



DİNAMİK
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

KREDİLİ İŞLEM, AÇIĞA SATIŞ VE ÖDÜNÇ İŞLEMLER SÖZLEŞMESİ

Ad Soyad : _____

Hesap No : _____

Sözleşme No : _____

SERMAYE PİYASASI ARAÇLARININ KREDİLİ İŞLEMLERİ ÇERÇEVE SÖZLEŞMESİ

1. TARAFLAR

(1) İşbu sözleşmenin tarafları, İstanbul-Beşiktaş Kültür Mahallesi Nispetiye Caddesi Akmerkez B3 Blok Kat:7 No:56/13 (Tel: 0212 353 10 54 Faks:0212 353 10 46 adresinde mukim DİNAMİK MENKUL DEĞERLER A.Ş. (ARACI KURUM) ve aşağıda ismi, adresi ve bilgileri yazılı olan (MÜŞTERİ)'dir.

Adi Soyadı : _____
T.C. Kimlik Numarası : _____
Adres : _____

Telefon : _____
E-mail : _____
Vergi Kimlik Numarası : _____
Takasbank Sicil Numarası : _____

(2) Bu Sözleşme'de yer alan özel hükümler ile Sermaye Piyasası İşlemleri Çerçeve Sözleşmesi'nde yer alan Genel Hükümler arasında bir çelişki olması halinde, Özel Hükümler Genel Hükümler'e kıyasen öncelik taşıyacak ve esas alınacaktır. Özel Hükümler'de açıkça düzenlenmemiş konularda, öncelikle Sermaye Piyasası İşlemleri Çerçeve Sözleşmesi'nin ilgili maddeleri bağlayıcı olacaktır. Bu Sözleşme, konu hakkında taraflar arasında varılan mutabakat ve anlaşmanın tamamını kapsar ve bu konu hakkında daha önce yazılı veya sözlü olarak yapılan her türlü teyit, mutabakat ve anlaşmanın yerine geçer.

2. KAPSAM VE KONU

2.1. Bu Sözleşmenin konusu, Sermaye Piyasası Kurulu'nun Kredili Alım İşlemleri'ne ilişkin düzenlemelerine ve ilgili diğer mevzuat hükümlerine uygun olarak olarak; Borsa ve teşkilatlanmış diğer piyasalarda işlem gören Sermaye Piyasası Araçlarının alımı için ARACI KURUM'un kendi özkaynaklarından veya bankalardan sağlayacağı kaynakların MÜŞTERİ'ye kullandırılma esaslarını ve Taraflar'ın bu işlemlere yönelik karşılıklı hak ve yükümlülüklerini düzenlenmektedir.

3. EMİRLERİN VERİLMESİ VE GEÇERLİLİK SÜRESİ

3.1. MÜŞTERİ Emrin verilmesi esnasında işlemin kredili işlem olduğunu belirtmek zorundadır.

3.2. ARACI KURUM Emirlerle ilişkin tüm kayıtları ve yazılı dokümantasyonu Sermaye Piyasası Mevzuatı'nın öngördüğü süre boyunca saklayacaktır. ARACI KURUM Emirler de dahil herhangi bir sözlü talimatı uygulanmadan önce, bu talimatın yazılı olarak teyit edilmesini isteme hakkına sahiptir. Ancak ARACI KURUM yetkilerini kullanmakla yükümlü değildir. Herhangi bir ihtilâf halinde, MÜŞTERİ'nin onayını içeren bu kayıtlar, ilgili işlemlerin delili sayılacaktır.

3.3. MÜŞTERİ, kendi takdirine göre Emrin geçerlilik süresini serbestçe tespit edebilir. Emirler bir seans için, bir gün için, belirli bir tarih için ya da ikinci bir talimatla iptal edilene kadar sınırsız bir süreyle geçerli olmak üzere verilebilir. Geçerlilik süresi belirtilmeyen bir Emir, seans sırasında verilmiş ise, o seans süresince, seans harici bir zamanda verilmiş ise, takip eden ilk seans süresince geçerli sayılacaktır. Emrin yerine getirilememesi halinde Emir geçerliliğini kaybedecektir.

3.4. MÜŞTERİ, ARACI KURUM'u kontrolü dışında bulunan mücbir sebepler ve/veya doğal afetlerden kaynaklanan zarar ve kayıplar için sorumlu tutulmayacağını kabul eder.

