

PETROL OFİSİ (PTOFS.IS)
Akaryakıt Dağıtım**19 Şubat 2002****Piyasa Değeri: 1,347 Mln \$**

Türkiye'nin en büyük akaryakıt dağıtım şirketi olan Petrol Ofisi 1990 yılında başlayan özelleştirme sürecinde ikincil halka arz aşamasına geldi. 2000 yılı Temmuz ayında %51 payı 1,260,000 milyon USD karşılığında İş-Doğan Petrol Yatırımları A.Ş.'ye satılan Petrol Ofisi'nin %42.3 payına sahip olan Özelleştirme İdaresi Başkanlığı (ÖİB) Şirket'in ödenmiş sermayesinin %15'sine karşılık gelen hisselerini halka arz yoluyla satacağını açıkladı.

İkincil Halka Arz için gelecek olan talebe bağlı olarak halka arza aracılık edecek konsorsiyum lideri halka arz edilen hisse senedi miktarının %15'ine kadar ek hisse senedini halka arz işleminin tamamlanmasından itibaren 30 gün içinde ÖİB'den halka arz fiyatı üzerinden satın alma opsiyonuna sahip olacak. Ayrıca halka arz edilecek hisse senedi miktarı Kesin Talep Toplama süresi sonunda gelen talepler doğrultusunda konsorsiyum liderinin önerisi ve Sermaye Piyasası Kurulu'nun onayı ile ÖİB tarafından artırılabilir.

Halka arz için ön talep toplama tarihleri 27 Şubat- 6 Mart 2002, kesin talep toplama tarihleri ise 13-15 Mart olarak belirlendi. Yurtdışında yatırımcılara ulaşmak amacıyla yapılacak Roadshow ise 6-15 Mart tarihleri arasında düzenlenecek.

Şirket hisse senetlerinin **halka arzında** hisse senedi **satış fiyatı**, yurtiçinde ve yurtdışında ön taleplerin toplanmasının ardından **İMKB Toptan Satışlar Pazarı'nda uygulanan esaslar çerçevesinde fiyat aralığı şeklinde tespit edilecek**. Hisse senetlerinin satış fiyatı, Kesin Talep Toplama işleminin tamamlanmasından sonraki işgünü ÖİB tarafından bu fiyat aralığı içerisinde belirlenecek. Yatırımcılar halka arza Kesin Talep Toplama aşamasında belirlenen tavan fiyattan hisse bedellerini yatırarak katılacaklar. Belirlenen satış fiyatının daha düşük olması halinde aradaki fark yatırımcılara iade edilecek.

Halka arza katılabilecek yatırımcılar 4 kategori şeklinde belirlendi:

- **Küçük tasarruf sahipleri:** 300 lot ve altında talepte bulunabilecekler
- **Petrol Ofisi mevcut çalışanları ve bayi sahibi gerçek kişiler, bayi ortakları ve bayi tüzel kişilikleri (Petrol Ofisi çalışanları):** 300 lot ve altında talepte bulunabilecekler
- **Alım gücü yüksek bireysel yatırımcılar:** 301 lot ve üstünde talepte bulunabilecekler
- **Yerli kurumsal yatırımcılar:** 301 lot ve üstünde talepte bulunabilecekler

Halka arza katılacak yatırımcıların ön talepte bulunmaları yada bulunmamaları durumda faydalanacakları iskonto oranları ve ödeme çeşitleri ise aşağıdaki tablolardaki gibi:

Tablo 1: Ön Talep Toplamaya Katılınması Durumunda

Grup	Peşin Ödeme	Taksitli Ödeme
Yurtiçi Bireysel	Satış Fiyatından %12 İndirim	Biri Kesin Talep Toplamada olmak üzere vade farksız 4 eşit taksit
POAŞ Çalışanları	Satış Fiyatından %15 İndirim	Biri Kesin Talep Toplamada olmak üzere vade farksız 4 eşit taksit
Yurtiçi Alım Gücü Yüksek Bireysel	Satış Fiyatından %4 İndirim	Taksitli Ödeme Yok
Yurtiçi Kurumsal	Satış Fiyatından %4 İndirim	Taksitli Ödeme Yok

