalemler için 31 Aralık 2004 tarihi itibariyle enflasyonun etkilerine göre düzeltilmiş maliyet değerlerinden ve 1 Ocak 2005 tarihinden itibaren satın alınan kalemler için satın alım maliyet değerlerinden birikmiş amortismanın düşülmesi suretiyle gösterilmektedir. Maddi duran varlıklar doğrusal ve hızlandırılmış amortisman metoduyla faydalı ömür esasına uygun bir şekilde amortismanına tabi tutulmuştur. Maddi duran varlıkların faydalı ömürleri dikkate alınarak belirlenen amortisman oranları aşağıdadır:

CINSI	Oran (%)
Binalar	2-10 (Normal, Azalan)
Yeraltı ve yerüstü düzenleri	2-20 (Normal, Azalan)
13akın eve Tesisler	10-20-25-40-50 (Normal, Azalan)
Taşıtlar	10-11-13-14-17-20-25-33-40-50 (Normal, Azalan)
Demirbaşlar	10-20-25-40-50 (Normal, Azalan)
Diğer Maddi Duran Varlıklar	10-20 (Normal)

Maddi duran varlıkların satışı dolayısıyla oluşan kar ve zararlar, net defter değerleriyle satış fiyatının karşılaştırılması sonucunda belirlenir ve faaliyet karına dahil edilir.

Bakım ve onarım giderleri gerçekleştiği tarihte gider yazılır. Eğer bakım ve onarım gideri ilgili aktifte genişleme veya gözle görünür bir gelişme sağlıyorsa aktifleştirilir.

2.08.04 Maddi Olmayan Duran Varlıklar

Grup'un maddi olmayan duran varlıkları satınalma yoluyla iktisap edilmiş bilgisayar yazılımlarından oluşmaktadır. Maddi olmayan varlıklar, 1 Ocak 2005 tarihinden önce satın alınan kalemler için enflasyonun etkilerine göre düzeltilmiş maliyetlerinden ve 1 Ocak 2005'ten sonra satın alınan kalemler için satın alım maliyet değerinden, birikmiş itfa ve tükenme payları ile kalıcı değer kayıpları düşülmüş olarak gösterilirler. Bu varlıklar beklenen faydalı ömürlerine göre doğrusal ve hızlandırılmış amortisman yöntemi kullanılarak itfaya tabi tutulur. Beklenen faydalı ömür ve amortisman yöntemi, tahminlerde ortaya çıkan değişikliklerin olası etkilerini tespit etmek amacıyla her yıl gözden geçirilir ve tahminlerdeki değişiklikler ileriye dönük olarak muhasebeleştirilir.

REYSAŞ TAŞIMACILIK VE LOJİSTİK TİCARET ANONİM ŞİRKETİ

31 Aralık 2011 Tarihi İtibariyle Konsolide Mali Tabloları Tamamlayıcı Notlar
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak gösterilmiştir.)

2.08.05 Varlıklarda Değer Düşüklüğü

İtfaya tabi olan varlıklar için defter değerinin geri kazanılmasının mümkün olmadığı durum veya olayların ortaya çıkması halinde değer düşüklüğü testi uygulanır. Varlığın defter değerinin geri kazanılabilir tutarını aşması durumunda değer düşüklüğü karşılığı kaydedilir. Geri kazanılabilir tutar, satış maliyetleri düşüldükten sonra elde edilen gerçeğe uygun değer veya kullanımdaki değer büyük olanıdır. Değer düşüklüğünün değerlendirilmesi için varlıklar ayrı tanımlanabilir nakit akımlarının olduğu en düşük seviyede gruplanır. Grup Yönetimi her bilanço tarihi itibarıyla Grup varlıklarında Değer düşüklüğü yaratan bir durum olup olmadığını gözden geçirir. Grup Yönetimi 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla yaptığı değerlendirmede bağlı ortaklık Reysaş GYO aktifinde yer alan iki arsa için değer düşüş karşılığı ayrılması gerektiğini tespit etmiştir. Bağlı ortaklık Reysaş Panama Shipping & Trading Co. Inc. aktifinde yer alan Egemen Döven gemisi için önceki dönemde ayrılan değer düşüklüğü karşılığı ise cari dönemde iptal edilmiştir. Değer düşüş karşılığı ayrılan varlıklar ile ilgili detaylı bilgiler **Not:18**'de yer almaktadır. Grup Yönetimi diğer grup varlıkları üzerinde değer düşüklüğü tespit etmemiştir.

2.08.06 Finansal Kiralama İşlemleri

Bir kiralama işleminde tüm fayda ve riskler kiracı tarafından üstlenilmiş ise bu kiralama işlemleri Grup tarafından finansal kiralama adı altında sınıflandırılır. Diğer kiralama işlemleri ise operasyonel kiralama olarak sınıflanır.

i) Finansal Kiralama

Kiracı Olarak Grup:

Finansal kiralamalar gerçekleştirildikleri tarihte, kiralanan varlığın piyasa değeri veya minimum finansal kiralama ödemelerinin bugünkü değerinin düşük olanından aktifleştirilirler. Kira ödemeleri anapara ve faiz içeriyormuş gibi işleme konulur. Anapara kira ödemeleri bilançoda yükümlülük olarak gösterilir ve ödendikçe azaltılır. **(Not:8)** Faiz ödemeleri ise, finansal kiralama dönemi boyunca gelir tablosunda giderleştirilir. Finansal kiralama sözleşmesi ile elde edilen maddi duran varlıklar, varlığın faydalı ömrü boyunca amortismanla tabi tutulur. Finansal kiralama konusu varlıkların net defter değerine **Not:18**'de yer verilmiştir.

Kiraya Veren Olarak Grup:

Yoktur.

ii) Operasyonel Kiralama

Kiracı Olarak Grup:

Kiralamanın malın tüm risk ve faydalarını elinde bulundurduğu kira sözleşmeleri operasyonel kiralama olarak adlandırılır. Bir operasyonel kiralama için yapılan kiralama ödemeleri, kiralama süresi boyunca normal yöntemle göre gider olarak kayıtlara alınmaktadır. Grup'un en önemli operasyonel kiralamaları taşımacılık hizmeti için kiralanan araçlara ilişkindir. Grup'un 1 Ocak 2011-31 Aralık 2011 dönemi araç kira gideri 41.055.423 TL'dir.(1 Ocak 2010-31 Aralık 2010:41.476.133 TL)

Kiraya Veren Olarak Grup:

Grup operasyonel kiralamaya tabi sabit kıymetleri bilançoda sabit kıymetin içeriğine göre göstermektedir. Operasyonel kiralama işleminden kaynaklanan kiralama gelirleri, kiralama süresi boyunca normal yöntemle gelir olarak kayıtlara alınmaktadır. Grup, Toprak Mahsülleri Ofisi'ne kiraya verilmiş 12 adet fındık deposundan ve muhtelif müşterilere hizmet veren depolarından ve kiraya verilen araç ve konteynerlerinden kira ve depolama hizmet geliri elde etmektedir. Bu gelirler satış hasılatı içerisinde muhasebeleştirilmektedir. Grup'un 1 Ocak 2011-31 Aralık 2011 dönemi kira ve depolama hizmet geliri 49.844.175 TL'dir.(1 Ocak 2010-31 Aralık 2010:38.650.029 TL)

2.08.07 Araştırma Geliştirme Giderleri

Yoktur.

2.08.08 Borçlanma Maliyetleri

Kullanıma ve satışa hazır hale getirilmesi önemli ölçüde zaman isteyen varlıklar söz konusu olduğunda, satın alınması, yapımı veya üretimi ile doğrudan ilişkilendirilen borçlanma maliyetleri, ilgili varlık kullanıma veya satışa hazır hale getirilene kadar varlığın maliyetine dahil edilmektedir. Yatırımla ilgili kredinin henüz harcanmamış kısmının geçici süre ile finansal yatırımlarda değerlendirilmesiyle elde edilen finansal yatırım geliri aktifleştirmeye uygun borçlanma maliyetlerinden mahsup edilir. Diğer tüm borçlanma maliyetleri, oluştukları dönemlerde gelir tablosuna kaydedilmektedir. Grup'un özellikli varlıklarla ilgili olarak cari dönemde aktifleştirdiği borçlanma maliyeti yoktur.

REYSAŞ TAŞIMACILIK VE LOJİSTİK TİCARET ANONİM ŞİRKETİ

31 Aralık 2011 Tarihi İtibariyle Konsolide Mali Tabloları Tamamlayıcı Notlar
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak gösterilmiştir.)

2.08.09 Finansal Araçlar

i) Finansal varlıklar

Finansal yatırımlar, gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan ve gerçeğe uygun değerinden kayıtlara alınan finansal varlıklar haricinde, gerçeğe uygun piyasa değerinden alım işlemiyle doğrudan ilişkilendirilebilen harcamalar düşüldükten sonra kalan tutar üzerinden muhasebeleştirilir. Yatırımlar, yatırım araçlarının ilgili piyasa tarafından belirlenen süreye uygun olarak teslimatı koşulunu taşıyan bir kontrata bağlı olan işlem tarihinde kayıtlara alınır veya kayıtlardan çıkarılır.

Finansal varlıklar “gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan finansal varlıklar”, “vadesine kadar elde tutulacak yatırımlar”, “satılmaya hazır finansal varlıklar” ve “kredi ve alacaklar” olarak sınıflandırılır.

Etkin faiz yöntemi

Etkin faiz yöntemi, finansal varlığın itfa edilmiş maliyet ile değerlendirilmesi ve ilgili faiz gelirinin ilişkili olduğu döneme dağıtılması yöntemidir. Etkin faiz oranı, finansal aracın beklenen ömrü boyunca veya uygun olması durumunda daha kısa bir zaman dilimi süresince tahsil edilecek tahmini nakit toplamını, ilgili finansal varlığın tam olarak net bugünkü değerine indirgeyen orandır.

Gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan finansal varlıklar dışında sınıflandırılan finansal varlıklar ile ilgili gelirler etkin faiz yöntemi kullanmak suretiyle hesaplanmaktadır.

a) *Gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan finansal varlıklar*

Gerçeğe uygun değer farkı gelir tablosuna yansıtılan finansal varlıklar; alım-satım amacıyla elde tutulan finansal varlıklardır. Bir finansal varlık kısa vadede elden çıkarılması amacıyla edinildiği zaman söz konusu kategoride sınıflandırılır. Bu kategoride yer alan varlıklar, dönen varlıklar olarak sınıflandırılır.

b) *Vadesine kadar elde tutulan finansal varlıklar*

Grup’un vadesine kadar elde tutma olanağı ve niyeti olduğu, sabit veya belirlenebilir bir ödeme planına sahip, sabit vadeli borçlanma araçları, vadesine kadar elde tutulacak yatırımlar olarak sınıflandırılır. Vadesine kadar elde tutulacak yatırımlar etkin faiz yöntemine göre itfa edilmiş maliyet bedelinden değer düşüklüğü tutarı düşülerek kayıtlara alınır ve ilgili gelirler etkin faiz yöntemi kullanılmak suretiyle hesaplanır.

c) *Satılmaya hazır finansal varlıklar*

Satılmaya hazır finansal varlıklar (a) vadesine kadar elde tutulacak finansal varlık olmayan veya (b) alım satım amaçlı finansal varlık olmayan finansal varlıklardan oluşmaktadır. Satılmaya hazır finansal varlıklar kayıtlara alındıktan sonra güvenilir bir şekilde ölçülebiliyor olması koşuluyla gerçeğe uygun değerleriyle değerlendirilmektedir. Gerçeğe uygun değeri güvenilir bir şekilde ölçülemeyen ve aktif bir piyasası olmayan menkul kıymetler maliyet değeriyle gösterilmektedir. Satılmaya hazır finansal varlıklara ilişkin kar veya zararlara ilgili dönemin gelir tablosunda yer verilmemektedir. Bu tür varlıkların makul değerinde meydana gelen değişiklikler özkaynak hesapları içinde gösterilmektedir. İlgili varlığın elden çıkarılması veya değer düşüklüğü olması durumunda özkaynak hesaplarındaki tutar kar / zarar olarak gelir tablosuna transfer edilir. Satılmaya hazır finansal varlık olarak sınıflandırılan özkaynak araçlarına yönelik yatırımlardan kaynaklanan ve gelir tablosunda muhasebeleştirilen değer düşüş karşılıkları, sonraki dönemlerde gelir tablosundan iptal edilemez. Satılmaya hazır olarak sınıflandırılan özkaynak araçları haricinde, değer düşüklüğü zararı sonraki dönemde azalırsa ve azalış değer düşüklüğü zararının muhasebeleştirilmesi sonrasında meydana gelen bir olayla ilişkilendirilebiliyorsa, önceden muhasebeleştirilen değer düşüklüğü zararı gelir tablosunda iptal edilebilir.

d) *Krediler ve alacaklar*

Sabit ve belirlenebilir ödemeleri olan, piyasada işlem görmeyen ticari ve diğer alacaklar ile krediler bu kategoride sınıflandırılır. Krediler ve alacaklar etkin faiz yöntemi kullanılarak iskonto edilmiş maliyeti üzerinden değer düşüklüğü düşülerek gösterilir.

REYSAŞ TAŞIMACILIK VE LOJİSTİK TİCARET ANONİM ŞİRKETİ

31 Aralık 2011 Tarihi İtibariyle Konsolide Mali Tabloları Tamamlayıcı Notlar
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak gösterilmiştir.)

Finansal varlıklarda değer düşüklüğü

Gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan finansal varlıklar dışındaki finansal varlık veya finansal varlık grupları, her bilanço tarihinde değer düşüklüğüne uğradıklarına ilişkin göstergelerin bulunup bulunmadığına dair değerlendirmeye tabi tutulur. Finansal varlığın ilk muhasebeleştirilmesinden sonra bir veya birden fazla olayın meydana gelmesi ve söz konusu olayın ilgili finansal varlık veya varlık grubunun güvenilir bir biçimde tahmin edilebilen gelecekteki nakit akımları üzerindeki olumsuz etkisi sonucunda ilgili finansal varlığın değer düşüklüğüne uğradığına ilişkin tarafsız bir göstergenin bulunması durumunda değer düşüklüğü zararı oluşur. Kredi ve alacaklar için değer düşüklüğü tutarı gelecekte beklenen tahmini nakit akımlarının finansal varlığın etkin faiz oranı üzerinden iskonto edilerek hesaplanan bugünkü değeri ile defter değeri arasındaki farktır.

Bir karşılık hesabının kullanılması yoluyla defter değerinin azaltıldığı ticari alacaklar haricinde, bütün finansal varlıklarda, değer düşüklüğü doğrudan ilgili finansal varlığın kayıtlı değerinden düşülür. Ticari alacağın tahsil edilememesi durumunda söz konusu tutar karşılık hesabından düşülerek silinir. Karşılık hesabındaki değişimler gelir tablosunda muhasebeleştirilir.

Satılmaya hazır özkaynak araçları haricinde, değer düşüklüğü zararı sonraki dönemde azalırsa ve azalış değer düşüklüğü zararının muhasebeleştirilmesi sonrasında meydana gelen bir olayla ilişkilendirilebiliyorsa, önceden muhasebeleştirilen değer düşüklüğü zararı, değer düşüklüğünün iptal edileceği tarihte yatırımın değer düşüklüğü hiçbir zaman muhasebeleştirilmemiş olması durumunda ulaşacağı itfa edilmiş maliyet tutarını aşmayacak şekilde gelir tablosunda iptal edilir.

Satılmaya hazır özkaynak araçlarının gerçeğe uygun değerinde değer düşüklüğü sonrasında meydana gelen artış, doğrudan özkaynaklarda muhasebeleştirilir.

Nakit ve nakit benzerleri

Nakit ve nakit benzeri kalemleri, nakit para, vadesiz mevduat ve satın alım tarihinden itibaren vadeleri 3 ay veya 3 aydan daha az olan, hemen nakde çevrilebilecek olan ve önemli tutarda değer değişikliği riski taşımayan yüksek likiditeye sahip diğer kısa vadeli yatırımlardır.

(ii) Finansal yükümlülükler

Grup'un finansal yükümlülükleri ve özkaynak araçları, sözleşmeye bağlı düzenlemelere, finansal bir yükümlülüğün ve özkaynağa dayalı bir aracın tanımlanma esasına göre sınıflandırılır. Grup'un tüm borçları düşüldükten sonra kalan varlıklarındaki hakkı temsil eden sözleşme özkaynağa dayalı finansal araçtır. Belirli finansal yükümlülükler ve özkaynağa dayalı finansal araçlar için uygulanan muhasebe politikaları aşağıda belirtilmiştir.

Finansal yükümlülükler gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan finansal yükümlülükler veya diğer finansal yükümlülükler olarak sınıflandırılır.

a) Gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan finansal yükümlülükler

Gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan finansal yükümlülükler, gerçeğe uygun değeriyle kayda alınır ve her raporlama döneminde, bilanço tarihindeki gerçeğe uygun değeriyle yeniden değerlendirilir. Gerçeğe uygun değerlerindeki değişim, gelir tablosunda muhasebeleştirilir. Gelir tablosunda muhasebeleştirilen net kazanç ya da kayıplar, söz konusu finansal yükümlülük için ödenen faiz tutarını da kapsar.

b) Diğer finansal yükümlülükler

Diğer finansal yükümlülükler başlangıçta işlem maliyetlerinden arındırılmış gerçeğe uygun değerleriyle muhasebeleştirilir.

Diğer finansal yükümlülükler sonraki dönemlerde etkin faiz oranı üzerinden hesaplanan faiz gideri ile birlikte etkin faiz yöntemi kullanılarak itfa edilmiş maliyet bedelinden muhasebeleştirilir. Etkin faiz yöntemi, finansal yükümlülüğün itfa edilmiş maliyetlerinin hesaplanması ve ilgili faiz giderinin ilişkili olduğu döneme dağıtılması yöntemidir.

(iii) Türev finansal araçlar

Grup'un türev finansal aracı yoktur.

REYSAŞ TAŞIMACILIK VE LOJİSTİK TİCARET ANONİM ŞİRKETİ

31 Aralık 2011 Tarihi İtibariyle Konsolide Mali Tabloları Tamamlayıcı Notlar
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak gösterilmiştir.)

2.08.10 Kur Değişiminin Etkileri

Yıl içerisinde gerçekleşen döviz işlemleri, işlem tarihindeki kurlar kullanılarak Türk Lirası'na çevrilmiştir. Bilançoda yer alan dövizle bağlı varlık ve borçlar, bilanço tarihinde geçerli olan kurlar kullanılarak Türk Lirası'na çevrilmiştir. Bu çevirimden ve dövizli işlemlerin tahsil / tediyelerinden kaynaklanan kambiyo karları / zararları gelir tablosunda yer almaktadır.

2.08.11 Hisse Başına Kar / Zarar

Hisse başına kar, net karın ilgili dönem içinde mevcut hisselerin ağırlıklı ortalama adedine bölünmesi ile tespit edilir.

Türkiye'de şirketler, sermayelerini, hissedarlarına geçmiş yıl karlarından dağıttıkları "bedelsiz hisse" yolu ile arttırabilmektedirler. Hisse başına kar hesaplanırken, bu bedelsiz hisse ihracı çıkarılmış hisseler olarak sayılır.

Dolayısıyla hisse başına kar hesaplamasında kullanılan ağırlıklı hisse adedi ortalaması, hisselerin bedelsiz olarak çıkarılmasını geriye dönük olarak uygulamak suretiyle elde edilir.

2.08.12 Raporlama Dönemi Sonrası Olaylar

Bilanço tarihi ile bilançonun yayımı için yetkilendirme tarihi arasında, işletme lehine veya aleyhine ortaya çıkan olayları ifade eder. Bilanço tarihi itibariyle söz konusu olayların var olduğuna ilişkin yeni deliller olması veya ilgili olayların bilanço tarihinden sonra ortaya çıkması durumunda, Grup söz konusu hususları ilgili dipnotlarında açıklamaktadır.

Grup; bilanço tarihinden sonra düzeltme gerektiren olayların ortaya çıkması durumunda, mali tablolara alınan tutarları bu yeni duruma uygun şekilde düzeltir.

2.08.13 Karşılıklar, Şarta Bağlı Yükümlülükler ve Şarta Bağlı Varlıklar

Grup'un, geçmiş olaylardan kaynaklanan mevcut bir yükümlülüğünün bulunması, bu yükümlülüğün yerine getirilmesi için ekonomik fayda içeren kaynakların işletmeden çıkmasının muhtemel olması ve söz konusu yükümlülük tutarının güvenilir bir biçimde tahmin edilebiliyor olması durumunda ilgili yükümlülük, karşılık olarak mali tablolara alınır. Şarta bağlı yükümlülükler, ekonomik fayda içeren kaynakların işletmeden çıkma ihtimalinin muhtemel hale gelip gelmediğinin tespiti amacıyla sürekli olarak değerlendirmeye tabi tutulur. Şarta bağlı yükümlülük olarak işleme tabi tutulan kalemler için gelecekte ekonomik fayda içeren kaynakların işletmeden çıkma ihtimalinin muhtemel hale gelmesi durumunda, bu şarta bağlı yükümlülük, güvenilir tahmin yapılmadığı durumlar hariç, olasılıktaki değişikliğin meydana geldiği dönemin finansal tablolarında karşılık olarak kayıtlara alınır.

Grup şarta bağlı yükümlülüklerin muhtemel hale geldiği ancak ekonomik fayda içeren kaynakların tutarı hakkında güvenilir tahminin yapılmaması durumunda ilgili yükümlülüğü dipnotlarda göstermektedir.

Geçmiş olaylardan kaynaklanan ve mevcudiyeti işletmenin tam olarak kontrolünde bulunmayan bir veya daha fazla kesin olmayan olayın gerçekleşip gerçekleşmemesi ile teyit edilecek olan varlık, şarta bağlı varlık olarak değerlendirilir. Ekonomik fayda içeren kaynakların işletmeye girme ihtimalinin yüksek bulunması durumunda şarta bağlı varlıklar dipnotlarda açıklanır.

Karşılık tutarının ödenmesi için kullanılan ekonomik faydaların tamamının ya da bir kısmının üçüncü taraflarca karşılanmasının beklendiği durumlarda tahsil edilecek olan tutar, bu tutarın geri ödenmesinin kesin olması ve tutarın güvenilir bir şekilde hesaplanması durumunda, bir varlık olarak muhasebeleştirilir.

2.08.14 İlişkili Taraflar

Bu mali tabloların amacı doğrultusunda ortaklar, üst düzey yöneticiler ve Yönetim Kurulu Üyeleri, aileleri, akrabaları ve onlar tarafından kontrol edilen veya onlara bağlı şirketler, iştirak ve ortaklıklar ile yönetim ve denetim bakımından yakın ilişki içerisinde olunan şirketler ilişkili taraflar olarak kabul ve ifade edilmişlerdir. İlişkili taraf işlemleri ve bakiyeleri dipnotlarda açıklanır. (Not:37)

REYSAŞ TAŞIMACILIK VE LOJİSTİK TİCARET ANONİM ŞİRKETİ

31 Aralık 2011 Tarihi İtibariyle Konsolide Mali Tabloları Tamamlayıcı Notlar
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak gösterilmiştir.)

2.08.15 Devlet Teşvik ve Yardımları

Hükümet teşvikleri, Grup'un bu teşviklerle ilgili gerekleri yerine getirdiği ve bu teşvikin alınacağı ile ilgili makul bir sebep oluşmadığı sürece muhasebeleştirilmez. Bu teşvikler karşılamları beklenen maliyetlerle eşleşecek şekilde ilgili dönemde gelir olarak muhasebeleştirilir. Hükümetin sağladığı teşviklerden elde edilen gelir uygun bir gider kaleminden indirim olarak muhasebeleştirilir. 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla Grup'un yararlanmakta olduğu devlet teşvik ve yardımlarına ilişkin detaylı bilgi **Not.21**'de açıklanmıştır.

2.08.16 Kurum Kazancı Üzerinden Hesaplanan Vergiler

Türk Vergi Mevzuatı, ana şirket ve onun bağlı ortaklığına konsolide vergi beyannamesi hazırlamasına izin vermediğinden, ekli konsolide mali tablolarda da yansıtıldığı üzere, vergi karşılıkları her bir işletme bazında ayrı olarak hesaplanmıştır.

Cari vergi

Cari yıl vergi yükümlülüğü, dönem karının vergiye tabi olan kısmı üzerinden hesaplanır. Vergiye tabi kar, diğer yıllarda vergilendirilebilen veya indirilebilen gelir veya gider kalemleri ile vergilendirilemeyen veya indirilemeyen kalemleri hariç tuttuğundan dolayı, gelir tablosunda belirtilen kardan farklılık gösterir. Grup'un cari vergi yükümlülüğü bilanço tarihi itibarıyla yasallaşmış ya da önemli ölçüde yasallaşmış vergi oranı kullanılarak hesaplanmıştır.

Ertelenmiş vergi

Ertelenen vergi yükümlülüğü veya varlığı, varlıkların ve yükümlülüklerin mali tablolarda gösterilen tutarları ile yasal vergi matrahı hesabında dikkate alınan tutarları arasındaki geçici farklılıkların bilanço yöntemine göre vergi etkilerinin yasallaşmış vergi oranları dikkate alınarak hesaplanmasıyla belirlenmektedir. Ertelenen vergi yükümlülükleri vergilendirilebilir geçici farkların tümü için hesaplanırken, indirilebilir geçici farklardan oluşan ertelenen vergi varlıkları, gelecekte vergiye tabi kar elde etmek suretiyle bu farklardan yararlanmanın kuvvetle muhtemel olması şartıyla hesaplanmaktadır. Şerefiye veya işletme birleşmeleri dışında varlık veya yükümlülüklerin ilk defa mali tablolara alınmasından dolayı oluşan ve hem ticari hem de mali kar veya zararı etkilemeyen geçici zamanlama farklarına ilişkin ertelenen vergi yükümlülüğü veya varlığı hesaplanmaz.