4. EMİRLERİN TASFİYESİ

4.1. Kredili alım emirlerinin tasfiesi Sermaye Piyasası Mevzuatı hükümleri çerçevesinde gerçekleştirilir.

4.2. Kredili olmayan bir alım emri nedeni ile MÜŞTERİ'nin ödemekle yükümlü olduğu tutarın tamamının veya bir kısmının takas günü itibarıyla tevdi edilmemesi veya söz konusu tutarın takas tarihi itibarıyla MÜŞTERİ'nin ARACI KURUM nezdindeki hesabında bulunmaması durumunda, herhangi bir ilave bildirim ihtiyacı duyulmaksızın, İşlemin Seri: V, No: 65 sayılı "Sermaye Piyasası Araçlarının Kredili Alım, Açığa Satış ve Ödünç Alma ve Verme İşlemleri Hakkında Tebliğ" in 7. ve 8. maddelerinde düzenlenen işlem limitleri açısından kredili işlem olduğu kabul edilir. Bu durumda takas tarihini izleyen üç iş günü içerisinde ARACI KURUM tarafından;

I. MÜŞTERİ'nin yazılı onayı alınarak; veya işlemin bu Sözleşme ve Tebliğ hükümleri açısından Sermaye Piyasası Araçlarının kredili alımı işlemi sayılması veya,

II. Alım emrinin yerine getirildiğinin MÜŞTERİ'ye açıkça bildirilmiş olmasından sonra nakit yükümlülüğünü yerine getirmeyen MÜŞTERİ namına alınan İşleme konu Sermaye Piyasası Araçlarının yükümlülük tutarına tekabül eden kısmının satılarak borç tutarının tahsil edilmesi veya,

III. İlgili mevzuat ya da genel hükümlerin uygulanması, suretiyle söz konusu temerrüt tasfiye edilecek ya da bu temerrüdün tasfiesi için gerekli işlemlere başlanacaktır.

5. KREDİ HESABININ AÇILMASI VE İZLENMESİ

5.1. ARACI KURUM, kredili alım işlemlerinde bulunacak MÜŞTERİ adına Sözleşme'nin imzalanmasını takiben ve ARACI KURUM'un olumlu görüşüne istinaden kredi hesabı açılacaktır. Kredi hesabı MÜŞTERİ'nin ARACI KURUM nezdinde bulunan diğer hesaplarından ayrı olarak işletilecek ve izlenecektir.

5.2. ARACI KURUM tarafından MÜŞTERİ'ye tahsis edilen kredinin limiti [.....] Türk Lirasıdır. Bu limit süresizdir. Ancak, önceden MÜŞTERİ'ye veya MÜŞTERİ'nin temsilcilerine bildirilmesi koşuluyla, bu limit çerçevesinde kullanılacak her kredinin süresi ARACI KURUM tarafından tek taraflı olarak tayin edilebilir.

6. MÜŞTERİ'NİN KREDİNİN KULLANIMINDAN DOĞAN SORUMLULUĞU

6.1. ARACI KURUM, belirlenen limit dahilinde MÜŞTERİ'ye bir veya birden fazla kredi hesabı açabilir ve MÜŞTERİ'ye tahsis edilen kredi limitini tek taraflı olarak artırıp azaltabilir.

6.2. Kredinin Türk Lirası üzerinden verilmesi asıldır, bununla birlikte yürürlükteki mevzuat hükümleri çerçevesinde kredinin MÜŞTERİ'ye yabancı para cinsinden verilebileceği hallerde, MÜŞTERİ ARACI KURUM'a kredi geri ödemelerini aynı cins yabancı para ile yapacağını taahhüt eder. Ancak, ARACI KURUM'un kabul etmesi halinde, MÜŞTERİ, dönüştürmeden (geri ödemede kullanılacak dövizin kredinin verildiği döviz cinsine dönüştürülmesinden) kaynaklanacak arbitraj masraflarını karşılamak koşuluyla, kredi geri ödemelerini başka bir döviz cinsi ile gerçekleştirebilir. Her halükarda MÜŞTERİ, ARACI KURUM'un talebi üzerine, ARACI KURUM'a ödenecek tutarın, ödeme gününde Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası'nın kredinin verildiği döviz cinsi için ilan ettiği efektif satış kuru üzerinden Türk Lirası'na çevrileceğini ve kur riskinin kendisine ait olacağını kabul ve beyan eder.

6.3. ARACI KURUM'un, MÜŞTERİ'ye açacağı kredilerin faiz oranları, müşterinin onayıyla ve yetkili otoriteler tarafından azami hadlerin belirlenmesi durumunda bu hadleri aşmamak koşuluyla belirlenir. Ayrıca, kredili işlem emirlerinin gerçekleşmesi halinde Sermaye Piyasası İşlemleri Çerçeve Sözleşmesi'nin "Komisyon, Masraf ve Vergilerin Ödenmesi" başlıklı 27'nci maddesi uygulanır.

