

Sayı : İMKB/02-GDD-010.06.02-4106
Konu : Serbest İşlem Platformu işleyiş usul ve esasları.

14077



İSTANBUL
MENKUL KIYMETLER
BORSASI

Genelge No: 386

Kotasyon Müdürlüğü
Hisse Senetleri Piyasası Müdürlüğü
KAP İşletim Müdürlüğü
İstatistik Müdürlüğü

Sayın Üyemiz/Genel Müdür

İstanbul, 30.12.2011

Sermaye Piyasası Kurulu'nun (Kurul veya SPK) 03.06.2011 tarih ve 17/519 sayılı kararında belirtildiği üzere, Sermaye Piyasası Kanunu'nun 11'inci maddesinin üçüncü fıkrasındaki hüküm çerçevesinde Kurulca belirlenen şirketlerin hisse senetlerinin İMKB tarafından belirlenecek Pazar veya Platform'da işlem görmesine karar verilmiştir.

Bu karardan hareketle; Borsamız Yönetim Kurulu'nun 28.07.2011 tarih ve 1423 sayılı, 17.11.2011 tarih ve 1442 sayılı ve 29.12.2011 tarih ve 1452 sayılı kararları uyarınca Kurul kaydında bulunan fakat daha önce Borsa'da payları işlem görmeyen şirketlerden finansal büyüklüğü ve ortaklık yapısı dikkate alınarak Kurulca belirlenecek olanların paylarının İMKB Hisse Senetleri Piyasası'nda işlem görebilmesi için oluşturulan "Serbest İşlem Platformu"nun işleyiş usul ve esasları ekte yer almaktadır.

Bu çerçevede, payların SİP'te işlem sıralarının açılması sürecinde, takip edilecek işlemler aşağıda verilmektedir.

- Kurul tarafından, esas sözleşme değişikliklerinin tamamlandığı ve Platform'da işlem görebileceği; Merkezi Kayıt Kuruluşu (MKK) tarafından ise ihraççı üye tarafından payların kayden oluşturulduğu bildirilen şirketlerin, nitelikli elektronik sertifikalarını almaları, İMKB'nin nitelikli elektronik sertifika kullanımına ilişkin düzenlemeleri çerçevesinde gerekli bilgi ve belgeleri tamamlamaları ve Borsa'ya ödemeleri gereken ücretleri ödemiş olmaları gerekmekte olup, bu işlemleri yerine getiren şirketlerin KAP sistemine tanımlamaları yapılacaktır.
- Yukarıda belirtilen koşulları yerine getiren şirketler, Kurul tarafından onaylanmış Duyuru Formu ve son ana sözleşme ile MKK nezdinde kaydileştirme ve üyelik işlemlerini tamamladıklarına ilişkin bilgileri KAP'ta ilan edecekler ve Platformda işlem görmek üzere Kurulca belirlenen tüm şartları yerine getirdiklerini kamuya duyuracaklardır,
- Şirketlerin KAP'ta yaptıkları duyuruyu takiben, işlemlerini tamamlayan şirketler hakkında İMKB tarafından KAP'ta yapılacak işleme başlama duyurusunu takip eden 5'nci (beşinci) iş gününden itibaren ilgili şirketlerin payları Platformda işleme açılacaktır.

Bilgilerinizi ve gereğini rica ederim.

Saygılarımla,

İSTANBUL
MENKUL KIYMETLER BORSASI
BAŞKANLIĞI

Hüseyin ERKAN

Başkan

Ek: Serbest İşlem Platformu işleyiş usul ve esasları.

EYA/AS

SERBEST İŞLEM PLATFORMU İŞLEYİŞ USUL VE ESASLARI

1. Amaç ve Kapsam:

Sermaye Piyasası Kurulu'nun (Kurul veya SPK) 03.06.2011 tarih ve 17/519 sayılı kararında belirtildiği üzere, Sermaye Piyasası Kanunu'nun 11'inci maddesinin üçüncü fıkrasındaki hüküm çerçevesinde Kurul kaydında bulunan, ancak payları Borsada işlem görmeyen Kurulca belirlenen şirketlerin paylarının İMKB tarafından belirlenecek bir Pazar veya Platformda işlem görmesine karar verilmiştir.

Bu karardan hareketle; Kurul kaydında bulunan fakat payları Borsa'da işlem görmeyen şirketlerden Kurulca belirlenecek olanların paylarının İMKB'de işlem görmesi için oluşturulan "Serbest İşlem Platformu"na (Platform) ait usul ve esaslar aşağıdaki şekilde belirlenmiştir.

