

PAY SENEDİ(HİSSE SENEDİ) PİYASASI RİSK BİLDİRİM FORMU

Borsa İstanbul A.Ş. nezdinde bulunan Pay Piyasasında gerçekleştireceğiniz alım-satım işlemleri sonucunda kar elde edebileceğiniz gibi zarar riskiniz de bulunmaktadır. Bu nedenle işlem yapmaya karar vermeden önce, bu işlemler kapsamında karşılaşılabileceğiniz riskleri anlamamız, aşağıda belirtilen hususlar ile mali durumunuz ve kısıtlarınızı dikkate alarak karar vermeniz gerekmektedir. Pay senedi aldığınız durumlarda, almış olduğunuz senedin fiyatı, o senedin işlemlerindeki arz –talep dengesi nedeniyle değer kazanır ise kar, değer kaybeder ise zarar edebilirsiniz. Olası bir terör örgütü bağlantısı tespit edilmesi yada şirketin mali durumunda ciddi bir olumsuzluk neticesinde izleyen süreç sonucunda yatırımınızın tamamının kaybedilmesi de söz konusu olabilir.

Pay piyasasında 10 yıl süre ile hareketsiz kalan hesaplarda bulunan her türlü emanet, alacaklar ve bunlara bağlı faiz, kar payı ve diğer gelirler talep ve tahsis edilmemesi halinde zaman aşımına uğrar ve Yatırımcı Tazmin Merkezine (YTM) devredilir. YTM ye devredilen hesaplar ile ilgili herhangi bir hak ve alacak talebinde bulunulamaz.

PAY(HİSSE) SENEDİ

Anonim Şirketler tarafından ihraç edilen ve şirket sermayesine katılım payını temsil eden kıymetli evraktır. Hisse senedine yatırım yapılması Borsa İstanbul'da işlem gören anonim şirketlere ortak olmayı ifade etmektedir.

PAY(HİSSE)SENEDİNİN YATIRIM AMACI

Hisse Senedinde iki temel getiri imkanı bulunmaktadır:

-Sermaye Kazancı :Kısa/uzun vadedeki fiyat değişikliklerinin değerlendirilmesiyle, hisse senedi alım satımından sermaye kazancı elde etme imkanı bulunmaktadır.

-Kar Dağıtımı: Yatırım yapılan anonim şirketler genel kurullarında kar dağıtım kararı da alabilirler. Bu durumda hisse senedi yatırımcıları kar payı(temettü) ödemelerinden faydalanma hakkına sahip olurlar.

PAY(HİSSE) SENEDİ RİSK VE GETİRİ PROFİLİ HAKKINDA

Hisse senedi Risk Profili "Orta Risk" olan müşteriler ile uyumludur."Orta Risk" risk profili ile uyumlu ürünler, yüksek yatırım riski içerdiği için fiyatlarında büyük oranda dalgalanma yaşanma ihtimali olan yatırım ürünleridir.Hisse senetleri, çok düşük ve düşük risk profilindeki ürünlere kıyasla daha yüksek getiri imkanı sağlayabileceği gibi yine bu ürünlere kıyasla anapara değer kaybı yaşama ihtimali daha yüksektir.

VERGİLENDİRME

Pay piyasasında elde edilen kazanç, esasen 193 sayılı Gelir Vergisi Kanunu'nun (GVK) geçici 67'nci maddesi kapsamında stopaja tabi olup, stopaj nihai vergi durumundadır. 30.09.2010 tarihli ve 27715 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan 27.09.2010 tarihli ve 2010/926 sayılı Bakanlar Kurulu Kararı (BKK) ile değişik 22.07.2006 tarihli 2006/10731 sayılı BKK'nın 1'inci maddesinin birinci fıkrasının (a) bendine göre, tam ve dar mükellef gerçek kişi ve kurumlarca hisse senetleri, hisse senedi endeksleri ve Borsa İstanbul'da işlem gören aracı kurum varantları (BIST'de işlem gören hisse senetlerine ve hisse senedi endekslerine dayalı aracı kuruluş varantlarından elde edilen kazançlar %0 oranında stopaja tabi olup, diğer aracı kuruluş varantlardan elde edilen kazançlarda stopaj oranı %10'dur/ Sermaye Şirketleri için stopaj oranı %0'dır.) dahil olmak üzere (menkul kıymet yatırım ortaklıkları hisse senetleri hariç) hisse senetlerinden elde edilen kazançlarda gelir vergisi tevkifat oranı, 01.10.2010 tarihinden geçerli olmak üzere %0 olarak saptanmıştır. Hisse Senedi temettü (kar payı) dağıtımları %15 stopaja tabidir.Borsa Yatırım Fonları ve Yatırım Ortaklığı pay senetlerinde stopaj oranı ise %10'dur. BSMV oranı, işlem komisyonunun yüzde 5'idir. Bu oranlar Maliye Bakanlığı tarafından güncellenebilir.