Ertelenen vergi yükümlülükleri, Grup'un geçici farklılıkların ortadan kalkmasını kontrol edebildiği ve yakın gelecekte bu farkın ortadan kalkma olasılığının düşük olduğu durumlar haricinde, bağlı ortaklık ve iştiraklerdeki yatırımlar ve iş ortaklıklarındaki paylar ile ilişkilendirilen vergilendirilebilir geçici farkların tümü için hesaplanır. Bu tür yatırım ve paylar ile ilişkilendirilen vergilendirilebilir geçici farklardan kaynaklanan ertelenen vergi varlıkları, yakın gelecekte vergiye tabi yeterli kar elde etmek suretiyle bu farklardan yararlanmanın kuvvetle muhtemel olması ve gelecekte bu farkların ortadan kalkmasının muhtemel olması şartıyla hesaplanmaktadır.

Ertelenen vergi varlığının kayıtlı değeri, her bir bilanço tarihi itibarıyla gözden geçirilir. Ertelenmiş vergi varlığının kayıtlı değeri, bir kısmının veya tamamının sağlayacağı faydanın elde edilmesine imkan verecek düzeyde mali kar elde etmenin muhtemel olmadığı ölçüde azaltılır.

Ertelenmiş vergi varlıkları ve yükümlülükleri varlıkların gerçekleşeceği veya yükümlülüklerin yerine getirildiği dönemde geçerli olması beklenen ve bilanço tarihi itibarıyla kanunlaşmış veya önemli ölçüde kanunlaşmış vergi oranları (vergi düzenlemeleri) üzerinden hesaplanır. Ertelenmiş vergi varlıkları ve yükümlülüklerinin hesaplanması sırasında, Grup'un bilanço tarihi itibarıyla varlıklarının defter değerini geri kazanma ya da yükümlülüklerini yerine getirmesi için tahmin ettiği yöntemlerin vergi sonuçları dikkate alınır.

Dönem cari ve ertelenmiş vergisi

Doğrudan özkaynakta alacak ya da borç olarak muhasebeleştirilen kalemler (ki bu durumda ilgili kalemlere ilişkin ertelenmiş vergi de doğrudan özkaynakta muhasebeleştirilir) ile ilişkilendirilen ya da işletme birleşmelerinin ilk kayda alımından kaynaklananlar haricindeki cari vergi ile döneme ait ertelenmiş vergi, gelir tablosunda gider ya da gelir olarak muhasebeleştirilir. İşletme birleşmelerinde, şerefiye hesaplanmasında ya da satın alınan, satın alınan bağlı ortaklığın tanımlanabilen varlık, yükümlülük ve şarta bağlı borçlarının gerçeğe uygun değerinde elde ettiği payın satın alım maliyetini aşan kısmının belirlenmesinde vergi etkisi göz önünde bulundurulur.

Mali tablolarda yer alan vergiler, cari dönem vergisi ile ertelenmiş vergilerdeki değişimi içermektedir. Grup, dönem sonuçları üzerinden cari ve ertelenmiş vergi hesaplamaktadır.

REYSAŞ TAŞIMACILIK VE LOJİSTİK TİCARET ANONİM ŞİRKETİ

31 Aralık 2011 Tarihi İtibariyle Konsolide Mali Tabloları Tamamlayıcı Notlar
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak gösterilmiştir.)

Vergi varlık ve Yükümlülüklerinde Netleştirme

Ertelenmiş vergi varlıkları ve yükümlülükleri, cari vergi varlıklarıyla cari vergi yükümlülüklerini mahsup etme ile ilgili yasal bir hakkın olması veya söz konusu varlık ve yükümlülüklerin aynı vergi mercii tarafından toplanan gelir vergisiyle ilişkilendirilmesi ya da Grup'un cari vergi varlık ve yükümlülüklerini netleştirmek suretiyle ödeme niyetinin olması durumunda mahsup edilir.

Ödenecek kurumlar vergisi tutarları, peşin ödenen kurumlar vergisi tutarlarıyla ilişkili olduğu için netleştirilmektedir. Ertelenmiş vergi aktif ve pasifi de aynı şekilde netleştirilmektedir.

2.08.17 Emeklilik ve Kıdem Tazminatı Karşılığı

Türkiye'de geçerli iş kanunları gereği emeklilik ve kıdem tazminatı provizyonları ilişikteki finansal tablolarda gerçekleştirildikçe provizyon olarak ayrılmaktadır. Güncellenmiş olan UMS 19 "Çalışanlara Sağlanan Faydalar" Standardı uyarınca söz konusu türdeki ödemeler tanımlanmış emeklilik fayda planları olarak nitelendirilir.

Ekli mali tablolarda kıdem tazminatı yükümlülüğü, gelecek yıllarda ödenecek emeklilik tazminatının bilanço tarihindeki değerinin hesaplanması amacıyla enflasyon oranından arındırılmış uygun faiz oranı ile iskonto edilmesi ile bulunan tutar olarak mali tablolara yansıtılmıştır. Emeklilik tazminat giderine dahil edilen faiz maliyeti diğer faaliyet giderlerinde kıdem tazminat gideri olarak gösterilmektedir.

2.08.18 Nakit Akım Tablosu

Nakit ve nakit benzeri değerler bilançoda maliyet değerleri ile yansıtılmaktadırlar. Nakit akım tablosu için dikkate alınan nakit ve nakit benzeri değerler eldeki nakit, banka mevduatları ve likiditesi yüksek yatırımları içermektedir. Nakit akım tablosunda, döneme ilişkin nakit akımları işletme, yatırım ve finansman faaliyetlerine dayalı bir biçimde sınıflandırılarak raporlanır.

İşletme faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akımları, Grup'un esas faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akımlarını gösterir. Yatırım faaliyetleriyle ilgili nakit akımları, Grup'un yatırım faaliyetlerinde (varlık yatırımları ve finansal yatırımlar) kullandığı ve elde ettiği nakit akımlarını gösterir.

Finansman faaliyetlerine ilişkin nakit akımları, Grup'un finansman faaliyetlerinde kullandığı kaynakları ve bu kaynakların geri ödemelerini gösterir.

2.08.19 Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller

Grup'un yatırım amaçlı gayrimenkulleri maliyet bedeli ile değerlendirilmiş arsa yatırımlarından oluşmaktadır.

Yatırım amaçlı gayrimenkuller, Grup'un mal ve hizmet üretiminde kullanılmayan gayrimenkuller olup kira veya değer artış kazancı elde etmek amacıyla elde tutulmaktadır. Bu gayrimenkuller idari amaçlı olarak kullanılmamaktadır.

Yatırım amaçlı gayrimenkullerin kullanım dışı kalmaları veya satılmaları durumunda, bilançodan çıkartılırlar. Bu gayrimenkullerin satımlarından doğan kar veya zarar gelir tablosunda gösterilir.

2.09 Sermaye ve Temettüleri

Adi hisseler, özsermaye olarak sınıflandırılır. Adi hisseler üzerinden dağıtılan temettüler, beyan edildiği dönemde birikmiş kardan indirilerek kaydedilir.

2.10 Yeni ve Revize Edilmiş Uluslararası Finansal Raporlama Standartları

- i) **1 Ocak 2011 tarihinden sonra başlayan mali dönemler itibariyle geçerli olan yeni standart, değişiklik ve yorumlara ilişkin özet bilgi:**
 - UMS 24 (Revize) "İlişkili Taraf Açıklamaları" (1 Ocak 2011 tarihinde veya sonrasında başlayan hesap dönemlerinde geçerlidir.) Kamu iştirakleri için ilişkili taraf açıklamaları güncellenmiştir. Devlet ve devlet kontrolündeki veya devletin önemli etkiye sahip olduğu şirketlerle yapılan işlemlere ilişkin muafiyetler getirilmiştir.
 - UMS 32 (Değişiklik) "Hisse İhraçlarının Sınıflandırılması" (1 Şubat 2010 tarihinde veya sonrasında başlayan yıllık hesap dönemlerinde geçerlidir.) Türev aracı olarak muhasebeleştirilen belirli döviz tutarları karşılığında yapılan hak ihracı teklifleri ile ilgilidir.

REYSAŞ TAŞIMACILIK VE LOJİSTİK TİCARET ANONİM ŞİRKETİ

31 Aralık 2011 Tarihi İtibariyle Konsolide Mali Tabloları Tamamlayıcı Notlar
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak gösterilmiştir.)

- UMS 1 (Değişiklik) “Finansal Tabloların Sunuluşu” (1 Ocak 2011 tarihinde veya sonrasında başlayan yıllık hesap dönemlerinde geçerlidir.) Kapsamlı gelir tablosu kalemlerine ilişkin analizlerin özkaynak değişim tablosunda veya dipnotlarda verilebilmesine ilişkin açıklamalar getirilmiştir.
- UFRS 1 (Değişiklik) (1 Temmuz 2010 tarihinde veya sonrasında başlayan hesap dönemleri için geçerlidir.) Karşılaştırmalı UFRS 7 notları için sınırlı muafiyete ilişkin açıklamalar yapılmıştır.
- UFRYK 14 (Değişiklik) “Asgari Fonlama Koşullarının Geri Ödenmesi” (1 Ocak 2011 tarihinde veya sonrasında başlayan hesap dönemlerinde geçerlidir.) İşletmelerin asgari fonlama gereksinimi için yaptıkları gönüllü ön ödemeleri bir varlık olarak değerlendirmelerine izin verilmesine ilişkin açıklamalar yer almaktadır.
- UFRYK 19 “Finansal Yükümlülüklerin Sermaye Araçları ile Ortadan Kaldırılması” (1 Temmuz 2010 tarihinde veya sonrasında başlayan hesap dönemlerinde geçerlidir.) İşletme ile kredi verenler arasında finansal borcun şartları hakkında bir yenileme görüşmesi olduğu ve kredi verenin işletmenin borcunun tamamının ya da bir kısmının sermaye araçları ile geri ödemesini kabul ettiği durumların muhasebeleştirilmesine ilişkin açıklamalar yapılmıştır.

Mayıs 2010 Yıllık İyileştirmeler

UMSK, yukarıdaki değişikliklere ve yeniden güncellenen standartlara ek olarak, Mayıs 2010 tarihinde aşağıda belirtilen ve başlıca 6 standardı/yorumu kapsayan konularda açıklamalarını yayımlamıştır:

UFRS1, “Uluslararası Finansal Raporlama Standartlarının İlk Olarak Uygulanması”

UFRS 3, “İşletme Birleşmeleri”

UFRS 7, “Finansal Araçlar: Açıklamalar”

UMS 27, “Konsolide ve Konsolide Olmayan Finansal Tablolar”

UMS 34, “Ara Dönem Finansal Raporlama”

UFRYK 13, “Müşteri Bağlılık Programları”.

Yukarıdaki değişikliklerin Grup mali tablolarına bir etkisi olmamıştır.

ii) Grup açısından 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla yürürlüğe girmemiş ve Grup tarafından erken uygulama tercihi kullanılmamış yeni standart, değişiklik ve yorumlara ilişkin özet bilgi:

- UFRS 9 “Finansal Araçlar” (1 Ocak 2013 tarihinde veya sonrasında başlayan hesap dönemlerinde geçerli olacaktır. Erken uygulamaya izin verilmektedir.) Bu standart, finansal varlıkların, işletmenin finansal varlıklarını yönetmede kullandığı model ve sözleşmeye dayalı nakit akış özellikleri baz alınarak sınıflandırılmasını ve daha sonra gerçeğe uygun değer veya itfa edilmiş maliyetle değerlendirilmesini gerektirmektedir. Bu standart henüz Avrupa Birliği tarafından kabul edilmemiştir.
- UFRS 7 (Değişiklik) “Finansal Araçlar:” (1 Temmuz 2011 tarihinde veya sonrasında başlayan hesap dönemleri için geçerli olacaktır.) Bilanço dışı işlemlerin kapsamlı bir şekilde incelenmesine ilişkin açıklamalar yapılmıştır. Finansal tablo kullanıcılarının finansal varlıklara ilişkin devir işlemlerini ve devri gerçekleştiren işletmede kalan risklerin yaratabileceği etkileri anlamasına dönük düzenlemeler yapılmıştır. Bu standart henüz Avrupa Birliği tarafından kabul edilmemiştir.
- UMS 12 (Değişiklik) “Gelir Vergisi:” (1 Ocak 2012 tarihinde veya sonrasında başlayan hesap dönemleri için geçerli olacaktır. Erken uygulamaya izin verilmektedir.) Gerçeğe uygun değer modeliyle ölçülen yatırım amaçlı gayrimenkuller üzerindeki ertelenmiş verginin gayrimenkulün taşınan değerinin satış yoluyla geri kazanılacağı esasıyla hesaplanmasına ilişkin güncellemeler yapılmıştır. Ayrıca UMS 16’daki yeniden değerlendirme modeliyle ölçülen amortismanı tabi olmayan varlıkların üzerindeki ertelenmiş verginin her zaman satış esasına göre hesaplanması gerektiği konusunda açıklama getirilmiştir. Bu değişiklik henüz Avrupa Birliği tarafından kabul edilmemiştir.

REYSAŞ TAŞIMACILIK VE LOJİSTİK TİCARET ANONİM ŞİRKETİ

31 Aralık 2011 Tarihi İtibariyle Konsolide Mali Tabloları Tamamlayıcı Notlar
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak gösterilmiştir.)

- UFRS 10 “Konsolide Finansal Tablolar:” (1 Ocak 2013 tarihinde veya sonrasında başlayan hesap dönemleri için geçerli olacaktır ve geçmişe dönük olarak uygulanacaktır. UFRS 11 Müşterek Düzenlemeler ve UFRS 12 Diğer İşletmelerdeki Yatırımların Açıklamaları standartlarının da aynı anda uygulanması şartı ile erken uygulamaya izin verilmiştir.) Müşterek yönetilen iş ortaklıklarının ve müşterek faaliyetlerin nasıl muhasebeleştirileceği düzenlenmiştir. UMS 27 Konsolide ve Bireysel Finansal Tablolar Standardının konsolidasyona ilişkin kısmının yerini almıştır. Hangi şirketlerin konsolide edileceğini belirlemede kullanılacak yeni bir “kontrol” tanımı yapılmıştır. Bu standart henüz Avrupa Birliği tarafından kabul edilmemiştir.
- UFRS 11 “Müşterek Düzenlemeler:” (1 Ocak 2013 tarihinde veya sonrasında başlayan hesap dönemleri için geçerli olacaktır ve geçmişe dönük olarak uygulanacaktır. UFRS 10 Konsolide Finansal Tablolar ve UFRS 12 Diğer İşletmelerdeki Yatırımların Açıklamaları standartlarının da aynı anda uygulanması şartı ile erken uygulamaya izin verilmiştir.) Müşterek yönetilen iş ortaklıklarının ve müşterek faaliyetlerin nasıl muhasebeleştirileceği düzenlenmiştir. Yeni standart kapsamında, artık iş ortaklıklarının oransal konsolidasyona tabi tutulmasına izin verilmemektedir. Bu standart henüz Avrupa Birliği tarafından kabul edilmemiştir.
- UFRS 12 “Diğer İşletmelerdeki Yatırımların Açıklamaları:” (1 Ocak 2013 tarihinde veya sonrasında başlayan hesap dönemleri için geçerli olacaktır ve geçmişe dönük olarak uygulanacaktır. UFRS 10 Konsolide Finansal Tablolar ve UFRS 11 Müşterek Düzenlemeler standartlarının da aynı anda uygulanması şartı ile erken uygulamaya izin verilmiştir.) Bir işletmenin katılımının olduğu Şirketlere ait olan konsolide ve konsolide olmayan finansal tablolara ilişkin ileri düzeyde açıklamalar getirmiştir. Bu standart henüz Avrupa Birliği tarafından kabul edilmemiştir.
- UFRS 13 "Gerçeğe Uygun Değerin Ölçümü" (Bu standart 1 Ocak 2013 ve sonrasında sona eren hesap dönemlerinden itibaren ileriye doğru uygulanacaktır.) Standart gerçeğe uygun değer ölçümleri için rehber niteliğindedir ve gerçeğe uygun değer UFRS kapsamında nasıl ölçüleceğini açıklamaktadır. Bu standart gerçeğe uygun değer ölçümleri ile ilgili ek açıklama yükümlülükleri getirmektedir. Bu standart henüz Avrupa Birliği tarafından kabul edilmemiştir.
- UMS 27 (Değişiklik) “Bireysel Finansal Tablolar:” UFRS 10’un yayınlanmasına paralel olarak bazı değişiklikler yapılmıştır. UMS 27 sadece bağlı ortaklık, müştereken kontrol edilen işletmeler ve iştiraklerin bireysel finansal tablolarda muhasebeleştirilmesini içermektedir. Bu standart henüz Avrupa Birliği tarafından kabul edilmemiştir.
- UMS 28 (Değişiklik) “İştirakler ve İş Ortaklıklarındaki Yatırımlar:” UFRS 11’in yayınlanmasına paralel olarak bazı değişiklikler yapılmıştır. Yapılan değişiklikle UMS 28 İştirakler ve İş Ortaklıklarını kapsamaktadır. Değişiklik sonrasında UMS 28 sadece bağlı ortaklık, müştereken kontrol edilen işletmeler ve iştiraklerin bireysel finansal tablolarda muhasebeleştirilmesini içerir hale gelmiştir. Bu standart henüz Avrupa Birliği tarafından kabul edilmemiştir.
- UMS 1 (Değişiklik) “Finansal Tabloların Sunumu:” (1 Temmuz 2012 tarihinde veya sonrasında başlayan hesap dönemleri için geçerlidir.) Yapılan değişiklikler ile diğer kapsamlı gelir tablosunda gösterilen kalemlerin sadece gruplaması değişmektedir. Bu standart henüz Avrupa Birliği tarafından kabul edilmemiştir.
- UFRYK 20 “Yerüstü Maden İşletmelerinde Üretim Asamasındaki Harfiyat Maliyetleri”(1 Ocak 2013 tarihinde ya da sonrasında başlayan finansal dönemler için yürürlüğe girecek olup erken uygulamaya izin verilmektedir) Şirketlerin karşılaştırmalı olarak sunulan dönemin başından itibaren üretim asamasında oluşan harfiyat maliyetlerine bu yorumun gerekliliklerini uygulamaları gerekecektir.

Yukarıdaki standartların uygulanmasının gelecek dönemlerde mali tablolara olası etkisi değerlendirilmekte olup Grup Yönetimi yukarıdaki standart ve yorumların Grup’un mali tabloları üzerinde önemli bir etki yaratmasını beklememektedir.

REYSAS TAŞIMACILIK VE LOJİSTİK TİCARET ANONİM ŞİRKETİ

31 Aralık 2011 Tarihi İtibariyle Konsolide Mali Tabloları Tamamlayıcı Notlar
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak gösterilmiştir.)

3 İŞLETME BİRLEŞMELERİ

Cari dönemde konsolidasyona dahil edilen şirketlere ilişkin olarak maliyet bedeli, iktisap edilen varlıkların gerçeğe uygun değeri ve hesaplanan şerefiye tutarına ilişkin bilgiler aşağıdaki gibidir.

	Reypa Gıda	Reysaş Demiryolu Taşımacılık	Reysaş Demiryolu Yatırım	Toplam
Varlıklar	6.088.261	2.723.933	216.657	9.028.851
Yükümlülükler	(9.361.995)	(3.181.944)	(2.249.085)	(14.793.024)
Net Varlıklar	(3.273.734)	(458.011)	(2.032.428)	(5.764.173)
Reysaş Payı	(3.273.734)	(458.011)	(2.022.264)	(5.754.009)
Azınlık Payı	-	-	(10.164)	(10.164)
İştirak Maliyeti (-)	(5.000)	(149.995)	(995.000)	(1.149.995)
İştirak Oranı %	100	100	99,5	-
Dönem Kar Zararı İle İlişkilendirilen Tutar (Not:31)	(3.278.734)	(608.006)	(3.017.264)	(6.904.004)

İştirak maliyetinin satın alınan varlıkların net makul değerini aşan kısmı gelir tablosu ile ilişkilendirilmiştir.

4 İŞ ORTAKLIKLARI

Oransal Konsolidasyon yöntemiyle konsolide finansal tablolara dahil edilen Arı Lojistik İnşaat Sanayi ve Ticaret A.Ş.’nin özet finansal bilgileri aşağıdaki gibidir.

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Dönen Varlıklar	679.496	906.249
Duran Varlıklar	7.515.456	8.044.045
Varlıklar Toplamı	8.194.952	8.950.294
Kısa Vadeli Borçlar	1.675.426	3.598.480
Uzun Vadeli Borçlar	52.202	40.159
Özkaynaklar	6.467.324	5.311.655
Kaynaklar Toplamı	8.194.952	8.950.294

	1 Ocak 2011 31 Aralık 2011	1 Ocak 2010 31 Aralık 2010
Satışlar	1.781.101	1.235.839
Faaliyet Karı	1.617.628	920.848
Net Kar	1.155.669	404.607

5 BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA

Grup 2011 yılında üç ana konuda faaliyet göstermiştir. Grup’un ana faaliyet konusu Taşımacılık ve Lojistik Hizmet faaliyetleridir. Grup’un bir diğer faaliyet konuları ise Taşıt Muayene Hizmetleri ile Tütün Mamülleri Dağıtım ve Pazarlaması’dır. Durdurulan Denizcilik Faaliyetleri ise **Not:34**’te raporlanmıştır.

REYSAŞ TAŞIMACILIK VE LOJİSTİK TİCARET ANONİM ŞİRKETİ

31 Aralık 2011 Tarihi İtibariyle Konsolide Mali Tabloları Tamamlayıcı Notlar
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak gösterilmiştir.)

1 Ocak 2011 / 31 Aralık 2011	Taşımacılık ve Depolama Lojistik Hizmet Faaliyetleri	Taşıt Muayene Hizmet Faaliyetleri	Tütün Mamülleri Dağıtım ve Pazarlaması	Toplam
Satış Gelirleri	207.046.686	28.013.002	14.269.635	249.329.323
Satışların Maliyeti	(181.116.778)	(22.005.243)	(13.335.199)	(216.457.220)
Brüt Kar/Zarar	25.929.908	6.007.759	934.436	32.872.103
Faaliyet Giderleri	(12.475.248)	(205.012)	(395.525)	(13.075.785)
Diğer Faaliyet Gelirleri	5.785.307	35.172	9.728	5.830.207
Diğer Faaliyet Giderleri	(17.021.302)	(109.211)	(9.707)	(17.140.220)
Faaliyet Karı/(Zararı)	2.218.665	5.728.708	538.932	8.486.305
Finansal Gelirler	37.234.433	170.641	191.980	37.597.054
Finansal Giderler	(45.408.120)	(8.480.787)	(124.727)	(54.013.634)
Vergi Öncesi Kar/(Zarar)	(5.955.022)	(2.581.438)	606.185	(7.930.275)
Vergi Geliri/Gideri	1.727.495	541.578	76.898	2.345.971
Sürdürülen Faaliyetler Dönem Karı/(Zararı)	(4.227.527)	(2.039.860)	683.083	(5.584.304)

31 Aralık 2011	Taşımacılık Lojistik Hizmet Faaliyetleri	Taşıt Muayene Hizmet Faaliyetleri	Tütün Mamüllerinin Dağıtım ve Pazarlaması	Durdurulan Faaliyetler	Toplam
Varlık Toplamı	384.872.880	42.628.666	3.760.196	893.991	432.155.734
Yükümlülük Toplamı	194.491.985	32.084.882	3.142.410	11.321.050	241.040.327
Yatırımlar	49.799.339	409.649	280.192		50.489.180

1 Ocak 2010 / 31 Aralık 2010	Taşımacılık ve Depolama Lojistik Hizmet Faaliyetleri	Taşıt Muayene Hizmet Faaliyetleri	Toplam
Satış Gelirleri	199.888.447	23.435.162	223.323.609
Satışların Maliyeti	(161.158.579)	(18.110.573)	(179.269.152)
Brüt Kar/Zarar	38.729.868	5.324.589	44.054.457
Faaliyet Giderleri	(12.453.466)	(491.650)	(12.945.116)
Diğer Faaliyet Gelirleri	1.417.234	348.686	1.765.920
Diğer Faaliyet Giderleri	(5.041.703)	(331.803)	(5.373.506)
Faaliyet Kar/Zararı	22.651.933	4.849.822	27.501.755
Finansal Gelirler	34.450.267	574.784	35.025.051
Finansal Giderler	(40.160.921)	(4.795.070)	(44.955.991)
Vergi Öncesi Kar	16.941.279	629.536	17.570.815
Vergi Geliri/Gideri	(2.388.970)	(143.220)	(2.532.190)
Sürdürülen Faaliyetler Dönem Kar/(Zararı)	14.552.309	486.316	15.038.625

31 Aralık 2010	Taşımacılık Lojistik Hizmet Faaliyetleri	Taşıt Muayene Hizmet Faaliyetleri	Durdurulan Faaliyetler	Toplam
Varlık Toplamı	431.832.547	44.077.655	4.255.834	480.166.036
Yükümlülük Toplamı	236.291.501	31.494.011	13.527.666	281.313.178
<i>Cari Dönem Sabit Kıymet Alımları</i>	<i>14.614.480</i>			<i>14.614.480</i>

REYSAŞ TAŞIMACILIK VE LOJİSTİK TİCARET ANONİM ŞİRKETİ

31 Aralık 2011 Tarihi İtibariyle Konsolide Mali Tabloları Tamamlayıcı Notlar
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak gösterilmiştir.)

6 NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ

Grup'un dönem sonları itibariyle Nakit ve Nakit Benzeri varlıkları aşağıda açıklanmıştır.