6.4. MÜŞTERİ'ye açılan krediler için faiz günlük bazda hesaplanarak tahakkuk ettirilecek ve MÜŞTERİ bu faizi diğer her türlü masraf, gider ve kesintiler ile birlikte, kredinin kapatılması sırasında veya kredinin vadesinin bir aydan daha uzun olduğu hallerde her ay sonu itibarıyla nakden ve defaten ödeyecektir. ARACI KURUM, MÜŞTERİ'nin onayını almak koşuluyla, ödeme dönemlerini sürekli olarak veya geçici bir süre için değiştirebilecektir. MÜŞTERİ, ödeme gününün tatil günlerine rastladığı hallerde, ARACI KURUM'un herhangi bir bildirimde bulunmasına gerek kalmaksızın ödemeyi, tatil gününü izleyen işgünü yapmak zorundadır. MÜŞTERİ, ödemeyi gününde yapamadığı takdirde, başka bir ihbara ve mehil tayinine gerek kalmaksızın öncelikle işbu Sözleşme hükümleri'nin, hüküm bulunmayan hallerde Sermaye Piyasası İşlemleri Çerçeve Sözleşmesi'nin temerrüde ilişkin hükümlerinin uygulanacağını kabul ve beyan eder.

6.5. MÜŞTERİ, kredili işlemlerden ve bu işlemlerle bağlantılı olarak verilen veya verilecek olan teminatlardan kaynaklanan ve kaynaklanacak olan her türlü masrafın ve halen mevcut veya ileride konulacak her türlü vergi, resim ve harçlarla, tarh edilebilecek cezaların, sigorta primlerinin ve bunlarla ilgili her türlü masrafın ve bu sayılanların tümünde vuku bulacak artışların kendisine ait olacağını ve bunları derhal nakden veya hesaben ödeyeceğini kabul eder.

6.6. MÜŞTERİ, gerçekleştirdiği kredili işlemlerle ilgili olarak ödemediği bedel, komisyon, masraf ve sair ücretlerin ARACI KURUM tarafından MÜŞTERİ'nin kredi hesabına borç kaydedileceğini kabul ve beyan eder.

6.7. MÜŞTERİ, talep ettiği ve ARACI KURUM tarafından kullanımına tahsis edilen krediyi kısmen veya tamamen kullanmadığı takdirde, kullanılmayan kredi miktarı için, (i) ARACI KURUM'un kendi özkaynağından kredi kullanması durumunda ARACI KURUM'un kredili işlemler için uyguladığı faiz oranı üzerinden; (ii) ARACI KURUM'un MÜŞTERİ hesabına veya uygun göreceği bankalardan kredi alması durumunda ise bunlar tarafından uygulanan faiz oranı üzerinden hesaplanacak faizi ARACI KURUM'a ödemesi beyan ve taahhüt eder.

6.8. ARACI KURUM, MÜŞTERİ'nin krediyi kullanırken ilgili mevzuata aykırı hareket ettiğini tespit ederse, MÜŞTERİ'ye sınırlamalar getirebilir veya MÜŞTERİ'nin çeşitli şartları sağlamasını isteyebilir. MÜŞTERİ, söz konusu sınırlamalara ve şartlara uymadığı takdirde ARACI KURUM'un bundan kaynaklanacak zararından sorumlu olacaktır.

6.9. MÜŞTERİ, kredibilitesinin değerlendirilebilmesi için, ARACI KURUM'un talep edeceği mali tablo, vergi beyannamesi ve benzeri belgeleri ARACI KURUM'a ibraz etmekle yükümlüdür.

6.10. MÜŞTERİ, kendisine tahsis edilen kredinin, herhangi bir tarihte, kısmen veya tamamen geri ödenmesinin talep edilebileceğini kabul eder. Bu talebin yerine getirilmemesi halinde MÜŞTERİ temerrüde düştüğünü ve ARACI KURUM bu Sözleşmeden ve ilgili mevzuattan kaynaklanan yetkilerini kullanabileceğini kabul eder. Bu durumda ARACI KURUM, Sermaye Piyasası İşlemleri Çerçeve Sözleşmesi'nin 9.3 hükmünde belirtilen esaslar çerçevesinde üzerinde rehin hakkına sahip olduğu MÜŞTERİ'ye ait her türlü Sermaye Piyasası Aracı hiçbir yasal takibe gerek olmaksızın ilgili piyasalarda, özen borcu çerçevesinde ve MÜŞTERİ'nin menfaatlerini gözeterek, satmak ve alacağını tahsil etmek hakkına sahiptir.

