

TUPRAS (TUPRS.IS)

İKİNCİL HALKA ARZ

Yilin en büyük özelleştirilmelerinden birisi olacak **Tupras**'ta halka arzın detayları belli olmuştur. Özelleştirme İdaresi'nin başvurusu üzerine SPK, Tupras ile ilgili satış ve ödeme yöntemlerini onaylamıştır. Halka arz kapsamında, Tupras'ın 74 trilyon 752 milyar liralık odenmiş sermayesinin **%15**'ine karşılık gelen, Özelleştirme İdaresi Başkanlığı'na ait **11 trilyon 212 milyar 800 milyon lira nominal değerli (11,212,800,000 adet hisse)** A grubu hamiline yazılı hisse senedi satılacaktır. SPK'nin açıklamasına göre, Tupras'ın ikincil halka arzında yatırımcılar; i) **Tupras mensupları** (çalışanlar, emekliler, taseron vasıtası ile çalışanlar), ii) **küçük tasarruf sahipleri**, iii) **alim gücü yüksek bireysel yatırımcılar** ve iv) **yerli kurumsal yatırımcılar** olmak üzere 4 gruba ayrılmışlardır. Halka arzda **iskontolu pesin ödeme, kredi kartı ve iskontolu ödeme, vade farksız taksitli ödeme** seçenekleri uygulanacaktır.

Aracılık Yapacak Kurumlar
<p>Garanti Yatırım (Lider)</p> <p>Aracı Kurumlar : Ak, Ata, Demir, Dis, Evgin, Finans, İktisat, İS, Kent, TEB, Vakıf ve Yapı Kredi Yatırım, Alfa, Alternatif, Eczacıbaşı, Global, Koc ve TSKB Menkul Değerler; Yatırım Finansman A.Ş.</p> <p>Bankalar : Akbank, Alternatifbank, Demirbank, Disbank, Finansbank, Garanti Bankası, İS, İktisat, Kentbank, Kocbank, Korfezbank, Osmanlı, TEB, TSKB, Ulusbank, Yapı Kredi Bankası</p>

- **Tupras mensupları ve küçük tasarruf sahipleri 200 lot ve altında, alim gücü yüksek bireysel yatırımcılar ve yerli kurumsal yatırımcılar ise 201 lot ve üzerinde** talepte bulunabileceklerdir.
- Tasarruf sahiplerinin bu opsiyonlardan yararlanabilmesi için kesin talep toplama döneminde en az on talep toplama döneminde belirttikleri kadar talepte bulunmaları gerekecektir. Bu kurala uyan tasarruf sahipleri ödeme metodlarından birisini seçeceklerdir.
- **On talep** sırasında belirttiği miktara eşit kesin talepte bulunan **Tupras mensuplarına** %15, sadece kesin talepte bulunan Tupras mensuplarına ise %5 iskonto uygulanacaktır. **Küçük tasarruf sahiplerinde** bu oranlar %12 ile %4 olacaktır. Alim gücü yüksek bireysel yatırımcılardan on talepte bulunanlar %4 iskontodan faydalanacaktır. Kesin talepte on talepten fazla miktarda talepte bulunan bu kategorideki yatırımcılar, on talep miktarını aşan talepleri için iskontodan faydalanamayacaklardır. Yerli kurumsal yatırımcılar ise on talep sırasında belirttikleri miktara eşit kesin talepte buldukları takdirde %4 iskontodan faydalanırken, kesin talebin on talep miktarını aşan bölümü için bu indirim geçerli olmayacaktır.

İskontolu Pesin Ödemeler	Küçük Tasarruf Sahipleri	Alim Gücü Yüksek Bireysel Yatırımcı	Yerli Kurumsal Yatırımcılar
Kesin talep tutarı = on talep	%12 kesin talep tutarı	%4 kesin talep tutarı	%4 kesin talep tutarı
Kesin talep tutarı > on talep	%12 on talep tutarı, % 4 artan tutar	%4 on talep tutarı, %0 artan tutar	%4 on talep tutarı, %0 artan tutar
Kesin talep tutarı < on talep	% 4 kesin talep tutarı	% 0 kesin talep tutarı	% 0 kesin talep tutarı
Sadece kesin talep'te	% 4 kesin talep tutarı	% 0 kesin talep tutarı	% 0 kesin talep tutarı

- **Kredi kartlı ödeme sisteminden sadece Tupras mensupları ve küçük tasarruf sahipleri** yararlanabileceklerdir. Bu sistemde iskonto oranı on talepte üretilen miktar için %7 oranında uygulanacaktır.