Hesap Adı	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Kasa	122.018	73.328
Banka	29.152.636	100.328.048
-Vadeli Mevduat	28.342.234	99.151.306
-Vadesiz Mevduat	810.402	1.176.742
Diğer Hazır Değerler	137.241	-
Toplam	29.411.895	100.401.376

31 Aralık 2011 tarihi itibariyle vadeli banka hesaplarının para cinsi bakımından TL karşılıklarının dağılımları aşağıdaki gibidir:

Mevduat Cinsi	TL	USD	EURO
Vadeli Mevduat	10.832.706	6.502.570	11.006.958
Toplam	10.832.706	6.502.570	11.006.958

Vadeli banka mevduatları 3 aya kadar vadeli mevduatlardan oluşmaktadır. Vadeli TL hesaplar için kullanılan faiz oranları % 4,50 ve % 9,60 arasındadır. Vadeli USD hesaplar için kullanılan faiz oranları % 1,5 ve % 2 arasındadır. 31 Aralık 2011 tarihi itibariyle 234.542 TL tutarında vadeli mevduat faiz tahakkuku mali tablolara yansıtılmıştır.

31 Aralık 2010 tarihi itibariyle vadeli banka hesaplarının para cinsi bakımından TL karşılıklarının dağılımları aşağıdaki gibidir:

Mevduat Cinsi	TL	USD	EURO
Vadeli Mevduat	32.838.246	66.161.748	151.312
Toplam	32.838.246	66.161.748	151.312

Vadeli banka mevduatları 3 aya kadar vadeli mevduatlardan oluşmaktadır. Vadeli TL hesaplar için kullanılan faiz oranları % 9,25 ve % 10,25 arasındadır. Vadeli USD hesapların faiz oranı % 1,50 ve % 2 arasında, Euro cinsinden vadeli mevduatın faiz oranı ise % 3 ile % 5 arasında değişmektedir. 31 Aralık 2010 tarihi itibariyle 321.274 TL tutarında vadeli mevduat faiz tahakkuku mali tablolara yansıtılmıştır.

Grup'un nakit akım tablolarında nakit ve nakit benzeri değerler aşağıdaki şekilde raporlanmaktadır:

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Nakit ve Nakit Benzerleri	29.411.895	100.401.376
Bloke Mevduat (-)	(10.712.533)	(156.615)
Faiz Gelir Tahakkuku (-)	(234.542)	(321.274)
Nakit Akım Tablosu	18.464.820	99.923.487

7 FİNANSAL YATIRIMLAR

Grup'un kısa vadeli finansal yatırımlarının tamamı Gerçeğe Uygun Değer Farkları Kar – Zarara Yansıtılan Finansal Varlık olarak sınıflanmış hisse senedi yatırımlarından ve B tipi yatırım fonlarından oluşmaktadır.

Hesap Adı	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Reysaş GYO A.Ş. (*)	619.424	772.268
B tipi Yatırım Fonları	132.334	-
Toplam	751.758	772.268

(*) Bağlı ortaklık Reysaş GYO A.Ş.'nin hisseleri önceki dönemde halka arz edilmiştir. Grup'un elindeki Reysaş GYO A.Ş. hisseleri halka arz esnasında geçici amaçlarla iktisap edilmiş hisse senedi yatırımlarından oluşmaktadır.

Mali tablolarda gerçeğe uygun değeri ile gösterilmiş olan finansal varlıkların maliyet bedeli ve değerleme farklarına ilişkin tablo aşağıdaki gibidir:

REYSAŞ TAŞIMACILIK VE LOJİSTİK TİCARET ANONİM ŞİRKETİ

31 Aralık 2011 Tarihi İtibariyle Konsolide Mali Tabloları Tamamlayıcı Notlar
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak gösterilmiştir.)

Dönem Başı	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Maliyet Bedeli	841.211	709.938
Rayiç Değer	751.758	772.268
Rayiç Değer Değerleme Farkı (-) / (+)	(89.453)	62.330
Gelir Tablosu İle İlişkilendirilen Rayiç Değer Farkı (Not:31)	(151.783)	62.330

Grup'un uzun vadeli finansal yatırımları 480.000 TL olup tamamı satılmaya hazır finansal varlık olarak sınıflanmış ilişkili Şirket hisse senedi yatırımlarından oluşmaktadır. Bu hisse senetleri, aktif bir piyasası olmaması nedeniyle maliyet bedeli ile değerlendirilmiştir. Grup yönetimi bu finansal varlık için değer düşüklüğü ayrılması gereken bir durum olmadığını değerlendirmektedir. Vergi Usul Kanunu hükümlerine göre düzenlenmiş 31 Aralık 2011 tarihli mali tablolarına ait özet finansal bilgiler aşağıda yer almaktadır.

Ünvan	Cansu Su San ve Tic Ltd Şti
Ortaklık Oranı	% 16
Aktif toplamı	3.861.067
Borçlar toplamı	(532.723)
Özkaynaklar	3.328.344
Satış Gelirleri	2.692.736
Faaliyet Karı	576.907
Dönem Karı	492.496

8 FİNANSAL BORÇLAR

Grup'un dönem sonları itibariyle Kısa Vadeli Finansal Borçları aşağıda açıklanmıştır.

Hesap Adı	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Banka Kredileri	87.104.869	160.525.178
Finansal Kiralama İşlemlerinden Borçlar	1.202.367	1.833.134
Ertelenmiş Fin. Kir. Borçlanma Mal. (-)	(51.626)	(69.239)
Toplam	88.255.610	162.289.073

Grup'un dönem sonları itibariyle Uzun Vadeli Finansal Borçları aşağıda açıklanmıştır.

Hesap Adı	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Banka Kredileri	84.941.592	44.450.740
Finansal Kiralama İşlemlerinden Borçlar	69.604	1.009.666
Ertelenmiş Fin. Kir. Borçlanma Mal. (-)	(8.059)	(226.292)
Toplam	85.003.137	45.234.114

Banka Kredilerinin ayrıntısı aşağıda açıklanmıştır.

31 Aralık 2011

Kısa Vadeli Krediler	Döviz Tutarı	TL Tutarı	Yıllık Faiz Oranı (%)
TL Krediler		56.898.606	%8,29 - %28,31
USD Krediler	12.234.044	23.108.886	%2,67 - % 8,44
EURO Krediler	2.904.238	7.097.377	%6,74 - %9,95
Toplam Kısa Vadeli Krediler		87.104.869	

Uzun Vadeli Krediler	Döviz Tutarı	TL Tutarı	Yıllık Faiz Oranı (%)
TL Krediler		27.977.489	%8,29 - %28,31
USD Krediler	23.362.504	44.129.433	%2,67 - % 8,44
EURO Krediler	5.251.931	12.834.670	%6,74 - %9,95
Toplam Uzun Vadeli Krediler		84.941.592	

REYSAŞ TAŞIMACILIK VE LOJİSTİK TİCARET ANONİM ŞİRKETİ

31 Aralık 2011 Tarihi İtibariyle Konsolide Mali Tabloları Tamamlayıcı Notlar
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak gösterilmiştir.)

31 Aralık 2010

Kısa Vadeli Krediler	Döviz Tutarı	TL Tutarı	Yıllık Faiz Oranı (%)
TL Krediler		53.764.848	%10,5 - %30,09
USD Krediler	63.024.071	97.435.136	%1,54 - % 8,50
EURO Krediler	4.550.873	9.325.194	%7,14 - %9,95
Toplam Kısa Vadeli Krediler		160.525.178	

Uzun Vadeli Krediler	Döviz Tutarı	TL Tutarı	Yıllık Faiz Oranı (%)
TL Krediler		6.636.781	%10,5 - %30,09
USD Krediler	21.209.064	32.789.213	%1,54 - % 8,50
EURO Krediler	2.452.172	5.024.746	%7,14 - %9,95
Toplam Uzun Vadeli Krediler		44.450.740	

Finansal Kiralama Borçlarının ayrıntısı aşağıda açıklanmıştır.

31 Aralık 2011

Kısa Vadeli	Döviz Tutarı	TL Tutarı
Finansal Kiralama İşlemlerden Borçlar USD	636.543	1.202.367
Finansal Kiralama İşlemlerden Borçlar Toplamı		1.202.367
Ertelenmiş Finansal Kiral.Borçlanma Maliyeti(-) USD	(27.331)	(51.626)
Ertelenmiş Finansal Kiral.Borçlanma Maliyeti Toplamı		(51.626)
Genel Toplam		1.150.741

Uzun Vadeli	Döviz Tutarı	TL Tutarı
Finansal Kiralama İşlemlerden Borçlar USD	36.849	69.604
Finansal Kiralama İşlemlerden Borçlar Toplamı		69.604
Ertelenmiş Finansal Kiral.Borçlanma Maliyeti(-) USD	(4.267)	(8.059)
Ertelenmiş Finansal Kiral.Borçlanma Maliyeti Toplamı		(8.059)
Genel Toplam		61.545

31 Aralık 2010

Kısa Vadeli	Döviz Tutarı	TL Tutarı
Finansal Kiralama İşlemlerden Borçlar USD	1.087.675	1.681.562
Finansal Kiralama İşlemlerden Borçlar EURO	73.970	151.572
Finansal Kiralama İşlemlerden Borçlar Toplamı		1.833.134
Ertelenmiş Finansal Kiral.Borçlanma Maliyeti(-) USD	(43.113)	(66.653)
Ertelenmiş Finansal Kiral.Borçlanma Maliyeti(-) EURO	(1.262)	(2.586)
Ertelenmiş Finansal Kiral.Borçlanma Maliyeti Toplamı		(69.239)
Genel Toplam		1.763.895

Uzun Vadeli	Döviz Tutarı	TL Tutarı
Finansal Kiralama İşlemlerden Borçlar USD	653.083	1.009.666
Finansal Kiralama İşlemlerden Borçlar Toplamı		1.009.666
Ertelenmiş Finansal Kiral.Borçlanma Maliyeti(-) USD	(146.373)	(226.292)
Ertelenmiş Finansal Kiral.Borçlanma Maliyeti Toplamı		(226.292)
Genel Toplam		783.374

REYSAŞ TAŞIMACILIK VE LOJİSTİK TİCARET ANONİM ŞİRKETİ

31 Aralık 2011 Tarihi İtibariyle Konsolide Mali Tabloları Tamamlayıcı Notlar
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak gösterilmiştir.)

Diğer Bilgiler

Finansal kiralama konusu varlıkların net defter değerine **Not:18**'de yer verilmiştir.

Finansal kiralamalar ortalama 4 yıl süreli kiralamalardan oluşmaktadır. Kiralama süresi sonunda satın alma opsiyonu mevcuttur.

Yükümlülükler karşılığında aktif değerler üzerinde tesis edilen ipotek, şerh ve kısıtlama işlemlerine ilişkin bilgiler **Not:22**'de yer almaktadır.

Ortalama faiz oranı TL kredilerde % 16,37 , Euro kredilerde %9,03 ve USD kredilerde % 6,41'dir. (31 Aralık 2010: TL kredilerde % 13,30 , Euro kredilerde % 9,71 ve USD kredilerde % 5,58)

Finansal Borçların geri ödeme planı aşağıdaki gibidir.

KREDİLER	31Aralık 2011	31 Aralık 2010
Vadesi Geçmiş	6.374.312	3.224.187
0-3 ay	43.059.312	131.064.894
4-12 ay	37.671.245	26.236.097
1-5 yıl	81.681.049	39.496.138
5 -7 yıl	3.260.543	4.954.602
Toplam	172.046.461	204.975.918

FİNANSAL KİRALAMA BORÇLARI	31Aralık 2011	31 Aralık 2010
0-3 ay	520.146	520.745
4-12 ay	630.595	1.243.150
1-5 yıl	61.545	783.374
Toplam	1.212.286	2.547.269

9 DİĞER FİNANSAL YÜKÜMLÜLÜKLER

Yoktur.

10 TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR

Grup'un dönem sonları itibariyle Kısa Vadeli Ticari Alacakları aşağıda açıklanmıştır.

Hesap Adı	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Ticari Alacaklar	30.193.172	22.744.413
- Diğer Ticari Alacaklar	22.720.178	22.744.413
- İlişkili Taraflar (Not:37)	7.472.994	-
Alacak Senetleri	985.078	1.466.359
Alacak Reeskontu (-)	(410.649)	(278.340)
Şüpheli Ticari Alacaklar	8.065.409	6.741.173
Şüpheli Ticari Alacaklar Karşılığı (-)	(8.065.409)	(6.741.173)
Toplam	30.767.601	23.932.432

REYSAŞ TAŞIMACILIK VE LOJİSTİK TİCARET ANONİM ŞİRKETİ

31 Aralık 2011 Tarihi İtibariyle Konsolide Mali Tabloları Tamamlayıcı Notlar
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak gösterilmiştir.)

Grup'un Şüpheli Alacak Karşılığı hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	2011	2010
1 Ocak İtibariyle	6.741.173	6.050.142
Tahsilat (-) (Not:31)	(239.506)	(323.262)
İptaller (-) (Not:31)	(389.237)	-
Kayıtlardan Çıkarılan Alacaklar	(521.222)	-
Birleşmeden Gelen (Not:3)	1.329.507	-
Kur Farkı	101.044	-
Transfer (Not:26)	315.362	-
Dönem İçinde Ayrılan İlave Karşılık (*)	728.288	1.014.293
31 Aralık İtibariyle	8.065.409	6.741.173

(*) Cari dönem şüpheli alacak karşılık giderinin tamamı diğer giderler arasında muhasebeleştirilmiştir. (Not:31)

Grup' un dönem sonları itibariyle Uzun Vadeli Ticari Alacakları aşağıda açıklanmıştır.

Hesap Adı	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Alacak Senetleri	102.510	133.764
Alacak Reeskontu (-)	(15.763)	(2.772)
Toplam	86.747	130.992

Grup'un ticari alacaklarında ortalama vade 3 ayın altındadır. Senetli alacakların vade bilgilerine aşağıda yer verilmiştir.

Vade	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
0-3 ay	826.350	1.002.526
4-12 ay	158.728	463.833
1-2 yıl	102.510	133.764
Toplam	1.087.597	1.600.123

Ticari alacaklarda risklerin niteliği ve düzeyine ilişkin açıklamalara Not:38'de yer almaktadır.

Grup'un dönem sonları itibariyle Kısa Vadeli Ticari Borçları aşağıda açıklanmıştır.

Hesap Adı	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Satıcılar	23.601.751	17.598.021
- Diğer	18.932.090	17.156.298
- İlişkili Taraflar (Not:37)	4.669.661	441.723
Borç Senetleri	14.039.807	16.450.970
Borç Reeskontu (-)	(471.280)	(321.299)
Toplam	37.170.278	33.727.692

Grup'un ticari borçlarında ortalama vade 3 ayın altındadır. Ticari borçların vade bilgilerine Not:38'de yer verilmiştir.

Ticari alacaklar ve borçların reeskontunda TL alacak ve borçlarda etkin faiz oranı olarak Devlet İç Borçlanma Senetleri bileşik faiz oranları kullanılmıştır. USD ve EURO cinsinden alacak ve borçların reeskontunda ise Libor ve Eurobor oranları kullanılmıştır.

REYSAŞ TAŞIMACILIK VE LOJİSTİK TİCARET ANONİM ŞİRKETİ

31 Aralık 2011 Tarihi İtibariyle Konsolide Mali Tabloları Tamamlayıcı Notlar
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak gösterilmiştir.)

11 DİĞER ALACAK VE BORÇLAR

Grup'un dönem sonları itibariyle Kısa Vadeli Diğer Alacakları aşağıdaki gibidir:

Hesap Adı	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Verilen Depozito ve Teminatlar	517.887	629.515
Diğer Alacaklar	1.049.031	2.196.785
Şüpheli Diğer Alacaklar	5.404.488	-
Şüpheli Diğer Alacaklar Karşılığı (-)	(5.404.488)	-
İlişkili Taraflardan Alacaklar (Not:37)	42.776.290	60.138.454
- Ortaklardan Alacaklar	13.975.337	19.926.970
-İlişkili Firmalardan Alacaklar	28.800.953	40.211.484
Toplam	44.343.208	62.964.754

Grup'un Şüpheli Alacak Karşılığı hareket tablosu aşağıdaki gibidir.

	2011	2010
1 Ocak İtibariyle	-	69.895
Konsolidasyon Kapsamından Çıkarılan Şirket'e ait bakiye		(69.895)
Dönem İçinde Ayrılan İlave Karşılık (*)	5.404.488	-
31 Aralık İtibariyle	5.404.488	-

(*) Cari dönem şüpheli alacak karşılık giderinin tamamı diğer giderler arasında muhasebeleştirilmiştir. (Not:31)
Diğer alacaklarda risklerin niteliği ve düzeyine ilişkin açıklamalara Not:38'de yer verilmiştir.

Grup'un dönem sonları itibariyle Kısa Vadeli Diğer Borçları aşağıda açıklanmıştır.

Hesap Adı	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Alınan Depozito ve Teminatlar	1.235.155	2.738.256
Ödenecek Vergi, Harç ve Kesintiler	1.885.492	2.041.597
Ödenecek SGK Borçları	444.970	193.478
Kamuya Olan Vadesi Geçmiş, Ertelenmiş veya Taksitlendirilmiş Borçlar (*)	15.977.629	18.121.441
Alınan Sipariş Avansları	311.109	711.009
Personele Borçlar	606.263	466.275
İlişkili Taraflara Borçlar (Not:37)	2.158.322	2.363.570
Diğer	5.641	-
Toplam	22.624.581	26.635.626

(*) Grup Yönetimi kamuoyunda Torba Yasa olarak bilinen 6111 sayılı kanunda yer alan ödeme kolaylığı hükümlerinden faydalanmıştır. (Not:41)

Grup'un dönem sonları itibariyle Uzun Vadeli Diğer Borçları bulunmamaktadır.

12 FİNANS SEKTÖRÜ FAALİYETLERİNDEN ALACAK VE BORÇLAR

Yoktur.

13 STOKLAR

Grup'un dönem sonları itibariyle Stokları aşağıda açıklanmıştır.

Hesap Adı	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Akaryakıt, yedek parça v.b. sarf stokları	721.717	592.416
Diğer Stoklar	110.721	446.724
Ticari mallar (Tütün Mamülleri)	593.284	-
Stok Değer Düşüklüğü Karşılığı (-)	(83.163)	(146.066)
Toplam	1.342.559	893.074

REYSAŞ TAŞIMACILIK VE LOJİSTİK TİCARET ANONİM ŞİRKETİ

31 Aralık 2011 Tarihi İtibariyle Konsolide Mali Tabloları Tamamlayıcı Notlar
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak gösterilmiştir.)

Grup'un Stok Değer Düşüş Karşılığı hareket tabloları aşağıdaki gibidir.

	2011	2010
1 Ocak İtibariyle	146.066	57.390
Satış Nedeniyle İptal Edilen (-)	(74.714)	-
Dönem İçinde Ayrılan İlave Karşılık (Not:31)	11.811	88.676
31 Aralık İtibariyle	83.163	146.066

Grup Yönetimi 31 Aralık 2011 itibariyle mevcut 110.721 TL tutarındaki (31 Aralık 2010: 446.724 TL) hasarlı araç stoğu için tahmini satış bedel üzerinde 83.163 TL (31 Aralık 2010:146.066 TL) değer düşüş karşılığı ayırmıştır.

Yükümlülükler karşılığında teminat olarak verilmiş stok bulunmamaktadır.

14 CANLI VARLIKLAR

Yoktur.

15 DEVAM EDEN İNŞAAT SÖZLEŞMELERİNE İLİŞKİN VARLIKLAR

Yoktur.

16 ÖZKAYNAK YÖNTEMİYLE DEĞERLENEN YATIRIMLAR

Yoktur.

17 YATIRIM AMAÇLI GAYRİMENKULLER

Grup'un dönem sonları itibariyle Yatırım Amaçlı Gayrimenkulleri aşağıda açıklanmıştır.

31 Aralık 2011

	1 Ocak 2011 Açılış	İlave	Çıkışlar	31 Aralık 2011 Bakiye
Arsalar	2.337.476	300.000		2.637.476
Toplam	2.337.476	300.000		2.637.476

31 Aralık 2010

	1 Ocak 2010 Açılış	Maddi Duran Varlıklardan Transfer	Çıkışlar	31 Aralık 2010 Bakiye
Arsalar	-	2.337.476	-	2.337.476
Toplam	-	2.337.476	-	2.337.476

İl – Bölge	Ada / Pafta / Parsel	Defter Değeri	Rayiç Değer
İstanbul- Samandıra- Kayalar Mevkii (*)	9-10 Pafta, 1674 Parsel	31.476	4.338.000
Kocaeli – Gebze (**)	2064 Ada 3 Parsel	2.306.000	9.920.000
Muğla-Marmaris –Gayranca (***)	226 Ada 58 parsel	300.000	300.000
Toplam	-	2.637.476	14.558.000

(*) Toplam 10.784,37 metrekare arsanın 5.650 metrekaresi ile ilgili olarak Anka Yapı Turizm Organizasyon Sanayi ve Ticaret A.Ş. (Anka Yapı) ile düzenleme şeklinde arsa payı karşılığı inşaat sözleşmesi imzalanmıştır. Anka Yapı tarafından bu arsa üzerine 80-100 metrekare alanlı 120 adet daire inşaa edilerek bu dairelerin % 42,5'i Grup'a devredilecektir. Söz konusu arsanın rayiç değeri civar gayrimenkullerin değeri esas alınarak Grup Yönetimince tespit edilmiştir.

REYSAŞ TAŞIMACILIK VE LOJİSTİK TİCARET ANONİM ŞİRKETİ

31 Aralık 2011 Tarihi İtibariyle Konsolide Mali Tabloları Tamamlayıcı Notlar

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak gösterilmiştir.)

(**) Arsa ile ilgili olarak Anka Yapı ile kat karşılığı konut sözleşmesi imzalanmıştır. Söz konusu gayrimenkulün üzerindeki konutların gerçeğe uygun değeri 9.920.000 TL olup bu değer Standart Gayrimenkul Değerleme Uygulamaları A.Ş. tarafından piyasa yaklaşımı ve maliyet yaklaşımı esasları çerçevesinde tespit edilmiştir. Arsalar için piyasa yaklaşımına göre hesaplanan değere maliyet yaklaşımı çerçevesinde hesaplanmış inşaat maliyetleri eklenerek bu gayrimenkulün gerçeğe uygun değeri hesaplanmıştır. Anka Yapı Sanayi Organizasyon Tic. Ltd. Şti ile yapılan konut (REYSAŞ EVLERİ) ve AVM (ANKARIUM) yapımı inşaat sözleşmesine istinaden 498 adet daire ve 243 adet işyeri / dükkan olmak üzere toplam 741 adet kat irtifakı tapuları tamamlanmış olup, kat irtifakı tapularından 150 adet daire ile 52 adet işyeri / dükkan ve 1 süpermarket bağlı ortaklık Reysaş GYO A.Ş.'ye aittir. Grup Yönetimi bu konut ve dükkanların önemli bir kısmının 2012 yılı içerisinde satışını gerçekleştirerek önemli ölçüde gelir elde etmeyi planlamaktadır.

(***) Cari dönemde alınmış bu arsanın rayiç değeri Grup Yönetimince tespit edilmiştir.

Yatırım amaçlı gayrimenkullerle ilgili elde edilmiş kira geliri mevcut değildir. Yatırım amaçlı gayrimenkullerle ilgili katlanılmış doğrudan faaliyet gideri mevcut değildir.

REYSAŞ TAŞIMACILIK VE LOJİSTİK TİCARET ANONİM ŞİRKETİ

31 Aralık 2011 Tarihi İtibariyle Konsolide Mali Tabloları Tamamlayıcı Notlar
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak gösterilmiştir.)

18 MADDİ DURAN VARLIKLAR

Grup'un dönem sonları itibariyle Maddi Duran Varlıkları aşağıda açıklanmıştır.

31 Aralık 2011	Gayrimenkuller	Tesis, Makina ve Cihazlar	Taşıtlar	Demirbaşlar	Diğer Maddi Duran Varlıklar	Finansal Kiralama Konusu Sabit Kıymetler	Yapılmakta Olan Yatırımlar	Toplam
Maliyet								
1 Ocak 2011	212.392.718	3.064.391	109.215.031	3.785.473	601.856	10.252.445	351.260	339.663.174
Yabancı Para Çevrim Farkı	-	-	1.645.920	381	-	-	-	1.646.301
Alımlar	27.861.274	58.366	8.268.187	508.356	-	269.785	13.523.212	50.489.180
MDV Değer Düşüş Karşılığı (-) İptali (+)	-	-	(418.617)	-	-	-	-	(418.617)
Konsolidasyon Kapsamına Giren Şirketler (Not:3)	-	4.244	65.682	102.970	34.627	-	-	207.523
Çıkışlar (-)	(2.331.781)	-	(19.109.999)	(72.631)	-	-	-	(21.514.411)
31 Aralık 2011	237.922.211	3.127.001	99.666.204	4.324.549	636.483	10.522.230	13.874.472	370.073.150
Kapanış Bakiyesi								
Birikmiş Amortisman								
1 Ocak 2011	(17.119.412)	(2.655.189)	(71.497.516)	(3.285.002)	(591.555)	(5.944.017)	-	(101.092.691)
Yabancı Para Çevrim Farkı	-	-	(818.958)	(309)	-	-	-	(819.267)
Cari Dönem Amortismanı	(7.288.134)	(165.460)	(6.228.254)	(201.881)	(9.304)	(1.437.134)	-	(15.330.167)
Konsolidasyon Kapsamına Giren Şirketler (Not:3)	-	(4.244)	(65.682)	(102.970)	(34.626)	-	-	(207.522)
Çıkışlar	83.500	-	16.621.913	28.600	-	-	-	16.734.013
31 Aralık 2011	(24.324.046)	(2.824.893)	(61.988.497)	(3.561.562)	(635.485)	(7.381.151)	-	(100.715.634)
1 Ocak 2011 Net defter değeri	195.273.306	409.202	37.717.515	500.471	10.301	4.308.428	351.260	238.570.483
31 Aralık 2011 Net defter değeri	213.598.165	302.108	37.677.707	762.987	998	3.141.079	13.874.472	269.357.516

REYSAŞ TAŞIMACILIK VE LOJİSTİK TİCARET ANONİM ŞİRKETİ

31 Aralık 2011 Tarihi İtibariyle Konsolide Mali Tabloları Tamamlayıcı Notlar
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak gösterilmiştir.)