2. Platformda İşlem Görecek Paylar

Kurul tarafından belirlenen şirketlerden, esas sözleşmesinde devir ve tedavül kısıtı olanlar söz konusu Kurul kararı gereğince, öncelikle Kurul nezdinde gerekli ana sözleşme değişikliklerini yerine getirirler. Ayrıca söz konusu şirketler ihraççı üye kaydının yapılabilmesi için Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş.'ye (MKK) başvurarak gerekli işlemleri tamamlarlar. Payları işlem görecektir şirketlerin Merkezi Kayıt Kuruluşu (MKK)'nda ihraççı üye kaydı yaptırması ve MKK'da payların ihraççı hesaplarında kayden oluşturulması zorunludur.

Diğer taraftan paylarını satacak ortak, satış emri vermeden önce MKK'da paylarını kaydileştirir ve satış emri alan aracı kurum, emri ancak MKK kayıtlarını inceledikten sonra Platforma iletir.

Kurul tarafından, esas sözleşme değişikliklerinin tamamlandığı ve Platform'da işlem görebileceği; MKK tarafından ise payların ihraççı hesaplarında kayden oluşturulduğu yazılı olarak İMKB'ye bildirilen şirketlerden;

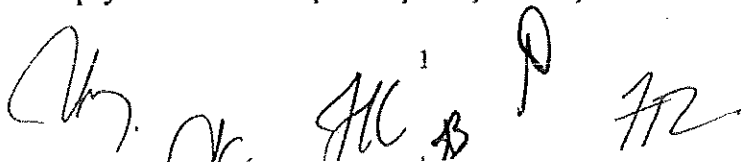
- Nitelikli elektronik sertifikalarını almış,
- İMKB'nin nitelikli elektronik sertifika kullanımına ilişkin düzenlemelerinde belirtilen bilgi ve belgeleri İMKB'ye vermiş,
- Borsa'ya ödenmesi gereken ücretleri ödemiş

olanların payları Platform'da alım-satım konu olabilir.

Kurul tarafından, esas sözleşme değişikliklerinin tamamlandığı ve Platform'da işlem görebileceği; MKK tarafından ise ihraççı üye tarafından payların kayden oluşturulduğu bildirilen şirketlerin, nitelikli elektronik sertifikalarını almış, İMKB'nin nitelikli elektronik sertifika kullanımına ilişkin düzenlemeleri çerçevesinde gerekli bilgi ve belgeleri tamamlamış ve Borsa'ya ödemeleri gereken ücretleri ödemiş olmaları koşuluyla, İMKB tarafından KAP sistemi tanımlamaları yapılır.

Yukarıda belirtilen koşulları yerine getiren şirketler, Kurul tarafından onaylanmış Duyuru Formu ve son ana sözleşme ile MKK nezdinde üyelik işlemlerini tamamladıklarına ilişkin bilgileri KAP'ta ilan ederler ve Platformda işlem görmek üzere Kurulca belirlenen tüm şartları yerine getirdiklerini kamuya duyururlar.

KAP'ta yapılan duyuru üzerine, İMKB Yönetim Kurulu kararı tesisi gerekmeksizin, KAP'ta İMKB tarafından yapılacak işleme başlama duyurusunu takip eden 5'nci (beşinci) iş günü ilgili şirketin payları Platformda işleme açılır. İşleme başlama tarihine kadar geçecek 5 iş günü



süre içerisinde, şirket yetkilileri, Kurul düzenlemeleri kapsamında kamuya duyurulması gereken herhangi bir husus ortaya çıkması halinde KAP'ta gerekli açıklamaları yapar.

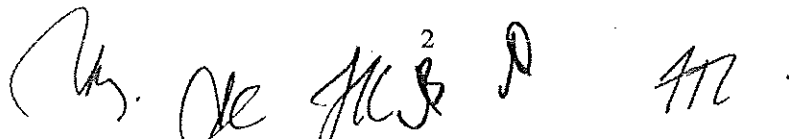
Payları Platformda işlem görecektir şirketlerin adi payları için işlem sırası açılır. Ancak Borsa ilgili şirketin talebi üzerine imtiyazlı pay gruplarına da ayrı işlem sırası açabilir. Bunun için şirketler MKK nezdinde kaydileştirdikleri payların grupları ile farklı grup paylarının sahip oldukları imtiyazları açık ve net olarak Borsa'ya başvuru yazısında bildirmek durumundadır.

