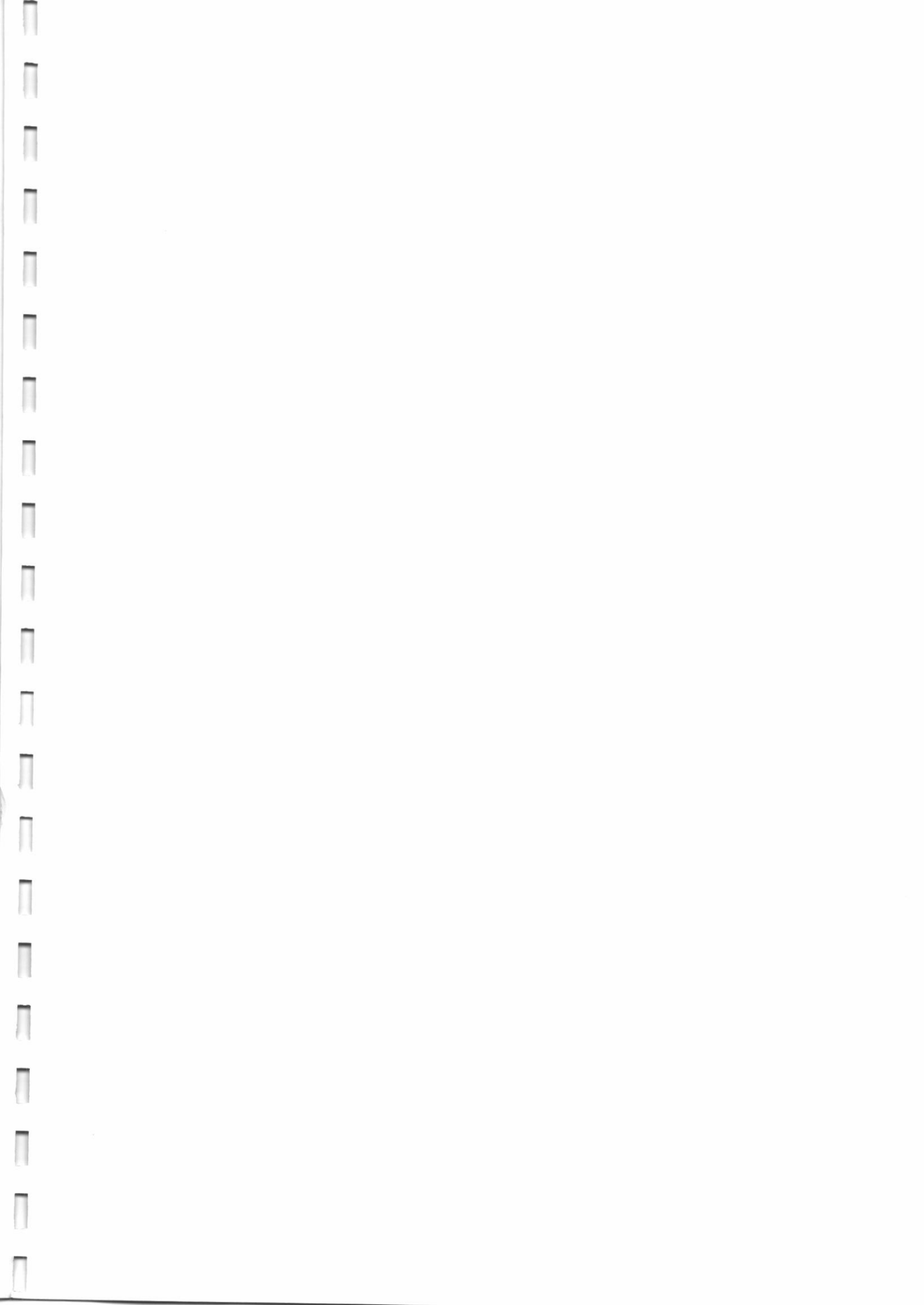


**BAYSAN TRAFO RADYATÖRLERİ
SANAYİ VE TİCARET
ANONİM ŞİRKETİ**

**31 ARALIK 2011 HESAP DÖNEMİNE AİT
DENETLENMEMİŞ PROFORMA KONSOLİDE
GELİR TABLOSU
VE
BAĞIMSIZ GÜVENCE RAPORU**



Baysan Trafo Radyatörleri Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi
Yönetim Kurulu'na