		Tesis, Makine ve Cihazlar	Taşıtlar	Demirbaşlar	Diğer Maddi Duran Varlıklar	Finansal KiralamaYoluyla AlınanSabit Kıymetler	Yapılmakta Olan Yatırımlar	Toplam
31 Aralık 2010	Gayrimenkuller							
Maliyet								
1 Ocak 2010	214.281.001	3.017.108	115.856.474	3.588.422	601.856	9.757.273	3.251.712	350.353.846
Çevrim Farkları	-	-	193.440	43	-	-	-	193.483
Alımlar	13.701.715	49.646	-	198.208	-	495.172	169.740	14.614.481
MDV Değer Düşüklüğü Karşılığı (-)	(402.000)	-	(609.929)	-	-	-	-	(1.011.929)
Yatırım Amaçlı Gayrimenkullere Transfer	(2.337.476)	-	-	-	-	-	-	(2.337.476)
Transferler	548.714	-	2.466.761	-	-	-	(3.015.475)	-
Konsolidasyon Kapsamından Çıkarılan								
Şirketler'e İlişkin Çıkışlar	-	(2.363)	-	(1.200)	-	-	-	(3.563)
Çıkışlar	(13.399.236)	-	(8.691.715)	-	-	-	(54.717)	(22.145.668)
31 Aralık 2010	212.392.718	3.064.391	109.215.031	3.785.473	601.856	10.252.445	351.260	339.663.174
Birikmiş Amortisman								
1 Ocak 2010	(11.216.265)	(2.389.073)	(71.130.684)	(3.021.405)	(563.461)	(4.302.766)	-	(92.623.654)
Çevrim Farkı	-	-	(143.319)	(25)	-	-	-	(143.344)
Cari dönem Amortismanı	(6.838.083)	(268.341)	(7.386.856)	(264.662)	(28.094)	(1.641.251)	-	(16.427.287)
Konsolidasyon Kapsamından Çıkarılan								
Şirketler'e İlişkin Çıkışlar	-	2.225	-	1.090	-	-	-	3.315
Çıkışlar	934.936	-	7.163.343	-	-	-	-	8.098.279
31 Aralık 2010	(17.119.412)	(2.655.189)	(71.497.516)	(3.285.002)	(591.555)	(5.944.017)	-	(101.092.691)
1 Ocak 2010 Net defter değeri	203.064.736	628.035	44.725.790	567.017	38.395	5.454.507	3.251.712	257.730.192
31 Aralık 2010 Net defter değeri	195.273.306	409.202	37.717.515	500.471	10.301	4.308.428	351.260	238.570.483

REYSAS TAŞIMACILIK VE LOJİSTİK TİCARET ANONİM ŞİRKETİ

31 Aralık 2011 Tarihi İtibariyle Konsolide Mali Tabloları Tamamlayıcı Notlar
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak gösterilmiştir.)

Grup varlıkları üzerinden yapılan değerlendirmede Grup varlıkları için 1.430.545 TL değer düşüş karşılığı ayrılmasına karar verilmiştir. (31 Aralık 2010: 1.011.929 TL) Ayrılan bu karşılığın 402.000 TL'si gayrimenkullere, 1.028.545 TL'si ise Grup aktifinde yer alan Egemen Döven gemisine ilişkindir. Grup tarafından değer düşüklüğü ayrılan maddi duran varlıkların maliyet bedeline, rayiç değerine ve ayrılan karşılıklara ilişkin tablo aşağıdaki gibidir.

31 Aralık 2011

	Açıklama	Aktif Değeri	Birikmiş Amortiman	Net Defter Değeri	Rayiç Değer	Değer Düşüş Karşılığı
Arsa	Kocaeli İli, Kartepe İlçesi, Akgören Mevkii 35 Pafta 884 Parsel	606.000	-	606.000	495.000	111.000
Arsa	Kocaeli İli, Kartepe İlçesi, Akgören Mevkii 165 Pafta 17 Parsel	731.000	-	731.000	440.000	291.000
	Gayrimenkuller Toplamı	1.337.000	-	1.337.000	935.000	402.000
Taşıtlar	Egemen Döven Gemisi	9.066.720	4.921.490	4.145.230	3.116.685	1.028.545
	Taşıtlar Toplamı	9.066.720	4.921.490	4.145.230	3.116.685	1.028.545
	Genel Toplam	10.403.720	4.921.490	5.482.230	4.051.685	1.430.545

31 Aralık 2010

	Açıklama	Aktif Değeri	Birikmiş Amortiman	Net Defter Değeri	Rayiç Değer	Değer Düşüş Karşılığı
Arsa	Kocaeli İli, Kartepe İlçesi, Akgören Mevkii 35 Pafta 884 Parsel	606.000	-	606.000	495.000	111.000
Arsa	Kocaeli İli, Kartepe İlçesi, Akgören Mevkii 165 Pafta 17 Parsel	731.000	-	731.000	440.000	291.000
	Gayrimenkuller Toplamı	1.337.000	-	1.337.000	935.000	402.000
Taşıtlar	Egemen Döven Gemisi	7.420.800	3.100.471	4.320.329	3.710.400	609.929
	Taşıtlar Toplamı	7.420.800	3.100.471	4.320.329	3.710.400	609.929
	Genel Toplam	8.757.800	3.100.471	5.657.329	4.645.400	1.011.929

Maddi Duran Varlıklar değer düşüş karşılığı hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	2011	2010
1 Ocak İtibariyle	1.011.929	-
Dönem İçinde Ayrılan İlave Karşılık (Not:31)	418.616	1.011.929
31 Aralık İtibariyle	1.430.545	1.011.929

Cari dönemde ayrılan karşılık tutarının tamamı durdurulan faaliyetlerden gelir ve karlar/(zararlar) içerisinde muhasebeleştirilmiştir. (Not:34) 1 Ocak 2010 – 31 Aralık 2010 dönemi karşılı tutarının 402.000 TL'si diğer faaliyet giderleri arasında (Not:31) 609.929 TL'si ise durdurulan faaliyetlerden gelir ve karlar/(zararlar) içerisinde muhasebeleştirilmiştir.

Arsaların rayiç değer tespitinde Sermaye Piyasası Kurulu tarafından yetkilendirmiş Lotus Gayrimenkul Değerleme ve Danışmanlık A.Ş. tarafından düzenlenen değerleme raporundaki tutarlar dikkate alınmıştır. Egemen Döven Geminin rayiç değerinin tespitinde ise emsal gemilerin piyasa fiyatı dikkate alınmıştır.

REYSAŞ TAŞIMACILIK VE LOJİSTİK TİCARET ANONİM ŞİRKETİ

31 Aralık 2011 Tarihi İtibariyle Konsolide Mali Tabloları Tamamlayıcı Notlar
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak gösterilmiştir.)

Diğer Bilgiler:

Aktif değerler üzerinde tesis edilmiş ipotek v.b. bilgiler **Not:22'**de yer almaktadır.

Aktif değerlerin sigorta bilgilerine **Not:22'**de yer verilmiştir.

Amortisman ve itfa payı giderlerinin muhasebeleştirildikleri hesaplara **Not:30'**da yer verilmiştir.

31 Aralık 2011 tarihi itibariyle Grup'un gayrimenkullerinin 101.962.803 TL'si (31 Aralık 2010: 74.694.110) arazi ve arsalar, bakiye 132.959.408 TL'si (31 Aralık 2010: 137.698.608 TL) ise bina, depo ve benzeri gayrimenkullerden oluşmaktadır.

31 Aralık 2011 tarihi itibariyle Grup'un taşıtlarının 9.066.720 TL'si (31 Aralık 2010: 7.420.800 TL) gemilerden bakiye 90.599.484 TL (31 Aralık 2010: 101.794.231 TL) ise kamyon çekici ve treylerleri ile tren vagon ve benzeri kara taşıma araçlarından oluşmaktadır.

19 MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

31 Aralık 2011

	Haklar	Toplam
Maliyet		
1 Ocak 2011	827.275	827.275
Alımlar	1.914	1.914
Konsolidasyon Kapsamına Giren Şirketler (Not:3)	31.365	31.365
31 Aralık 2011 Kapanış Bakiyesi	860.554	860.554
Birikmiş İtfa Payı		
1 Ocak 2011	(733.298)	(733.298)
Konsolidasyon Kapsamına Giren Şirketler (Not:3)	(31.364)	(31.364)
Cari Dönem İtfa Payı	(57.251)	(57.251)
31 Aralık 2011 Kapanış Bakiyesi	(821.913)	(821.913)
1 Ocak 2011 Net Defter Değeri	93.977	93.977
31 Aralık 2011 Net Defter Değeri	38.641	38.641

31 Aralık 2010

	Haklar	Toplam
Maliyet		
1 Ocak 2010	827.275	827.275
Çevrim Farkları	-	-
Alımlar	-	-
Transferler	-	-
Çıkışlar	-	-
31 Aralık 2010 kapanış bakiyesi	827.275	827.275
Birikmiş İtfa Payı		
1 Ocak 2010	(643.106)	(643.106)
Çevrim Farkı	-	-
Cari dönem itfa payı	(90.192)	(90.192)
Çıkışlar	-	-
31 Aralık 2010 Kapanış bakiyesi	(733.298)	(733.298)
1 Ocak 2010 Net defter değeri	184.169	184.169
31 Aralık 2010 Net defter değeri	93.977	93.977

Amortisman ve itfa payı giderlerinin muhasebeleştirildikleri hesaplara ilişkin bilgilere **Not:30'**da yer verilmiştir.

20 ŞEREFİYE

Yoktur.

REYSAŞ TAŞIMACILIK VE LOJİSTİK TİCARET ANONİM ŞİRKETİ

31 Aralık 2011 Tarihi İtibariyle Konsolide Mali Tabloları Tamamlayıcı Notlar
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak gösterilmiştir.)

21 DEVLET TEŞVİK VE YARDIMLARI

Şirketin 2011 yılı içerisinde sahip olduğu iki adet Yatırım Teşvik Belgesi bulunmakta olup bunlardan 18.01.2006 tarih ve 4776 sayılı Yatırım Teşvik Belgesi'nin tamamlama vizesi, firma müracaatına istinaden Hazine Müsteşarlığı'nın 22.06.2011 tarih ve 33514 sayılı yazısı ile gerçekleşmiştir.

13.04.2006 tarih ve 4836 sayılı Yatırım Teşvik Belgesi'nin süresi ise 15.11.2011 tarihinde bitmiş olup belge kapsamında herhangi bir yatırım yapılması planlanmamaktadır. Söz konusu belgenin tamamlama vizesi müracaatı için belgenin süresinin sona ermesinden itibaren 6 ay süresi olup şirket bu süre içerisinde tamamlama vizesi için müracaatta bulunacaktır.

BELGE TARİHİ	BELGE NO.	KONUSU	BAŞLAMA TARİHİ	BİTİŞ TARİHİ	TOPLAM YATIRIM
18.01.2006	4776	Karayolu Yük Taşımacılığı	15.12.2005	31.12.2010	13.970.000
13.04.2006	4836	Demiryolu Taşımacılığı	01.04.2006	15.11.2011	12.539.320
TOPLAM					26.509.320

22 KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

i) Karşılıklar

Kısa Vadeli Borç Karşılıkları bulunmamaktadır.

Uzun Vadeli Borç Karşılıkları	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Dava Karşılığı	5.366.508	5.474.658
Toplam	5.366.508	5.474.658

Uzun Vadeli Borç Karşılıklarında Hareketler	2011	2010
1 Ocak İtibariyle	5.474.658	4.430.761
Konsolidasyon Kapsamından Çıkarılan Şirketlere ilişkin çıkışlar (-)	-	(1.252)
Dönemde Yapılan Ödeme (-)	(1.481.910)	(291.055)
Dönemde Ayrılan Dava Karşılığı (Not:31)	1.373.760	1.336.204
31 Aralık Bakiye	5.366.508	5.474.658

ii) Koşullu Varlık ve Yükümlülükler:

31 Aralık 2011

Grup yetkili avukatından alınan yazı neticesinde, Grup aleyhine açılan ve 31 Aralık 2011 tarihi itibari ile devam eden dava tutarının 5.366.508 TL olduğu görülmüştür. Bu davalar için konsolide mali tablolarda dava karşılığı ayrılmıştır.

31 Aralık 2010

Grup yetkili avukatından alınan yazı neticesinde, Grup aleyhine açılan ve 31 Aralık 2010 tarihi itibari ile devam eden dava tutarının 5.474.658 TL olduğu görülmüştür. Bu davalar için konsolide mali tablolarda dava karşılığı ayrılmıştır.

REYSAŞ TAŞIMACILIK VE LOJİSTİK TİCARET ANONİM ŞİRKETİ

31 Aralık 2011 Tarihi İtibariyle Konsolide Mali Tabloları Tamamlayıcı Notlar
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak gösterilmiştir.)

iii) Pasifte yer almayan taahhütler:

Cinsi	Döviz Cinsi	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Verilen Teminat Mektupları	TL	13.444.178	15.444.132
Verilen Teminat Mektupları	USD	605.000	1.010.000
Verilen Teminat Çekleri	TL	300.000	300.000
Verilen Teminat Çekleri	USD	250.000	250.000
Verilen Teminat Senetleri	USD	30.000	30.000
Alınan Teminat Mektupları	TL	275.000	240.000
Alınan Teminat Çekleri	TL	5.086.579	5.545.979
Alınan Teminat Çekleri	EURO	140.000	140.000
Alınan Teminat Çekleri	USD	25.000	33.975
Alınan Teminat Senetleri	TL	8.141.432	8.195.334
Alınan Teminat Senetleri	USD	470.300	470.300
Alınan Teminat Senetleri	EURO	936.516	936.516

iv) Aktif değerler üzerinde mevcut bulunan toplam ipotek ve teminat:

Rapor tarihi itibariyle ilgili Tapu Sicil Müdürlüklerinden alınan tapu yazılarına göre Grup'un aktifinde bulunan gayrimenkullere ilişkin takyidatlar aşağıdaki gibidir:

İli	İlçesi	Köyü / Mevkii	Pafta / Parsel / m ²	Takyidat Türü / Kapsamı/Karşı Taraf
Ankara	Yenimahalle	İmar Köyü	13 Pafta 60300/6 Parsel /1.453 m ² (toplamı 5.417 m ²)	1)12.01.2004-3654 yevmiye no: İ. Haciz : Yenimahalle Belediye Başkanlığı -17.07.2007 tarih -15484 yevmiye no: Yenimahalle Belediyesi imar borcu 2)31/10/2008-23941 yevmiye no: İhtiyati Tedbir , Konya 2. Asliye Hukuk Mah. 23.9.2008 tarih ve 2008/424 sayılı mahkeme müzekkeresi
Bursa	Nilüfer	Balat	H21B24B4C 2684/1/ 15.323,39 m ²	4.750.000 TL 1.derecede ipotek 14/04/2005 tarih, 5701 yevmiye no, Alternatifbank A.Ş.
Bursa	Osmangazi	Çağlayan / Darı Bükü	H22A21BD/ 1123 / 12.325,00 m ²	1.480.000 TL 1.derecede ipotek 14.04.2005 tarih, 5256 yevmiye no, Alternatifbank A.Ş.
Bursa	Osmangazi/2	Çağlayan / Sarıyerler	2789-H22A21BA/6287 m ²	14.06.1972 tr.1798 yev.663 m ² lik irtifak hakkı TEK A.Ş , 14.04.2005 tr.5257 yev.ipotek-1.490.000 TL Alternatifbank A.Ş. % 90 faizle 1.derecede.
İstanbul	Arnavurköy	Ömerli/Kurtini	F15D13B4B, 111/7 5.775 m ²	Alternatifbank A.Ş. lehine 1. derece ipotek 2.400.000 TL.
İstanbul	Arnavutköy	Yeşilbayır/ Dülgerçukuru	F21D1A2C 1600 parsel	25.03.2002 tarih, 1167 yevmiye, T.İş Bankası A.Ş. 1. derece ipotek 350.000 TL. – 27.5.2009/10279 yevmiye Konya 2. Asliye Hukuk Mahkemesinin 18.5.2009 tarih, 2008/424 E sayılı mahkeme müzekkeresi yazısı ile
İstanbul	Sancaktepe	Ekmekçioğlu	243EEID 6305-2 / 434,82 m ²	2.000.000 TL FBK 1.derece ipotek 13/03/2009 yev.5668, Türkiye Halk Bankası A.Ş.
İstanbul	Sancaktepe	Ekmekçioğlu	243EEID 6305-4/ 434,74 m ²	2.000.000 TL FBK 1.derece ipotek 13/03/2009 yev.5668, Türkiye Halk Bankası A.Ş.
İstanbul	Sancaktepe	Ekmekçioğlu	243EEID 6305-5 / 434,34 m ²	2.000.000 TL FBK 1.derece ipotek 13/03/2009 yev.5668, Türkiye Halk Bankası A.Ş.
İstanbul	Sancaktepe	Ekmekçioğlu	243EEID 6306-8 / 432,85 m ²	2.000.000 TL FBK 1.derece ipotek 13/03/2009 yev.5668, Türkiye Halk Bankası A.Ş.
İstanbul	Sancaktepe	Ekmekçioğlu	243EEID 6307-5 / 432,88 m ²	2.000.000 TL FBK 1.derece ipotek 13/03/2009 yev.5668, Türkiye Halk Bankası A.Ş.
İstanbul	Sancaktepe	Ekmekçioğlu	243EEID 6307-4 / 432,48 m ²	2.000.000 TL FBK 1.derece ipotek 13/03/2009 yev.5668, Türkiye Halk Bankası A.Ş.
İstanbul	Sancaktepe	Samandıra-Kayalar	.9-10 1672 / 17 m ²	17/02/1987 tarih,754 yevmiye : Askeri Havaalanı güvenlik bölgesi içindedir.
İstanbul	Kartal/2	Kayalar	.9-10 1674 / 10.783,80 m ²	1)- 17/02/1987 tarih, 754 yevmiye : Askeri Havaalanı güvenlik bölgesi içindedir. 2) 7.500.000 TL. FBK 1. derece ipotek 10.06.2009 tarih ,10849 yevmiye, Türkiye Halk Bankası A.Ş.

REYSAŞ TAŞIMACILIK VE LOJİSTİK TİCARET ANONİM ŞİRKETİ

31 Aralık 2011 Tarihi İtibariyle Konsolide Mali Tabloları Tamamlayıcı Notlar

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak gösterilmiştir.)

İli	İlçesi	Köyü / Mevkii	Pafta / Parsel / m²	Takyidat Türü / Kapsamı/Karşı Taraf
İstanbul	Ataşehir	Ferhatpaşa /Müminlerderesi	2 /58/14.900 m²	Turkland Bank A.Ş lehine 1. derece ipotek 4.172.000 TL, 02.01.2009 tarih-17 yevmiye
İstanbul	Ataşehir	Ferhatpaşa/ Üsküdar yolu	2 /88/9.100 m²	Turkland Bank A.Ş. lehine 1. derece ipotek TL. 3.276.000 TL, 02.01.2009 tarih-18 yevmiye
İzmir	Menderes	Görece / Karapınar	17M.3AB -515-9 15.601 m²	03/12/2008 tarih, 9781 yevmiye ,HSBC Bank A.Ş. lehine 1. derece ipotek 3.355.000 TL.
İzmir	Torbalı	Pancar / Gurbetpınarı	550/ 7.800 m²	1)1.316.000 USD 12.06/2007 tarih 5621 yevmiye 1. derecede ipotek , Türkiye İş Bankası A.Ş. 2)1.500.000 TL, 12.05.2010 tarih 5129 yevmiye 2. derecede ipotek Türkiye İş Bankası A.Ş.
İzmir	Torbalı	Pancar / Gurbetpınarı	I.18.C.01.D 551/8.600 m²	1)1.316.000 USD 12.06/2007 tarih 5623 yevmiye 1. derecede ipotek , Türkiye İş Bankası A.Ş. 2)1.500.000 TL, 12.05.2010 tarih, 5129 yevmiye 2. derecede ipotek Türkiye İş Bankası A.Ş.
İzmir	Torbalı	Pancar / Gurbetpınarı	I.18.C.03.6 552 / 22.000 m²	1)1.316.000 USD 12.06/2007 tarih 5621 yevmiye 1. derecede ipotek , Türkiye İş Bankası A.Ş. 2)1.500.000 TL, 12.05.2010 tarih 5129 yevmiye 2. derecede ipotek Türkiye İş Bankası A.Ş.
İzmir	Menemen	Hatundere	184 parsel, 4.487,50 m² (toplamı 17.950 m²)	17.07.2006 tarih,5386 yevmiye: İmar düzenlemesine alınmıştır.
Kocaeli	Başiskele	Ş. Kullar Mah.	190.111.d 246-6 20.130,14 m²	Türkiye Halk Bankası A.Ş. 10.000.000 TL FBK 1. derecede ipotek, 29/06/2009 tarih, 11740 yevmiye no
Kocaeli	Başiskele	Ş. Kullar Mah.	190.111.d 246-3 30.672,06 m²	1)Türkiye Halk Bankası A.Ş. 10.000.000 TL FBK 1. derecede ipotek, 29/06/2009 tarih, 11740 yevmiye no 2) 31/B Maddesine göre istimlak şerhi
Kocaeli	Çayırova	Akse	622B18B2B 841-2 6.433,40 m²	1)02.06.2008 tarih , 7752 yevmiye ile Türkiye Finans Katılım Bankası A.Ş. lehine 1. derece ipotek 3.400.000 TL. 2) 01.12.2011 tarih , 8705 yevmiye ile Türkiye Finans Katılım Bankası A.Ş. lehine 2. derece ipotek 7.000.000 TL.
Kocaeli	Gebze	Balcık / Çiçekli Dere	37-739 11.760 m²	1) Taşınmazın 1250 m² lik kısımda TEİAŞ lehine daimi irtifak hakkı. 2) Taşınmazın tamamında TEİAŞ lehine 31/B şerhi 3) Gebze 2. Asliye Hukuk Mahkemesi 2009/27 sayılı yazısı
Kocaeli	Kartepe	Köseköy	1653, 2.372 m²	1)30.04.1993 tarih, yevmiye 2722: İmar Düzenlemesi 2)16.10.2006 tarih, yevmiye 14705: 5 yıllık geçici ruhsat, Köseköy Belediyesi'nin 11.10.2006 tarih , 109 sayılı encümen kararı
Kocaeli	Körfez	Sipahiler / Kozlar	G23B12CD 4267, 920 m²	1) 18/09/1972 tarih, 6689 yevmiye: T.E.K Genel Müdürlüğü 914 m² lik saha üzerinde daimi irtifak hakkı mevcuttur. 2)Sakarya 1. Asliye Hukuk mahkemesinin 19.03.2009 tarih 2009/91 esas sayılı yazıları
Kocaeli	Kartepe	Köseköy/Soğuksu	19.0.III.C-1916 / 270 m²	30/04/1993 tarih , 2722 yevmiye : İmar düzenlemesi
Kocaeli	Kartepe	Köseköy/Soğuksu	19.0.III.C-1917 / 372 m²	30/04/1993 tarih , 2722 yevmiye : İmar düzenlemesi
Kocaeli	Kartepe	Köseköy/Soğuksu	19.0.III.C-1918 / 530 m²	30/04/1993 tarih , 2722 yevmiye : İmar düzenlemesi
Kocaeli	Kartepe	Köseköy/Soğuksu	19.0.III.C-1919 / 633 m²	30/04/1993 tarih , 2722 yevmiye : İmar düzenlemesi
Kocaeli	Kartepe	Köseköy/Soğuksu	19.0.III.C-1920 / 563 m²	30/04/1993 tarih , 2722 yevmiye : İmar düzenlemesi
Kocaeli	Kartepe	Köseköy/Soğuksu	19.0.III.C-1921 / 263 m²	30/04/1993 tarih , 2722 yevmiye : İmar düzenlemesi
Kocaeli	Kartepe	Köseköy/Soğuksu	19.0.III.C-1922 / 266 m²	30/04/1993 tarih , 2722 yevmiye : İmar düzenlemesi
Kocaeli	Kartepe	Köseköy/Soğuksu	19.0.III.C-1923 / 318 m²	30/04/1993 tarih , 2722 yevmiye : İmar düzenlemesi
Kocaeli	Kartepe	Köseköy/Soğuksu	19.0.III.C-1924 / 297 m²	30/04/1993 tarih , 2722 yevmiye : İmar düzenlemesi
Kocaeli	Kartepe	Köseköy/Soğuksu	19.0.III.C-1925 / 295 m²	30/04/1993 tarih , 2722 yevmiye : İmar düzenlemesi
Kocaeli	Kartepe	Köseköy/Soğuksu	19.0.III.C-1926 / 293 m²	30/04/1993 tarih , 2722 yevmiye : İmar düzenlemesi
Kocaeli	Gebze	Denizli	1445 Parsel- 28.384 m²	1) 22/08/1996 tarih, 4298 yevmiye: TEAŞ'ın krokisinde gösterilen 6.013 m²lik kısımda daimi irtifak hakkı mevcuttur. 2) 22.09.2005 tarih ve 7694 sayılı yazı ile Kamu Haczinin Tesisi: Hitit Vergi Dairesi Başkanlığı

REYSAŞ TAŞIMACILIK VE LOJİSTİK TİCARET ANONİM ŞİRKETİ

31 Aralık 2011 Tarihi İtibariyle Konsolide Mali Tabloları Tamamlayıcı Notlar
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak gösterilmiştir.)