Şirket paylarının Platformda işlem görmeye başlamasından sonra kaydileştirilecek payların Borsada (SİP'te) işlem gören niteliğe dönüştürülerek Borsada (SİP'te) satışa konu olabilmesi için Kurul'un Seri I, No:40 sayılı "Payların Kurul Kaydına Alınmasına ve Satışına İlişkin Esaslar Tebliği"nin "Payların Borsada işlem gören niteliğe dönüştürülerek Borsada satışa konu olabilmesi için yapılacak işlemler" başlıklı 8'inci maddesinin 4'üncü fıkrası uygulanır. Buna göre; Kurul tarafından aksi bildirilmedikçe paylar, MKK tarafından KAP'ta satışın duyurulmasından itibaren 3 iş gününden sonra satılabilir.

3. İşlem Görme Esasları

Platformda işlem görecektir paylar aşağıdaki esaslara göre işlem görecektir.

- a. Platformda "tek fiyat sistemi" uygulanır ve bir gün içerisinde 4 kez fiyat belirlenir. İşlemler Hisse Senetleri Piyasası pazarlarında uygulanan seans saatleri içerisinde gerçekleşir. Tek fiyat işlem yöntemi uygulama genel kuralları Ek:1'de yer almaktadır.
- b. Platformda işlemlerin başlayacağı ilk gün, ilk seans şirket payları serbest marj ile işlem görmeye başlar, işlem gerçekleşinceye kadar serbest marj uygulanır. İlk işlemin olduğu seans izleyen seans, gerçekleşen işlemlerin ağırlıklı ortalama fiyatı üzerinden baz fiyat ve fiyat değişim sınırları hesaplanır ve uygulanır. Fiyat değişim sınırlarının hesaplanmasında kullanılacak fiyat marjı % 25'tir.
- c. Hisse Senetleri Piyasası Müdürü, piyasanın gerektirdiği durumlarda, en az üç Borsa üyesinin müracaatı üzerine veya re'sen o seans için bu sınırları iki katına kadar çıkartabilir. Borsa Başkanı, gereken durumlarda en az beş Borsa üyesinin müracaatı üzerine veya re'sen fiyat sınırlarını kaldırabilir veya değiştirebilir.
- d. Hisse Senetleri Piyasası için uygulanan "Sermaye Artırımları ve Temettü Ödemelerinde Hisse Senetlerinin Teorik Fiyatlarının Belirlenmesi ve "Yeni" Hisse Senetlerine İşlem Sırası Açılmasına İlişkin Esaslar Hk." konulu İMKB genelgesinin sermaye artırımları ve temettü ödemelerinde hisse senetlerinin teorik fiyatlarının belirlenmesine ilişkin hükümleri Platformda işlem görecektir paylar için de geçerlidir.
- e. Paylar brüt takas uygulamasına tabidir ve ayrıca A-B-C gruplamasına dahil edilmezler.
- f. Paylar açığa satışa ve kredili menkul kıymet işlemlerine konu edilmezler.
- g. Payları Platformda işlem gören şirketlerin, sermaye artırım, rüçhan hakkı kullanımı ve temettü ödemesine (Şirketin yönetim kurulunun teklifiyle ilgili kararı dahil) ilişkin bilgiler ile genel kurul sonuçlarını KAP'a zamanında, doğru ve eksiksiz olarak göndermeleri durumunda, bu paylar için yeni sırası ve rüçhan hakkı kupon pazarı açılır. Bu şirketlere ait eski ve yeni sıraları haricinde açılacak sıralarda (örneğin rüçhan, birincil piyasa, resmi müzayede, temerrüt işlemlerinde) tek fiyat yönteminin diğer uygulamalarında olduğu gibi sürekli müzayede yöntemi uygulanır.
- h. Payları Platformda işlem gören şirketlerde yapılacak toptan satışlar pazarı işlemlerinde İMKB'nin TSP işlemlerine ilişkin düzenlemeleri geçerlidir.

Handwritten signatures and initials, including a large signature on the left, a signature with a superscript '2' in the middle, and initials 'ATL' on the right.

