



ATLANTİSYATIRIMHOLDİNG

Yönetim Kurulumuzun 11.02.2013 tarihli 2013-05 sayılı kararı ile mevcut ortakların rüçhan haklarının kısıtlanarak, bedelli sermaye artırımını yapma kararı alması nedeniyle Türk Ticaret Kanunu'nun 461. maddesi uyarınca rüçhan haklarının kısıtlanmasının gerekçelerini, yeni payların primli çıkarılmasının sebeplerini ve primin nasıl hesaplandığını açıklayan "Mevcut Ortakların Rüçhan Hakkının Kısıtlanarak Sermaye Artışı Yapılacak Olması Nedeniyle TTK 461. Madde Uyarınca Atlantis Yatırım Holding A.Ş. Yönetim Kurulu Tarafından Hazırlanan Rapor" başlıklı rapor Yönetim Kurulumuz tarafından bugün kabul edilmiş olup ticaret siciline tescil ve TTSG'nde ilan edilecektir. Söz konusu rapor ekte yer almaktadır.

ATLANTİS
YATIRIM HOLDİNG A.Ş.
Harbiye Mah. Abdi İpekçi Cad. No: 40
Kat: 2 D: 8 Nişantaşı-Sisli/İSTANBUL
Tel: 0212 219 80 40 Fax: 0212 219 80 00
Tic. Sic. No: 272421
Vergi No: 1328042166

Yukarıdaki açıklamalarımızın, Sermaye Piyasası Kurulu'nun Seri: VIII, No:54 sayılı Tebliğinde yer alan esaslara uygun olduğunu, bu konuda/konularda tarafımıza ulaşan bilgileri tam olarak yansıttığını; bilgilerin defter, kayıt ve belgelerimize uygun olduğunu, konuyla ilgili bilgileri tam ve doğru olarak elde etmek için gerekli tüm çabaları gösterdiğimizi ve yapılan bu açıklamalardan sorumlu olduğumuzu beyan ederiz.

MEVCUT ORTAKLARIN RÜÇHAN HAKKININ KISITLANARAK SERMAYE ARTIŞI
YAPILACAK OLMASI NEDENİYLE
TTK 461. MADDE UYARINCA
ATLANTİS YATIRIM HOLDİNG A.Ş. YÖNETİM KURULU
TARAFINDAN HAZIRLANAN RAPOR

20 Mart 2013

Rüçhan Hakkının Kısıtlanarak Sermaye Artışı Yapılması Hakkında Genel Bilgi:

Yönetim Kurulu'muzun 06.02.2013 tarih ve 2013/04 sayılı kararı ile, Şirketimiz ile Atlas Alpha Yield Fund Limited ve Atlas Capital Markets arasında Şirketimizin mevcut ortaklarının pay alma haklarının kısıtlanarak yapılacak sermaye artışı nedeniyle çıkarılacak şirketimiz hisse senetlerinin Atlas Alpha Yield Fund Limited'e tahsisli satılması hususunda bir sözleşme imzalanmasına ve görüşmelerin yürütülmesi, sözleşmenin düzenlenmesi ve imzalanması hususlarında Yönetim Kurulu Üyemiz Sn. Özcan Yılmaz'a tam yetki verilmiştir.

08.02.2013 tarihinde Atlas Alpha Yield Fund Limited ve Atlas Capital Markets arasında "Share Placement Agreement" (Hisse İştirak Sözleşmesi) imzalanmıştır.

Sözleşme uyarınca, Atlantis Yatırım Holding A.Ş., mevcut yatırımcıların rüçhan haklarını kısıtlayarak bedelli sermaye artışı için Sermaye Piyasası Kurulu'na başvuracak ve gerekli tüm izinleri aldıktan sonra Atlas Alpha Yield Fund Limited'e (alıcı) payları satın alması için "Satış Bildirimi" (Sales Notice) gönderecektir. Satış bildiriminin gönderilmesini takip eden ardışık 5 (beş) Ticari İşlem Günü alım bedelinin saptanacağı fiyatlandırma dönemidir. Satış bildiriminin gönderilmesini takip eden ardışık 5 (beş) Ticari İşlem Günü'nün herhangi birinde İMKB'de oluşan ortalama kapanış fiyatının % 80'ine karşılık gelen bedel hisse alım (satım) bedeli olarak saptanacaktır. Atlas (alıcı) fiyatlandırma dönemini izleyen ilk iş günü iştirak edeceği hisse senetlerin tam adedini belirten "kapanış bildirimi"ni Atlantis'e tevdi edecektir.