İli	İlçesi	Köyü / Mevkii	Pafta / Parsel / m ²	Takyidat Türü / Kapsamı/Karşı Taraf
Kocaeli	Gebze	Denizli	1046 Parsel -2.320 m ² (toplamı 4.640 m ²)	Taşınmazın tamamında haritasında gösterilen 1.360 m ² mahalli kuvvetli akım elektrik dağıtım tesisatının bakım işletme ve tesisine dair talimatnamenin 89, 110. madde gereğince 272 TL bedelle T.E.K Genel müdürlüğü lehine irtifak hakkı.
Kocaeli	Gebze	Denizli	1490 Parsel- 15.680 m ²	Taşınmazın tamamında haritasında gösterilen 4.200 m ² mahalli kuvvetli akım elektrik dağıtım tesisatının bakım işletme ve tesisine dair talimatnamenin 89, 110. madde gereğince 840 TL bedelle T.E.K Genel müdürlüğü lehine irtifak hakkı.
Kocaeli	Gebze	Denizli	1850 Parsel -7.424 m ² (toplamı 14.848 m ²)	1) 10/10/1994 tarih, 5570 yevmiye: TEAŞ lehine 3.700 m ² 'lik kısımda irtifak hakkı mevcuttur. 2) 12.12.2001 tarih , 7568 yevmiye : TEAŞ lehine 6.258 m ² 'lik kısımda irtifak hakkı mevcuttur.
Kocaeli	Gebze	Denizli	1786 Parsel, 4.096 m ²	Taşınmazın tamamında haritasında gösterilen 638 m ² mahalli kuvvetli akım elektrik dağıtım tesisatının bakım işletme ve tesisine dair talimatnamenin 89, 110. madde gereğince 127,6 TL bedelle T.E.K Genel müdürlüğü lehine irtifak hakkı..
Kocaeli	Gebze	Akviran	763 Parsel, 4.580 m ²	1) 05.11.2007 tarih, 13802 yevmiye , Kültür ve tabiat varlığı belirtmesi tesisi tabiat parkı 2) 17.08.2011 tarih, 11928 yevmiye , Büyük Mükellefler Vergi Dairesi Başkanlığı Kamu Haczi
Kocaeli	Gebze	Akviran	948 parsel, 28.460 m ²	05.11.2007 tarih, 13802 yevmiye , Kültür ve tabiat varlığı belirtmesi tesisi tabiat parkı
Kocaeli	Gebze	Akviran	781 Parsel, 2.470 m ²	1) 05.11.2007 tarih, 13802 yevmiye , Kültür ve tabiat varlığı belirtmesi tesisi tabiat parkı 2) 17.08.2011 tarih, 11928 yevmiye , Büyük Mükellefler Vergi Dairesi Başkanlığı Kamu Haczi
Kocaeli	Gebze	Akviran	782 Parsel, 3.460 m ²	1) 05.11.2007 tarih, 13802 yevmiye , Kültür ve tabiat varlığı belirtmesi tesisi tabiat parkı 2) 17.08.2011 tarih, 11928 yevmiye , Büyük Mükellefler Vergi Dairesi Başkanlığı Kamu Haczi
Kocaeli	Gebze	Akviran	772 Parsel, 19.600 m ²	05.11.2007 tarih, 13802 yevmiye , Kültür ve tabiat varlığı belirtmesi tesisi tabiat parkı
Kocaeli	Gebze	Akviran	944 Parsel, 26.860 m ²	05.11.2007 tarih, 13802 yevmiye , Kültür ve tabiat varlığı belirtmesi tesisi tabiat parkı
Kocaeli	Gebze	Akviran	945 Parsel, 24.070 m ²	05.11.2007 tarih, 13802 yevmiye , Kültür ve tabiat varlığı belirtmesi tesisi tabiat parkı
Kocaeli	Çayırova	Akse	G22B19A1C-2085-3-14.357 m ²	Akbank T.A.Ş. Lehine 1. derecede ipotek 36.000.000 TL.
Sakarya	Kocaeli	Kadıköy	F25C19D2A-119-3 4.634,49 m ²	04.01.2010/10 yevmiye ile Akbank T.A.Ş. lehine 1. Derece ipotek, 2.750.000 TL.
Sakarya	Kocaeli	Kadıköy	F25C19D2A-119-4 5.883,37 m ²	04.01.2010/11 yevmiye ile Akbank T.A.Ş. lehine 1. Derece ipotek, 2.750.000 TL.
Samsun	Terme	Aşağısöğütli/Yeni yol	284, 50.429,18 m ²	Türkiye İş Bankası A.Ş. lehine 1.000.000 USD ve 2.000.000 TL 1.derecede ipotek
Adana	Seyhan	Sarıhamzalı Köyü	12249-5	Hsbc Bank A.Ş. lehine 8.600.000 TL ipotek
Ankara	Kazan	Saray	693/1	Türkiye Finans Katılım Bankası A.Ş. lehine 5.250.000 TL ipotek
İstanbul	Tuzla	Orhanlı	4-1850	T. İş Bankası A.Ş. lehine 15.000.000 USD 1. derecede ipotek
Kocaeli	Gebze	Akse Köyü	2088/2 Parsel	T. İş Bankası A.Ş. lehine 1. derecede ipotek 3.500.000 USD
Kocaeli	Gebze	Akse Köyü	2088/3 Parsel	T. İş Bankası A.Ş. lehine 1. derecede ipotek 3.500.000 USD
Giresun	Bulancak	Pazarsuyu Köyü	1-31	Şekerbank A.Ş. lehine ipotek 6.450.000 TL
Samsun	Terme	Aşağısöğütliköyü	283	T. Vakıflar Bankası T.A.O. lehine 2.500.000 Euro ipotek
Samsun	Çarşamba	Epçeli Köyü	730	T. Vakıflar Bankası T.A.O. lehine 3.000.000 Euro ipotek

REYSAŞ TAŞIMACILIK VE LOJİSTİK TİCARET ANONİM ŞİRKETİ

31 Aralık 2011 Tarihi İtibariyle Konsolide Mali Tabloları Tamamlayıcı Notlar
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak gösterilmiştir.)

İli	İlçesi	Köyü / Mevkii	Pafta / Parsel / m ²	Takyidat Türü / Kapsamı/Karşı Taraf
Kocaeli	Kartepe	Maşukiye	884	Asya Katılım Bankası A.Ş. lehine ipotek 750.000 TL.
Kocaeli	Kartepe	Uzuntarla	165/17	Asya Katılım Bankası A.Ş. lehine ipotek 1.000.000 TL.
Kocaeli	Kartepe	Uzuntarla	165/9	Asya Katılım Bankası A.Ş. lehine ipotek 6.000.000 TL.
Adana	Sarıçam	Suluca	622 ada, 2 Parsel	Şekerbank T.A.Ş. lehine ipotek 1.800.000 TL.
Adana	Sarıçam	Suluca	622 ada, 4 Parsel	Şekerbank T.A.Ş. lehine ipotek 1.800.000 TL.
Samsun	Çarşamba	Dikbıyık	198 ada, 1 parsel	T. Vakıflar Bankası T.A.O. lehine 2.700.000 Euro ipotek
İzmir	Torbalı	Torbalı	6 ada, 194 parsel	T. Vakıflar Bankası T.A.O. lehine 5.000.000 Euro ipotek
Kastamonu	Merkez	Kuzeykent	1404 ada,62 parsel -4.530 m ²	23.12.2009 tarih,20066 yevmiye , İstanbul Vergi Dairesi Başkanlığı Sultanbeyli Vergi Dairesi Kamu Haczi (733.949 TL)
Bartın	Merkez	Balamba	1202 ada, 1 parsel-4.380,68 m ²	13.01.2010 tarih,242 yevmiye, İstanbul Sultanbeyli Vergi Dairesi Müdürlüğü Kamu Haczi (733.949 TL)
Karabük	Merkez	Çerçiler	170 ada,1 parsel -5.291,28 m ²	22.12.2009 tarih,11727 yevmiye, Sultanbeyli Vergi Dairesi Müdürlüğü Kamu Haczi (733.949 TL)

v) Aktif değerlerin toplam sigorta tutarı;

31 Aralık 2011

31 Aralık 2011 tarihi itibariyle aktif değerlerin üzerine tesis edilmiş toplam sigorta teminat tutarları 183.312.805 TL ve 3.969.450 USD'dir.

31 Aralık 2010

31 Aralık 2010 tarihi itibariyle aktif değerlerin üzerine tesis edilmiş toplam sigorta teminat tutarları 149.257.018 TL, 7.856.250 USD ve 296.485 Euro'dur.

REYSAŞ TAŞIMACILIK VE LOJİSTİK TİCARET ANONİM ŞİRKETİ

31 Aralık 2011 Tarihi İtibariyle Konsolide Mali Tabloları Tamamlayıcı Notlar
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak gösterilmiştir.)

vi) Grup'un verdiği teminat rehin ve ipoteklerin (TRİ) özkaynaklara oranı:

31 Aralık 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihi itibariyle Şirket'in teminat/rehin/ipotek/kefalet pozisyonuna ilişkin tabloları aşağıdaki gibidir.

Şirket tarafından verilen TRİ' ler	31 Aralık 2011 Döviz Tutarı	31 Aralık 2011 TL Karşılığı	31 Aralık 2010 Döviz Tutarı	31 Aralık 2010 TL Karşılığı
A. Kendi tüzel kişiliği adına verilmiş olan TRİ' lerin toplam tutarı		251.602.179		234.453.613
Teminat Mektubu (TL)	-	13.444.178	-	15.444.132
Teminat Mektubu (USD)	605.000	1.142.785	1.010.000	1.561.460
Teminat Çekleri (TL)	-	300.000	-	300.000
Teminat Çekleri (USD)	250.000	472.225	250.000	386.500
Teminat Senedi (USD)	30.000	56.667	30.000	46.380
İpotek (TL)	-	150.823.000	-	142.345.934
İpotek (USD)	26.948.000	50.902.077	26.948.000	41.661.608
İpotek (EURO)	13.200.000	32.258.160	1.500.000	3.073.650
Haciz (TL)	-	2.201.847	-	29.632.709
İrtifak Hakkı (TL)	-	1.240	-	1.240
B. Tam konsolidasyon kapsamına dahil edilen ortaklıklar lehine verilmiş olan TRİ' lerin toplam tutarı		38.907.980		21.644.000
Kefalet (USD)	14.000.000	26.444.600	14.000.000	21.644.000
Kefalet(EURO)	5.100.000	12.463.380		
C. Olağan ticari faaliyetlerin yürütülmesi amacıyla diğer 3. Kişilerin borcunu temin amacıyla verilmiş olan TRİ' lerin toplam tutarı		-	-	-
D. Diğer verilen TRİ' lerin toplam tutarı		-	-	-
i. Ana ortak lehine verilmiş olan TRİ' lerin toplam tutarı		-	-	-
ii. B ve C maddeleri kapsamına girmeyen diğer grup şirketleri lehine verilmiş olan TRİ' lerin toplam tutarı		-	-	-
Kefalet (TL)		-	-	-
iii. C maddesi kapsamına girmeyen 3. kişiler lehine verilmiş olan TRİ' lerin toplam tutarı		-	-	-
Toplam		290.510.159	-	256.097.613

31 Aralık 2011 tarihi itibariyle Grup'un vermiş olduğu Diğer TRİ' ler'in özkaynaklara oranı % 0'dır. (31 Aralık 2010 tarihi itibariyle: % 0)

23 TAAHHÜTLER

Yoktur.

24 ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR

Uzun Vadeli	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Kıdem Tazminatı Karşılığı	2.301.644	1.605.889
Toplam	2.301.644	1.605.889

REYSAŞ TAŞIMACILIK VE LOJİSTİK TİCARET ANONİM ŞİRKETİ

31 Aralık 2011 Tarihi İtibariyle Konsolide Mali Tabloları Tamamlayıcı Notlar

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak gösterilmiştir.)

Yürürlükteki İş Kanunu hükümleri uyarınca, çalışanlardan kıdem tazminatına hak kazanacak şekilde iş sözleşmesi sona erenlere, hak kazandıkları yasal kıdem tazminatlarının ödenmesi yükümlülüğü vardır. Ayrıca, halen yürürlükte bulunan mevzuat gereğince kıdem tazminatını alarak işten ayrılma hakkı kazananlara da yasal kıdem tazminatlarını ödeme yükümlülüğü bulunmaktadır. 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla ödenecek kıdem tazminatı, aylık 2.731 TL tavana tabidir. (31 Aralık 2010 : 2.517 TL) Grup'un kıdem tazminatı karşılığı hesaplamasında, 1 Ocak 2012 tarihinden itibaren geçerli olan 2.805 TL tavan tutarı dikkate alınmıştır. (31 Aralık 2010: 2.623 TL). Kıdem tazminatı yükümlülüğü yasal olarak herhangi bir fonlamaya tabi değildir.

Kıdem tazminatı yükümlülüğü, şirket çalışanlarının emekli olmasından doğan gelecekteki olası yükümlülüğün bugünkü değerinin tahminine göre hesaplanır. UMS 19 ("Çalışanlara Sağlanan Faydalar"), Grup'un yükümlülüklerini tanımlanmış fayda planları kapsamında aktüeryal değerlendirme yöntemleri kullanılarak geliştirilmesini öngörür. Buna uygun olarak, toplam yükümlülüklerin hesaplanmasında kullanılan aktüeryal varsayımlar aşağıda belirtilmiştir:

Esas varsayım, her hizmet yılı için azami yükümlülüğün enflasyona paralel olarak artmasıdır. Dolayısıyla, uygulanan iskonto oranı gelecek enflasyon etkilerinin düzeltilmesinden sonraki beklenen reel oranı ifade eder. 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla, ekli mali tablolarda karşılıklar, çalışanların emekliliğinden kaynaklanan geleceğe ait olası yükümlülüğünün bugünkü değeri tahmin edilerek hesaplanır. 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla karşılıklar yıllık % 6 enflasyon oranı ve %10 iskonto oranı varsayımına göre, % 3,77 reel iskonto oranı ile hesaplanmıştır (31.12.2010: % 4,66 reel iskonto oranı).

Kıdem tazminatı yükümlülüklerine ilişkin emeklilik olasılığı tahmini 31 Aralık 2011 için % 100 olarak hesaplanmıştır. (31.12.2010: % 100)

	1 Ocak 2011 31 Aralık 2011	1 Ocak 2010 31 Aralık 2010
Açılış Bakiyesi	1.605.889	774.616
Konsolidasyon Kapsamından Çıkanlar	-	(4.292)
Şirket'e ilişkin bakiyeler		
Hizmet Maliyeti	687.311	320.374
Aktüeryal Kayıp	71.559	198.654
Faiz Maliyeti	160.264	487.540
Ödeme (-)	(223.379)	(171.003)
Kapanış Bakiyesi	2.301.644	1.605.889

Cari Dönem 919.134 TL kıdem tazminat karşılık giderinin tamamı diğer giderler (**Not:31**) arasında muhasebeleştirilmiştir. (1 Ocak 2010-31 Aralık 2010: 1.006.568 TL)

25 EMEKLİLİK PLANLARI

Yoktur.

26 DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

Grup'un dönem sonları itibarıyla Diğer Dönen Varlıkları aşağıda açıklanmıştır.

Hesap Adı	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Gelecek Aylara Ait Giderler	1.673.881	884.508
Devreden KDV	963.574	1.003.540
Lisans Bedeli (*)	2.237.727	2.237.727
İş Avansları	496.686	218.258
Maaş Avansları	12.049	43.713
Peşin Ödenen Vergiler	1.105.475	-
Verilen Sipariş Avansları	2.083.133	2.849.712
Şüpheli Diğer Varlıklar	2.025.291	2.516.705
Şüpheli Diğer Varlıklar Karşılığı (-)	(2.025.291)	(2.516.705)
Diğer	11	14
Toplam	8.572.536	7.237.472

REYSAŞ TAŞIMACILIK VE LOJİSTİK TİCARET ANONİM ŞİRKETİ

31 Aralık 2011 Tarihi İtibariyle Konsolide Mali Tabloları Tamamlayıcı Notlar
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak gösterilmiştir.)

Grup'un Şüpheli Diğer Varlıklar Karşılığı hareket tablosu aşağıdaki gibidir.

	2011	2010
1 Ocak İtibariyle	2.516.705	1.167.277
Tahsilat (-) (Not:31)	(58.789)	-
İptaller (-) (Not:31)	(271.368)	-
Kayıtlardan Çıkarılan Alacaklar	(46.766)	-
Transfer (Not:10)	(315.362)	-
Kur Farkı	114.144	-
Dönem İçinde Ayrılan İlave Karş. (Not:31)	86.727	1.349.428
31 Aralık İtibariyle	2.025.291	2.516.705

Grup'un dönem sonları itibariyle Diğer Duran Varlıkları aşağıda açıklanmıştır.

Hesap Adı	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Lisans Bedeli (*)	32.633.524	34.871.251
Sabit Kıymet Alımları İle İlgili Avanslar	297.851	992.461
İlişkili Taraflara Verilen Avanslar (Not:37)	10.039.320	6.968.020
Toplam	42.970.695	42.831.732

(*) Lisans Bedeli

Grup tarafından Tüvtürk Kuzey Taşıt Muayene İstasyonları Yapım ve İşletim A.Ş.'ne Karabük, Bartın, Kastamonu, Tosya, Karadeniz Ereğli'si, Zonguldak, Eskişehir, Sivrihisar taşıt muayene istasyonları lisans bedeli olarak peşin ödenmiş tutardır. Lisans sözleşmesi hükümlerine göre aylık eşit taksitlerle giderleştirilen bu tutardan bilanço tarihini takiben 12 aylık dönemde giderleştirilecek kısım dönen varlıklar arasında, bakiye kısım ise duran varlıklar arasında tasniflenmektedir. Lisans Süresi 2027 yılında sona ermektedir. Lisans bedeline cari dönemde ve önceki dönemde yapılmış bir ilave mevcut değildir. Cari dönemde lisans bedelinden giderleştirilen tutar 2.237.728 TL'dir. (1 Ocak 2010 -31 Aralık 2010: 2.237.728)

Grup'un dönem sonları itibariyle Kısa Vadeli Diğer Yükümlülükleri aşağıdaki gibidir.

Hesap Adı	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Gider Tahakkukları	257.708	4.548
Gelecek Aylara ait kira gelirleri	39.072	65.032
Toplam	296.780	69.580

Grup'un dönem sonları itibariyle Uzun Vadeli Diğer Yükümlülükleri bulunmamaktadır.

27 ÖZKAYNAKLAR

i) *Ana Ortaklık Dışı Paylar / Ana Ortaklık Dışı Kar Zarar*

31 Aralık 2011 tarihi itibariyle ana ortaklık dışı pay 77.112.922 TL'dir. (31 Aralık 210 : 67.352.227 TL)

	1 Ocak 2011 31 Aralık 2011	1 Ocak 2010 31 Aralık 2010
Açılış Bakiyesi	67.352.227	(36.985)
Sermaye Artırımı	1.518.748	66.071.200
Bağlı Ortaklık Hisse Oranı Değişimleri	-	(587.319)
Bağlı Ortaklık İktisabı (Not:3)	(10.164)	(22.715)
Bağlı Ortaklık Satışı	-	31.417
Kar Dağıtımı (*)	(438.585)	-
Net Dönem Karı	8.690.696	1.896.629
Kapanış Bakiyesi	77.112.922	67.352.227

(*) Bağlı Ortaklık Reysaş GYO A.Ş.'nin cari dönemde dağıttığı 1.138.297 TL kar payı tutarından azınlığa isabet eden tutardır.

REYSAS TAŞIMACILIK VE LOJİSTİK TİCARET ANONİM ŞİRKETİ

31 Aralık 2011 Tarihi İtibariyle Konsolide Mali Tabloları Tamamlayıcı Notlar
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak gösterilmiştir.)

ii) Sermaye / Karşılıklı İştirak Sermaye Düzeltmesi

Reysas Taşımacılık ve Lojistik Ticaret Anonim Şirketi' nin hissedarları ve hisse oranları 31 Aralık 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibariyle aşağıdaki gibidir:

Reysas Taşımacılık ve Lojistik Tic. A.Ş.	31 Aralık 2011		31 Aralık 2010	
Ortaklar	Pay Tutarı	Pay Oranı (%)	Pay Tutarı	Pay Oranı (%)
Halka Açık	70.971.519	%64,52	65.774.420	%59,80
Durmuş Döven	23.209.780	%21,10	22.728.530	%20,66
Rıfat Vardar	13.411.537	%12,19	12.930.287	%11,75
Diğer	2.407.164	%2,19	8.566.763	%7,79
Tarihi değerle sermaye	110.000.000	%100,00	110.000.000	%100,00

Şirket'in sermayesi her biri 1 TL nominal bedelli 110.000.000 adet hisseden oluşmaktadır. Şirket sermaye payları 6.160.000 adet nama yazılı A grubu, 1.540.000 adet nama yazılı B grubu ve 102.300.000 adet hamiline yazılı C grubu olmak üzere 3 gruba ayrılmış olup A ve B Grubu hissedarların yönetim kurulu seçiminde imtiyaz hakkı bulunmaktadır.

Şirket'in imtiyazlı A ve B grubu hiselerinin ortaklar arasındaki dağılımı aşağıdaki gibidir.

Ortaklar	A Grubu Hisseler Tutar	Pay Oranı (%)	B Grubu Hisseler Tutar	Pay Oranı (%)
Durmuş Döven ve ailesi	3.080.000	% 50	-	-
Rıfat Vardar	3.080.000	% 50	-	-
Diğer			1.540.000	% 100
Tarihi değerle sermaye	6.160.000	% 100	1.540.000	% 100

5 üyeden oluşan Yönetim Kurulu'nun 3 üyesi A grubu pay sahiplerinin çoğunluğunun kendilerini temsilen göstereceği adaylar arasından, 2 üyesi ise B grubu pay sahiplerinin çoğunluğunun kendilerini temsilen göstereceği adaylar arasından seçilir. C grubu payların sağlamış olduğu herhangi bir imtiyaz hakkı bulunmamaktadır. Grup'un yönetimi imtiyazlı pay sahiplerinin temsilcileri vasıtası ile yürütülmektedir.

Firmanın karşılıklı sermaye düzeltmesine tabi olacak bağlı ortaklığı bulunmaması sebebiyle dönem sonu itibariyle sermaye/karşılıklı iştirak sermaye düzeltmesi bulunmamaktadır.

iii) Sermaye Yedekleri

Hisse senedi ihraç primlerinden oluşmaktadır.

iv) Kardan Kısıtlanmış Yedekler

Kardan kısıtlanmış yedekler yasal yedeklerden ve kurumlar vergisinden istisna edilmiş gayrimenkul satış kazançlarından oluşmaktadır.

Türk Ticaret Kanunu'na göre, yasal yedekler birinci ve ikinci tertip yasal yedekler olmak üzere ikiye ayrılır. Türk Ticaret Kanunu'na göre birinci tertip yasal yedekler, şirketin ödenmiş sermayesinin %20'sine ulaşınca kadar, kanuni net karın %5'i olarak ayrılır. İkinci tertip yasal yedekler ise ödenmiş sermayenin %5'ini aşan dağıtılan karın %10'udur. Türk Ticaret Kanunu'na göre, yasal yedekler ödenmiş sermayenin %50'sini geçmediği sürece sadece zararları netleştirmek için kullanılabilir, bunun dışında herhangi bir şekilde kullanılması mümkün değildir.

v) Yabancı Para Çevrim Farkları

Grup'un yurtdışında faaliyet gösteren ve mali tablolarını USD cinsinden hazırlayan bağlı ortaklık Reysas Panama Shipping & Trading Co. Inc.'in mali tablolarının fonksiyonel para birimi olan TL'ye çevriminde bilanço kalemleri için dönem sonu kuru, gelir tablosu için ortalama kur kullanılmaktadır. Oluşan farklar özkaynaklar altında yabancı para çevrim farkları (ve kapsamlı gelir tablosu) ile ilişkilendirilmektedir.

REYSAŞ TAŞIMACILIK VE LOJİSTİK TİCARET ANONİM ŞİRKETİ

31 Aralık 2011 Tarihi İtibariyle Konsolide Mali Tabloları Tamamlayıcı Notlar
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak gösterilmiştir.)

vi) Geçmiş Yıl Karları

Geçmiş Yıl Karları olağanüstü yedekler ve diğer geçmiş yıl zararlarından oluşmaktadır.

Halka açık şirketler, temettü dağıtımlarını SPK'nın öngördüğü şekilde aşağıdaki gibi yaparlar:

25 Şubat 2005 tarih 7/242 sayılı SPK kararı uyarınca; SPK düzenlemelerine göre bulunan net dağıtılabilir kar üzerinden SPK'nın asgari kar dağıtım zorunluluğuna ilişkin düzenlemeleri uyarınca hesaplanan kar dağıtım tutarının, tamamının yasal kayıtlarda yer alan dağıtılabilir kardan karşılanabilmesi durumunda, bu tutarın tamamının, karşılanmaması durumunda ise yasal kayıtlarda yer alan net dağıtılabilir karın tamamı dağıtılacaktır. SPK düzenlemelerine göre hazırlanan finansal tablolarda veya yasal kayıtların herhangi birinde dönem zararı olması durumunda ise kar dağıtımı yapılmayacaktır. 31 Aralık 2011 itibariyle dağıtılabilir kar payı tutarı mevcut değildir.