- i. Platformda işlem gören paylar otomatik işlem durdurma uygulamasına tabi değildir.
- j. Platformda gerçekleştirilen işlemlere ait veriler İMKB Bülteni'nde ayrı bir Hisse Senetleri Piyasası bölümü olarak SİP işlemleri altında gösterilir.

4. Risk Bildirim Formu

Platformda işlem yapacak yatırımcılara, işlem görecekt paylara yatırım yapmanın riski ve karşılaşılabilecek diğer riskler konusunda "Risk Bildirim Formu"nun (Ek:2) imzalatılması zorunludur.

5. Kamuyu Aydınlatma Esasları

Payları Platformda işlem gören şirketler, Kurul düzenlemeleri kapsamındaki kamuyu aydınlatma yükümlülükleri uyarınca KAP'a bildirim gönderiminde, İMKB'nin KAP'a bildirimlerin gönderimine ve nitelikli elektronik sertifika kullanımına ilişkin düzenlemelerine uymakla yükümlüdürler.

Payları Platformdan çıkarılan şirketlerin KAP kullanıcılarının, işletimi İMKB tarafından yürütülen KAP sistemine erişim yetkileri, doğrudan veya Kurul'un bildirim üzerine, İMKB tarafından iptal edilir.

6. Ücretler

Payları Platformda işlem görecekt şirketlerden kota/kayda alma ücreti alınmaz.

Payları Platformda işlem görecekt şirketler, yıllık Platform İşletim Ücreti ve KAP Hizmet Bedeli olarak toplam 2.500 TL (KDV dahil) öderler (2.400 TL KAP Hizmet Bedeli, 100 TL Platform İşletim Ücreti). Bu tutar her yıl İMKB'nin önerisi ve Kurul'un onayı ile yeniden belirlenebilir. İlk ücret işlem görmeye başlama tarihinden önce ödenir; izleyen yıllık ücretler ise İMKB tarafından yapılacak tebligatı takiben Ocak ayı sonuna kadar ödenir.

Platformda gerçekleştirilen işlemlerden Hisse Senetleri Piyasasında geçerli olan oranda borsa payı alınır.

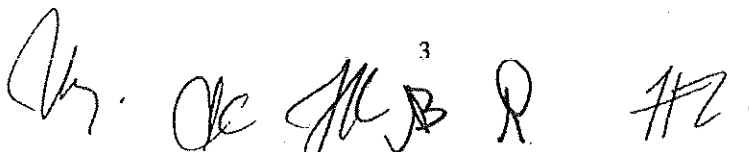
Platforma iletilen emirler üzerinde yapılan "Hatalı Emir Bilgisi Düzeltme Bildirimleri"nden, yapılan emir iptallerinden ve bu kapsama giren miktar azaltma, fiyat kötüleştirme gibi işlemlerden Hisse Senetleri Piyasasında geçerli olan oranda ücret alınır.

7. Payların İMKB Pazarlarına Geçişi

Platformda payları işlem gören şirketlerden, İMKB'nin Pazar düzenlemelerindeki gerekli koşulları sağlayanlar, başvuruları üzerine İMKB Yönetim Kurulu kararıyla ilgili Pazara alınabilir.

Platformdan İMKB pazarlarına geçecek paylar, aksi belirtilmedikçe KAP'da yapılacak duyuruyu izleyen ikinci iş günü ilgili pazarda işleme başlar.

İMKB pazarlarında payları işlem görmesi uygun görülen şirketler, ilgili pazarda geçerli kotasyon ve Pazar kayıt ücretlerini öderler.

 3

8. İşlem Sırasının Geçici Kapatılması ve Platformdan Çıkarma

Platformda payları işlem gören şirketlerin işlem sıralarında geçici durdurma yapılması ve geçici durdurmaya konu olan sebebin ortadan kalkması durumunda işlem sırasının yeniden açılması sürecini İMKB kendi mevzuatı çerçevesinde yürütür.

Payları Platformda işlem gören şirketler, İMKB'nin "Ortaklıkların Borsa'ya Sıra Kapatma Talebi İletmek Zorunda Buldukları Durumlar" ve "Ortaklıkların İşlem Sırasını Geçici Durdurma Taleplerini Borsamıza Bildirme Yöntemi" düzenlemelerine tabidirler. Bu düzenlemeler kapsamına giren önemli gelişmeler ortaya çıktığında ortaklıklar tarafından kamuya duyuru yapılmadan önce , söz konusu düzenlemelerde belirtilen usul ve esaslara uygun olarak Borsa'dan işlem sıralarının kapatılması talebinde bulunulması zorunludur.