Kredi Kartı ile Ödeme	Küçük Tasarruf Sahipleri
Kesin talep tutarı = on talep	%7 kesin talep tutarı
Kesin talep tutarı > on talep	%7 on talep tutarı, % 0 artan tutar
Kesin talep tutarı < on talep	% 0 kesin talep tutarı
Sadece kesin talep'te	% 0 kesin talep tutarı

- **Vade farksız taksitli ödeme secenegi de küçük tasarruf sahipleri ve Tupras mensupları** için bir başka opsiyondur. Bu iki yatırımcı kategorisi, kesin talepte, en az on talepteki miktar kadar talepte

Vade Farksız Taksitli Ödeme	
Kesin talep tutarı = on talep	VAR
Kesin talep tutarı > on talep	On talep miktarı için VAR
Kesin talep tutarı < on talep	YOK
Sadece kesin talep'te	YOK

bulunurlarsa vade farksız sistemde ödeme yapabileceklerdir. Bu sistemde birisi kesin talepte ödenmek üzere toplam 7 taksit uygulanacaktır. Taahhutname imzalayarak taksit tutarını zamanında ve tam olarak yatıran küçük tasarruf sahipleri ve Tupras mensupları bedelin tümünü yatırdıkları tarihi izleyen ikinci işgününden itibaren hisse senetlerini teslim alabilecektir. Taksitlerden herhangi birini zamanında tam olarak yatırmayan tasarruf sahipleri haklarını kaybedecekler ve paraları herhangi bir faiz işletilmeksizin hisse senetlerinin teslim tarihinde iade edilecektir.

- Her aracı kurum kendi taksitli satışları ile ilgili tahsilatı kendi gerçekleştirecektir. Taksit bedellerini tahsil eden aracı kurumlar, bedelleri Garanti Yatırım Menkul Değerler'e, Garanti Yatırım ise toplanan hasılatı OIB'na transfer edecektir. Taksitlerin tam olarak ödenmesine kadar geçecek sürede hisse senetleri tespit edilecek olan yeddiemine teslim edilecektir. Buna ilişkin olarak bir yeddiemin anlaşması imzalanacaktır.
- Halka arzın yurtici ve yurtdışı tahsisatı kesin talep miktarına göre konsorsiyum liderinin önerisi ile Özelleştirme İdaresi Başkanlığı tarafından kesin talep toplama suresi sonunda belirlenecektir. Yurticindeki her bir tasarruf sahibi grubunda tahsis edilecek hisse senedi miktarı arzın talebi karşılama oranına göre belirlenecektir.
- Halka arzda kullanılacak **ek satış hakkı** iki şekilde gerçekleştirilecektir. Halka arzdan sonra konsorsiyum lideri aracı kuruluşun satışa sunulacak hisse senedi miktarına ek olarak halka arz edilen hisse senedi miktarının %15'ine kadar ek hisse senedini halka arz işleminin tamamlanmasından itibaren 30 gün içinde Özelleştirme İdaresi'nden halka arz fiyatı üzerinden alma opsiyonu bulunmaktadır. Ayrıca halka arz edilecek hisse senedi miktarı kesin talep toplama suresi sonunda gelen talepleri doğrultusunda konsorsiyum liderinin önerisi ve SPK'nin onayı ile Özelleştirme İdaresi tarafından artırılabilir.
- Halka arzda on talep toplama döneminde tasarruf sahiplerinden herhangi bir fiyat veya fiyat aralığı belirtilmeden sadece on talep miktarlarını belirtmeleri istenecektir. Kesin talep toplama döneminden önce hisse senetlerinin satış fiyatı olarak bir fiyat aralığı belirtilecek ve ilan edilecektir. Kesin talepler bu fiyat aralığının tavanı üzerinden toplanacaktır. Hisse senetlerinin satış fiyatı kesin talep toplama süresinin bitimini takip eden işgünü konsorsiyum liderinin önerisi ile OIB tarafından fiyat aralığı içinde belirlenecektir.
- Tupras'ın ikincil halka arzında yurticindeki küçük tasarruf sahipleri konsorsiyum üyeleri aracılığıyla on talep, kesin talepte bulunabilecekleri gibi **internet ve telefon bankacılığı** vasıtasıyla da talepte bulunabileceklerdir. İnternet ve telefon bankacılığı subeleri vasıtasıyla on talep ve kesin talep başvurusunda bulunmak isteyen küçük tasarruf sahiplerinin başvuruda bulunacakları internet veya telefon bankacılığı subelerinde işlem yapmaya yetkili olmaları (internet veya telefon bankacılığı hesaplarının olması) gerekmektedir. İnternet hesabı olmayan küçük tasarruf sahipleri internet vasıtasıyla sadece on talep ve/veya kesin talep formlarına ulaşabilecek ve isterlerse Talep Formu'nun çıktısını alarak konsorsiyum üyelerinin subelerine başvurabileceklerdir.
- Halka arzda Tupras mensuplarına satış, konsorsiyum lideri olan Garanti Yatırım tarafından gerçekleştirilecektir. Bu amaçla Garanti Yatırım Tupras Rafinerileri ile, İstanbul, Ankara ve İzmir'de gecici subeler kuracaktır.
- Tupras Genel Müdürü Husamettin Danis, Şirketin %15 hissesinin uluslararası piyasalarda halka arzı için yapılan çalışmalar kapsamında **20 Mart'ta road show'a** çıkacağını belirtmiştir. Roadshow kapsamında Londra, New York, Frankfurt, Paris basta olmak üzere piyasaların durumuna göre diğer finans merkezlerine de gidilecektir.

