

## BORSA İSTANBUL A.Ş. Pay Piyasası ALT PAZAR İşlemlerine İlişkin Özel Risk Bildirim Formu

### 1. Önemli Açıklama

Borsa İstanbul A.Ş. Pay Piyasasında ("Pay Piyasası") gerçekleştireceğiniz alım/satım işlemleri sonucunda kar elde edebileceğiniz gibi zarar riskiniz de bulunmaktadır. Bu nedenle, işlem yapmaya karar vermeden önce, Pay Piyasası'nda karşılaşılabileceğiniz riskleri anlamamız, mali durumunuzu ve kısıtlarınızı dikkate alarak karar vermeniz gerekmektedir.

**Özellikle ALT PAZAR paylarında işlem yapmak isterseniz, işlem yapmak istediğiniz payların yer aldığı Alt Pazar paylarında, derinliğin/likiditenin sınırlı olabileceği dolayısıyla aşağı/yukarı yönlü sert fiyat hareketleri ihtimalinin daha yüksek olabileceğini dikkate alarak piyasa risklerinin net bir şekilde farkında olunması, bu riskler değerlendirilerek işlem yapılması ve fiyat riskinin sınırlandırabilmesi için alım-satım emirlerinin mümkün olduğu kadar limit fiyatlı emir şeklinde iletilmesi hususları önemle dikkatlerinize sunulur.**

### 2. Uyarı

Bu amaçla, III-39.1 Sayılı Yatırım Kuruluşlarının Kuruluş ve Faaliyet Esasları Hakkında Tebliğ'in (Tebliğ) 25 inci maddesi uyarınca işbu Alt Pazar İşlemlerine İlişkin Risk Bildirim Formu'nu okuyarak anlamamız gerekmektedir.

### 3. İşleyiş

Pay Piyasasında işlemler aşağıdaki pazarlarda gerçekleştirilmektedir:

**YILDIZ PAZAR:** Yıldız Pazar, Borsaya ilk kotasyonda halka arz edilen kısmının piyasa değeri 200 milyon TL ve üzeri olan payların işlem göreceği pazardır.

**ANA PAZAR:** Ana Pazar, Borsaya ilk kotasyonda halka arz edilen kısmının piyasa değeri 200 milyon TL – 50 milyon TL arasında olan payların işlem göreceği pazardır.

**ALT PAZAR:** Alt Pazar, Borsaya ilk kotasyonda halka arz edilen kısmının piyasa değeri 50 milyon TL'nin altında olan payların işlem göreceği pazardır.

**YAKIN İZLEME PAZARI (YİP):** Kotasyon Yönergesine göre Yıldız Pazar, Ana Pazar ve Alt Pazar'dan çıkarılma sonucunu doğuracak gelişmelerin olduğu ortaklıkların paylarının işlem gördüğü pazardır.

**YAPILANDIRILMIŞ ÜRÜNLER VE FON PAZARI (YÜFP):** Borsa yatırım fonu katılma belgeleri, varantlar, sertifikalar, sahipliğe dayalı kira sertifikaları, gayrimenkul sertifikaları, gayrimenkul yatırım fonları ve girişim sermayesi yatırım fonlarının işlem görebildiği pazardır.

**NİTELİKLİ YATIRIMCI İŞLEM PAZARI (NYİP):** Halka arz edilmeksizin nitelikli yatırımcılara satılmak üzere ihraç edilen ortaklık paylarının ve Yönetim Kurulu'nca uygun görülen diğer sermaye piyasası araçlarının yalnızca nitelikli yatırımcılar arasında işlem görebilmesini sağlamak amacıyla oluşturulmuştur. Nitelikli yatırımcı statüsünde olmayanlar bu pazarda işlem yapamaz.

**PIYASA ÖNCESİ İŞLEM PLATFORMU (PÖİP):** Halka açık statüde olup, payları Borsada işlem görmeyen şirketlerden, Borsa tarafından bu Platformda işlem görmesine karar verilenlerin payları Piyasa öncesi işlem platformunda işlem görebilecektir.