Tablo 2: Ön Talep Toplamaya Katılmaması Durumunda

Grup	Peşin Ödeme	Taksitli Ödeme
Yurtiçi Bireysel	Satış Fiyatından %4 İndirim	Taksitli Ödeme Yok
POAŞ Çalışanları	Satış Fiyatından %5 İndirim	Taksitli Ödeme Yok
Yurtiçi Alım Gücü Yüksek Bireysel	İndirim Yok	Taksitli Ödeme Yok
Yurtiçi Kurumsal	İndirim Yok	Taksitli Ödeme Yok

Kesin talep sırasında ön talep toplama dönemindeki az hisse senedi talebinde bulunan tasarruf sahipleri ön talep teşviklerinden yararlanamayacaklar. Kesin talep sürecinde ön talepten fazla talepte bulunan yatırımcılar, kesin talep sürecinde bildirdikleri taleplerin ön talepte belirttikleri miktara kadar olan bölümü için ön talep koşullarından, artan kısmı için ise kesin talep koşullarından yararlanacak.

Satış Fiyatının Belirlenmesi

Petrol Ofisi'nin Toptan Satışlar Pazarı (TSP)'nda gerçekleştirilecek halka arzına baz alınacak fiyat TSP İşlem Fiyatı Belirleme Kriterleri'ne göre belirenecek.

Halka arz için kesin talep toplama tarihlerinin 13-15 Mart arası olarak belirlenmesini ve dolaşımı arttırıcı nitelikte olan sözkonusu halka arz için işlemin yapılması istenen tarihten en az 1 hafta önce İMKB Başkanlığı'na başvuruda bulunulması gerektiğini gözönüne alarak fiyat aralığının tespit edilmesinde kullanılacak **baz fiyatın 13 Şubat-8 Mart tarihleri arasındaki iş günlerinin ağırlıklı ortalamalarının ortalaması alınarak bulunacağını tahmin ediyoruz.**

İMKB Toptan Satışlar Pazarı (TSP) İşlem Fiyatı Belirleme Esasları

TSP'nda başvuru işlemin yapılmasını talep edildiği tarihten; dolaşımı arttırıcı nitelikteki satışlarda asgari 1 hafta önce, dolaşımı arttırıcı nitelikte olmaya satışlarda asgari 3 gün önce Borsa Başkanlığı'na yapılır.

Hisse senetleri Borsa'da işlem gören anonim ortaklıkların dahil oldukları aynı grup içerisinde ve grup içi ortaklıklar arasında TSP'nda yapılacak hisse senedi alış ve satışlarına ilişkin işlemleri ile şirket yönetiminin el değiştirmesine yol açmayacak TSP işlemlerinde; işleme baz alınacak fiyat, alıcı belli ise anlaşma tarihinden, alıcı belli değil ise başvuru tarihinden itibaren geriye doğru 15 gün boyunca oluşmuş ağırlıklı ortalama fiyatların ortalaması alınıp en yakın fiyat adımına yuvarlanması suretiyle tespit edilir. İşlem fiyatı, baz fiyata +/- %20 marj uygulanarak bulunan fiyat aralığında serbestçe belirlenir.

Hisse senetleri Borsa'da işlem gören anonim ortaklıkların sermaye arttırımı ve/veya mevcut ortakların sahip olduğu payların satışı suretiyle yurtiçinde yada yurtdışında yerleşik yatırımcılara halka arz yoluyla TSP'nda hisse senedi satışı yapılması durumunda, TSP'nda geçerli fiyat marjlarının uygulanması esastır. Sözkonusu satışlarda yatırımcı talebini teşvik etmek amacıyla farklı yatırımcı gruplarına veya farklı ödeme koşullarına bağlı olarak yapılacak ilave prim veya ilave iskonto uygulaması sonucunda oluşacak fiyatlar, Borsa Yönetim Kurulu'nca uygun görülmesi halinde fiyat marjları dışında tutulabilir.

Kaynak: İMKB

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 varsayılar. 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 birebir ilişkiye girmiş olabilir ya da herhangi bir hisse senedi işlemi gerçekleştirmiş olabilirler.

2002 Strateji Menkul Değerler A.Ş.

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