İşlem sırası geçici olarak durdurulan şirket İMKB tarafından tanınan süreler dahilinde geçici durdurma halini ortadan kaldıracak şekilde yükümlülüğünü yerine getiremezse bu durum, söz konusu şirket paylarının Platformdan sürekli olarak çıkarılması için Borsa tarafından SPK'na bildirilir.

Platformdan sürekli olarak çıkarma Kurul kararı ile gerçekleştirilir.

Payların işlem sırasının geçici olarak kapatılması durumunda, Kurul'un 19.07.2002 tarih ve 35/1059 sayılı kararı ile belirlenen "İMKB'de İşlem Sıraları Kapatılan Şirket Hisse Senetlerinin Alış/Satışına İlişkin Esaslar" uygulanmaz.

9. Diğer Hususlar:

İşbu düzenlemede yer almayan hallerde, Sermaye Piyasası Kurulu ve Borsa mevzuatında geçerli olan kurallar kıyasen uygulanır.

EK: 1) Tek fiyat işlem yöntemi uygulama esasları.

2) SİP risk bildirim formu.

Handwritten signatures and initials at the bottom of the page, including a large signature on the left, a signature with a superscript '4' in the middle, and initials 'R' and 'ATZ' on the right.

EK: 1

Tek Fiyat İşlem Yöntemi Uygulama Esasları

Tek fiyat yöntemi, belirli bir zaman dilimi boyunca emirlerin eşleştirme yapılmaksızın İMKB Hisse Senetleri Piyasası Alım-Satım Sistemine (Sistem) kabul edilip, bu süre sonunda en yüksek miktarda işlemin gerçekleşmesini sağlayan fiyat seviyesinin hesaplandığı, tüm işlemlerin bu fiyat seviyesinden gerçekleştiği işlem yöntemidir.

Bu işlem yönteminin uygulandığı menkul kıymetlerde her seans 2 kez olmak üzere, günde 4 kez fiyat belirlenir ve belirlenen tek fiyattan işlemler gerçekleştirilir.

Seansın ilk emir toplama ve fiyat belirleme süreci açılış seansıdır. İkinci emir toplama ve fiyat belirleme süreci ise sürekli müzayede bölümünün başlangıcı ile başlar ve bitiş saatinden 5 dakika önce son bulur.

Tek fiyat işlem yöntemi süreçleri

	Birinci Tek Fiyat Süreci (Açılış Seansı)		İkinci Tek Fiyat Süreci (Tek Fiyat)	
	Emir Toplama	Fiyat Belirleme (*) ve İşlemler	Emir Toplama	Fiyat Belirleme (*) ve İşlemler
1. Seans	09:30 – 09:45	09:45 – 09:50	09:50 – 12:25	12:25 – 12:30
2. Seans	14:00 – 14:15	14:15 – 14:20	14:20 – 17:25	17:25 – 17:30

(*) Gerçekleşen işlem sayısına bağlı olarak değişmekle birlikte yaklaşık olarak 1 dakika sürmektedir.

Geçici olarak işleme kapalı olduğu için birinci tek fiyat sürecine (açılış seansı) katılmayan bir işlem sırası, aynı seans (1. veya 2. seans) içerisinde tekrar işleme açılırsa, ikinci tek fiyat sürecine dahil edilir ve o işlem sırasında seans içinde sadece bir defa tek fiyat belirlemesi yapılarak seans tamamlanır.

Tek fiyat işlem yöntemi temel olarak iki aşamadan oluşur:

1. Emir Toplama: Bu süre zarfında emirler Sisteme iletilir ve fiyat-zaman önceliği kurallarına göre sıralanır. Eşleştirme yapılmaz.
2. Fiyat Belirleme ve İşlemlerin Gerçekleştirilmesi: Emir toplama aşamasının hemen sonrasında başlayan bu aşamada Sisteme iletilmiş olan alım-satım emirlerinin değerlendirilmesi sonucunda en fazla işlem miktarının gerçekleşebileceği fiyat belirlenir ve fiyat-zaman önceliği açısından uygun durumda olan emirler, karşılığında yeterli miktarda emir bulunması şartıyla, belirlenen bu tek fiyat seviyesinden işleme döndürülür.

27.11.2006 ve 255 sayılı Genelgemiz ile duyurulan açılış fiyatının belirlenmesine ilişkin yöntem, tek fiyat işlem yöntemi fiyat belirleme aşamasında da aynen uygulanır.