PAY (HİSSE) SENEDİNE AİT TEMEL RİSKLER

Piyasa Riski: Piyasa fiyatlarındaki (faiz, kur, emtia, pay fiyatı vb.) olağan veya beklenmeyen hareketlere bağlı olarak ortaya çıkabilecek zarar ihtimalini ifade eder. Yatırım yapmış olduğunuz şirketin payları çeşitli nedenlerle resmi merciler tarafından geçici süreyle veya tamamen borsada işlem görmekten men edilebilir, işlem gördüğü pazar değiştirilebilir, borsa kotundan çıkartılabilir, ihraççı hakkında iflas kararı verilebilir. Bu ve benzeri haller için yatırımcıları tazmin sistemi bulunmamaktadır.

Karşı Taraf Riski: Karşı taraf riski, karşı tarafın yükümlüğünü kısmen/tamamen yerine getirememesi riskidir. Aldığınız payları satmak istediğinizde piyasada yeterli alıcı olmama ihtimali bulunmaktadır. Aynı şekilde almak istediğiniz paylar için de piyasada yeterli sayıda satıcı olmama ihtimali vardır. Risk takibi MÜŞTERİ tarafından yapılmalıdır. Yatırım kuruluşunun MÜŞTERİ adına risk takibi yapma veya tazmin yükümlülüğü bulunmamaktadır.

Likidite Riski: Likidite riski, hazır değerlerinin nakde dönüştürülememesi nedeniyle zarara uğrama ihtimalidir.

Ülke Riski: Yatırım yapılan ülkenin ekonomik,politik ve sosyal yapısı, ayrıca faiz ve kur politikaları ürünün fiyatında belirgin etkiye sahip olabilir. Yerel riskler diye tanımlayabileceğimiz bu riskler, döviz kısıtlamaları, transfer riskleri,vergi değişiklikleri vs. olabilir. Ayrıca global ekonomik ve politik dengelerde oluşacak değişiklikler de hisse senedi fiyatlarında dalgalanmalara sebep olabilir.

Operasyonel Risk :Başarısız veya yetersiz iç süreçler, insanlar ve sistemler veya dış etkenlerden kaynaklanan doğrudan veya dolaylı kayıp riskini tanımlar. Yatırım süreçleri iç kontrol ve risk yönetimi departmanları tarafından gözetlenmekte ve düzenleyiciler tarafından denetlenmektedir. Hisse senedinin geçmiş performansı gelecek performansı için gösterge değildir. Hisse senedi alım satımında, payların değer kaybetmesi halinde zarar etme ve yatırım yaptığınız firmanın iflası halinde yatırdığınız paranın tümünü dahi kaybetme riski bulunmaktadır. Bu nedenler risk iştahınızın ve profilinizin bu ürüne uygun olması gerekmektedir.

PAY (HİSSE) SENEDİ ALIM SATIM BİLGİLERİ

Hisse Senedi emirleri günün her saati iletelebilmekle birlikte ,alım-satım işlemleri Borsa İstanbul Pay Piyasası Seans saatleri doğrultusunda gerçekleştirilebilmektedir.

Pay Piyasası'nda işlemler elektronik alım satım sistemi aracılığıyla fiyat ve zaman önceliği kuralı baz alınarak "Sürekli İşlem", "Piyasa Yapıcı Sürekli İşlem" ve "Tek Fiyat" yöntemlerinde otomatik olarak gerçekleşmektedir.