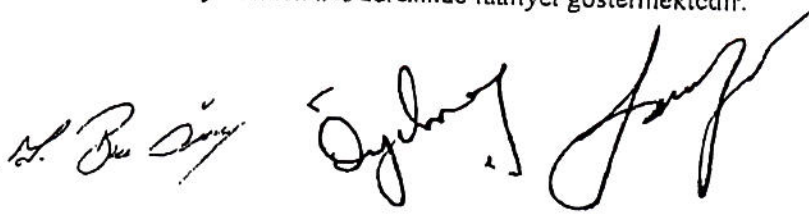
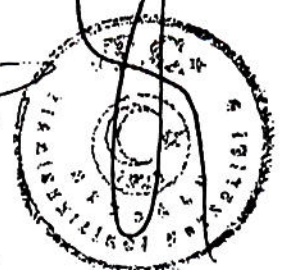
Sözleşme 1 (bir) yıl süre ile geçerli olacaktır. Atlantis bu süre içinde birden fazla "Satış Bildirimi" gönderebilecektir. Satış bildiriminde satış için teklif edeceği pay adedini belirtecek ve bildirim öncesi tüm önkoşulların sağlanmış olduğunu beyan edecektir.

Atlantis'in göndereceği her bir satış bildiriminde teklif edeceği payların piyasa değeri 2.500.000-TL'sını (ikimilyonbeşyüzbin) aşmayacaktır. Atlas'ın (alıcı) herhangi bir satış bildiriminin yarısından fazlasına iştirak etme yükümlülüğü bulunmadığı gibi, opsiyonel olarak, 10.000.000-TL'sını (onmilyon) geçmemek üzere ilgili satış bildiriminin % 200 (yüzdeikiyüz)'üne kadar iştirak etme hakkı bulunmaktadır.

Atlas (alıcı) herhangi bir hisse iştirak döneminde, bildiriminde yer alan tutarın % 20'sine (yüzdeyirmi) karşılık gelen hisse adedini aşmamak üzere hisse satış hakkına sahip olacaktır.

Atlas (alıcı) satın almış olduğu hisselerin herhangi bir ticari işlem günündeki kapanış fiyatının % 90'ı (yüzde doksan) alım bedelinden düşük olursa, elindeki hisseleri herhangi bir zamanda satma hakkına sahip olacaktır.

Atlas Alpha Yield Fund Limited, 3rd Floor Queensgate House 113 South Church Street Grand Cayman KY1-1002 Cayman Islands adresinde faaliyet göstermektedir.

№05908

İşbu sözleşmeye istinaden, Yönetim Kurulumuz 11.02.2013 tarihinde, Sermaye Piyasası Kurulu'nun Seri:1, No:40 sayılı "Payların Kurul Kaydına Alınmasına ve Satışına İlişkin Esaslar Tebliği"nin "Nitelikli Yatırımcılara Satış" ve "Tahsisli Satış" hükümleri çerçevesinde, mevcut ortakların yeni pay alma haklarının kısıtlanarak, bedelli sermaye artırımını yapmak suretiyle, şirketimiz çıkarılmış sermayesinin 6.000.000- (AltıMilyon) TL'sından 8.000.000- (SekizMilyon) TL'sına artırılmasına ve artırılacak 2.000.000- (ikiMilyon) TL. sermayeyi temsil eden payların Atlas Alpha Yield Fund Limited veya talepte bulunacak nitelikli yatırımcılara tahsis edilmesine karar vermiştir.

Yönetim Kurulu Kararı uyarınca, artırılacak 2.000.000- (ikiMilyon) TL. sermayeyi temsilen çıkarılacak hisse senetleri, B Grubu, hamiline, borsada işlem gören tipte, 200.000.000- (ikiYüzMilyon) adet pay karşılığı 2.000.000- (ikiMilyon) TL nominal değerde olacak ve çıkarılacak payların satış fiyatı işbu sözleşme hükümleri çerçevesinde saptanarak İMKB Toptan Satışlar Pazarı'nda satılacaktır. Atlas Alpha Yield Fund Limited tarafından satın alınmayan ve aynı gün başka bir nitelikli yatırımcı tarafından da satın alınarak bedeli ödenmeyen paylar iptal edilecektir.

Yeni Payların Primli veya Primsiz Çıkarılmasının Sebepleri ve Primin Hesaplanması:

Şirketimiz hisse senetleri İMKB II. Ulusal Pazar'da ATSYH kodu ile işlem görmektedir.