Aynı seans içindeki tek fiyat belirleme süreçlerinde Açılış aşamasında işlem görmeyerek kalan emirler bir sonraki sürece tek fiyat sürecine aktarılır. Günlük emir verilmesi durumunda kalan emirlerin birinci seansın ikinci seansa aktarılması mümkündür.

Ch. de. ⁵   #2.

1. Tek Fiyat İşlem Yönteminde Süreçler

1.1 Açılış/Tek Fiyat Modu Süreci

- Birinci seansta: 08:45-09:45 ve 09:48-12:25;
- İkinci seansta : 13:45-14:15 ve 14:18-17:25 saatleri arasındadır.
- Temsilcilerin girdikleri emirleri görmek, değiştirmek, bölmek ve iptal etmek için kullandıkları sorgular, hisse sorgu ekranı ve emir baz – özel emir ekranı (sadece seansın tek fiyat bölümünde açık olacaktır. Açılış aşamasında bu ekran kapalıdır) haricindeki ekranlar kullanım dışıdır.
- Piyasa izleme ekranı kapalıdır.

1.2 Emir Toplama Aşaması

Emir girişi, emir toplama aşaması olarak tanımlanan dönemde gerçekleştirilir. Emir toplama aşamaları birinci seansta 09:30-09:45 ve 09:50-12:25; ikinci seansta 14:00-14:15 ve 14:20-17:25 saatleri arasında gerçekleştirilir.

Bu aşamada;

- Emir girişleri ExAPI, uzaktan erişim ve borsa terminalleri aracılığıyla yapılabilir,
- Girilmiş olan emirlerin fiyatları iyileştirilebilir-kötüleştirebilir, miktarları azaltılabilir-artırılabilir (fiyat değiştirildiğinde ve/veya miktar artırıldığında emrin önceliği değişir),
- Emirler sürekli müzayede yönteminde geçerli kurallar çerçevesinde bölünebilir,
- Emirler, son emir olma koşulu aranmaksızın, istendiği an iptal edilebilir,

1.3. Fiyat Belirleme Aşaması

Emir toplama aşamaları sonrasında, Sisteme iletilmiş alım-satım emirleri değerlendirilerek birinci seans 09:45'de ve 12:25'de, ikinci seans 14:15'de ve 17:25'de başlayan hesaplamaların yapılarak işlem fiyatının belirlenmesi ve uygun emirlerin eşleştirilmesi sonucu işlemlerin gerçekleştirilmesiyle sonuçlanan aşamadır. Bu aşama için ayrılan maksimum süre 5 dakika olup, eşleştirme süresi işlem yoğunluğuna bağlı olarak değişmekte ve yaklaşık olarak 1 dakika sürmektedir.

Bu aşamada;

- Emir girişi yapılamaz,
- Emir değiştirme, bölme ve iptal yapılamaz,
- Açılış fiyatı / tek fiyat hesaplanır,
- İşlemler gerçekleşir,
- Gerçekleşen işlemler piyasa izleme ekranı, tüm mesaj ekranı ve gerçekleşen işlemler/aktif durum sorgularından görülebilir,
- Belirlenen işlem fiyatı, piyasa izleme ekranı ve hisse sorgu(sadece açılış fiyatı yer almaktadır) ekranlarından görülebilir,
- Belirlenen fiyatlar, gerçekleşen işlemler, hisse senedi bazında işlemler sonrasında oluşan fiyat baz bilgileri ve endeks bilgisi veri yayın kuruluşlarına gönderilir,
- İşlem görmeyen limit fiyatlı ve özel emirler mevcut kurallar dahilinde aynı gün içindeki bir sonraki sürece aktarılır, gün sonunda ise iptal edilir.

2. TEK FİYATA İLİŞKİN ÖNEMLİ HUSUSLAR

Açılış / Tek Fiyat Modu Aşamasında Sorguların Durumu

Handwritten signatures and initials:

Emir Baz (Lot emirleri)	Kapalı
Emir Baz (Özel emirler)	Açık (Sadece Tek Fiyat Modunda)
Fiyat Baz	Kapalı
Gerçekleşen İşlemler	Kapalı
Açık Emirler	Açık
Aktif Durum	Açık
Emir Durum	Açık
Hisse Sorgu	Açık
Tüm Mesaj Ekranı	Açık

Emir toplama aşaması bittiğinde tüm sorgu ekranları açık hale gelir.