Güncel işlem saatleri hakkında www.borsaistanbul.com adresinden bilgi alabilirsiniz.

BRÜT TAKAS UYGULAMASI: Takasbank tarafından netleştirme uygulaması kaldırılan paylarda brüt takas uygulaması yapılmakta, aracı kurum ve yatırımcı bazındaki takas alacakları Takasbank tarafından takas süresinden sonra dağıtılmaktadır. 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.

PIYASA, PLATFORM VE PAZARLAR : ABC Düzenlemesi olarak bilinen, Borsa İstanbul A.Ş de işlem gören payların işlem esaslarına yönelik 6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu ve ikincil mevzuatın yürürlüğe girmesi, Borsa İstanbul da işlem gören payların işlem esaslarının yeni mevzuat, yeni pazarlar ve son yıllarda halka açılmış olan şirketler dikkate alınarak gözden geçirilmesi sonucunda Sermaye Piyasası Kurulu' nun i-SPK.101.1(30.10.2014 tarihli ve 31/1080 s.k.) ve i-SPK.101.1.a(27.11.2015 tarihli ve 32/1527 s.k.) sayılı ilke kararı ile aşağıdaki şekilde düzenlenmiştir;

A) Piyasa,platform ve pazar bakımından,

1) Borsa Pay piyasasında işlem gören payların belirli özelliklere göre farklılaştırılıp sınıflandırılması amacıyla **A,B ve C Grubu** olmak üzere üç grupta izlenmektedir.

2) Pay Piyasası dışında kalan PÖİP(Piyasa Öncesi İşlem Platformu), NYİP(Nitelikli Yatırımcı İşlemleri Pazarı), YİP(Yakın İzleme Pazarı) nda işlem gören paylar genel olarak **D Grubu** adı altında izlenerek, söz konusu paylar bulunduğu piyasa,platform veya pazarın özelliklerine göre farklı esaslara tabi tutulmaktadır.

B) Fiili Dolaşımdaki Pay (FDP) değeri bakımından;

- 1) 30 milyon TL ve üzerinde olan payların, A Grubuna dahil edilmesine,
- 2) 30 milyon TL'nin altında ancak 10 milyon TL ve üzerinde olan payların B Grubuna dahil edilmesine,
- 3) 10 milyon TL'nin altında olan payların C Grubuna dahil edilmesine

C) Mevcut veya ilave kurallar bakımından;

1) **A Grubu payların;** i) Sürekli müzayede işlem yöntemine tabi olmasına, ii) Kredili alım, açığa satış, ödünç alma veya ödünç verme işlemlerine konu olabilemesine,

2) **B Grubu payların;** i) Sürekli müzayede işlem yöntemine tabi olmasına, ii) Kredili alım, açığa satış, ödünç alma veya ödünç verme işlemlerine konu olabilemesine, iii) Belirli bir anda oluşabilecek açık takas pozisyonunun %100'ü oranında öz kaynak bulundurma şartına tabi olmasına, buna göre bir müşterinin takası henüz gerçekleşmemiş işlemleri sonucunda, belirli bir anda B grubu paylarda oluşabilecek açık takas pozisyonunun asgari %100'ü oranında net varlığının bulunmasının zorunlu olmasına, ayrıca bu paylarda gerçekleştirilen işlemlerde hiçbir suretle ve yatırım kuruluşu yönetim kurulu kararı ile de olsa müşteri bazında veya genel olarak özkaynak oranlarının değiştirilememesine ve teminat alınmaksızın emir kabul edilememesine, iv) Sermaye piyasası araçlarının kredili alım, açığa satış, ödünç alma veya ödünç verme işlemlerinde özkaynak oranının hesaplanmasında en çok %50'si oranında özkaynak olarak kabul edilebilmesine,