Özsermaye enflasyon düzeltmesi farkları ile olağanüstü yedeklerin kayıtlı değerleri bedelsiz sermaye artırımını; nakit kar dağıtımını ya da zarar mahsubunda kullanılabilecektir. Ancak özsermaye enflasyon düzeltme farkları, nakit kar dağıtımında kullanılması durumunda kurumlar vergisine tabidir.

28 SATIŞLAR VE SATIŞLARIN MALİYETİ

Grup'un dönem sonları itibariyle Satışları ve Satışların Maliyeti aşağıda açıklanmıştır.

Hesap Adı	1 Ocak 2011 31 Aralık 2011	1 Ocak 2010 31 Aralık 2010
Yurtiçi Satışlar	226.059.531	202.671.218
Yurtdışı Satışlar	19.486.789	19.302.308
Diğer Gelirler	4.448.774	2.841.575
Satıştan İadeler (-)	(477.949)	(1.434.357)
Satış İskontoları (-)	(70.836)	(57.135)
Diğer İndirimler (-)	(116.986)	-
Net Satışlar	249.329.323	223.323.609
Satılan Ticari Mal Maliyeti (-)	(13.335.198)	-
Satılan Hizmet Maliyeti (-)	(203.122.022)	(179.269.152)
Brüt Kar / (Zarar)	32.872.103	44.054.457

29 ARAŞTIRMA VE GELİŞTİRME GİDERLERİ, PAZARLAMA SATIŞ DAĞITIM GİDERLERİ, GENEL YÖNETİM GİDERLERİ

Grup'un dönem sonları itibariyle Faaliyet Giderleri aşağıda açıklanmıştır.

Hesap Adı	1 Ocak 2011 31 Aralık 2011	1 Ocak 2010 31 Aralık 2010
Genel Yönetim Giderleri (-)	(12.707.811)	(12.945.116)
Pazarlama Giderleri (-)	(367.974)	-
Toplam Faaliyet Giderleri	(13.075.785)	(12.945.116)

REYSAŞ TAŞIMACILIK VE LOJİSTİK TİCARET ANONİM ŞİRKETİ

31 Aralık 2011 Tarihi İtibariyle Konsolide Mali Tabloları Tamamlayıcı Notlar
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak gösterilmiştir.)

30 NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER

Grup'un dönem sonları itibariyle Niteliklerine Göre Giderleri aşağıda açıklanmıştır.

Hesap Adı	1 Ocak 2011 31 Aralık 2011	1 Ocak 2010 31 Aralık 2010
Genel Yönetim Giderleri (-)	(12.707.811)	(12.945.116)
Personel Giderleri	(5.369.365)	(3.786.402)
Reklam ve Tanıtım Giderleri	(10.299)	(94.303)
Posta / Ulaşım / Benzin Giderleri	(348.881)	(231.254)
Telefon Gideri	(368.390)	(382.277)
Temsil Ağırlama Giderleri	(78.367)	(107.711)
Seyahat Giderleri	(77.817)	(117.399)
Elektrik Giderleri	(121.991)	(131.030)
Sigortalama Giderleri	(34.539)	(36.480)
Bina Bakım-Onarım Giderleri	(833.188)	(438.184)
Vergi, Resim Harç Giderleri	(1.244.575)	(2.839.769)
Müşavirlik, Denetim Ekspertiz Gid.	(1.147.735)	(912.529)
Amortisman ve Tükenme Payları	(231.088)	(204.723)
Yiyecek ve İçecek Giderleri	(381.150)	(437.938)
Kanunen Kabul Edilmeyen Giderler	(1.500.516)	(2.907.282)
Diğer	(959.910)	(317.835)
Pazarlama Giderleri (-)	(367.974)	-
Personel Giderleri	(235.398)	-
Amortisman ve Tükenme Payları	(18.480)	-
Diğer	(114.096)	-
Toplam Faaliyet Giderleri	(13.075.785)	(12.945.116)

Amortisman giderleri ve itfa paylarının gelir tablosu hesaplarına kaydedildiği tutarlar aşağıda belirtilmiştir:

	1 Ocak 2011 31 Aralık 2011	1 Ocak 2010 31 Aralık 2010
Satışların Maliyeti	(14.135.479)	(15.384.813)
Faaliyet Giderleri	(249.568)	(204.723)
Durdurulan Faaliyetler	(1.002.371)	(927.943)
Toplam	(15.387.418)	(16.517.479)

REYSAŞ TAŞIMACILIK VE LOJİSTİK TİCARET ANONİM ŞİRKETİ

31 Aralık 2011 Tarihi İtibariyle Konsolide Mali Tabloları Tamamlayıcı Notlar
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak gösterilmiştir.)

31 DİĞER FAALİYETLERDEN GELİR / GİDERLER

Grup'un dönem sonları itibariyle Diğer Faaliyetlerden Gelir ve Giderleri aşağıda açıklanmıştır.

Hesap Adı	1 Ocak 2011 31 Aralık 2011	1 Ocak 2010 31 Aralık 2010
Diğer Gelirler	5.830.207	1.765.920
- Sabit Kıymet Satış Karları	3.153.012	94.009
- Sigorta Tazminat Gelirleri	879.842	558.405
- Konusu Kalmayan Karşılıklar	958.900	323.332
- Finan. Var. Değer. Geliri (Not:7)	-	62.330
- Diğer	838.453	727.844
Diğer Giderler (-)	(17.140.220)	(5.373.506)
- Dava Karşılık Giderleri	(1.373.760)	(1.336.204)
- Şüpheli Alacak Karşılık Gideri	(6.219.503)	(1.987.818)
- Kıdem Karşılık Gideri	(919.134)	(1.006.568)
- Sabit Kıymet Değer Düşüş Karşılığı	-	(402.000)
-Matrah Artırım Giderleri (Not:41)	(1.199.643)	-
- Stok Değer Düşüş Karşılığı	(11.811)	(88.676)
- Finan. Var. Değer. Gideri (Not:7)	(151.782)	-
- Konsolidasyon kapsamına ilaveler (Not:3)	(6.904.004)	(209.825)
- Diğer	(360.583)	(342.415)

32 FİNANSAL GELİRLER

Grup'un dönem sonları itibariyle Finansal Gelirleri aşağıda açıklanmıştır.

Hesap Adı	1 Ocak 2011 31 Aralık 2011	1 Ocak 2010 31 Aralık 2010
Faiz Gelirleri	15.025.027	7.215.820
Kur Farkı Gelirleri	18.839.041	25.164.604
Satışlardan Elimine Edilen Faiz Geliri	3.732.986	2.644.627
Toplam Finansal Gelirler	37.597.054	35.025.051

33 FİNANSAL GİDERLER

Grup'un dönem sonları itibariyle Finansal Giderleri aşağıda açıklanmıştır.

Hesap Adı	1 Ocak 2011 31 Aralık 2011	1 Ocak 2010 31 Aralık 2010
Faiz Giderleri (-)	(22.214.231)	(16.486.464)
Kur Farkı Giderleri (-)	(27.118.417)	(25.549.250)
Alımlardan Elimine Edilen Faiz Gideri (-)	(4.292.930)	(2.469.729)
Diğer	(388.057)	(450.548)
Toplam Finansal Giderler	(54.013.635)	(44.955.991)

REYSAŞ TAŞIMACILIK VE LOJİSTİK TİCARET ANONİM ŞİRKETİ

31 Aralık 2011 Tarihi İtibariyle Konsolide Mali Tabloları Tamamlayıcı Notlar
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak gösterilmiştir.)

34 SATIŞ AMACIYLA ELDE TUTULAN DURAN VARLIKLAR VE DURDURULAN FAALİYETLER

Grup, deniz taşımacılığı alanındaki faaliyetlerini bağlı ortaklıkları vasıtası ile sürdürmektedir. Grup'un deniz taşımacılığı alanında faaliyet gösteren şirketlerinden olan Reysaş Denizcilik ve Ticaret Ltd. Şti. önceki dönemde satılarak konsolidasyon kapsamından çıkarılmıştır. Grup'un denizcilik alanında faaliyet gösteren diğer şirketi Reysaş Panama Shipping Co. INC. ise 1 Ocak 2011 - 31 Aralık 2011 döneminde faaliyet göstermemiştir. Reyamar Denizcilik Sanayi ve Ticaret Limited Şirketi ise cari dönemde faaliyet konusunu değiştirmiştir. Grup'un denizcilik faaliyetlerinden elde edilen dönem kar-zararı kapsamlı gelir tablosunda tek bir kalem olarak raporlanmıştır. Durdurulan denizcilik faaliyetine ilişkin olarak kapsamlı gelir tablosunda tek bir kalem olarak gösterilen denizcilik faaliyetleri kar-zararına ilişkin detay bilgiler aşağıdaki gibidir.

	1 Ocak 2011 31 Aralık 2011	1 Ocak 2010 31 Aralık 2010
Denizcilik Faaliyetleri		
Satış Hasılatı	-	-
Satışların maliyeti (-)	-	-
<i>Brüt Kar / (Zarar)</i>	-	-
Faaliyet Giderleri (-)	(1.278.153)	(2.670.818)
Finansman Geliri / Gideri(-)	(277.953)	(419.922)
<i>Vergi Öncesi Kar / (Zarar)</i>	(1.556.106)	(3.090.740)
Vergi Geliri (Gideri)	-	-
<i>Net Kar/ (Zarar)</i>	(1.556.106)	(3.090.740)
Bölümlerarası Eliminasyonlar	95.163	255.457
Denizcilik Faaliyetlerinin Elden Çıkarılması nedeniyle oluşan gelir	-	3.130.155
Durdurulan Faaliyetlerden Kar/ (Zarar)	(1.460.943)	294.832

Grup'un denizcilik faaliyetlerinde kullandığı 3.116.685 TL (31 Aralık 2010: 3.710.400 TL) net defter değerine sahip bir adet deniz aracının **UFRS 5** kapsamında elden çıkarılacak duran varlıklar arasında tasniflenmesini sağlayacak şartlar oluşmadığından söz konusu deniz aracı maddi duran varlıklar arasında tasniflenmeye devam edilmektedir. Söz konusu deniz aracı için 1.028.545 TL (31.12.2010 : 609.929 TL) değer düşüş karşılığı ayrılmıştır. **(Not:18)**

Önceki dönemde Reysaş Denizcilik ve Ticaret Ltd. Şti. 'nin satışı nedeniyle mali tablolara yansıtılan satış karı **(Not:31)** aşağıdaki şekilde hesaplanmıştır.

Satışa Konu Varlıkların net defter değeri	(3.110.115)
Satış Bedeli	20.000
Net Satış Karı	3.130.115

Bilanço Kalemi	Tutar (TL)
Ticari Alacaklar	2.979.574
Diğer Alacaklar	1.753.714
Diğer Varlıklar	2.081.955
Varlıklar Toplamı	6.815.243
Ticari Borçlar	8.992.023
Diğer Borçlar	964.753
Borçlar Toplamı	9.956.776
Özkaynaklar	(3.141.533)
Azınlık Payları	(31.418)
Ana Ortaklığa Ait Kısım	(3.110.115)

REYSAŞ TAŞIMACILIK VE LOJİSTİK TİCARET ANONİM ŞİRKETİ

31 Aralık 2011 Tarihi İtibariyle Konsolide Mali Tabloları Tamamlayıcı Notlar
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak gösterilmiştir.)

35 VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

Grup'un vergi gideri (veya geliri) cari dönem kurumlar vergisi gideri ile ertelenmiş vergi giderinden (veya geliri) oluşmaktadır.

Hesap Adı	1 Ocak 2011 31 Aralık 2011	1 Ocak 2010 31 Aralık 2010
Cari Dönem Yasal Vergi Karşılığı (-)	(234.855)	(5.305.856)
Ertelenmiş Vergi Geliri / (Gideri)	2.580.826	2.773.666
Toplam Vergi Gelir / (Gideri)	2.345.971	(2.532.190)

Hesap Adı	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Cari Dönem Yasal Vergi Karşılığı	234.855	5.305.856
Peşin Ödenen Vergiler (-)	(213.066)	(215.034)
Toplam Ödenecek Net Vergi	21.789	5.090.822

i) Cari Dönem Yasal Vergi Karşılığı

Türkiye'deki geçici vergi üçer aylık dönemler itibariyle hesaplanıp tahakkuk ettirilmektedir. Buna uygun olarak Grup'un kazançlarının geçici vergi döneminde vergilendirilmesi aşamasında kurum kazançları üzerinden %20 oranında geçici vergi hesaplanmıştır.

Türk vergi hukukuna göre, zararlar, gelecek yıllarda oluşacak vergilendirilebilir kardan düşülmek üzere, maksimum 5 yıl taşınabilir. Ancak oluşan zararlar geriye dönük olarak, önceki yıllarda oluşan karlardan düşülemez.

Kurumlar Vergisi Kanunu'nun 20. Maddesi uyarınca, Kurumlar Vergisi; mükellefin beyanı üzerine tarh olunur. Türkiye'de vergi değerlendirmesiyle ilgili kesin ve kati bir mutabakatlaşma prosedürü bulunmamaktadır. Vergi Dairesi tarafından bu beyannameler ve buna baz olan muhasebe kayıtları 5 yıl içerisinde incelenerek değiştirilebilirler.

Gelir Vergisi Stopajı:

Kurumlar vergisine ek olarak, dağıtılması durumunda kar payı elde eden ve bu kar paylarını kurum kazancına dahil ederek beyan eden tüm mükellef kurumlara ve yabancı şirketlerin Türkiye'deki şubelerine dağıtılanlar hariç olmak üzere kar payları üzerinden ayrıca gelir vergisi stopajı hesaplanması gerekmektedir. 23 Temmuz 2006 tarihli Resmi Gazete'de yayımlanan 2006/10731 Sayılı Bakanlar Kurulu Kararı ile Gelir vergisi stopaj oranı %10' dan %15'e çıkarılmıştır.

iii) Ertelenmiş Vergi:

Grup'un vergiye esas yasal mali tabloları ile SPK Muhasebe Standartlarına göre hazırlanmış mali tabloları arasındaki farklılıklardan kaynaklanan geçici zamanlama farkları için ertelenmiş vergi hesaplanmakta ve muhasebeleştirilmektedir. Söz konusu farklılıklar genellikle bazı gelir ve gider kalemlerinin vergiye esas tutarları ile SPK Muhasebe Standartlarına göre hazırlanan mali tablolarda farklı dönemlerde yer almasından kaynaklanmakta olup aşağıda açıklanmaktadır.

Hesap Adı	31 Aralık 2011		31 Aralık 2010	
	Birikmiş Farklar	Ertelenmiş Vergi	Birikmiş Farklar	Ertelenmiş Vergi
Maddi ve Maddi Olmayan Duran Varlıklar	21.882.440	(4.376.488)	23.289.705	(4.657.941)
Kıdem Tazminatı Karşılığı	2.281.185	456.237	1.576.070	315.214
Alacak Reeskont Gideri	410.650	82.130	278.340	55.668
Şüpheli Alacak Karşılığı	13.177.935	2.635.587	8.736.655	1.747.331
Mali Zarar (*)	6.746.220	1.349.244	-	-
Borç Reeskont Geliri	471.220	(94.244)	321.300	(64.260)
Dava Karşılığı	5.366.510	1.073.302	5.464.060	1.092.812
Ödenmeyen SGK Primleri	1.453.705	290.741	1.799.810	359.962
Diğer	107.035	(21.407)	172.550	(34.510)
Net Ertelenmiş Vergi (Yük)/Varlığı		1.395.102		(1.185.724)

(*) Mali zararların tamamı 2011 yılı mali zararlarından oluşmaktadır.

REYSAŞ TAŞIMACILIK VE LOJİSTİK TİCARET ANONİM ŞİRKETİ

31 Aralık 2011 Tarihi İtibariyle Konsolide Mali Tabloları Tamamlayıcı Notlar
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak gösterilmiştir.)

	1 Ocak 2011 31 Aralık 2011	1 Ocak 2010 31 Aralık 2010
Dönem Başı Ertelenmiş Vergi Varlığı/ (Yükümlülüğü)	(1.185.724)	(3.216.871)
Ertelenmiş Vergi Geliri/ (Gideri)	2.580.826	2.773.666
Konsolidasyon Kapsamından Çıkarılan (Not:34)	-	(742.519)
Dönem Sonu Ertelenmiş Vergi Varlığı / (Yükümlülüğü)	1.395.102	(1.185.724)

Dönem vergi giderinin dönem karı ile mutabakatı aşağıdaki gibidir:

Vergi karşılığının mutabakatı:	1 Ocak 2011 31 Aralık 2011	1 Ocak 2010 31 Aralık 2010
Devam eden faaliyetlerden elde edilen kar/(zarar)	(7.930.275)	17.570.815
Durdurulan Faaliyetlerden Kar /(Zarar)	(1.460.943)	294.832
Toplam Kar/(Zarar)	(9.391.218)	17.865.647

Vergi oranı %20 1.878.244 (3.573.129)

Vergi etkisi:

- Vergiye tabi olmayan gelirler (*) 2.025.206
- Üzerinden ertelenmiş vergi varlığı hesaplanmayan dönem (zararları)/karları (**) 4.550.571 535.297
- Kanunen kabul edilmeyen giderler (4.082.844) (703.090)
- Diğer (***) (816.474)

Gelir tablosundaki vergi karşılığı gideri 2.345.971 (2.532.190)

Sürdürülen Faaliyetler Vergi Gideri 2.345.971 (2.532.190)

Durdurulan Faaliyetler İçerisinde Raporlanan Vergi Geliri -

(*) Kurumlar Vergisi Kanunu gereği aktifte en az iki yıl tutulan gayrimenkullerin satışından elde edilen karın % 75'i vergiden muafır.

(**) Vergiden muaf olan Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı faaliyetlerine ilişkin kar ve zarar rakamına isabet eden vergi etkisidir.

36 HİSSE BAŞINA KAZANÇ

Hisse başına kazanç miktarı, net dönem karının şirket hisselerinin yıl içindeki ağırlıklı ortalama pay adedine bölünmesiyle hesaplanır. Hisse Başına Kazanç / Kayıp hesaplaması aşağıdaki gibidir.

Hesap Adı	1 Ocak 2011 31 Aralık 2011	1 Ocak 2010 31 Aralık 2010
Dönem Karı / (Zararı)	(15.735.943)	13.436.828
Ortalama Hisse Adedi	110.000.000	110.000.000
Hisse Başına Düşen Kazanç / (Kayıp)	(0,1431)	0,1222

REYSAŞ TAŞIMACILIK VE LOJİSTİK TİCARET ANONİM ŞİRKETİ

31 Aralık 2011 Tarihi İtibariyle Konsolide Mali Tabloları Tamamlayıcı Notlar
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak gösterilmiştir.)

37 İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

a) İlişkili Taraflarla Borç ve Alacak Bakiyeleri

31 Aralık 2011	Alacaklar			Borçlar	
	Ticari Alacaklar	Ticari Olmayan Alacaklar	Verilen Avanslar	Ticari Borçlar	Ticari Olmayan Borçlar
Ortaklar	-	13.975.337	-	-	980.974
Reysaş Denizcilik San. ve Tic. Ltd. Şti.	-	8.897.884	-	-	-
Egelog Doğalgaz Akar. Taş. Dep. Tur. Ltd. Şti.	7.472.994	6.238.111	-	-	-
Elmas İht. Mad. Şeker Gıda San. ve Tic. Ltd. Şti.	-	-	-	2.706.559	-
Metro Sigorta Aracılık Hizmetleri Ltd. Şti.	-	-	-	554.849	-
Ecelog Taşımacılık Ambalaj A.Ş.	-	-	-	-	269.770
Rey Uluslararası Taşımacılık Doğalgaz A.Ş.	-	-	-	-	872.103
MD Shipping & Trading Co. LTD	-	6.876.788	-	-	-
Tulip Taşımacılık Hizmetleri Tic. Ltd. Şti. (Eski Ünvanı :Reytaş Taşımacılık Hizmet. Tic. Ltd. Şti.)	-	1.356.773	-	-	-
Egemen Oto Kiralama Turizm Taşım. Ltd. Şti.	-	767.872	-	-	-
Remkar Taşımacılık ve Danışmanlık Ltd. Şti.	-	874.207	-	-	-
PTS Taşımacılık ve Denizcilik San. Tic. Ltd. Şti.	-	1.713.306	-	-	-
Çavuşoğlu Yapı End. Taah. Tic. Ltd. Şti. (*)	-	-	10.039.320	-	-
Reykon Konteyner Taş. ve Deniz Tic. Ltd. Şti.	-	327.496	-	-	-
Reysaş Kahvecilik Gıda Ürünleri Yiy. İç. ve Servis Hizm. Tic. Ltd. Şti.	-	-	-	28.526	-
Persco Personel Tedarik Yön. ve Danış. Ltd. Şti.	-	-	-	1.375.627	-
Rey Hava Taşım. Kargo Hizmetleri Tic.Ltd.Şti.	-	1.097.697	-	-	-
Rey Gıda Ürünleri İçecek ve Servis Hizmetleri Tic. Ltd. Şti.	-	419.075	-	-	-
Reysaş Turizm Yatırımları ve Tic. Ltd. Şti.	-	228.197	-	-	-
Cansu Su San ve Tic Ltd Şti	-	-	-	-	33.783
Diğer	-	3.547	-	4.100	1.692
Toplam	7.472.994	42.776.190	10.039.320	4.669.661	2.158.322

İlişkili taraf işlemlerinde alınmış veya verilmiş teminat mevcut değildir.

(*) Grup'un inşaatı devam eden Depoları ile ilgili olarak verilen avanslardan oluşmaktadır.

REYSAŞ TAŞIMACILIK VE LOJİSTİK TİCARET ANONİM ŞİRKETİ

31 Aralık 2011 Tarihi İtibariyle Konsolide Mali Tabloları Tamamlayıcı Notlar
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak gösterilmiştir.)

31 Aralık 2010	Alacaklar			Borçlar	
	Ticari Alacaklar	Ticari Olmayan Alacaklar	Verilen Avanslar	Ticari Borçlar	Ticari Olmayan Borçlar
Ortaklar	-	19.926.970	-	1.000	1.966.411
Reysaş Denizcilik San. ve Tic. Ltd. Şti.	-	7.328.951	-	-	-
Egelog Doğalgaz Akar. Taş. Dep. Tur. Ltd. Şti.	-	15.957.542	-	-	-
Elmas İht. Mad. Şeker Gıda San. ve Tic. Ltd. Şti.	-	531.284	-	-	-
Reysaş Demiryolu Yatırımları A.Ş. (Eski Ünvanı : CHV Madeni Yağ Dış Ticaret ve Paz. A.Ş.)	-	66.313	-	-	-
Cansu Su San ve Tic Ltd Şti	-	333.181	-	-	-
Rey Hava Taşım. Kargo Hizmetleri Tic.Ltd.Şti.	-	90.162	-	-	-
Rey Ambalaj San. ve Tic. Ltd. Şti.	-	76.124	-	-	-
Metro Sigorta Aracılık Hizmetleri Ltd. Şti.	-	-	-	440.723	-
Reypa Gıda San. Tic. Ltd. Şti	-	8.003.381	-	-	-
MD Shipping & Trading Co. LTD	-	5.331.986	-	-	-
Tulip Taşımacılık Hizmetleri Tic. Ltd. Şti. (Eski Ünvanı: Reytaş Taşımacılık Hizmet. Tic. Ltd. Şti.	-	1.044.606	-	-	-
Egemen Oto Kir. Turizm Taşımacılık Ltd. Şti.	-	458.873	-	-	-
Remkar Taşımacılık ve Danışmanlık Ltd. Şti.	-	633.757	-	-	-
PTS Taşımacılık ve Denizcilik San. Tic. Ltd. Şti.	-	173.364	-	-	-
Reysaş Kahvecilik Ltd. Şti.	-	-	-	-	397.159
Çavuşoğlu Yapı End. Taah. Tic. Ltd. Şti. (*)	-	-	6.968.020	-	-
Reykon Konteyner Taş. ve Deniz Tic. Ltd. Şti.	-	135.575	-	-	-
Diğer	-	46.385	-	-	-
Toplam	-	60.138.454	6.968.020	441.723	2.363.570

İlişkili taraf işlemlerinde alınmış veya verilmiş teminat mevcut değildir.

(*) Grup'un inşaatı devam eden Depoları ile ilgili olarak verilen avanslardan oluşmaktadır.