2.2 Kullanılabilecek Emir Türleri

Limit Fiyatlı Emir	Evet
Açılış Fiyatlı Emir (AFE)	Evet (Devreye alındı ise)
Kalanı İptal Et Emri (KİE)	Hayır
Özel Limit Fiyatlı Emir (OLFE)	Hayır
Özel Limit Değerli Emir (OLDE)	Hayır
Özel Emir	Açılış seansı aşamalarında girilemez. Sadece seansların ikinci tek fiyat belirleme aşamasında girilebilir ve/veya eşlenebilir.

2.3 Tek Fiyat Yönteminde Emir Değiştirme, Bölme ve İptal Kuralları

Limit Fiyatlı Emir	Emir Bölme	Sürekli müzayede yönteminde uygulamada geçerli olan kurallar dahilinde yapılabilir.
	Emir Değiştirme	Emrin fiyatı iyileştirilebilir / kötüleştirilebilir; miktarı azaltılabilir / artırılabilir (miktar artırıldığında zaman önceliği kaybolur). Tarihli emirlerin süresi kısaltılabilir.
	Emir İptali	İstendiği an iptal edilebilir.
Özel Emir	Emir Bölme	Yapılamaz
	Emir Değiştirme	Sadece seansların ikinci tek fiyat belirleme aşamasında: Emrin fiyatı iyileştirilebilir / kötüleştirilebilir; miktarı azaltılabilir, artırılabilir. Tarihli emrin süresi kısaltılabilir.
	Emir İptali	Sadece seansların ikinci tek fiyat belirleme aşamasında: Eşlenmemiş Özel emirler istendiği an iptal edilebilir
	Eşleme	Sadece seansların ikinci tek fiyat aşamasında yapılabilir. Tek fiyat emir toplama sürecinin son 10 dakikası içinde (12:15-12:25, 17:15-17:25 arası) özel emir eşlenemez.
	Diğer	Sürekli müzayede sisteminde geçerli olan ve piyasa yapıcılığı sürekli müzayede sisteminde de uygulanan; özel emirlerin pasifte beklemekte olan normal emirlerle fiyat ve miktar yeterliliği açısından karşılaştırması emir dosyası kapalı tutulduğundan yapılmayacaktır.

2.4 Tek Fiyat Seansı İle İlgili Diğer Özellikli Konular

İşlem Görmeyen Emirlerin Takip Eden Tek Fiyat Sürecine Aktarılması	<ul style="list-style-type: none"> Açılış / tek fiyat süreçlerine iletilen ve sürecin sonunda işlem görmeyen veya kısmi olarak işlem gören limit fiyatlı emirler – geçerlilik süreleri bitmemişse- takip eden açılış/tek fiyat sürecine aktarılırlar. AFE, girildiği açılış / tek fiyat sürecinde işlem
--	--

(Handwritten signatures and initials)

	<p>görmediği takdirde bir sonraki sürece aktarılmaz ve iptal edilir.</p> <ul style="list-style-type: none"> Özel emirler, geçerlilik süresi bitmemişse, takip eden tek fiyat sürecine aktarılırlar.
Baz Fiyat ve Fiyat Marjı	<ul style="list-style-type: none"> Açılış ve tek fiyat belirleme sürecindeki işlemler birlikte değerlendirilerek, ağırlıklı ortalama fiyat (AOF) hesaplanır. Bir seansta geçerli olacak baz fiyat ve fiyat marjları, menkul kıymetin bir önceki seanstaki ağırlıklı ortalama fiyatı (AOF) üzerinden hesaplanır. Baz fiyat ve marjlar, ilgili seansın hem açılış sürecinde hem de bu süreci takip eden tek fiyat sürecinde geçerlidir.
Veri Yayını	<ul style="list-style-type: none"> Tek fiyat yönteminde işlem gören menkul kıymetlerde, açılış / tek fiyat süreçlerinin "emir toplama aşama"ları süresince girilen emirlere ilişkin hiçbir fiyat ve miktar bilgisi, veri yayın kuruluşlarına gönderilmez. Emir toplama aşamaları sona erdikten sonra belirlenen açılış fiyatları / tek fiyatlar, gerçekleşen işlemler, işlem görmemiş kalan emirler ve hesaplanan ilgili endeks değerleri veri yayın kuruluşlarına gönderilir.
Gerçekleşen İşlemler ve İşlem Defterleri	<ul style="list-style-type: none"> Üyeler, açılış ve tek fiyat sürecinde gerçekleştirdikleri işlemleri Borsamız ERD (Elektronik Rapor Dağıtım) ekranından seans sonlarında temin edebilirler.
Fiyat Belirlenememesi Durumu	<ul style="list-style-type: none"> Açılış fiyatı / tek fiyat belirlenemediği takdirde girilmiş olan limit fiyatlı ve özel emirler mevcut kurallar dahilinde takip eden emir toplama sürecine aktarılır. 2. seans sonunda işlem görmeyen emirler bir sonraki güne aktarılmaz, iptal edilir.