7. ARACI KURUM'UN MÜŞTERİYE ÜÇÜNCÜ KİŞİLERDEN KREDİ ALMASI

7.1. MÜŞTERİ, ARACI KURUM'un MÜŞTERİ'ye kullanılmak üzere uygun göreceği bankalardan, Takasbank'tan ve Kurul'un uygun gördüğü diğer kuruluşlar ile organize ödünç piyasalarından dilediği şekilde kredi alma yetkisine sahip olduğunu kabul ve beyan eder.

7.2. ARACI KURUM, MÜŞTERİ'ye kullanılacak kredinin temini ile ilgili olarak, MÜŞTERİ hesabına, banka veya diğer kredi veren kurumlar ile gerekli görüşmelerde bulunma, kredi faiz ve ödeme şartlarını serbestçe belirleme, kredi sözleşmesi akdetme hak ve yetkisine sahiptir.

7.3. ARACI KURUM bankalardan, diğer kurumlardan veya piyasalardan aldığı krediyi MÜŞTERİ'ye kullanırken MÜŞTERİ'den ilave bir faiz, komisyon ve masraf almayacaktır. Bankalardan, diğer kurumlardan veya piyasalardan alınan kredi, münhasıran kredili işlemleri gerçekleştirmek için kullanılacak, bunun dışında başka bir amaçla kullanılmayacaktır. ARACI KURUM, aldığı kredi karşılığında, MÜŞTERİ bazında kredinin öz kaynağı olarak kredi kuruluşu veya piyasalar tarafından talep edilen miktardan daha fazla finansal aracı teminat olarak veremez. Teminat olarak verilen Sermaye Piyasası Araçları ve diğer Finansal Varlıklar, sadece MÜŞTERİ'ye kullanılmak üzere alınan krediye teminat teşkil eder.

7.4. Bu ve diğer Sözleşme maddelerinde geçen "Finansal Varlık" kavramı Sermaye Piyasası Araçları ile nakit ve

kıymetli madenler de dâhil olmak üzere diğer finansal araçları ifade eder.

8. SERMAYE PİYASASI ARAÇLARI İLE BAĞLANTILI HAKLARIN KULLANILMASI

8.1. MÜŞTERİ'nin özkaynak olarak yatırdığı veya kredili olarak satın aldığı Sermaye Piyasası Araçlarından doğan faiz ve temettü gelirleri ile anapara ödemeleri ve diğer her türlü gelirler MÜŞTERİ'ye ait olup, MÜŞTERİ adına ve hesabına ARACI KURUM tarafından tahsil edilir. Ayrıca ARACI KURUM, MÜŞTERİ'nin özkaynak olarak yatırdığı veya kredili olarak satın aldığı Sermaye Piyasası Araçlarından kaynaklanan, oy hakları, rüçhan hakları ve bedelsiz pay alma hakları da dahil olmak üzere tüm hakları MÜŞTERİ adına ve hesabına kullanma yetkisine sahiptir. Ancak, genel kurulda vekaleten oy kullanılmasına ilişkin olarak Sermaye Piyasası Mevzuatında yer alan düzenlemeler saklıdır.

8.2. ARACI KURUM'un yukarıda bahsi geçen hizmetleri için, Taraflar arasında kararlaştırılacak ilave bir ücret uygulanabilir.

8.3. Kredili işlemlerde özkaynak tutarı aşağıdaki formüle göre hesaplanacaktır.

Özkaynak Oranı: [(Özkaynak Olarak Yatırılan Varlıkların Cari Piyasa Değeri + İşleme Konu Varlıkların Cari Piyasa Değeri - Kredi Tutarı) / (Özkaynak Olarak Yatırılan Varlıkların Cari Piyasa Değeri + İşleme Konu Varlıkların Cari Piyasa Değeri)]

8.4. MÜŞTERİ, kredili işlemlerde, başlangıçta asgari %50 oranında özkaynağı ARACI KURUM'a yatırmakla yükümlüdür. Kredili alım işlemleri süresince özkaynak oranının asgari %35 olması zorunludur. MÜŞTERİ, ARACI KURUM'un, MÜŞTERİ'nin finansal durumunu ve krediyle alınan Sermaye Piyasası Aracının riskini göz önünde bulundurarak özkaynak oranını tek taraflı olarak yükseltebileceğini kabul ve beyan eder. MÜŞTERİ, ARACI KURUM tarafından daha yüksek bir oranın belirlenmesi halinde, bu orana uygun olarak gerekli ilave özkaynağı temin edeceğini kabul, beyan ve taahhüt eder.

