

GALATA YATIRIM A.Ş.

PIYASA DANIŞMANI

14 KASIM 2012

PIYASA DANIŞMANI RAPORU

BAYSAN TRAFİK RADYATÖRLERİ
SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ

1	Raporun Konusu.....	3
2	Şirketin Tanıtıcı Bilgiler.....	3
2.1	Şirketin Ortaklık Yapısı.....	4
2.1.1	A Grubu Payların İmtiyazları.....	4
2.2	Şirketin Kuruluşundan İtibaren Yapıldığı Sermaye Artırımları.....	6
2.2.1	Yasanın Trato Radyatörleri İnşaat Nakliyat Turizm Sanayi ve Ticaret Ltd. Şti. ile Birleşme.....	6
2.3	Kuruluşundan İtibaren Faaliyet Konusunu Gerçekleştirmek İçin Yapıldığı Önemli Gelişmeler.....	7
2.4	Şirket Genel Organizasyon Şeması.....	8
2.5	Şirketin Personel Yapısı.....	8
2.6	Bağlı Ortaklık Haklarında Bilgi.....	9
2.7	Grup Şirketleri Haklarında Bilgi.....	10
2.7.1	Yasanın Trato Radyatörleri İnşaat Nakliyat Turizm Sanayi ve Ticaret Ltd. Şti.....	10
2.7.2	Baysan Transformator Pazarlama ve Ticaret Ltd. Şti.....	10
2.7.3	Baysan Trato Kazanları Sanayi ve Ticaret A.Ş.....	11
2.7.4	Tuncer Baydar Havacılık ve Denizcilik Turizm Montaj Sanayi ve Ticaret Ltd. Şti.....	11
2.7.5	Baysan Makina Sanayi ve Ticaret Limited Şirketi.....	11
2.7.6	Baysan Elektrik Üretim A.Ş.....	12
2.7.7	Baysan İthalat İhracat Ticaret A.Ş.....	12
2.8	İlişkili Taraf İşlemleri.....	13
2.9	Baysan Trato Radyatörleri San. ve Tic. A.Ş. / Citro, Üretim ve Projesiyonu.....	15
2.10	Şirketin Tam Konsolidasyon Yöntemiyle Konsolide Edilmiş İştirak Yatırımlarına İlişkin Bilgiler.....	15
2.11	Şirketin Hukuki Uyumazlıkları.....	16
2.11.1	Şirketin "Davacı" Olduğu ve Devam Etmekte Olan Davalar.....	16
2.11.2	Şirketin "Davalı" Olduğu Taraflar ve Devam Etmekte Olan Davalar.....	16
2.12	Şirketin Gayrimenkulleri.....	16
2.12.1	Yıllar İtibarıyla Şirket Gayrimenkullerinin Değer Degerleri.....	17
2.12.2	30.06.2012 Tarihi İtibarı ile Verilen İpotekler.....	17
2.13	Şirketin ve İştiraklerinin Bağımsız Denetimden Geçmiş Finansal Bilgileri.....	18
2.14	Şirketin Tesisi.....	24
3	Şirketin Kuruluşundan Bu Yana Üretim ve Faaliyetlerini Etkileyen Olaylar (Konkordato, iflas, faaliyete ara verme vb.).....	25
4	Şirketin Önemli Personeline İlişkin Bilgiler.....	25
5	Şirketin Ürünlerinin ya da Hizmetlerinin Varsa Yenilikçi Tarafları ve Rekabet Avantajları.....	25
5.1	Şirketin Gelecek Stratejisi.....	25
5.2	Şirketin Üretimde Olduğu Başlıca Ana Ürünler.....	26
6	Şirketin İş Modeli, Pazarlama Stratejisi.....	26
6.1	Şirketin Gelecek Üç Yıllık Satış Tahminleri.....	27
7	Şirketin Markaları ve Ürünleri.....	27
7.1	Markalar.....	27
7.2	Ürünler.....	27
8	Satışlar.....	27
9	İş Modeli, Üretim ve Pazarlama Süreçleri.....	29
10	Şirketin İş Modelinin Hayata Geçmesi İçin Gereken Kaynak ve Geri Dönüşüne İlişkin Öngörüler.....	29
11	Sektör, Pazar ve Rakiplerin Değerlendirilmesi, Şirketin Hedefleri, Varsa Pazar Payı Kazanma ve Muhafaza Etme Konusundaki Avantaj ve Dezavantajları.....	30
12	Sektörü Olumlu veya Olumsuz Etkileyen Faktörler (Sektöre Tamamen Tesvikler ve Kısıtlamalar ile Şirketin Yararlandığı Tesvik, Subvansiyon, Sendikal Faaliyetler vb.).....	33
13	Şirketin Araştırma ve Geliştirme Faaliyetleri.....	34
14	Şirketin Mevcut Faaliyetleri ile Paylarının Değerlemesine Bazı Teskil Eden Gelecekte Yaratacağı Varsayılan Gelişimleri Etkileyebilecek Riskler (Pazar Riski, Rekabet Riski, Yasal Risk, Teknoloji Riski, Operasyonel Risk, Finansal Risk vb. sınıflandırılarak).....	34
14.1	Sektörel Riskler.....	34
14.2	Şirkete İlişkin Riskler.....	36
14.2.1	Şirketin Alacaklarına Karşı Riski.....	36
14.2.2	Şirketin Borçlarına Karşı Riski.....	37
14.2.3	Sosyal Güvenlik Kurumuna Olan Prim Borçları.....	40
14.2.4	Vergi Borçları.....	40
14.2.5	Yönetim Riski.....	41
14.2.6	Diğer Riskler.....	41

GHATA YATIRIM
MENKUL DEĞERLER
ŞİRKETİ

- 15 Şirket Raporunda Uzman Kişi veya Kuruluşların Görüşlerine Yer Verilmesi Halinde, Görüşüne Yer Verilen Uzman Kişi veya Kuruluşun Şirketten Bir Menfaati Olup Olmadığına İlişkin Bilgiler.....41
- 16 Şirketin Yönetim ve Denetim Kurulu Üyeleri Hakkında 18.05.2011 Tarih, 369 Sayılı İMKB Gelişen İşlemler Piyasası'nda Piyasa Danışmanlığı Görevine İlişkin Usul ve Esaslar Genelgesi'nin 4'ncü Maddesi'nin (c) ve (g) Bentlerinde Sayılan Suçlardan Dolayı Mahkumiyete veya Güvenlik Tedbirine Hükmedilmiş Olup Olmadığı.....41
- 17 Piyasa Danışmanı Görüşü.....42