

ATLANTİS YATIRIM HOLDİNG A.Ş.

Gönüllü Pay Alım Teklifine İlişkin Yönetim Kurulu Görüş Raporu

1. Raporun Amacı ve Hukuki Dayanağı

İşbu rapor, Sermaye Piyasası Kurulu'nun pay alım tekliflerine ilişkin düzenlemelerinin 21'inci maddesi kapsamında; Atlantis Yatırım Holding A.Ş. paylarına yönelik gerçekleştirilecek gönüllü pay alım teklifinin değerlendirilmesi ve Şirket Yönetim Kurulu'nun söz konusu teklife ilişkin görüş ve gerekçelerinin kamuoyuna açıklanması amacıyla hazırlanmıştır.

Yönetim Kurulu değerlendirmesinde; gönüllü pay alım teklifinde bulunan yatırımcının Şirkete ilişkin stratejik yaklaşımı, söz konusu yaklaşımın Şirketin gelecekteki faaliyetlerine, faaliyet göstereceği alan ve coğrafyalara, büyüme olanaklarına ve istihdam seviyesine muhtemel etkileri ile pay sahipleri açısından teklifin sonuçları birlikte dikkate alınmıştır.

2. Gönüllü Pay Alım Teklifinin Değerlendirilmesi

Yönetim Kurulu, gönüllü pay alım teklifini yalnızca teklif fiyatı açısından değil, Şirketin orta ve uzun vadeli gelişimi ve pay sahiplerinin menfaatleri açısından da değerlendirmiştir.

Teklifin, paylarını devretmek isteyen yatırımcılara belirli ve önceden açıklanmış bir fiyat üzerinden çıkış imkânı sağlaması, özellikle piyasa koşullarındaki fiyat dalgalanmalarına karşı pay sahiplerine alternatif bir likidite imkânı sunması açısından olumlu değerlendirilmektedir.

Bununla birlikte gönüllü pay alım teklifi, pay sahiplerine herhangi bir satış zorunluluğu getirmemekte olup, pay sahipleri tekliften yararlanıp yararlanmama konusunda kendi yatırım kararlarını serbestçe verebilecektir.

3. Teklif Sahibinin Şirkete İlişkin Stratejik Planlarının Değerlendirilmesi

Yönetim Kurulu tarafından yapılan değerlendirmede, teklif sahibinin Atlantis Yatırım Holding A.Ş.'nin mevcut holding yapısını geliştirmeyi, Şirketin yatırım faaliyetlerini genişletmeyi, yeni yatırım ve iş fırsatlarını değerlendirmeyi ve Şirketin aktif yapısını güçlendirmeyi hedefleyen yaklaşımı dikkate alınmıştır.

Bu kapsamda Şirketin;

- mevcut iştirak ve yatırımlarının daha etkin yönetilmesi,
- yeni yatırım alanlarının değerlendirilmesi,
- gelir kaynaklarının çeşitlendirilmesi,
- sürdürülebilir ve ölçeklenebilir faaliyet alanlarına yatırım yapılması,
- yurtiçi ve yurtdışı yatırım fırsatlarının değerlendirilmesi,
- Şirketin aktif büyüklüğünün ve operasyonel kapasitesinin geliştirilmesi,
- kurumsal yönetim, finansman ve yatırım süreçlerinin güçlendirilmesi

yönündeki stratejik yaklaşımının Şirketin orta ve uzun vadeli gelişimine katkı sağlayabileceği değerlendirilmektedir.

Yönetim Kurulu, söz konusu planların uygulanmasının Şirketin faaliyet çeşitliliğinin artırılmasına, yeni gelir kaynaklarının oluşturulmasına ve Şirket değerinin sürdürülebilir şekilde geliştirilmesine katkı sağlayabileceği kanaatindedir.

4. Faaliyet Alanları ve Faaliyet Gösterilecek Yerler Üzerindeki Muhtemel Etkiler

Teklif sahibinin stratejik yaklaşımının, Şirketin mevcut faaliyetlerinin sona erdirilmesinden ziyade faaliyet alanlarının geliştirilmesi ve yeni yatırım alanlarıyla çeşitlendirilmesi yönünde olduğu değerlendirilmiştir.

Bu çerçevede, Şirketin esas sözleşmesinde yer alan faaliyet konuları kapsamında Türkiye'deki yatırım faaliyetlerinin sürdürülmesinin yanı sıra, ekonomik ve ticari açıdan uygun görülmesi halinde yurtdışındaki yatırım fırsatlarının da değerlendirilmesi öngörülmektedir.

Yeni yatırımların niteliğine bağlı olarak Şirketin faaliyet gösterdiği coğrafi alanların genişlemesi ve uluslararası iş birliklerinin geliştirilmesi mümkün olabilecektir.

Bu yaklaşımın Şirketin faaliyetlerini daraltıcı değil, aksine yatırım ve faaliyet çeşitliliğini artırıcı nitelikte sonuçlar doğurabileceği değerlendirilmektedir.