3) **C Grubu payların;** i) Piyasa yapıcısı veya likidite sağlayıcısına sahip olması durumunda sürekli müzayede işlem yöntemine tabi olmasına, ii) Piyasa yapıcısı veya likidite sağlayıcısına sahip olmaması durumunda tek fiyat işlem yöntemine tabi olmasına, iii) Kredili alım işlemi veya açığa satışa konu olmamasına, iv) Belirli bir anda oluşabilecek açık takas pozisyonunun %100'ü oranında özkaynak bulundurma şartına tabi olmasına, buna göre bir müşterinin takası henüz gerçekleşmemiş işlemleri sonucunda, belirli bir anda C grubu paylarda oluşabilecek açık takas pozisyonunun asgari %100'ü oranında net varlığının bulunmasının zorunlu olmasına, ayrıca bu paylarda gerçekleştirilen işlemlerde hiçbir suretle ve yatırım kuruluşu yönetim kurulu kararı ile de olsa müşteri bazında veya genel olarak özkaynak oranlarının değiştirilememesine ve teminat alınmaksızın emir kabul edilememesine, v) Sermaye piyasası araçlarının kredili alım, açığa satış, ödünç alma veya ödünç verme işlemlerinde özkaynak olarak kabul edilememesine,

4) D Grubunda Piyasa Öncesi İşlem Platformu (PÖİP) veya Nitelikli Yatırımcı İşlemleri Pazarına (NYİP) dahil olan payların; i) Tek fiyat işlem yöntemine tabi olmasına, ii) Kredili alım işlemi veya açığa satışı konu olmamasına, iii) Belirli bir anda oluşabilecek açık takas pozisyonunun %100'ü oranında özkaynak bulundurma şartına tabi olmasına, buna göre bir müşterinin takası henüz gerçekleşmemiş işlemleri sonucunda, belirli bir anda D grubu paylarda oluşabilecek açık takas pozisyonunun asgari % 100'ü oranında net varlığının bulunmasının zorunlu olmasına, ayrıca bu paylarda gerçekleştirilen işlemlerde hiçbir suretle ve yatırım kuruluşu yönetim kurulu kararı ile de olsa müşteri bazında veya genel olarak özkaynak oranlarının değiştirilememesine ve teminat alınmaksızın emir kabul edilememesine, iv) Sermaye piyasası araçlarının kredili alım, açığa satış, ödünç alma veya ödünç verme işlemlerinde özkaynak olarak kabul edilmemesine, v) Brüt takas uygulamasına tabi olmasına,

5) D Grubunda Yakın İzleme Pazarına (YİP) dahil olan payların; i) Tek fiyat işlem yöntemine tabi olmasına, ii) Kredili alım işlemi veya açığa satışı konu olmamasına, iii) Belirli bir anda oluşabilecek açık takas pozisyonunun %100'ü oranında özkaynak bulundurma şartına tabi olmasına, buna göre bir müşterinin takası henüz gerçekleşmemiş işlemleri sonucunda, belirli bir anda D grubu paylarda oluşabilecek açık takas pozisyonunun asgari %100'ü oranında net varlığının bulunmasının zorunlu olmasına, ayrıca bu paylarda gerçekleştirilen işlemlerde hiçbir suretle ve yatırım kuruluşu yönetim kurulu kararı ile de olsa müşteri bazında veya genel olarak özkaynak oranlarının değiştirilememesine ve teminat alınmaksızın emir kabul edilememesine, iv) Sermaye piyasası araçlarının kredili alım, açığa satış, ödünç alma veya ödünç verme işlemlerinde özkaynak olarak kabul edilmemesine karar verilmiştir.

D) Düzenleme kapsamındaki diğer hususlara ilişkin olarak;

1) Yukarıdaki kurallara ek olarak Borsa tarafından belirlenen değerlendirme dönemi içerisinde ve hesaplama yöntemi ile Borsa fiyatı pay başına net aktif değerinin 1,5 katı ve üzeri olan menkul kıymet yatırım ortaklıklarının B Grubu'na, Borsa fiyatı pay başına net aktif değerinin 2 katı ve üzeri olan menkul kıymet yatırım ortaklıklarının C grubuna dahil edilmesine,

2) Payların sınıflandırılması ve gruplar arası geçiş işlemlerinin belirlenecek değerlendirme dönemi ve veri seti üzerinden Borsa tarafından yapılmasına,

3) Borsa'ya ilk defa kote olan şirket paylarının grubu belirlenirken; halka arz edilen payların değerinin dikkate alınmasına ve söz konusu payların değerlendirme sonrası dahil oldukları grupların kurallarına göre işlem görmesine karar verilmiştir.