Bu rapor, Baysan Trafo Radyatörleri Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi'nin (Şirket) , 2. No.lu dipnotta belirtilen esaslara göre, sadece gösterim amaçlı olarak hazırlanmış olan, 31 Aralık 2011 tarihinde sona eren hesap dönemine ait denetlenmemiş proforma konsolide gelir tablosu hakkında 2.nolu dipnotta açıklanan işlemlerin Şirket'in 31 Aralık 2011 tarihinde sona eren hesap dönemine ait konsolide gelir tablosunu hazırlarken uyguladığı muhasebe politikalarına uygun olarak hazırlanan 31 Aralık 2011 tarihinde sona eren hesap dönemine ait konsolide gelir tablosunu nasıl etkileyebileceğine dair bilgi sağlamak amacıyla hazırlanmıştır.

Şirket yönetimi ekteki proforma konsolide gelir tablosunun, Şirketin 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla finansal tablolarını hazırlarken uyguladığı muhasebe politikalarına uygun esaslara göre hazırlanması ve dürüst bir sunumundan sorumludur. Bizim sorumluluğumuz, söz konusu proforma gelir tablosunun Şirket tarafından dipnotlarda yer alan açıklamalar, varsayımlar, tahminler gibi esaslara uygun olarak hazırlandığına ilişkin görüş bildirmektir. Bu görüş bildirme, proforma gelir tablosu hazırlamak için kullanılan ve önceden tarafımızca hazırlanmış raporlar üzerinde güncelleme veya yenileme yapılması anlamına gelmemektedir. Mahiyeti nedeniyle proforma gelir tablosu varsayımsal bir durumu ele almaktadır ve bu nedenle Şirketin 31 Aralık 2011 tarihinde sona erene hesap dönemine ait gerçek faaliyet sonuçlarını göstermemektedir.

Bu 'Güvence Raporu' kapsamındaki çalışmalarımız, 'Uluslararası Güvence Sözleşmeleri Standardı 3000 : Tarihsel Finansal Bilgilerin Denetlenmesi ve Gözden Geçirilmesi Dışında Güvence Sözleşmeleri' standardı çerçevesinde gerçekleştirilmiştir. Çalışmalarımız proforma gelir tablosuna ilişkin düzeltmeleri dayanak teşkil eden esasların bağımsız denetimini kapsamamış olup, Şirket yönetimiyle görüşmek suretiyle, proforma gelir tablosuna ilişkin yapılan düzeltmelerin bu düzeltmelere dayanak teşkil eden ve dipnotlarda belirtilen esaslarla karşılaştırılmasını içermiştir. Bu kapsamda çalışmalarımız proforma gelir tablosunun dipnotlarda belirtilen esaslara göre ve Şirketin muhasebe politikalarıyla tutarlı olarak hazırlanıp hazırlanmadığı ile önemli yanlışlık içerip içermediğine dair makul bir güvence sağlamak için gerekli olan bilgi ve açıklamaları edinmeye yönelik olarak planlanmış ve gerçekleştirilmiştir.

Görüş:

Görüşümüze göre, ilişikteki 31 Aralık 2011 tarihinde sona eren döneme ait proforma konsolide gelir tablosu 2 nolu dipnotta belirtilen işlem ve esaslara ve Şirketin aynı dönemde konsolide gelir tablosunu hazırlarken uyguladığı muhasebe politikalarıyla uygun olarak hazırlanmıştır. Görüşümüz, bu bağımsız güvence raporunda belirtilen esaslar çerçevesinde oluşturulmuş ve esaslarla sınırlıdır.