5. İstihdam Seviyesi Üzerindeki Muhtemel Etkiler

Yönetim Kurulu tarafından yapılan değerlendirmede, gönüllü pay alım teklifinin mevcut aşamada Şirketin istihdam seviyesinde doğrudan bir azaltım yapılmasını gerektiren bir sonuç doğurmasının beklenmediği değerlendirilmiştir.

Aksine, planlanan yeni yatırım ve faaliyetlerin hayata geçirilmesi halinde Şirketin operasyonel ihtiyaçlarının artması ve buna bağlı olarak yeni istihdam olanaklarının ortaya çıkması mümkün olabilecektir.

Bununla birlikte, gelecekteki istihdam seviyesinin Şirketin gerçekleştireceği yatırımların niteliğine, büyüklüğüne, faaliyet alanlarına ve ekonomik koşullara bağlı olarak şekilleneceği tabiidir.

6. Pay Sahipleri Açısından Değerlendirme

Yönetim Kurulu, gönüllü pay alım teklifinin pay sahipleri bakımından önemli bir tercih imkânı yarattığı kanaatindedir.

Teklif sayesinde pay sahipleri, piyasa koşullarından bağımsız olarak önceden belirlenmiş ve kamuya açıklanmış teklif fiyatı üzerinden paylarını satma imkânına sahip olacaktır.

Tekliften yararlanmak istemeyen pay sahipleri ise Şirkette ortaklıklarını sürdürerek Şirketin gelecekteki faaliyetleri ve yatırımlarının yaratabileceği potansiyel değer artışından yararlanma imkânını koruyacaktır.

Dolayısıyla teklif, yatırımcılara “satış imkânı veya ortaklığa devam” seçeneklerini birlikte sunması açısından pay sahiplerinin karar serbestisini destekleyen bir işlem niteliğindedir.

7. Yönetim Kurulunun Görüşü ve Gerekçeleri

Atlantis Yatırım Holding A.Ş. Yönetim Kurulu; gönüllü pay alım teklifini Şirketin, pay sahiplerinin ve diğer menfaat sahiplerinin çıkarları bakımından bir bütün olarak değerlendirmiştir.

Yapılan değerlendirme sonucunda;

- 1 Teklifin pay sahiplerine belirli bir fiyat üzerinden gönüllü çıkış ve likidite imkânı sağlaması,
- 2 Pay sahiplerinin teklife katılma konusunda tamamen serbest olması,
- 3 Teklif sahibinin Şirketin faaliyetlerini geliştirme ve yeni yatırım alanlarına yönelme iradesinin bulunması,
- 4 Şirketin faaliyet alanlarının ve yatırım kapasitesinin genişletilmesinin hedeflenmesi,
- 5 Yurtiçi ve yurtdışı yeni yatırım ve iş birliklerinin değerlendirilmesinin öngörülmesi,

- 6 Stratejik planların mevcut aşamada Şirketin faaliyetlerinin veya istihdamının daraltılmasını öngören bir nitelik taşımaması,
- 7 Yeni yatırımların gerçekleştirilmesi halinde Şirketin operasyonel kapasitesinin, gelir kaynaklarının ve istihdam olanaklarının artma potansiyelinin bulunması,
- 8 İşlemin Şirketin uzun vadeli büyüme ve değer yaratma hedefleriyle uyumlu görülmesi

hususları birlikte değerlendirilmiştir.

Bu çerçevede Yönetim Kurulu, gönüllü pay alım teklifinin Şirket ve pay sahiplerinin menfaatleriyle uyumlu olduğu ve teklifin olumlu karşılanmasının uygun olduğu görüşüne ulaşmıştır.

8. Sonuç

Yönetim Kurulu; teklif sahibinin Atlantis Yatırım Holding A.Ş.'ye ilişkin stratejik planları, bu planların Şirketin faaliyet alanları ve faaliyet göstereceği yerler üzerindeki muhtemel etkileri, istihdam üzerindeki olası sonuçları ve pay sahiplerine sağlanan gönüllü çıkış imkânını birlikte değerlendirmiştir.

Bu değerlendirmeler sonucunda, gönüllü pay alım teklifinin Şirketin orta ve uzun vadeli gelişimine zarar verecek bir unsur içermediği; aksine yeni yatırımların, faaliyet çeşitliliğinin ve kurumsal kapasitenin geliştirilmesine katkı sağlama potansiyeli taşıdığı değerlendirilmiştir.

Bu nedenlerle Atlantis Yatırım Holding A.Ş. Yönetim Kurulu, söz konusu gönüllü pay alım teklifine ilişkin olumlu görüş bildirilmesine karar vermiştir.

İşbu rapor, Sermaye Piyasası Kurulu'nun ilgili düzenlemeleri kapsamında hazırlanarak kamuoyunun ve pay sahiplerinin bilgisine sunulmuştur.

ATLANTİS YATIRIM HOLDİNG A.Ş.
YÖNETİM KURULU