**İşbu Pazar Tanımlarından da görüleceği üzere ALT PAZAR, öncelikle ilk kotasyonda halka arz edilen kısmının piyasa değeri 50 milyon TL'nin altında olan paylardan oluşmaktadır.**

## Pazarları Belirleme Kriterleri:

Pazarlarda İşlem Görme Kriterleri	Yıldız Pazar	Ana Pazar	Alt Pazar
Piyasa Değeri (PD)	> 500 milyon TL	> 60 milyon TL	
Fiili Dolaşımdaki Payların Piyasa Değeri (FDPD)	> 100 milyon TL	> 30 milyon TL	
Fiili Dolaşım Oranı (FDO)	> % 10	> % 10	
Yerli Bireysel Yatırımcı Sayısı	> 1000	> 500	
İmtiyaz	İmtiyaz varsa FDO<%90	İmtiyaz varsa FDO<%90	
Yerli Fon	> 3 milyon TL		
Likidite	< 2,5	< 7,5	
(*)	FDPD>750 milyon TL ve Likidite <2,5	Temettü >% 10 ve FDPD >30 milyon TL	

**İşbu Pazarları Belirleme Kriterlerinde de görüleceği üzere ALT PAZAR'da işlem gören paylar, Yıldız Pazar ve Ana Pazar'da işlem görme kriterlerini sağlayamayan paylardan oluşmaktadır.**

## Pazarlarda Uygulanacak İşlem Esasları:

İşlem Esasları	Yıldız Pazar	Ana Pazar	Alt Pazar	YİP	PÖİP
İşlem Yöntemi	Sürekli İşlem	Sürekli İşlem	Sürekli İşlem	5 Kez Tek Fiyat	5 Kez Tek Fiyat
Açığa Satış ve Kredili İşlem	VAR	VAR	YOK	YOK	YOK
Brüt Takas	YOK	YOK	VAR	VAR	VAR
Özkaynak Oranı	Genel Hükümler	% 75	% 0	% 0	% 0
Açık Takas Pozisyonu / Özkaynak Oranı	Genel Hükümler	% 50	% 100	% 100	% 100
Fiyat Marjı	% 20	% 15	% 10	% 10	% 10
Açığa Satış Yukarı Adım Kuralı	YOK	VAR	-	-	-
Devre Kesici Tetikleme Oranı	% 10	% 7,5	% 5	-	-
Devre Kesici Sonrası Emir Toplama Süresi	5 dakika	15 dakika	15 dakika	-	-
Devre Kesici Sonrası Eşleştirme Süresi	2 dakika	2 dakika	2 dakika	-	-
Tek Fiyat Emir Toplama Süresi Boyunca Bilgi Yayınının Kısıtlanması (*)	YOK	YOK	VAR	VAR	VAR
Açılış Seansında Son 5 Dakikada Emir İptali (*)	VAR	YOK	YOK	YOK	YOK
Açılış Seansında Piyasa Emri (*)	VAR	YOK	YOK	YOK	YOK

a) Özkaynak Oranı: İlgili payın; kredili alım, açığa satış, ödünç alma veya ödünç verme işlemlerine dair özkaynak hesabında hangi orana kadar özkaynak olarak kabul edilebileceğini gösterir. Oran belirtilmediyse ilgili Kurul düzenlemelerindeki hükümler geçerlidir.

b) Açık Takas Pozisyonu/ Özkaynak Oranı: Belirli bir anda oluşabilecek açık takas pozisyonunun veya takas gerçekleşene kadar ilgili pay için asgari olarak hangi oranda özkaynak bulundurulması gerektiğini gösterir. Oran belirtilmediyse ilgili Kurul düzenlemelerindeki hükümler geçerlidir.

