

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	Yasanın Transformator Pazarlama ve Ticaret Ltd. Şti.	10
2.7.3	Yasanın 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	Yasanın Makina Sanayi ve Ticaret Limited Şirketi	11
2.7.6	Yasanın Elektrik Üretim A.Ş.	12
2.7.7	Yasanın İthalat İhracat Ticaret A.Ş.	12
2.8	İlişkili Taraf İşlemleri	13
2.9	Yasanın 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 Değerleri	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