8.5. Taraflar, ilgili Tebliğ hükümleri uyarınca özkaynak olarak kabul edilebilecek değerlerin, nakit olarak Türk Lirası ve konvertibl döviz olduğunu, Sermaye Piyasası Aracı olarak ise Borsa tarafından ilan edilen "Açığa Satışa ve Kredili İşlemlere Konu Olabilecek Sermaye Piyasası Araçları Listesi"nde belirtilen Sermaye Piyasası Araçlar, A ve B tipi yatırım fonu katılma belgeleri, Borsa'da işlem görmesi kaydıyla devlet tahvili ve hazine bonusu, Borsa'nın Kıymetli Madenler ve Kıymetli Taşlar Piyasası'nda işlem görmekte olan ve Hazine Müsteşarlığı'nın belirlediği standartlardaki altın ve diğer kıymetli madenler ve Kurul'ca uygun görülecek diğer Finansal Varlıklar olduğunu kabul ederler.

8.6. Özkaynak olarak kabul edilen Finansal Varlıkların değerlendirilmesinde;

I. Finansal Varlığın alınımının yapıldığı günde söz konusu aracın alış fiyatı ve komisyonları,

II. Takip eden günlerde Finansal Varlığın bir önceki seans ağırlıklı ortalama fiyatı,

III. Bir önceki seansta finansal araca ait işlemin olmaması ve/veya ağırlıklı ortalama fiyatın elde edilememesi durumunda, en son seansa ait en iyi alış ve en iyi satış fiyatlı emirlerin aritmetik ortalaması,

IV. Yatırım fonu katılma belgelerinin değerlendirilmesinde, gün sonunda fon kurucusu tarafından açıklanan alış fiyatları,

V. Konvertibl dövizlerin değerlendirilmesinde, borsalar ve teşkilatlandırılmış diğer piyasalarda oluşan fiyatlar, fiyatın söz konusu piyasalarda oluşmaması halinde Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası tarafından ilan edilen döviz alış kurları, DİBS'lere ilişkin değerlendirilmede ise Kurul'un ARACI KURUM'ların sermayelerine ve sermaye yeterliliklerine ilişkin düzenlemelerinde yer alan değerlendirme ilkeleri, esas alınacaktır.

Yukarıda belirtilen esaslar doğrultusunda değerlemeye tabi tutulan;

I. Nakit, devlet tahvili, hazine bonusu ve B tipi yatırım fonu katılma belgesi, Borsa'nın Kıymetli Madenler ve Kıymetli Taşlar Piyasası'nda işlem görmekte olan ve Hazine Müsteşarlığı'nın belirlediği standartlardaki altın ve diğer kıymetli madenler ve/veya Kurul'ca uygun görülecek diğer Finansal Varlıkların %100'ü,

II. BIST 100 endeksine dahil payların ve/veya A tipi yatırım fonu katılma belgelerinin %90'ı,

III. BIST 100 endeksi dışında kalan payların %75'i, özkaynak olarak kabul edilebilecektir.

8.7. ARACI KURUM, MÜŞTERİ'nin kredi hesabındaki özkaynak tutarını her iş günü itibarıyla hesaplayacaktır.

8.8. Özkaynak oranının, Sermaye Piyasası Mevzuatı'nda öngörülen veya ARACI KURUM'un belirlediği asgari özkaynak oranının altına düştüğü hallerde, ARACI KURUM yazılı olarak ve en hızlı biçimde iletilebilecek şekilde MÜŞTERİ'ye özkaynak tamamlama çağrısında bulunacaktır. MÜŞTERİ durumun kendisine tebliğ edildiği tarihten itibaren 1 (bir) işgünü içerisinde özkaynağı tamamlamak zorundadır. Aksi takdirde, ARACI KURUM, başka bir ihbara gerek duymaksızın, teminat olarak yatırılan ve/veya kredi ile satın alınan varlıkları, özen borcu çerçevesinde, satarak kredi alacağını tahsil etme yetkisine sahip olacaktır. Kendisine özkaynak tamamlama çağrısında bulunulmuş MÜŞTERİ'nin alım emirleri, bildirim gününden özkaynak tamamlanincaya kadar geçecek süre boyunca yerine getirilmeyecektir.

8.9. MÜŞTERİ, hesabındaki özkaynak tutarının asgari özkaynak oranını sağlayan tutarın üzerine çıkması halinde, özkaynak fazlasını nakit olarak çekebileceği gibi, fazla tutarı, ARACI KURUM tarafından kabul edilmesi koşuluyla, yeni kredili işlemlerde de özkaynak olarak kullanabilir. MÜŞTERİ, asgari özkaynak oranının yetkili otoriteler veya ARACI KURUM tarafından tek taraflı olarak artırılması halinde, MÜŞTERİ'ye bildirimde bulunulması koşuluyla, yeni oranların uygulanacağını kabul ve beyan eder.