- Tupras'ın halka arzının **7 Nisan'da sonulandırılması planlanlanmaktadır.**
- Bu adım sonrasında **Tupras'ın yaklaşık %20'si borsalarda işlem görecektir.** Bu işlemler sonrasında Tupras'ın C grubu hisse sahipleri yönetim kurullarına üye girebileceklerdir.
- 6 Mart'ta yapılan genel kurul toplantısında Şirket'in 1999 yılına ilişkin bilançosunun açıklanmıştır. Buna göre Tupras 1999 yıl sonunda 213 trilyon TL (USD 498 milyon) net kâr elde etmiştir.

Bu raporda yer alan tüm bilgi ve veriler güvenilir olduğuna inanılan, halka açık kaynaklardan alınmıştır. Raporda yer alan bilgilerin doğru ve eksiksiz olması amacıyla gereken tüm dikkat ve özen gösterilmiştir. Bu bilgilerin kullanılması sonucu doğabilecek sonuçlardan, bilgilerdeki eksiklik ya da yanlışlıktan Strateji Menkul Değerler A.Ş. sorumlu tutulamaz. Bu yayında yer alan görüş ve düşüncelerin Strateji Menkul Değerler A.Ş. yönetimi için hiçbir bağlayıcılığı yoktur.

Bu bilgi ve verilerin amacı, profesyonel yatırımcılara enformasyon vermek olup, kişilerin yatırım kararlarını söz konusu bilgilere bağlı kalmadan verdikleri varsayılır. Bu nedenle, yayınlanan hiçbir görüş ya da düşünce bir yatırım önerisinde bulunma hedefi ya da adı geçen hisselerin alınıp satılması tavsiyesi niteliğinde değildir. Strateji Menkul Değerler A.Ş.'nin bağlı kuruluşları, çalışanları, yöneticileri, ortakları, hakkında rapor yazılan şirket ile danışmanlık niteliğinde zaman zaman doğrudan ya da dolaylı olarak birbirleriyle ilişkiye girmiş olabilirler ya da herhangi bir hisse senedi işlemi gerçekleştirmiş olabilirler.

2000 Strateji Menkul Değerler A.Ş.

Tüm hakları saklıdır. Strateji Menkul Değerler'in izni alınmadan, elektronik, mekanik, fotokopi, kayıt cihazı veya başka bir yöntemle, bu yayınlara bir kısmı ya da tamamının kopyası çıkarılamaz, bilgisayar sistemlerine aktarılamaz.