Proforma konsolide gelir tablosu Şirket tarafından, dipnotlarda yer alan açıklamalar, varsayımlar, tahminler gibi esaslar baz alınarak hazırlanmış olup 2. nolu dipnotta açıklanan işlemlerin daha erken bir tarihte gerçekleşmiş olması durumunda oluşacak finansal durumu yansıtmayabilir. Ayrıca ilişikteki proforma konsolide gelir tablosu, Sermaye Piyasası Kurulu'nca yayımlanan finansal raporlama standartları çerçevesinde Şirketin performansını doğru ve dürüst bir biçimde yansıtmayı yansıtmadığına ilişkin görüş sunabilmek için gerekli bilgi ve dipnotları içermemektedir.

Bu rapor halka arz amaçlı izahname için hazırlanmış olup, başka bir amaçla kullanılamaz.

LEGAL YÖNET BAĞIMSIZ DENETİM YEMİNLİ MALİ MÜŞAVİRLİK ANONİM ŞİRKETİ

PKF International Temsilcisi

Korkut YET

Sorumlu Ortak Baş Denetçi

İstanbul, 16 Mart 2012

BAYSAN TRAFÖ RADYATÖRLERİ SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ
31 ARALIK 2011 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
DENETLENMEMİŞ PROFORMA KONSOLİDE GELİR TABLOSU DİPNOTLARI
(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir.)

1. ORGANİZASYON VE FAALİYET KONUSU

Baysan Trafo Radyatörleri Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi ("Şirket") 1998 yılında İzmit'e bağlı bir mekanik komponent üreticisi olarak faaliyete başlamıştır. Şirket 1998 yılında Limited Şirket olarak kurulmuş olup 31.05.2011 tarihinde Anonim Şirket olarak nevi değişikliği yapmıştır."Şirket'in bugün itibariyle ana faaliyet konusu her türlü radyatör, radyatör kazanı, dalga duvar radyatör ve kazanı imalatı yapmak, yaptırmak, alım satım ve ithalat ihracatını yapmaktır. Şirket, idari ve üretim faaliyetlerini Kocaeli ili, Gölcük ilçesi Yazlık Yenimahalle D-130 Karayolu Caddesi No:87/A'da kurulu olan fabrika binasında yürütmektedir.

Baysan Transformatör Pazarlama ve Ticaret Limited Şirketi (Baysan Pazarlama), 2003 yılında faaliyete başlamıştır. Şirket'in bugün itibariyle ana faaliyet konusu her türlü radyatör, radyatör kazanı, dalga duvar radyatör ve kazanı alım satım ve ithalat ihracatını yapmaktır. Baysan Pazarlama'nın kayıtlı adresi Kocaeli ili, Gölcük ilçesi Yazlık Yenimahalle D-130 Karayolu Caddesi No:87/A'dır.

Yaysan Trafo Radyatörleri İnşaat Nakliyat Turizm Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi (Yaysan), 2004 yılında faaliyete başlamıştır. Şirket'in ana faaliyet konusu, her türlü radyatör, radyatör kazanı, dalga duvar radyatör ve kazanı üretimi yapmaktır. Şirket'in adresi Yazlık Yenimahalle D-130 Karayolu Cad. No.87/A Gölcük -Kocaeli'dir.

2. İŞLEMLER

Baysan Trafo Radyatörleri Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi, Yaysan Trafo Radyatörleri İnşaat Nakliyat Turizm Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi'ni tasfiyesiz infisah yolu ile vergisiz olarak bütün aktif ve pasifleriyle birlikte 15 Eylül 2011 tarihinde aynen devralmıştır.

İlaveten, Baysan Transformatör Pazarlama ve Ticaret Limited Şirketi'nin %99'una tekabül eden hisselerini nominal kıymet üzerinden 990.000 TL'sına satın almıştır.