c) Brüt Takas: Aynı gün içinde, bir yatırımcı tarafından veya bir sermaye piyasası aracında gerçekleştirilen tüm alış ve satış işlemlerine ilişkin takas yükümlülüklerinin netleştirmeye tabi tutulmaksızın takas gününde ayrı ayrı yerine getirilmesi gerektiğini ifade eder. Brüt takas uygulaması kapsamına alınan paylarda alım yapmak isteyen yatırımcıların takas tarihinde hesaplarında alımlarını karşılayacak tutarda nakit, satım yapmak isteyen yatırımcıların takas tarihinde hesaplarında

satımlarını karşılayacak miktarda menkul kıymet bulundurması gerekmektedir. Yatırımcı bazındaki takas alacakları Takasbank tarafından takas süresinden sonra dağıtılmaktadır.

d) Alt Pazar'da işlem görmesine rağmen fiili dolaşım oranı %5'in altında olan pay senetleri, Borsa İstanbul'un kararıyla Alt Pazar'dan çıkarılarak Piyasa Öncesi İşlem Platformu'na alınabilir ve böyle bir durumda ilgili pay senetleri için Piyasa Öncesi İşlem Platformu işlem esasları uygulanır.

**İşbu Pazarlarda Uygulanacak İşlem Esasları Tablosu'nda da görüleceği üzere ALT PAZAR'da işlem gören paylarda;**

- Sürekli Brüt Takas uygulaması vardır. (Alımı yapılan payın Satış işlemi en erken T+1 günü yapılabilir)
- Alım esnasında %100 Özkaynak bulundurulması zorunludur.
- Açığa Satış ve Kredili İşlemlere konu değildir.
- Başka pazarlarda işlem gören paylar için işlemlerde Özkaynak olarak gösterilemezler.
- Bir işlem gününde fiyat marjı %10 ile sınırlıdır.
- Devre Kesici %5 fiyat hareketi ile tetiklenmekte olup devre kesici sonrası emir toplama süresi 15 dakikadır.
- Tek Fiyat Emir Toplama Süresi Boyunca Bilgi Yayını YAPILMAMAKTADIR.
- Açılış Seansının son 5 dakikasında Emir İptali YAPILAMAMAKTADIR.

**Güncel Pazar Bazında İşlem Gören Pay Senetleri Listesine <https://www.kap.org.tr/tr/Pazarlar> adresinden ulaşabilirsiniz.**

**LÜTFEN BU BEYANI İMZALAMADAN ÖNCE BİR KOPYASI SİZE TESLİM EDİLEN İŞLEMLERİNİZE KONU SERMAYE PİYASASI ARAÇLARININ TAŞIDIKLARI RİSKLERE İLİŞKİN AÇIKLAMALARDAN OLUŞAN SÖZLEŞME ÖNCESİ RİSK BİLDİRİM FORMU'NU DİKKATLİCE OKUYUP ANLADIĞINIZDAN EMİN OLUNUZ.**

**YATIRIM HİZMET VE FAALİYETLERİ GENEL RİSK FORMUNUN DEVAMI NİTELİĞİNDE OLAN VE SERMAYE PİYASASI ARAÇLARININ TAŞIDIKLARI RİSKLERE İLİŞKİN AÇIKLAMALARDAN OLUŞAN BU SÖZLEŞME ÖNCESİ RİSK BİLDİRİM FORMU'NU OKUDUĞUMU, ANLADIĞIMI, ÖZGÜR İRADEM İLE İMZALADIĞIMI VE BİR ÖRNEĞİNİ ELDEN TESLİM ALDIĞIMI KABUL VE BEYAN EDERİM.**

El Yazısı ile "Okudum, anladım ve bir nüshasını teslim aldım":

Tarih:

T.C. Kimlik No:

Müşteri Adı/Soyadı:

Müşteri İmzası:

**Dikkat:** Yukarıdaki alana Müşteri (Yatırımcı) tarafından elle "Okudum, anladım ve bir nüshasını teslim aldım" ifadesi yazılmalı ve imzalanmalıdır.