PAZARLAR

Yıldız Pazar: Halka açık piyasa değeri 100 M TL'nin üstünde olan şirketler yada BIST100 kapsamındaki şirketlerin Borsa İstanbul bünyesinde işlem görebileceği pazardır

Ana Pazar: Halka açık piyasa değeri 25 milyon TL'nin üzerinde ve 100 M TL'nin altında olan şirketlerin Borsa İstanbul bünyesinde işlem görebileceği pazardır. 25 M TL kriteri ilk defa halka arz edilen şirketler için geçerlidir ve mevcut şirketler arasında halka açık değeri 25 M TL'nin altında olup Ana Pazarda işlem gören şirket olabilir.

Kolektif Yatırım Ürünleri ve Yapılandırılmış Ürünler Pazarı (KYÜYÜP): Menkul kıymet yatırım ortaklıkları, gayrimenkul yatırım ortaklıkları ve girişim sermayesi yatırım ortaklıkları payları ile borsa yatırım fonları katılma belgeleri, aracı kuruluş varantları ve sertifikalar kot içi pazar niteliğindeki Kurumsal Ürünler Pazarı'nda işlem görmektedir.

Gelişen İşletmeler Pazarı (GİP): Gelişme ve büyüme potansiyeline sahip, halka açık piyasa değeri 25 M TL'nin altında olan şirketlerin Borsa İstanbul bünyesinde işlem görebileceği pazardır. GİP'te 2 yıl süreyle işlem gören şirketler Yıldız ve Ana Pazar geçiş başvurusu yapabilirler.

Piyasa Öncesi İşlem Platformu (PÖİP): Halka açık statüde olup, payları borsada işlem görmeyen şirketlerden, Kurulca bu platformda işlem görmesine karar verilenlerin paylarının işlem gördüğü platformdur. Platformda "tek fiyat" sistemi uygulanmaktadır. Bir gün içerisinde 4 kez fiyat belirlenir ve belirlenen tek fiyattan, işlemler Pay Senetleri Piyasası pazarında uygulanan seans saatleri içerisinde gerçekleşir.

Nitelikli Yatırımcı İşlem Pazarı (NYİP): Halka arz olmadan sadece nitelikli yatırımcılara ihraç yapan şirketlerin paylarının sadece nitelikli yatırımcılar arasında işlem görebileceği pazardır

Yakın İzleme Pazarı (YİP): Belirli gelişmelerin oluşması halinde Yıldız Pazar, Ana Pazar, Gelişen İşletmeler Pazarı ve Kolektif Yatırım Ürünleri ve Yapılandırılmış Ürünler Pazarı'ndan çıkarılan şirketlerin paylarının Borsa İstanbul bünyesinde işlem görebileceği pazardır.

BİRİNCİL PİYASA: Pay ihraç eden şirketler (fon talep edenler) ile tasarruf sahiplerinin (fon arz edenler) doğrudan karşılaştıkları piyasadır.

İKİNCİL PİYASA: Pay Piyasası işlemleri hem ikincil hem de birincil piyasayı kapsamaktadır.

TOPTAN SATIŞ İŞLEMLERİ: Toptan Satış İşlemleri, önceden alıcıları belirli olan veya olmayan, belirli bir miktarın üzerindeki pay işlemlerinin Borsa'da güven ve şeffaflık ortamında, organize bir piyasada gerçekleştirilmesini sağlamaktadır.

YENİ PAY ALMA HAKLARI İŞLEMLERİ: Payları Borsada işlem gören şirketlerin nakdi sermaye artışı yapmak üzere belirledikleri yeni pay alma hakkı kullanma süresi içinde, söz konusu payların üzerinde bulunan yeni pay alma haklarının alınıp satılması için, Borsaca belirlenecek süre içinde "R" özellik koduyla yeni pay alma hakları sıraları işleme açılır. Rüçhan hakkı kuponları, Pay arasında geçerli olan kurullarla işlem görür.