Ocak-2013 ayı ağırlıklı ortalama fiyatı 2,20 TL, Şubat-2013 ayı ortalaması ise 2,32-TL. olmuştur. Piyasa koşullarında veya Şirkete özgü gelişmelerde önemli bir olumsuzluk yaşanmadığı sürece piyasa fiyatının 1-TL'nin altına inmesini beklememekteyiz. Elbette bunun bir garantisi yok. Bu nedenle yönetim kurulu kararında payların primli olarak çıkarılacağına dair bir ifade kullanılmamıştır. Ancak temel beklentimiz fiyatlama döneminde ağırlıklı ortalama fiyatın 2,20-2,40-TL aralığında gerçekleşeceği, dolayısıyla yaklaşık olarak 1,76-1,92-TL. fiyat aralığından payları satma imkanımızın olacağı şeklindedir. Bu şekilde sermaye artırımını nedeniyle ihraç edilecek paylar primli olarak satılacaktır. Prim tutarı satış fiyatı ile nominal değer (1-TL) arasındaki farktır.

07.02.2011 tarih ve 381 sayılı Toptan Satışlar Pazarı'nın Kuruluş ve İşleyiş Esasları Genelgesi'ne göre "şirket yönetiminin el değiştirmesine yol açmayacak TSP işlemlerinde işlem baz alınacak fiyat, başvuru tarihi itibarıyla bir önceki haftanın son iş gününden geriye doğru veya başvuru tarihinden önceki iş gününden başlamak üzere geçmiş 10 iş günü boyunca oluşmuş ağırlıklı ortalama fiyatların ortalaması alınıp en yakın fiyat adımına yuvarlanması suretiyle tespit edilir. İşlem fiyatı baz fiyata +/- %20 uygulanarak bulunan fiyat aralığında belirlenir" demektedir.

Sözleşmede açıklanan fiyat tespiti için uygulanacak yöntem ile hesaplanacak fiyatın bu sınırlar içinde kalacağı, dolayısıyla piyasa fiyatından % 20 oranında daha düşük olabileceği öngörülmektedir. Bu durumda, tespit edilen fiyat hem sözleşme gereklerini hem de İMKB'nin 381 sayılı genelgesinin gereklerini karşılayacaktır. Genelge şartının sağlanamaması durumunda taraflar genelge şartlarına uyum sağlayacaklardır. Bu konuda SPK ve İMKB yönetiminin talep ve direktifleri yönünde hareket edilecektir.

Rüchan Haklarının Sınırlanması veya Kaldırılmasının Gerekçeleri:

Yönetim Kurulumuzun mevcut ortakların yeni pay alma haklarını kısıtlayarak bedelli sermaye artışı yapmasının temel nedeni, en az 1.25 en çok 5 milyon TL tutarında bir nakit kaynağın Şirket bünyesine kazandırılmasıdır. Bunu yaparken mevcut ortakların ellerinde bulunan payların değeri gerçekleştirilecek sermaye artırımını işlemi en fazla % 5 düzeyinde düşecektir. Ancak Şirketimiz mali bünyesinin kuvvetlenmesi ve yeni yatırım yapma imkanı vermesi nedeniyle piyasa beklentileri olumlu yönde etkilenecek ve baz fiyat etkisi nedeniyle piyasa değerindeki % 5 düzeyinde gerçekleşecek değer kayıpları kısa sürede telafi edilebilecektir.

№ 05908

Piyasanın beklenen değerlemeyi yapmadığı varsayıldığında ise, Şirketimizin ek borçlanma yapmadan aktif büyüklüğü artacağı için, mevcut koşullarda önemli bir değişiklik olmadığı sürece, Şirketimizin piyasa değeri aktif büyüklüğüne göre düşecektir. Piyasa koşullarının orta dönemde bu dengesizliği gidereceği ve hisse fiyatının ve dolayısıyla Şirketimiz piyasa değerinin artması olasılığı, piyasa pratikleri açısından kuvvetle muhtemeldir.

Şirketimizin statüsünün yatırım ortaklığından yatırım holding haline dönüştürülmesi sürecinde Şirketimiz hisse senetlerinin piyasa değeri 0,75 TL'den 2,30 TL'ye ve yönetim kontrolünün değişmesi sürecinde 1,50 TL'den 2,30 TL'ye yükselmiştir. Bu süreçte öncelikle tarım sektöründe faaliyet gösteren Or-Na Tarım Ürünleri Sanayi ve Ticaret A.Ş. ve % 100 bağlı ortaklığı MRY Gıda Tarım Sanayi ve Ticaret Ltd. Şti. hisseleri 31.07.2012 tarihi itibarıyla satın alınmıştır. Or-Na Tarım'ın satışlarında gözle görülür artış sağlanmış ve 05.09.2012 tarihinde % 15 hissesi İnfo Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş.'ye 1,5 milyon TL bedelle karlı bir şekilde satılmıştır. Kasım-2012'de Or-Na Tarım'ın halka arz edilmesi çalışmaları başlatılmış ve bu çerçevede kayıtlı sermaye sistemine geçmek için SPK'ya başvurulmuştur. Bu çalışmalarımız piyasa tarafından olumlu karşılanmış ve hisse senetlerimiz borsada değer kazanmıştır.