REYSAŞ TAŞIMACILIK VE LOJİSTİK TİCARET ANONİM ŞİRKETİ

31 Aralık 2011 Tarihi İtibariyle Konsolide Mali Tabloları Tamamlayıcı Notlar
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak gösterilmiştir.)

b) İlişkili Taraflardan Alımlar ve İlişkili Taraflara Satışlar

1 Ocak 2011-31 Aralık 2011 Dönemi İlişkili Taraflardan Alımlar

İlişkili Taraf Ünvanı	Hizmet	Nakliye	Mal	Sabit Kıymet	Kira	Diğer	Toplam
Egelog Doğalgaz Akaryakıt Taş. Dep. Turizm Ltd. Şti.(**)	-	-	-	9.565.000	-	1.400	9.566.400
Elmas Hizmet Tedarik ve Ticaret Ltd. Şti.	965.469	-	12.622.868	412.764	-	11.441	14.012.542
Cansu Su San ve Tic Ltd Şti	-	-	-	30.000	-	110	30.110
Rey Hava Taşım. Kargo Hizmetleri Tic.Ltd.Şti.	-	80.000	-	-	-	-	80.000
Metro Sigorta Aracılık Hizmetleri Ltd. Şti.	2.125.156	-	-	-	-	-	2.125.156
Reypa Gıda San. Tic. Ltd. Şti	266.422	-	-	-	-	-	266.422
Tulip Taşımacılık Hizmetleri Tic. Ltd. Şti. (Eski Ünvanı :Reytaş Taşımacılık Hizmetleri Tic. Ltd. Şti.)	(*) 6.918.079	-	-	-	-	-	6.918.079
Egemen Oto Kiralama Turizm Taşımacılık Ltd. Şti.	3.659	-	-	-	613.781	-	617.440
Remkar Taşımacılık ve Danışmanlık Ltd. Şti.	(*)1.935.335	-	-	-	-	-	1.935.335
PTS Taşımacılık ve Denizcilik San. Tic. Ltd. Şti.	(*)13.273.702	-	-	-	-	-	13.273.702
Persco Personel Tedarik Yönetim ve Danışmanlık Ltd. Şti.	(*) 3.130.058	-	-	-	-	-	3.130.058
Reysaş Kahvecilik Gıda Ürünleri Yiyecek İçecek ve Servis Hizmetleri Tic. Ltd. Şti.	48.628	-	3.072	-	-	-	51.700
Çavuşoğlu Yapı End. Taah. Tic. Ltd. Şti.	-	-	-	12.524.195	-	-	12.524.195
Reykon Konteyner Taş. ve Deniz Tic. Ltd. Şti.	-	60.000	-	-	-	-	60.000
Rey Gıda Ürünleri İçecek ve Servis Hizmetleri Tic. Ltd. Şti.	17.152	-	65.186	-	-	-	82.338
Rey Uluslararası Taşımacılık Dep. Dağ. Tur. Ltd. Şti.	412.337	56.686	-	-	3.600	-	472.623
Reysaş Grup Bilişim Teknoloji Yaz. Dan. ve Tic. Ltd. Şti.	47.317	-	-	-	-	-	47.317
Reysaş Bilgi İşlem Sistemleri A.Ş.	784.288	-	-	-	-	-	784.288
Reysaş Turizm Yatırımları ve Tic. Ltd. Şti.	2.230	-	-	-	-	-	2.230
Toplam	29.929.832	196.686	12.691.126	22.531.959	617.381	12.951	65.979.935

(*)Bu firmalar tarafından taşeron sıfatıyla çalıştırılan personelin maliyetlerinin Grup'a fatura edilmesinden kaynaklanmaktadır.

(**) Grup, 1 Ocak 2010- 31 Aralık 2010 döneminde tekrar geri almak kaydıyla 16.600.000 TL bedel Egelog'a satışını gerçekleştirdiği Sakarya Yukarı Kirezce 2587 Ada' daki gayimenkulun bir kısmını cari dönemde 9.565.000 TL bedel ile geri almıştır. Tekrar geri almak kaydıyla yapılan satış işlemine ilişkin satış bedeli ile maliyet bedeli arasındaki fark olan 4.319.156 TL ise 31 Aralık 2010 mali tablolarının hazırlanması esnasında Egelog cari hesabından mahsup edilmiştir. 31 Aralık 2011 mali tablolarında ise geri alınan kısma isabet eden 2.488.718 TL ise bu defa alım maliyetinden düzeltilmiştir.

REYSAŞ TAŞIMACILIK VE LOJİSTİK TİCARET ANONİM ŞİRKETİ

31 Aralık 2011 Tarihi İtibariyle Konsolide Mali Tabloları Tamamlayıcı Notlar
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak gösterilmiştir.)

1 Ocak 2011-31 Aralık 2011 Dönemi İlişkili Taraflara Satışlar

İlişkili Taraf Ünvanı	Hizmet	Nakliye	Mal	Kira	Diğer	Toplam
Reysaş Denizcilik San. ve Tic. Ltd. Şti.	-	-	-	-	152	152
Egelog Doğalgaz Akaryakıt Taşımacılık Depolama Turizm Ltd. Şti.	456.310	11.921.071	295.751	125.000	100.840	12.898.972
Elmas Hizmet Tedarik ve Ticaret Ltd. Şti.	3.800	-	-	-	18.737	22.537
Metro Sigorta Aracılık Hizmetleri Ltd. Şti.	-	-	-	-	438.187	438.187
Reypa Gıda San. Tic. Ltd. Şti	-	42.360	-	-	-	42.360
Egemen Oto Kiralama Turizm Taşımacılık Ltd. Şti.	-	151.966	-	-	-	151.966
PTS Taşımacılık ve Denizcilik San. Tic. Ltd. Şti.	9.500	-	-	-	7.000	16.500
Reysaş Kahvecilik Gıda Ürünleri Yiyecek İçecek ve Servis Hizmetleri Tic. Ltd. Şti.	-	-	-	-	13.256	13.256
Çavuşoğlu Yapı End. Taah. Tic. Ltd. Şti.	-	-	-	-	17.797	17.797
Rey Gıda Ürünleri İçecek ve Servis Hizmetleri Tic. Ltd. Şti.	-	2.000	-	-	32.841	34.841
Ecelog Taşımacılık Ambalaj Dep. Tic. Ltd. Şti.	252.000	1.202.155	-	375.000	408.744	2.237.899
Rey Uluslararası Taşımacılık Dep. Dağ. Tur. Ltd. Şti.	-	2.084.513	-	-	16.004	2.100.517
Reysaş Grup Bilişim Teknoloji Yaz. Dan. ve Tic. Ltd. Şti.	6.000	-	-	-	-	6.000
Toplam	727.610	15.404.065	295.751	500.000	1.053.558	17.980.984

REYSAŞ TAŞIMACILIK VE LOJİSTİK TİCARET ANONİM ŞİRKETİ

31 Aralık 2011 Tarihi İtibariyle Konsolide Mali Tabloları Tamamlayıcı Notlar
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak gösterilmiştir.)

1 Ocak 2010-31 Aralık 2010 Dönemi İlişkili Taraflardan Alımlar

İlişkili Taraf Ünvanı	Hizmet	Nakliye	Mal	Kira	Toplam
Reysaş Denizcilik San. ve Tic. Ltd. Şti.	-	-	-	-	-
Egelog Doğalgaz Akaryakıt Taşımacılık Dep. Turizm Ltd. Şti.	-	104.167	-	-	104.167
Elmas Hizmet Tedarik ve Ticaret Ltd. Şti.	-	-	1.668.467	-	1.668.467
Reysaş Demiryolu Yatırımları A.Ş. (Eski Ünvanı : CHV Madeni Yağ Dış Ticaret ve Paz. A.Ş.)	-	-	68.481	-	68.481
Metro Sigorta Aracılık Hizmetleri Ltd. Şti.	851.849	-	-	-	851.849
Tulip Taşımacılık Hizmetleri Tic. Ltd. Şti. (Eski Ünvanı :Reytaş Taşımacılık Hizmetleri Tic. Ltd. Şti.)	(*) 4.111.658	-	-	-	4.111.658
Egemen Oto Kiralama Turizm Taşımacılık Ltd. Şti.	462.793	-	-	-	462.793
Remkar Taşımacılık ve Danışmanlık Ltd. Şti.	(*) 899.273	-	-	-	899.273
PTS Taşımacılık ve Denizcilik San. Tic. Ltd. Şti.	(*) 11.000.096	-	-	-	11.000.096
Rey Uluslararası Taşımacılık Dep. Dağ. Tur. Ltd. Şti.	212.134	15.840	-	2.190	230.164
Toplam	17.537.803	120.007	1.736.948	2.190	19.396.948

(*) Bu firmalar tarafından taşeron sıfatıyla çalıştırılan personelin maliyetlerinin Grup'a fatura edilmesinden kaynaklanmaktadır.

1 Ocak 2010-31 Aralık 2010 Dönemi İlişkili Taraflara Satışlar

İlişkili Taraf Ünvanı	Hizmet	Nakliye	Kira	Diğer	Toplam
Reysaş Denizcilik San. ve Tic. Ltd. Şti.	6.180	-	-	-	6.180
Egelog Doğalgaz Akaryakıt Taşımacılık Dep. Turizm Ltd. Şti.	-	5.004.600	-	85.655	5.090.255
Reysaş Demiryolu Yatırımları A.Ş. (Eski Ünvanı : CHV Madeni Yağ Dış Ticaret ve Paz. A.Ş.)	-	-	-	6.139	6.139
Metro Sigorta Aracılık Hizmetleri Ltd. Şti.	-	-	-	106.839	106.839
Egemen Oto Kiralama Turizm Taşımacılık Ltd. Şti.	-	-	77.160	-	77.160
Remkar Taşımacılık ve Danışmanlık Ltd. Şti.	-	-	-	6.500	6.500
Rey Uluslararası Taşımacılık Dep. Dağ. Tur. Ltd. Şti.	28.942	105.302	7.909	19.828	161.981
Toplam	35.122	5.109.902	85.069	224.961	5.455.054

REYSAŞ TAŞIMACILIK VE LOJİSTİK TİCARET ANONİM ŞİRKETİ

31 Aralık 2011 Tarihi İtibariyle Konsolide Mali Tabloları Tamamlayıcı Notlar
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak gösterilmiştir.)

1 Ocak 2011-31 Aralık 2011 Dönemi İlişkili Taraflar Faiz ve Kur Farkları

İlişkili Taraf Ünvanı	Alınan Kur Farkı (Kur Farkı Geliri)	Verilen Kur Farkı (Kur Farkı Gideri)	Alınan / (Verilen) Kur Farkı Net	Alınan Faiz (Faiz Geliri)	Verilen Faiz (Faiz Gideri)	Alınan / (Verilen) Faiz Net
Egelog Doğalgaz Akaryakıt Taşımacılık Dep. Turizm Ltd. Şti.	1.359.274	183.307	1.175.967	1.662.392	-	1.662.392
MD Shipping & Trading Co. LTD	1.021.087	360	1.020.727	348.792	-	348.792
Çavuşoğlu Yapı End. Taah. Tic. Ltd. Şti.	6.591.145	5.755.807	835.338	929.159	-	929.159
Egemen Oto Kiralama Turizm Taşımacılık Ltd. Şti.	-	-	-	56.564	-	56.564
Elmas Hizmet Tedarik ve Ticaret Ltd. Şti.	-	-	-	-	5.243	(5.243)
Reykon Konteyner Taş. ve Deniz Tic. Ltd. Şti.	-	-	-	33.895	-	33.895
Cansu Su San ve Tic Ltd Şti	-	-	-	97.966	-	97.966
Reysaş Denizcilik San. ve Tic. Ltd. Şti.	28.806	-	28.806	1.654.579	-	1.654.579
Remkar Taşımacılık ve Danışmanlık Ltd. Şti.	-	-	-	219.906	-	219.906
Ecelog Taşımacılık Ambalaj Dep. Tic. Ltd. Şti.	-	-	-	79.707	-	79.707
Rey Uluslararası Taşımacılık Dep. Dağ. Tur. Ltd. Şti.	35.541	7.685	27.856	-	41.556	(41.556)
Metro Sigorta Aracılık Hizmetleri Ltd. Şti.	23.481	5.324	18.157	-	-	0
PTS Taşımacılık ve Denizcilik San. Tic. Ltd. Şti.	-	-	-	273.445	-	273.445
Rey Hava Taşım. Kargo Hizmetleri Tic.Ltd.Şti.	-	-	-	80.398	-	80.398
Rey Gıda Ürünleri İçecek ve Servis Hizmetleri Tic. Ltd. Şti.	-	-	-	22.944	-	22.944
Reysaş Turizm Yatırımları ve Tic. Ltd. Şti.	-	-	-	11.061	-	11.061
Tulip Taşımacılık Hizmetleri Tic. Ltd. Şti. (Eski Ünvanı :Reytaş Taşımacılık Hizmetleri Tic. Ltd. Şti.)	-	-	-	232.128	-	232.128
Persco Personel Tedarik Yönetim ve Danış. Ltd. Şti.	-	-	-	-	10.231	(10.231)
Ortaklar	1.624.408	427.537	1.196.871	5.117.404	-	5.117.404
Toplam	10.683.742	6.380.020	4.303.722	10.820.340	57.030	10.763.310

REYSAŞ TAŞIMACILIK VE LOJİSTİK TİCARET ANONİM ŞİRKETİ

31 Aralık 2011 Tarihi İtibariyle Konsolide Mali Tabloları Tamamlayıcı Notlar
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak gösterilmiştir.)

31 Aralık 2011 itibariyle Grup'un ortaklarından olan alacaklarının detayına ve bu cari hesaplar ile ilgili olarak tahakkuk eden faiz ile kur farklarına aşağıda yer verilmiştir.

Ortaklardan Alacaklar	31 Aralık 2011
USD	-
EURO	-
TL	13.975.337
BAKİYE	13.975.337
Hesaplanan Faiz Geliri	5.117.404
Hesaplanan Kur Farkı Geliri/(Gideri), Net	1.196.871

1 Ocak 2011-31 Aralık 2011 döneminde ortaklar cari hesabı için tahakkuk eden faiz tutarı 5.117.404 TL (Faiz Geliri : 5.117.404 TL) , ortaklar dışındaki diğer ilişkili şirketler cari hesapları için tahakkuk eden faiz tutarı 5.645.906 TL (Faiz Geliri : 5.702.936 TL , Faiz Gideri : 57.030 TL) 'dir. İlişkili taraflara faiz hesabında TL cari hesaplar için % 16,57 ; USD cari hesaplar için % 4,22 ; Euro cari hesaplar için % 5,88 faiz oranı kullanılmıştır. 1 Ocak 2011-31 Aralık 2011 döneminde tüm ilişkili taraflara hesaplanan faiz geliri 10.820.340 TL, faiz gideri 57.030 TL'dir.

Yukarıda belirtilen ilişkili taraflardan Ortaklar Şirket'in sermayesinde pay sahibi şahıs ortakları temsil etmektedir.

İlişkili taraflarla ilgili olarak ayrılmış Şüpheli Alacak karşılığı mevcut değildir.

İlişkili taraflarla ilgili olarak muhasebeleştirilmiş reeskont geliri veya gideri mevcut değildir.

REYSAŞ TAŞIMACILIK VE LOJİSTİK TİCARET ANONİM ŞİRKETİ

31 Aralık 2011 Tarihi İtibariyle Konsolide Mali Tabloları Tamamlayıcı Notlar
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak gösterilmiştir.)

1 Ocak 2010-31 Aralık 2010 Dönemi İlişkili Taraflar Faiz ve Kur Farkları

İlişkili Taraf Ünvanı	Alınan Kur Farkı	Verilen Kur Farkı	Alınan / (Verilen) Kur Farkı Net	Alınan Faiz(Faiz Geliri)
Egelog Doğalgaz Akaryakıt Taşımacılık Dep. Turizm Ltd. Şti.	41.589	39.580	2.009	824.351
MD Shipping & Trading Co. LTD	487.286	368.111	119.175	142.170
Reysaş Denizcilik San. ve Tic. Ltd. Şti.	34.206	132	34.074	751.878
Elmas Hizmet Tedarik ve Ticaret Ltd. Şti.	-	-	-	157.269
Cansu Su San ve Tic Ltd Şti	-	-	-	137.634
Reysaş Demiryolu Yatırımları A.Ş. (Eski Ünvanı: CHV Madeni Yağ Dış Ticaret ve Paz. A.Ş.)	-	-	-	6.139
Egemen Oto Kiralama Turizm Taşımacılık Ltd. Şti.	-	-	-	39.999
Rey Uluslararası Taşımacılık Dep. Dağ. Tur. Ltd. Şti.	-	-	-	2.110
Rey Hava Taşım. Kargo Hizmetleri Tic.Ltd.Şti.	-	-	-	6.043
Tulip Taşımacılık Hizmetleri Tic. Ltd. Şti. (Eski Ünvanı :Reytaş Taşımacılık Hizmetleri Tic. Ltd. Şti.)	-	-	-	68.418
Reypa Gıda San. Tic. Ltd. Şti	-	-	-	327.842
Çavuşoğlu Yapı End. Taah. Tic. Ltd. Şti.	-	-	-	18.910
Ortaklar	-	17.144	- 17.144	2.308.042
Toplam	563.081	424.967	138.114	4.790.805

REYSAŞ TAŞIMACILIK VE LOJİSTİK TİCARET ANONİM ŞİRKETİ

31 Aralık 2011 Tarihi İtibariyle Konsolide Mali Tabloları Tamamlayıcı Notlar
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak gösterilmiştir.)

31 Aralık 2010 itibariyle Grup'un ortaklarından olan alacaklarının detayına ve bu cari hesaplar ile ilgili olarak tahakkuk eden faiz ile kur farklarına aşağıda yer verilmiştir.

Ortaklardan Alacaklar	31 Aralık 2010
USD	5.192.623
EURO	2.535.559
TL	12.198.788
BAKİYE	19.926.970
Hesaplanan Faiz Geliri	2.308.042
Hesaplanan Kur Farkı Geliri/(Gideri), Net	(17.144)

1 Ocak 2010-31 Aralık 2010 döneminde ortaklar cari hesabı için tahakkuk eden faiz tutarı 2.308.042 TL (Faiz Geliri : 2.308.042 TL) , ortaklar dışındaki diğer ilişkili şirketler cari hesapları için tahakkuk eden faiz tutarı 2.482.763 TL (Faiz Geliri : 2.482.763 TL) 'dir. İlişkili taraflara faiz hesabında TL cari hesaplar için % 10 ; USD cari hesaplar için % 2,5 ; Euro cari hesaplar için % 3 faiz oranı kullanılmıştır. 1 Ocak 2010-31 Aralık 2010 döneminde tüm ilişkili taraflara hesaplanan faiz geliri 4.790.805 TL'dir.

Yukarıda belirtilen ilişkili taraflardan Ortaklar Şirket'in sermayesinde pay sahibi şahıs ortakları temsil etmektedir.

İlişkili taraflarla ilgili olarak ayrılmış Şüpheli Alacak karşılığı mevcut değildir.

İlişkili taraflarla ilgili olarak muhasebeleştirilmiş reeskont geliri veya gideri mevcut değildir.

c) 31 Aralık 2011 tarihi itibariyle üst düzey yöneticilere sağlanan fayda ve ücretlerin toplam tutarı 393.900 TL olup tamamı ücret ödemelerinden oluşmaktadır. (31 Aralık 2010 : 488.000 TL)

38 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ

(a) Sermaye risk yönetimi

Grup, sermaye yönetiminde, bir yandan faaliyetlerinin sürekliliğini sağlamaya çalışırken, diğer yandan da borç ve özkaynak dengesini en verimli şekilde kullanarak karlılığını artırmayı hedeflemektedir.

Grup'un sermaye yapısı 8. notta açıklanan kredileri de içeren borçlar, 6. notta açıklanan nakit ve nakit benzerleri ve sırasıyla 27. notta açıklanan çıkarılmış sermaye, sermaye yedekleri, kar yedekleri ve geçmiş yıl karlarını da içeren özkaynak kalemlerinden oluşmaktadır.

Grup'un sermaye maliyeti ile birlikte her bir sermaye sınıfıyla ilişkilendirilen riskler üst yönetim tarafından değerlendirilir. Üst yönetim değerlendirmelerine dayanarak, sermaye yapısını yeni borç edinilmesi veya mevcut olan borcun geri ödenmesiyle olduğu kadar, temettü ödemeleri, yeni hisse ihracı yoluyla dengede tutulması amaçlanmaktadır.

Grup sermayeyi borç/toplam sermaye oranını kullanarak izler. Bu oran net borcun toplam sermayeye bölünmesiyle bulunur. Net borç, nakit ve nakit benzeri değerlerin toplam borç tutarından (bilançoda gösterildiği gibi kredileri, finansal kiralama borçlarını, ticari borçları ve diğer borçları içerir) düşülmesiyle hesaplanır. Toplam sermaye, bilançoda gösterildiği gibi öz sermaye ile net borcun toplanmasıyla hesaplanır.

Grup'un spekülasyon amaçlı finansal aracı (türev ürün niteliğindeki finansal araçların da dahil olduğu) yoktur ve bu tür araçların alım-satımı ile ilgili bir faaliyeti bulunmamaktadır.

(b) Önemli muhasebe politikaları

Grup'un finansal araçlarla ilgili önemli muhasebe politikaları 2 numaralı dipnotta açıklanmıştır.

c) Grup'un maruz kaldığı riskler

Faaliyetleri nedeniyle Grup, döviz kurundaki, faiz oranındaki değişiklikler ve diğer risklere maruz kalmaktadır. Grup ayrıca finansal araçları elinde bulundurma nedeniyle karşı tarafın anlaşmanın gereklerini yerine getirememesi riskini de taşımaktadır. Grup düzeyinde karşılaşılan piyasa riskleri, duyarlılık analizleri esasına göre ölçülmektedir. Cari yılda Grup'un maruz kaldığı piyasa riskinde ya da karşılaşılan riskleri ele alış yönteminde veya bu riskleri nasıl ölçtüğüne dair kullandığı yöntemde, önceki seneye göre bir değişiklik olmamıştır.

REYSAŞ TAŞIMACILIK VE LOJİSTİK TİCARET ANONİM ŞİRKETİ

31 Aralık 2011 Tarihi İtibariyle Konsolide Mali Tabloları Tamamlayıcı Notlar
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak gösterilmiştir.)

(c.1) Kur riski ve yönetimi

Yabancı para cinsinden işlemler, kur riskinin oluşmasına sebebiyet vermektedir. Grup, döviz cinsinden varlık ve yükümlülüklerinin Türk Lirası'na çevriminde kullanılan kur oranlarının değişimi nedeniyle, kur riskine maruzdur. Kur riski ileride oluşacak ticari işlemler, kayda alınan aktif ve pasifler arasındaki fark sebebiyle ortaya çıkmaktadır.

Grup finansal borçları , döviz cinsinden ticari borç ve alacakları nedeniyle kur değişimin yönüne bağlı olarak kur riskine maruz kalmaktadır. Şirket esas itibariyle USD cinsinden varlık ve yükümlülükleri nedeniyle kur riskine maruz kalmaktadır. Döviz kuru riski açısından bir diğer önemli para birimi ise Euro'dur.

31 Aralık 2011 itibariyle diğer şartlar sabit kalmak kaydıyla USD kurunun % 10 daha yüksek gerçekleşmiş olması halinde dönem vergi ve azınlık payı öncesi dönem zararı 3.659.449 TL daha yüksek olacaktı (31.12.2010: dönem vergi ve azınlık payı öncesi dönem karı 5.520.609 TL daha düşük). Diğer şartların sabit kalıp Euro kurunun % 10 daha yüksek olduğu düşünüldüğünde ise dönem zararı 1.114.085 TL daha yüksek (31 Aralık 2010: dönem vergi ve azınlık payı öncesi dönem karı 1.031.303 TL daha düşük) gerçekleşecekti.

Döviz Kuru Duyarlılık Analizi Tablosu		
Cari Dönem		
	Kar / Zarar	
	Yabancı Paranın Değer Kazanması	Yabancı Paranın Değer Kaybetmesi
ABD Dolarının TL Karşısında % 10 değer değişimi halinde;		
1- ABD Doları Net Varlık / Yükümlülüğü	(3.659.449)	3.659.449
2- ABD Doları Riskinden Korunan Kısım (-)		
3- ABD Doları Net Etki (1+2)	(3.659.449)	3.659.449
Avro' nun TL Karşısında % 10 değer değişimi halinde;		
4- Euro Net Varlık / Yükümlülüğü	(1.114.085)	1.114.085
5- Euro Riskinden Korunan Kısım (-)		
6- Avro Net Etki (4+5)		
Diğer Döviz Kurlarının TL Karşısında ortalama % 10 değer değişimi halinde;		
7- Diğer Döviz Net Varlık / Yükümlülüğü		
8- Diğer Döviz Kuru Riskinden Korunan Kısım (-)		
9- Diğer Döviz Varlıkları Net Etki (4+5)		
TOPLAM	(4.773.534)	4.773.534

Döviz Kuru Duyarlılık Analizi Tablosu		
Önceki Dönem		
	Kar / Zarar	
	Yabancı Paranın Değer Kazanması	Yabancı Paranın Değer Kaybetmesi
ABD Dolarının TL Karşısında % 10 değer değişimi halinde;		
1- ABD Doları Net Varlık / Yükümlülüğü	(5.520.609)	5.520.609
2- ABD Doları Riskinden Korunan Kısım (-)	-	-
3- ABD Doları Net Etki (1+2)	(5.520.609)	5.520.609
Avro' nun TL Karşısında % 10 değer değişimi halinde;		
4- Euro Net Varlık / Yükümlülüğü	(1.031.303)	1.031.303
5- Euro Riskinden Korunan Kısım (-)	-	-
6- Avro Net Etki (4+5)	(1.031.303)	1.031.303
Diğer Döviz Kurlarının TL Karşısında ortalama % 10 değer değişimi halinde;		
7- Diğer Döviz Net Varlık / Yükümlülüğü	(5)	5
8- Diğer Döviz Kuru Riskinden Korunan Kısım (-)	-	-
9- Diğer Döviz Varlıkları Net Etki (4+5)	(5)	5
TOPLAM	(6.551.917)	6.551.917

REYSAŞ TAŞIMACILIK VE LOJİSTİK TİCARET ANONİM ŞİRKETİ

31 Aralık 2011 Tarihi İtibariyle Konsolide Mali Tabloları Tamamlayıcı Notlar
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak gösterilmiştir.)