2.5 Süreli Pazarlarda İşlem Yöntemi

Esas bağlı olduğu bir ana işlem sırasının alt pazarları olan ve geçici olarak, belirli bir süre için açılan aşağıdaki tabloda yer alan pazarlarda tek fiyat yöntemi uygulanmaz.

PAZAR	İŞLEM YÖNTEMİ
Resmi Müzayede Pazarı	Çok Fiyat, Sürekli Müzayede
Birincil Piyasa	Çok Fiyat, Sürekli Müzayede,
Temerrüt	Çok Fiyat, Sürekli Müzayede
Rüçhan Hakkı Kupon Pazarı	Çok Fiyat, Sürekli Müzayede

Ch. Ne MC 8 R HZ

EK: 2

SERBEST İŞLEM PLATFORMU (SİP) RİSK BİLDİRİM FORMU

..... A.Ş. ile yaptığım Alım Satım Aracılık Çerçeve Sözleşmesi'nde belirtilen hususlara ek olarak;

1. Serbest İşlem Platformu (Platform)'nda Kurul kaydında bulunan fakat daha önce Borsa'da işlem görmeyen şirketlerden Kurulca belirlenen şirketlerin paylarının işlem gördüğünün,
2. Şirket paylarının Platforma kabul şartı olarak Sermaye Piyasası Kurulu (SPK) kararı dışında İMKB tarafından şirketin hukuki ve mali durumu ile faaliyetleri açısından herhangi bir inceleme yapılmadığının, bu alanlarda Kotasyon Yönetmeliği ve diğer Borsa mevzuatında yer alan herhangi bir nicelik ve/veya niteliğe ilişkin kritere (karlılık, faaliyet süresi, sermaye büyüklüğü, piyasa değeri gibi unsurlara bağlanmış sınırlayıcı şartlar) göre değerlendirme yapılmadığının, söz konusu paylar Borsa'da işlem görmeye başladıktan sonra da söz konusu şirketlerin hukuki ve mali durumu ile faaliyetleri açısından herhangi bir inceleme yapılmayacağına,
3. SİP'te işlem gören şirketin SPK ve İMKB düzenlemelerine uymaması halinde, şirket paylarının işlem sırasının geçici veya sürekli olarak durdurulabileceğinin,
4. SPK'nın 03.06.2011 tarihli ve 17/519 sayılı kararı gereği "Şirketin paylarının Platformda işlem görmeye başladığı tarihten itibaren SPK'nın Seri: VIII, No: 54 sayılı Özel Durumların Kamuya Açıklanmasına İlişkin Esaslar Tebliği kapsamında özel durum açıklaması yapmakla yükümlü olduğunun, ancak diğer sermaye piyasası mevzuatı yükümlülükleri açısından Serbest İşlem Platformunda işlem gören şirketler için Kurul'ca belirlenen diğer yükümlülüklerle tabi olduğunun,
5. Şirket paylarının Platformda işlem görmesinin şirketin veya şirket paylarının SPK ve İMKB tarafından tekeffülü anlamına gelmeyeceğinin, Platform'da yapacağım yatırım ve üstlendiğim risk nedeniyle uğrayabileceğim zararlardan SPK ve İMKB'nin sorumlu olmadığını

bilincinde olarak işlem yaptığımı, Serbest İşlem Platformu Risk Bildirim Formu'nu ve Serbest İşlem Platformu İşleyiş Usul ve Esaslarını okuyup anladığımı, işbu belgeyi özgür iradem sonucu imzaladığımı, kabul, beyan ve taahhüt ederim.

Müşteri'nin;

Adı Soyadı veya Unvanı :
Hesap Numarası :
MKK Sicil Numarası :
Tarih :
İmza :