Ç) Bu kapsamda A,B,C ve D gruplarında yer alan paylara ilişkin sınıflandırma ve kurallar aşağıdaki tabloda özetlendiği şekildedir.

GRUP	Piyasa Platform Pazar	FDP'nin Piyasa Değeri (TL)	Piyasa Yapıcı (PY) veya Likidite Sağlayıcı (LS)	Mevcut veya Düzenleme Kapsamında Getirilen İlave Kurallar				
				İşlem Yöntemi	Kredili İşlem veya Açığa Satış	Açık Takas Pozisyonu Özkaynak Oranı	Özkaynak Hesabına Konu Olabilecek Oran	Brüt Takas Uygulaması
	(1)	(2)	(3)	(4)	(5)	(6)	(7)	(8)
A	Pay Piyasası	30 milyon TL ve üstü	-	Sürekli Müzayede	VAR	GENEL HÜKÜMLER	GENEL HÜKÜMLER	YOK
B	Pay Piyasası	[10 - 30) milyon TL	-	Sürekli Müzayede	VAR	%100	%50	YOK
C	Pay Piyasası	10 milyon TL'nin altı	VAR	Sürekli Müzayede	YOK	%100	%0	YOK
			YOK	Tek Fiyat				
D	PÖİP	-	-	Tek Fiyat	YOK	%100	%0	VAR
	NYİP							
	Yakın İzleme Pazarı			Tek Fiyat				

Kısaltmalar: PÖİP Piyasa Öncesi İşlem Platformu, NYİP Nitelikli Yatırımcı İşlemleri Pazarı, FDP Fırlı Dolışındaki Pay, PY Piyasa Yapıcı, LS Likidite Sağlayıcı.

- (1) Piyasa, Platform veya Pazar ayrımı, buralarda işlem göreceğ payların tabi olacağı ilave kurallar bakımından ön şart niteliğindedir.
(2) FDP'nin Piyasa Değeri, ilgili payların tabi olacağı ilave kurallar bakımından ikincil şart niteliğindedir, tutar belirtilmediyse bu şart aranmaz.
(3) Piyasa Yapıcı veya Likidite Sağlayıcı olup olmadığı, payların tabi olacağı ilave kurallar bakımından üçüncül şart niteliğindedir.
(4) İlgili payların hangi işlem yöntemine tabi olacağını göstermektedir.
(5) İlgili paylarda Kredili Alım İşlemi veya Açığa Satış yapıp yapılamayacağını göstermektedir.
(6) Belirli bir anda oluşabilecek açık takas pozisyonunun veya takas gerçekleşene kadar ilgili pay için asgari olarak hangi oranda özkaynak bulundurulması gerektiğini gösterir, oran belirtilmediyse mevcut düzenlemeler kapsamındaki uygulama geçerlidir.
(7) İlgili payın, sermaye piyasası araçlarının kredili alım, açığa satış, ödünç alma veya ödünç verme işlemlerine dair özkaynak hesabında hangi orana kadar özkaynak kabul edilebileceğini gösterir, oran belirtilmediyse mevcut düzenlemeler kapsamındaki uygulama geçerlidir.
(8) İlgili paylarda Brüt Takas uygulaması olup olmadığını göstermektedir.

"Kurul Kararında belirtilen oranlar azami oranlardır.Polen Menkul Değerler A.Ş pay senedi bazında bu oranların altında bir oran belirleyebilir,öz kaynak kabul etmeyebilir,Kredili Alım, Açığa Satış , Ödünç Alma Verme işlemlerine konu etmeyebilir"

İş bu Pay Piyasası Risk Bildirim Formu, yatırımcıyı genel olarak mevcut riskler hakkında bilgilendirmeyi amaçlamakta olup, pay senetlerinin alım-satımından ve uygulamadan kaynaklanabilecek tüm riskleri kapsamayabilir. Dolayısıyla tasarruflarınızı bu tip yatırımlara yönlendirmeden önce dikkatli bir şekilde araştırma yapmalısınız. ("Formu okudum, anladım, bir nüshasını elden aldım")

YATIRIMCI AD , SOYAD , İMZA :