8.10. MÜŞTERİ, ARACI KURUM'un onayını almak şartıyla, özkaynak olarak verdiği Finansal Varlıkları başka Finansal Varlıklarla değiştirebilir.

8.11. MÜŞTERİ tarafından peşin olarak alınan Sermaye Piyasası Araçları, MÜŞTERİ'nin yazılı onayı olmaksızın, kredili sermaye piyasası aracı ve açığa satış işlemlerinde; kredi ile satın alınan Sermaye Piyasası Araçları ise her ne surette olursa olsun açığa satış işlemlerinde özkaynak olarak kullanılamaz.

8.12. MÜŞTERİ, özkaynak yükümlülüğünü yerine getirmediği takdirde, Genel Hükümler'in temerrüde ilişkin hükümlerinin uygulanacağını kabul ve beyan eder. Ayrıca MÜŞTERİ, özkaynak yükümlülüğünün yerine getirilmesinde temerrüde düştüğü hallerde, Sermaye Piyasası Mevzuatı'nda düzenlenen müeyyidelere tabi olacaktır.

9. KREDİYLE ALINAN SERMAYE PİYASASI ARAÇLARININ DEĞERLEMESİ

Krediyle alınan Sermaye Piyasası Araçlarının değerlemesi sırasında;

- I. Sermaye Piyasası Aracının alımının yapıldığı günde söz konusu aracın alış fiyatı ve komisyonları,
- II. Takip eden günlerde Sermaye Piyasası Aracının bir önceki seans ağırlıklı ortalama fiyatı,
- III. Bir önceki seansta Sermaye Piyasası Aracına ait işlemin olmaması ve/veya ağırlıklı ortalama fiyatın elde edilememesi durumunda, en son seansa ait en iyi alış ve en iyi satış fiyatlı emirlerin aritmetik ortalaması, esas alınacaktır.

10. TEMİNAT

10.1. Teminatın Kapsamı

ARACI KURUM MÜŞTERİ'ye doğrudan veya dolaylı olarak sağlanan her türlü menfaatin teminatını Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili mevzuat hükümlerinin ARACI KURUM'lara tanıdığı yetki çerçevesinde 4721 sayılı Türk Medeni Kanunu (TMK) hükümleri uyarınca taşınır ve taşınmaz mal, mevduat, menkul kıymet ve alacak hakları üzerinde rehin tesis etmek yöntemiyle oluşturabileceği gibi, söz konusu teminata konu teşkil edecek aracın niteliğine göre Sermaye Piyasası Kanunu'nun 47. maddesi hükümleri çerçevesinde teminata konu araçların mülkiyetini kendisine alarak veya bunların mülkiyeti MÜŞTERİ'de bırakarak kendi lehine teminat oluşturabilir.

10.2. Kayden İzlenen Sermaye Piyasası Araçlarının Teminata Konu Edilmesi

MÜŞTERİ, ARACI KURUM'un kayden izlenen sermaye piyasası araçlarının mülkiyetini teminat olarak SPK 47. maddesi hükümleri tahtında devir alabileceğini, ARACI KURUM'una yönde yetki verdiğini, ARACI KURUM'un gerekli gördüğünde bu yetkiyi kullanabilmesi için başkaca bir talimata, izine gereksinimin olmadığını, mülkiyetin işbu madde hükümlerine istinaden devir alınabileceğini peşinen kabul ve beyan eder.

ARACI KURUM, MÜŞTERİ tarafından verilen bu yetkiye istinaden teminat olarak devraldığı sermaye piyasası araçlarını, MÜŞTERİ'nin yükümlülüklerinin sona ermesi ile birlikte aynen veya eş değerinin mülkiyetini teminat verene iade edecektir.

MÜŞTERİ; mülkiyeti teminat olarak devredilen kıymetler üzerinde ARACI KURUM'un tasarrufları nedeniyle herhangi bir hak ve alacak talebinde bulunmayacağını; teminat olarak teslim edilen menkul kıymetlerde piyasa koşulları nedeniyle oluşacak değer kaybından dolayı ARACI KURUM'a sorumluluk yüklemeyeceğini; ARACI KURUM'un mülkiyetinde teminat olarak bulunan kıymetlerin değer artışı sağlamak gibi bir yükümlülüğünün olmadığını peşinen kabul ve beyan eder.