Döviz Pozisyonu Tablosu

	Cari Dönem					Önceki Dönem				
	TLKarşılığı	USD	Avro	GBP	Diğer	TLKarşılığı	USD	EURO	GBP	Diğer
1.Ticari Alacaklar	2.568.841	430.320	718.557			2.805.218	177.058	1.235.414		-
2a.Parasal Finansal Varlıklar	17.998.280	3.694.196	4.509.499			66.586.226	42.811.617	194.947		-
2b.Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3.Diğer	23.613.574	11.892.656	470.389			16.800.238	7.275.677	2.709.502		-
4.Dönen Varlıklar Toplamı 1+2+3	44.180.695	16.017.172	5.698.445			86.191.682	50.264.352	4.139.863	-	-
5.Ticari Alacaklar	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
6a.Parasal Finansal Varlıklar	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
6b.Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
7.Diğer	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
8.Duran Varlıklar Toplamı 5+6+7	0	0	0			-	-	-	-	-
9.Toplam Varlıklar 4+8	44.180.695	16.017.172	5.698.445			86.191.682	50.264.352	4.139.863	-	-
10.Ticari Borçlar	(5.251.296)	(61.749)	(2.101.096)			(4.445.529)	(188.261)	(2.027.441)	(20)	-
11.Finansal Yükümlülükler	(30.461.424)	(12.369.128)	(2.904.238)			(114.708.206)	(68.068.585)	(4.623.578)		-
12a.Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	-	-	-			(143.788)	(718)	(69.630)		-
12b.Parasal Olmayan Diğer Yük.	-	-	-			-	-	-		-
13.Kısa Vadeli Yük. Toplamı 10+11+12	(35.712.720)	(12.430.877)	(5.005.334)			(119.297.523)	(68.257.564)	(6.720.649)	(20)	-
14.Ticari Borçlar										
15.Finansal Yükümlülükler	(56.203.311)	(22.959.734)	(5.251.931)			(32.413.332)	(17.715.774)	(2.452.172)		-
16a.Parasal Olan Diğer Yük.										
16b.Parasal Olmayan Diğer Yük.										
17.Uzun Vadeli Yük. Toplamı 14+15+16	(56.203.311)	(22.959.734)	(5.251.931)			(32.413.332)	(17.715.774)	(2.452.172)	-	-
18.Toplam Yükümlülükler 13+17	(91.916.031)	(35.390.611)	(10.257.265)			(151.710.855)	(85.973.338)	(9.172.821)	(20)	-
19.Bilanço dışı Türev Araçlarının Net Varlık / Yükümlülük Pozisyonu 19a-19b										
19a.Hedge Edilen Toplam Varlık Tutarı										
19b.Hedge Edilen Toplam Yük. Tutarı										
20.Net Yabancı Para Varlık / Yükümlülük Pozisyonu 9-18+19	(47.735.336)	(19.373.439)	(4.558.821)			(65.519.174)	(35.708.986)	(5.032.958)	(20)	-
21.Parasal Kalemler Net Yabancı Para Varlık / yükümlülük pozisyonu										
1+2a+3+5+6a-10-11-12a-14-15-16a	(47.735.336)	(19.373.439)	(4.558.821)			(65.519.174)	(35.708.986)	(5.032.958)	(20)	-
22.Döviz Hedge'i İçin Kullanılan Finansal Araçların Toplam Gerçeğe Uygun Değeri	-	-	-			-	-	-	-	-
23.Dövizli Varlıkların Hedge Edilen Kısımının Tutarı	-	-	-			-	-	-	-	-
23.Dövizli Yükümlülükleri Hedge Edilen Kısımının Tutarı	-	-	-			-	-	-	-	-
23.İhracat	19.486.789	11.668.736			-	19.302.308	-	9.461.916	-	-
24.İthalat	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

REYSAŞ TAŞIMACILIK VE LOJİSTİK TİCARET ANONİM ŞİRKETİ

31 Aralık 2011 Tarihi İtibariyle Konsolide Mali Tabloları Tamamlayıcı Notlar
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak gösterilmiştir.)

(c.2) Faiz oranı riski ve yönetimi

Grup'un sabit ve değişken faizli finansal borçları ile ilgili yükümlülüklerine Not:8'de, Sabit faizli varlıklarına (mevduat v.b.) Not: 6'da yer verilmiştir.

Sabit Faizli Finansal Araçlar		31.12.2011	31.12.2010
Finansal Varlıklar	Vadeye Kadar Elde Tutulacak Finansal varlıklar	28.342.234	99.151.306
	Satılmaya Hazır Finansal varlıklar		-
Finansal Yükümlülükler		93.513.246	83.934.171
Değişken Faizli Finansal Araçlar			
Finansal Varlıklar			-
Finansal Yükümlülükler		79.745.501	123.589.016

Grup'un sabit faizli yükümlülüklerinin ve varlıklarının genelde kısa vadeli olması nedeniyle Grup mali tablolarını faizlerdeki değişimlerin etkisine açık hale getirmektedir. Bu nedenle Grup'un sabit ve değişken faizli tüm varlık ve yükümlülüklerinin net tutarı dikkate alınarak faiz analizi yapılmıştır. Analizin bir diğer varsayımı ise faiz oranları dışındaki tüm değişkenlerin sabit kaldığıdır. Ayrıca net faizli varlık ve yükümlülüklerinin bakiyesi tüm dönem boyunca sabit kabul edilmiştir.

31 Aralık 2011 tarihinde TL para birimi cinsinden olan **faiz 1 puan yüksek** olsaydı ve diğer tüm değişkenler sabit kalsaydı, vergi ve azınlık payı öncesi öncesi zarar **1.449.165 TL** daha yüksek (31.12.2010: vergi ve azınlık payı öncesi kar 1.083.719 TL daha düşük) olacaktı.

Sadece değişken faizli finansal araçlar dikkate alındığında faiz duyarlılığı ise aşağıdaki şekilde olacaktır.

31 Aralık 2011 tarihinde TL para birimi cinsinden olan **faiz 1 puan yüksek** olsaydı ve diğer tüm değişkenler sabit kalsaydı, vergi ve azınlık payı öncesi öncesi zarar **797.455 TL** daha yüksek (31.12.2010: vergi ve azınlık payı öncesi kar 1.235.890 TL daha düşük) olacaktı.

(c.3) Kredi riski yönetimi

Finansal araçları elinde bulundurmak, karşı tarafın anlaşmanın gereklerini yerine getirememesi riskini de taşımaktadır. Grup'un tahsilat riski ticari alacaklarından ve diğer alacaklarından doğmaktadır. Grup'un ticari alacaklarının büyük bir kısmı yurtiçi alacaklarından kaynaklanmakta olup bir yoğunlaşma söz konusu değildir. Grup'un diğer alacaklarının önemli bir kısmı ilişkili taraflardan kaynaklanan alacaklar olup bu alacaklarla ilgili detaylı bilgilere **Not:37**'de yer verilmiştir. Ticari alacaklar ve diğer alacaklar, Grup politikaları ve prosedürleri dikkate alınarak değerlendirilmekte ve bu doğrultuda şüpheli alacak karşılığı ayrıldıktan sonra bilançoda net olarak gösterilmektedir. (**Not 10-11-26**) Grup Yönetimi alacaklar için ayrılan karşılıkların yeterli olduğunu düşünmektedir. Ticari alacaklar ve diğer alacaklar ve verilen avanslar ile ilgili olarak alınmış bir teminat mevcut değildir. Şüpheli alacak karşılığı ayrılırken bu alacakların yaşlandırmaları, teminat durumları, firmaların kredibiliteleri v.b. hususlar dikkate alınmaktadır.

REYSAŞ TAŞIMACILIK VE LOJİSTİK TİCARET ANONİM ŞİRKETİ

31 Aralık 2011 Tarihi İtibariyle Konsolide Mali Tabloları Tamamlayıcı Notlar
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak gösterilmiştir.)

CARİ DÖNEM	Alacaklar				Dip Not	Bankalardaki Mevduat	Dip Not	
	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar					
	İlişkili	Diğer	İlişkili	Diğer				
Raporlama tarihi itibariyle maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E) (*)	7.472.994	23.381.354	42.776.290	1.566.918	10-11	29.152.636		6
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı				-	-			-
A. Vadesi geçmemiş yada değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	7.472.994	23.381.354	42.776.290	1.566.918	10-11	29.152.636		6
B. Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finasal varlıkların defter değeri								
C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri								
- Teminat vs. ile güvence altına alınmış kısmı								
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri			-					
- Vadesi Geçmiş (brüt defter değeri)		8.065.409		5.404.488	10-11			
- Değer Düşüklüğü (-)		(8.065.409)		(5.404.488)	10-11			
- Net değer in teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı								
- Vadesi Geçmemiş (brüt defter değeri)								
- Değer Düşüklüğü (-)								
- Net değer in teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı								
E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar								

ÖNCEKİ DÖNEM	Alacaklar				Dip Not	Bankalardaki Mevduat	Dip Not
	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar				
	İlişkili	Diğer	İlişkili	Diğer			
Raporlama tarihi itibariyle maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E) (*)	-	24.063.424	60.138.454	2.826.300	10-11	100.328.048	6
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-		-	
A. Vadesi geçmemiş yada değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	-	24.063.424	60.138.454	2.826.300	10-11	100.328.048	6
B. Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finasal varlıkların defter değeri							
C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri							
- Teminat vs. ile güvence altına alınmış kısmı							
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri			-				
- Vadesi Geçmiş (brüt defter değeri)		6.741.173			10		
- Değer Düşüklüğü (-)		(6.741.173)			10		
- Net değer teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı							
- Vadesi Geçmemiş (brüt defter değeri)							
- Değer Düşüklüğü (-)							
- Net değer teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı							
E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar							
(*)Tutarın belirlenmesinde, alınan teminatlar gibi, kredi güvenilirliğinde artış sağlayan unsurlar dikkate alınmamıştır.							

(*)Tutarın belirlenmesinde, alınan teminatlar gibi, kredi güvenilirliğinde artış sağlayan unsurlar dikkate alınmamıştır.

REYSAŞ TAŞIMACILIK VE LOJİSTİK TİCARET ANONİM ŞİRKETİ

31 Aralık 2011 Tarihi İtibariyle Konsolide Mali Tabloları Tamamlayıcı Notlar
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak gösterilmiştir.)

(c.4) Likidite riski ve yönetimi

Grup, nakit akımlarını düzenli olarak takip ederek finansal varlıkların ve yükümlülüklerin vadelerinin eşleştirilmesi yoluyla yeterli fonların ve borçlanma rezervinin devamını sağlayarak, likidite riskini yönetmeye çalışmaktadır.

Likidite riski tabloları

İhtiyatlı likidite riski yönetimi, yeterli ölçüde nakit tutmayı, yeterli miktarda kredi işlemleri ile fon kaynaklarının kullanılabilirliğini ve piyasa pozisyonlarını kapatabilme gücünü ifade eder.

Mevcut ve ilerideki muhtemel borç gereksinimlerinin fonlanabilme riski, yeterli sayıda ve yüksek kalitedeki kredi sağlayıcılarının erişilebilirliğinin sürekli kılınması suretiyle yönetilmektedir.

Aşağıdaki tablo, şirketin türev niteliğinde olmayan finansal yükümlülüklerinin TL bazında vade dağılımını göstermektedir.

31 Aralık 2011

Sözleşme Vadeleri	Defter Değeri	Sözleşme Uyarınca Nakit Çıkışlar Toplamı	3 Aydan Kısa	3-12 ay arası	1-5 yıl arası	5 yıldan uzun	Vadesi Belirsiz
Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler	233.053.606	266.105.328	93.714.360	49.765.498	116.210.647	5.433.849	980.974
Banka Kredileri	172.046.461	201.681.142	49.944.139	40.125.517	106.177.637	5.433.849	
Borçlanma Senedi							
İhraçları							
Finansal Kiralama							
Yüküm.	1.212.286	1.271.968	529.665	672.699	69.604		
Ticari Borçlar	37.170.278	37.641.558	34.940.216	2.701.342			
Diğer Borçlar	22.624.581	25.510.660	8.300.340	6.265.940	9.963.406		980.974

31 Aralık 2010

Sözleşme Vadeleri	Defter Değeri	Sözleşme Uyarınca Nakit Çıkışlar Toplamı	3 Aydan Kısa	3-12 ay arası	1-5 yıl arası	5 yıldan uzun	Vadesi Belirsiz
Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler	267.886.505	286.045.764	172.953.073	36.268.313	66.082.204	8.369.588	2.372.586
Banka Kredileri	204.975.918	219.465.979	134.854.726	28.907.621	47.334.044	8.369.588	-
Borçlanma Senedi							
İhraçları	-	-	-	-	-	-	-
Finansal Kiralama							
Yüküm.	2.547.269	2.842.800	529.486	1.303.648	1.009.666	-	-
Ticari Borçlar	33.727.692	34.048.991	32.397.288	1.651.703	-	-	-
Diğer Borçlar	26.635.626	29.687.994	5.171.573	4.405.341	17.738.494	-	2.372.586

(c.5) Diğer Risklere İlişkin Analizler

Hisse senedi v.b. Finansal Araçlara İlişkin Riskler

31 Aralık 2011 itibariyle Grup aktifinde yer alan alım satım amaçlı finansal varlıklar gerçeğe uygun değeri ile mali tablolarda izlenmektedir. **(Not:7)**. Bu finansal varlıkların değerinde meydana gelebilecek % 10'luk değer kaybının vergi ve ana ortaklık payı öncesi dönem zararını 75.176 TL yükseltici etkisi olacaktır (31.12.2010: vergi ve ana ortaklık payı öncesi dönem karını 77.227 TL azaltıcı) .

REYSAŞ TAŞIMACILIK VE LOJİSTİK TİCARET ANONİM ŞİRKETİ

31 Aralık 2011 Tarihi İtibariyle Konsolide Mali Tabloları Tamamlayıcı Notlar
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak gösterilmiştir.)

39 FİNANSAL ARAÇLAR (GERÇEĞE UYGUN DEĞER AÇIKLAMALARI VE FİNANSAL RİSKTEN KORUNMA MUHASEBESİ ÇERÇEVESİNDEKİ AÇIKLAMALAR)

Finansal risk yönetimindeki hedefler

Grup'un finansman bölümü finansal piyasalara erişimin düzenli bir şekilde sağlanmasından ve Grup'un faaliyetleri ile ilgili maruz kalınan finansal risklerin gözlemlenmesinden ve yönetilmesinden sorumludur. Söz konusu bu riskler; piyasa riski (döviz kuru riski, gerçeğe uygun faiz oranı riski ve fiyat riskini içerir), kredi riski, likidite riski ile nakit akım faiz oranı riskini kapsar.

Grup bu risklerin etkilerini azaltmak ve bunlara karşı finansal riskten korunmak amacıyla türev ürün niteliğindeki finansal araçları kullanmamaktadır. Grup'un spekülasyon amaçlı finansal aracı (türev ürün niteliğindeki finansal araçların da dahil olduğu) yoktur ve bu tür araçların alım-satımı ile ilgili bir faaliyeti bulunmamaktadır.

Finansal Araçların Makul Değeri

Makul değer, bir finansal enstrümanın zorunlu bir satış veya tasfiye işlemi dışında gönüllü taraflar arasındaki bir cari işlemde, el değiştirebileceği tutar olup, eğer varsa kote edilen bir piyasa fiyatı ile en iyi şekilde belirlenir.

Grup, finansal araçların tahmini değerlerini, halihazırda mevcut piyasa bilgileri ve uygun değerlendirme yöntemlerini kullanarak belirlemiştir. Ancak piyasa bilgilerini değerlendirip gerçek değerleri tahmin edebilmek yorum ve muhakeme gerektirmektedir. Sonuç olarak burada sunulan tahminler, her zaman Grup'un cari bir piyasa işleminde elde edilebileceği değerlerin göstergesi olmayabilir.

Finansal araçların makul değerinin tahmini için kullanılan yöntem ve varsayımlar aşağıdaki gibidir:

Parasal Varlıklar

Yabancı para cinsinden bakiyeler dönem sonunda yürürlükteki döviz alış kurları kullanılarak Türk Lirası'na çevrilmiştir. Bu bakiyelerin kayıtlı değere yakın olduğu öngörülmektedir.

Nakit ve nakit benzeri değerlerin de dahil olduğu belirli finansal varlıklar maliyet değerleri ile taşınır ve kısa vadeli olmaları sebebiyle kayıtlı değerlerinin yaklaşık olarak makul değerlerine eşit olduğu öngörülmektedir.

Ticari alacakların kayıtlı değerlerinin, ilgili şüpheli alacak karşılıklarıyla beraber makul değeri yansıttığı öngörülmektedir.

Parasal Yükümlülükler

Kısa vadeli olmaları sebebiyle banka kredileri ve diğer parasal borçların kayıtlı değerlerinin makul değerlerine yaklaştığı varsayılmaktadır.

Gerçeğe uygun değer tahmini:

1 Ocak 2009 tarihinden itibaren geçerli olmak üzere Grup, bilançoda gerçeğe uygun değer üzerinden ölçülen finansal araçlar için UFRS 7'deki değişikliği uygulamıştır. Bu değişiklik, gerçeğe uygun değer hesaplamalarının aşağıdaki hesaplama hiyerarşisinde belirtilen aşamalar baz alınarak açıklanmıştır:

Seviye 1: Belirli varlık ve yükümlülükler için aktif piyasalardaki kote edilmiş fiyatlardır.

Seviye 2: Seviye 1 içinde yer alan kote edilmiş fiyatlardan başka varlık ve yükümlülükler için direkt veya dolaylı gözlenebilir girdilerdir.

Seviye 3 :Gözlenebilir bir piyasa verisi baz alınarak belirlenemeyen varlık ve yükümlülükler için girdilerdir. Yıl sonu kurlarıyla çevrilen döviz cinsinden olan bakiyelerin makul değerlerinin, kayıtlı değerlerine yaklaştığı kabul edilmektedir.

Grup 31 Aralık 2011 ve 31 Aralık 2010 itibariyle kısa vadeli finansal yatırımlarını gerçeğe uygun değeri üzerinden mali tablolarında göstermiştir. (Seviye 1) (**Not: 7**)

Nakit ve nakit benzerleri gibi maliyetten gösterilen bazı finansal varlıkların kayıtlı değerlerinin, kısa vadeli olmaları nedeniyle makul değerlerini yansıttığı kabul edilmektedir.

REYSAŞ TAŞIMACILIK VE LOJİSTİK TİCARET ANONİM ŞİRKETİ

31 Aralık 2011 Tarihi İtibariyle Konsolide Mali Tabloları Tamamlayıcı Notlar
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak gösterilmiştir.)

Ticari alacak ve borçlar etkin faiz yöntemi kullanılarak iskonto edilmiş maliyetleri üzerinden değerlendirilmekte ve bu şekilde kayıtlı değerlerinin makul değerlerine yaklaştığı kabul edilmektedir.

40 RAPORLAMA DÖNEMİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

Yoktur.

41 MALİ TABLOLARI ÖNEMLİ ÖLÇÜDE ETKİLEYEN YA DA FİNANSAL TABLOLARIN AÇIK, YORUMLANABİLİR VE ANLAŞILABİLİR OLMASI AÇISINDAN AÇIKLANMASI GEREKEN DİĞER HUSUSLAR

- Şirket cari dönemde Kamuoyunda Torba Yasa olarak bilinen 6111 Sayılı kanunun vadesi geçmiş kamu borçlarına ödeme kolaylığı getiren hükümlerinden faydalanmıştır. Bu çerçevede vadesi geçmiş kamu borçları 18 eşit taksitte ödenmek üzere 36 ay vadelenmiştir.
- Şirket cari dönemde Kamuoyunda Torba Yasa olarak bilinen 6111 Sayılı kanunun kurumlar vergisi, muhtasar vergi ve katma değer vergisi matrah artırımına ilişkin hükümlerinden faydalanmıştır. Matrah artırımına ilişkin olarak borçlanılan tutar 1.199.643 TL olup diğer giderler (**Not:31**) arasında tasniflenmiştir.
- Kurumlar Vergisi Kanunu' nun 19. ve 20.maddeleri, Sermaye Piyasası Kurulu' nun Seri: I No:26 Sayılı Tebliği' nin 11. Maddesi, Maliye Bakanlığı ile Sanayi ve Ticaret Bakanlığı'nın Anonim ve Limited Şirketlerin Kısmi Bölünme İşlemlerinin Usul ve Esaslarının Düzenlenmesi Hakkında Tebliğ hükümleri uyarınca Şirket'in demiryolu yatırımlarına ilişkin demirbaş ve gayrimenkullerinin kısmi bölünme yöntemiyle kurulacak veya demiryolu şirketine dönüştürülecek bir şirkete ayni sermaye olarak konulabilmesi için kısmi bölünme işlemlerinin yürütülmesi ve tamamlanması için gerekli tüm işlemleri yürütmek ve kararları almak üzere Yönetim Kurulu' na yetki verilmesi hususu 28 Nisan 2011 tarihinde yapılan genel kurulda kabul edilmiştir. Bu hususla ilgili Sermaye Piyasası Kurulu nezdinde de gerekli girişimlerde bulunulmuştur.

Kısmi bölünme sonrasında kurulacak veya demiryolu şirketine dönüştürülecek şirketin ayni sermayesinin tamamı Reysaş Taşımacılık ve Lojistik Ticaret A.Ş.'ne ait olacaktır. Ayrıca ayni sermayesi Reysaş Taşımacılık ve Lojistik Ticaret A.Ş. tarafından konulan bu demiryolu şirketinin daha sonra mevcut hisselerinin %50' sinin FIAB International S.A. şirketine satılması planlanmaktadır.

Bu hisse satışına ilişkin olarak, demiryolu yatırımlarını büyütmek için ortaklık yapmak üzere FIAB International S.A. şirketi ile bir ön protokol (Memorandum of Understanding) imzalanmıştır. İş bu protokolle ayni sermaye olarak konulan malvarlığının değerlendirilmesi yaptırılacak ve değerlendirme tutarı kadar bedelin %50' sine karşılık gelen demiryolu şirketi hisselerinin %50'si bu şirkete devredilecektir. Kısmi bölünme suretiyle ayni sermaye olarak konulacak bu tutarlar ve bu tutarlara ait değerlendirme sonuçları ile hisse satış bedeli daha sonra kamuoyu ile paylaşılacaktır. Ayrıca şirketler yapmış oldukları ön protokolle önümüzdeki dört yıl içerisinde 34 milyon USD tutarında yeni vagon alımı ve demiryolu istasyon sahalarına yatırım yapmaya, bunlara ek olarak da mevcut iş hacmini artırma hususunda anlaşmaya varmışlardır. İşbu protokolün imzalanması ve hisse devri/satışı hususlarında Reysaş Taşımacılık ve Lojistik Ticaret A.Ş. Yönetim Kurulu, Durmuş Döven'e yetki vermiştir.

Kısmi bölünme yolu ile kurulacak olan demiryolu şirketi için 1.000.000 TL sermayeli CHV Madeni Yağ Dış Ticaret ve Pazarlama A.Ş.'nin sermayesinin 995.000 TL'lik kısmına isabet eden 995 adet hissesi Reysaş Taşımacılık ve Lojistik Ticaret A.Ş. tarafından satın alınmıştır. Satınalma işlemi 995.000 TL bedel ile 1 Temmuz 2011'de gerçekleştirilmiştir. Bu şirketin ünvanı Reysaş Demiryolu Yatırımları A.Ş. olarak değiştirilmiş ve satın alma tarihinden itibaren konsolidasyona dahil edilmiştir. Yine 150.000 TL sermayeli Asya Su San. ve Tic. A.Ş.'nin sermayesinin 149.995 TL'lik kısmına isabet eden 149.995 adet hissesi Reysaş Taşımacılık ve Lojistik Ticaret A.Ş. tarafından 149.995 TL bedel ile 1 Temmuz 2011'de satın alınmıştır. Bu şirketin ünvanı Reysaş Demiryolu Taşımacılığı A.Ş. olarak değiştirilmiş ve satın alma tarihinden itibaren konsolidasyona dahil edilmiştir.

REYSAŞ TAŞIMACILIK VE LOJİSTİK TİCARET ANONİM ŞİRKETİ

31 Aralık 2011 Tarihi İtibariyle Konsolide Mali Tabloları Tamamlayıcı Notlar

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak gösterilmiştir.)

- Şirket ayrıca 5.000 TL sermayeli Reyra Gıda Sanayi ve Ticaret Ltd.Şti.'nin 199 adet hissesini 4.975 TL bedelle 28.09.2011 tarihinde satınalmış, bilahare sözkonusu şirketin sermayesi 10.000.000 TL'ye çıkartılmıştır. Bu şirket de satınalma tarihinden itibaren konsolidasyona dahil edilmiştir.
- Grup'un bağlı Ortaklığı Reysaş Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı A.Ş. %74 oranında Kemal Gülman'a ve %26 oranında Gültaş İnşaat Emlak Pazarlama Ticaret A.Ş. adına kayıtlı Kocaeli ili, Çayirova ilçesi, Akse Köyü'nde yer alan, 3 parsel 43.000 m² arsa üzerinde toplam 67.000 m² alana sahip, Reysaş depolar bölgesi (Reysaşcity) olarak adlandırılan bölgede inşa edilecek olan A ve B bloklu depo inşaatı yapımı için yüklenici şirket Çavuşoğlu Yapı Endüstri Taahhüt Ticaret Ltd. Şti. ile anlaşmaya varılmıştır.

Anlaşma esaslarına göre toplam inşaat alanı üzerinden paylaşım oranı Reysaş GYO A.Ş. için, %62,5 (41.875 m²) , Kemal Gülman ve Gültaş İnşaat Emlak Pazarlama Ticaret A.Ş. için %37,5 (18.592,5 m² Kemal Gülman, 6.532,5 m² Gültaş İnşaat Emlak Pazarlama Ticaret A.Ş. olmak üzere toplam 25.125 m²) olacaktır.

Buna göre, inşa edilecek A bloğun tamamı Reysaş GYO A.Ş. payı olup, B blok taraflar arasında belirlenen oranlar esas alınarak paylaşılacaktır.