Dolayısıyla, ekte sunulan proforma konsolide gelir tablosu, söz konusu alım ve devir işlemlerinin 01 Ocak 2011 tarihinde gerçekleşmiş olması durumunda bu satış işleminin Şirket'in 31 Aralık 2011 tarihinde sona eren hesap dönemine ait finansal performansını nasıl etkileyebileceğine dair bilgi sağlamak amacıyla hazırlanmıştır.

3. PROFORMA DÜZELTME KAYITLARI

Baysan Trafo Radyatörleri Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi'nin 31 Aralık 2011 tarihi itibariyle sona eren hesap dönemine ait proforma konsolide gelir tablosu, Sermaye Piyasası Kurulu'nun, Seri XI, 29 No.lu Tebliği hükümlerine uygun olarak hazırlanana konsolide gelir tablosundan, Yaysan Trafo Radyatörleri İnşaat Nakliyat Turizm Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi'nin devir işleminin 01 Ocak 2011 tarihi itibariyle yapılması durumunda oluşacak düzeltme kayıtları ile Baysan Transformatör Pazarlama ve Ticaret Limited Şirketi'nin hisselerinin 01 Ocak 2011 tarihi itibariyle satın alınması durumunda oluşacak düzeltme kayıtlarının yansıtılması suretiyle oluşturulmuştur.

Bu sonuçlara göre, 31 Aralık 2011 tarihinde sona eren hesap dönemine ait proforma konsolide gelir tablosunda brüt kar 544.422 TL artmış, faaliyet karı 200.090 TL artmış ve net dönem karı 205.679 TL azalmıştır.

BAYSAN TRAFYO RADYATÖRLERİ SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ
31 ARALIK 2011 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
DENETLENMEMİŞ PROFORMA KONSOLİDE KAPSAMLI GELİR TABLOSU
(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir.)

	SPK Gelir Tablosu 01.01. - 31.12.2011	Düzeltilmeler 01.01. -31.12.2011	Proforma Gelir Tablosu 01.01. -31.12.2011
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER:			
Satış Gelirleri	23.602.288	544.422	24.146.710
Satışların Maliyeti (-)	(18.888.788)	--	(18.888.788)
BRÜT KAR	4.713.500	544.422	5.257.922
Pazarlama,Satış ve Dağıtım Giderleri (-)	(374.577)	(189.792)	(564.369)
Genel Yönetim Giderleri (-)	(1.485.164)	(109.121)	(1.594.285)
Araştırma ve Geliştirme Giderleri (-)	--	--	--
Diğer Faaliyet Gelirleri	167.498	399	167.897
Diğer Faaliyet Giderleri (-)	(173.564)	(45.818)	(219.382)
FAALİYET KARI	2.847.693	200.090	3.047.783
Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımların kar zararlarındaki paylar	--	--	--
Finansal gelirler	1.201.049	179.436	1.380.485
Finansal giderler (-)	(3.671.215)	(585.205)	(4.256.420)
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KAR/(ZARAR)	377.527	(205.679)	171.848
Sürdürülen faaliyetler vergi gelir/(gideri)			
Dönem vergi gideri (-)	(91.128)	--	(91.128)
Ertelenmiş vergi geliri/(gideri)	34.242	--	34.242
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER NET DÖNEM KARI/(ZARARI)	320.641	(205.679)	114.962
DURDURULAN FAALİYETLER NET DÖNEM KARI/(ZARARI)	--	--	--
NET DÖNEM KARI/(ZARARI)	320.641	(205.679)	114.962
Dönem karının/(zararının) dağılımı:			
Azınlık payları	(720)	(2.057)	(2.777)
Ana Ortaklık Payları	321.361	(203.622)	117.739
	320.641	(205.679)	114.962
Hisse başına kazanç / (kayıp)	0,061	(0,039)	0,022