22 Şubat 2013'te hisse senetleri İMKB'de işlem gören Karsusan Karadeniz Su Ürünleri Sanayii A.Ş. hisse senetlerinin % 10'unu bağlı ortaklığımız Or-Na Tarım ile birlikte borsadan satın alarak en büyük ortak haline geldik. Bu hisse senetlerini almaktaki amacımızın yapılacak ilk genel kurulda Şirket yönetimini devralmak olduğunu ve Karsusan genel kurulunun Şirketin mevcut yönetim kurulu tarafından toplantıya davet edilmesini ve gündeme yönetim kurulu seçimi yapılacağına dair bir maddenin konulmasını talep ettiğimizi Kamuyu Aydınlatma Platformu'nda (KAP) ilan ettik ve keyfiyeti Şirket yönetimine bildirdik. Bu yatırımlarımızın da Şirketimizin büyümesinde ve karlılığında önemli katkısı olacağını öngörüyoruz.

Yukarıdaki değerlendirmelerimizin ışığı altında, bu ve benzeri yatırımlarımızın devam etmesi ve büyüme hedeflerimizin gerçekleşmesi için nitelikli yatırımcılardan gerekli fonları sağlamak suretiyle, mevcut ortakların yeni pay alma haklarını kısıtlayarak bedelli sermaye artışı yaparak mali bütçemizi güçlendirmenin orta dönemde tüm tarafların kazanmasını sağlayacağına inanmaktayız.

Yapılan sermaye artışının bir olumlu yönü de mevcut yönetim anlayışının devam etmesidir. Atlas Alpha Yield Fund Limited mevcut yönetimin devam etmesini istemektedir.

Atlas Alpha Yield Fund Limited'in, Şirketimiz yönetiminde yer alma talebi yoktur. Bu sözleşmeyi imzalamaktaki amacı bu işlemlerden kar elde etmektir. Sözleşme uyarınca sermaye artırımını nedeniyle edineceği payların % 20'sini 2 ay sonra satabilecektir. Kalan payları ise, sözleşmede bir süre öngörülmemekle beraber, bir süre sonra piyasada satabilecektir. Atlas'ın elindeki payları satması nedeniyle Şirketimiz hisse senetlerinin İMKB'deki pazarı derinlik kazanacak ve daha likit olacaktır. Böylece önümüzdeki yıllarda bu tür işlemleri daha büyük boyutlarda gerçekleştirme ve hızla büyüme imkanlarımız artacaktır.

Yukarıda belirttiğimiz nedenlerle, bu şekilde mevcut ortakların yeni pay alma haklarının kısıtlanarak, nitelikli yatırımcıya tahsisli satışı yöntemiyle yapılacak sermaye artırımını nedeniyle, mevcut ortakların bir kaybının olmayacağını öngörmekteyiz.

Sermaye artırımını sonrası oluşacak fiyat (baz fiyat) aşağıdaki tabloda gösterildiği şeklide hesaplanmıştır.

Saygılarımızla,

SERMAYE ARTIRIMI SONRASI FİYAT TESPİTİ

(Tüm değerler TL'dir.)		HESAPLAMA ADIMLARI	ÖRNEK
PIYASA FİYATI	X		2.30
SERMAYE ARTIRIM FİYATI	X*0.80		1.84
PIYASA DEĞERİ	X*6.000.000		13.800.000
ARTIRILAN SERMAYE BEDELİ	(X*0.80) * 2.000.000		3.680.000
YENİ PİYASA DEĞERİ	(X*6.000.000)+(X*0.80) * 2.000.000		17.480.000
YENİ PİYASA FİYATI	((X*6.000.000)+(X*0.80) * 2.000.000)/8.000.000		2.19
YENİ PİYASA FİYATI	((X*6.000.000)/8.000.000) + ((X*0.80) * 2.000.000)/8.000.000		0.95
YENİ PİYASA FİYATI	0.75 X + 0.20 X		0.95
YENİ PİYASA FİYATI	0.95 X		0.95

SERMAYE DEĞİŞİMİ

SERMAYE	6.000.000-	6.000.000-
ARTIRILAN SERMAYE	2.000.000-	2.000.000-
YENİ SERMAYE	8.000.000-	8.000.000-

[Handwritten signatures and initials]