10.3. Teminat İlişkisinin Hukuki Dayanağının Yorumlanması

Taraflar arasındaki kredi ve teminat ilişkisinin 4721 sayılı Türk Medeni Kanunu'nun menkul rehni hükümlerine dayalı olarak kurulmadığı ve teminata konu kaydi sermaye piyasası aracının mülkiyetinin halen MÜŞTERİ'de kaldığı durumlarda Sermaye Piyasası Kanunu'nun 47. maddesinin 4. fıkrası hükmü uygulanır. Bu çerçevede;

Temerrüt hâlinde ya da kanun veya sözleşme hükümlerinde öngörülen sebeplerle, teminattan alacağın karşılanması söz konusu olduğunda; herhangi bir ihbar veya ihtarda bulunma, süre verme, adli veya idari merciden izin ya da onay alma, teminatın açık artırma ya da başka bir yol ile nakde çevrilmesi gibi herhangi bir ön şartı yerine getirme yükümlülüğü olmaksızın; ARACI KURUM, teminat konusu sermaye piyasası araçlarını, bunlar borsa veya teşkilatlanmış diğer piyasalarda kote ise bu piyasalardaki değerlerinden aşağı olmamak üzere, satarak satım bedelinden alacağını karşılama veya bu araçları MENKUL mülkiyetine geçirerek değerini borçlunun yükümlülüklerinden mahsup etme hakkına sahiptir. ARACI KURUM bu şekilde teminat konusu sermaye piyasası araçlarını mülkiyetine geçirebilme hakkına sahiptir. Teminata konu sermaye piyasası aracı borsa veya teşkilatlanmış diğer piyasalarda kote olmaması halinde Taraflar söz konusu değerlemenin ne şekilde yapılacağını ayrıca belirlerler.

Kredi teminat ilişkisinin Türk Medeni Kanunu'nun menkul rehni hükümlerine dayalı olarak bu Sözleşme uyarınca kurulmuş olduğu durumlarda öncelikle sırasıyla bu Sözleşme, bu Sözleşmede hüküm bulunmayan hallerde Türk Medeni Kanunu'nun ilgili hükümleri uygulanır. Sermaye Piyasası Kanunu ve Türk Medeni Kanunu'na aykırı ve çelişik Kurul Tebliği ve idari düzenlemeleri Taraflara üstün hak yaratmaz.

10.4. Ek Teminatlar

ARACI KURUM, kullanacağı kredi için Sermaye Piyasası Mevzuatı'nın teminat olarak verilmesini öngördüğü özkaynakların yanı sıra, MÜŞTERİ'den ilave ayni ve/veya şahsi teminat vermesini talep edebilir. Kredinin birden fazla hesap üzerinden kullanılması halinde ARACI KURUM, her bir hesap için bir veya birden çok teminat isteyebilir. Bu durumda verilen teminatlar, MÜŞTERİ'nin ARACI KURUM'a olan borçlarının tamamını güvence altına alacaktır.

ARACI KURUM temin edeceği kredi için MÜŞTERİ'den, önceden yazılı olarak bildirimde bulunmak koşulu ile, birden fazla teminat türünü birlikte göstermesini, verdiği teminatları değiştirmesini, yeni veya ilave teminat vermesini isteyebilir. ARACI KURUM tarafından teminata ilişkin olarak belirlenen söz konusu koşulların MÜŞTERİ tarafından kabul edilmemesi veya talep edilen teminatlara ilişkin yasal şartların sağlanmaması durumunda MÜŞTERİ temerrüde düşmüş sayılır ve ARACI KURUM Sözleşmeyi derhal fesih edebilir. Bu durumda MÜŞTERİ adına açılmış kredi hesapları kapatılır.

10.5. Teminatların Değiştirilebilmesi

MÜŞTERİ tarafından ARACI KURUM lehine verilecek teminatlar, Sermaye Piyasası Mevzuatı'na uygun olarak ARACI KURUM'un kendi mal varlığından ayrı hesaplar üzerinde izlenir ve MÜŞTERİ'nin yazılı açık izni olmaksızın, tevdi amacı dışında kullanılamazlar. MÜŞTERİ, ARACI KURUM'un kabul etmesi durumunda teminat olarak verilen kıymetleri başka kıymetlerle değiştirebilir.

10.6. Müşteri Adına Kredi Alınması

ARACI KURUM, tayin edeceği bankadan/bankalardan veya diğer kredi kuruluşlarından veya piyasalardan aldığı krediyi, öngöreceği şartların yerine getirilmesi ve teminatların verilmesi kaydıyla, MÜŞTERİ'ye kullanabilir. MÜŞTERİ, ARACI KURUM ile banka veya diğer kredi kuruluşu arasındaki kredi sözleşmesinden veya ilgili piyasaların tabi olduğu hüküm ve şartlardan doğmuş ve/veya doğacak bütün ödeme yükümlülüklerinin MÜŞTERİ'nin kullandığı kredi miktarına isabet eden bölümünü, ARACI KURUM'un bankaya, diğer kredi kuruluşuna veya ilgili piyasaya yapacağı ödeme tarihinden 2 (iki) işgünü önce ARACI KURUM'a ödemekle yükümlüdür. MÜŞTERİ, ARACI KURUM'un ödeme tarihini önceden kendisine bildirmiş olmasına rağmen, ödeme yükümlülüğünü yerine getirmediği takdirde başka bir bildirim gerek kalmaksızın

temerrüde düşmüş olacağını ve bu nedenle ARACI KURUM'un, her ne ad altında olursa olsun doğacak zararını, Sermaye Piyasası İşlemleri Çerçeve Sözleşmesi'nin temerrüde ilişkin hükümleri saklı kalmak kaydıyla, ARACI KURUM'a ödemeyi kabul ve taahhüt eder.

11. MUACCELİYET

11.1. MÜŞTERİ'nin kredi borcu aşağıda belirtilen hallerin vukuunda muaccel hale gelmiş olacaktır:

I. ARACI KURUM tarafından yapılan özkaynak tamamlama çağrısına rağmen MÜŞTERİ'nin durumun kendisine tebliğ edildiği tarihten itibaren 1 (bir) işgünü içerisinde özkaynağı tamamlamaması,

II. Kredili işleme konu Sermaye Piyasası Aracının "Açığa Satışa ve Kredili İşlemlere Konu Olabilecek Sermaye Piyasası Araçları Listesi"nden çıkarılması (listeden çıkarılan Sermaye Piyasası Aracının MÜŞTERİ'nin talebi ve ARACI KURUM'un kabulü ile listede yer alan başka bir Sermaye Piyasası Aracı ile değiştirilmesi suretiyle kredi ilişkisi sürdürülebilir),

III. ARACI KURUM'un kredi veren kuruluşlardan MÜŞTERİ'ye kullandırdığı kredinin vadesinin gelmesi veya bu kuruluşlarla devam eden kredi ilişkisinin kesilmesi,

IV. ARACI KURUM tarafından MÜŞTERİ'ye tahsis edilen kredi limitinin aşılması,

V. MÜŞTERİ'nin, ARACI KURUM tarafından talep edilen hallerde teminatları değiştirmemesi, yeni veya ilave teminat vermemesi,

VI. Sözleşmenin fesh edilmesi.

11.2. MÜŞTERİ, muaccel hale gelen kredinin karşılığında, özkaynak olarak yatırılan varlıkların ve/veya krediyle alınan Sermaye Piyasası Araçlarının ARACI KURUM tarafından nakde dönüştürülerek tasfiye edilebileceğini veya söz konusu varlıkların ARACI KURUM'un hesabına geçirilebileceğini kabul ve beyan eder.

12. TAKAS MAHSUP ve HAPİS HAKLARININ KULLANIMI

12.1. ARACI KURUM MÜŞTERİ'nin muaccel borç ve alacağı dilediği zaman takas ve mahsup edebilir. Takas edilecek alacak ve borçların karşılıklı olması ve aynı türden olması, geçerli olması, şartta bağlı olmaması zorunludur. Mahsup edilecek alacağın tespitine ilişkin Türk Borçlar Kanunu hükümleri uygulanır. Bu hükümler uyarınca MÜŞTERİ'nin ARACI KURUM'a olan borçlarına karşılık yapacağı kısmi ödemeler öncelikle faiz ve masraflardan mahsup edilir.

12.2. MÜŞTERİ, ARACI KURUM'a karşı doğmuş her türlü borcunu, vadesinde ödemediği takdirde, Şirket'in Türk Medeni Kanun'un 950 vd. maddeleri uyarınca, hapis hakkını kullanmaya muktedir olduğunu kabul, beyan ve taahhüt eder. Buna göre; Sözleşme uyarınca MÜŞTERİ'nin Şirket'e karşı doğrudan veya dolaylı olarak ödemele yükümlü olduğu yükümlülüklerin yerine getirilmemesi halinde, Şirket, MÜŞTERİ Portföyünde bulunan para ve/veya parasal değer ile ifade edilebilen varlıklar üzerinde hapis hakkını münhasıran Şirket takdirinde olmak üzere ve herhangi bir şekilde veya zamanda ayrı bir ihbarda bulunma yükümlülüğü olmaksızın kullanmaya yetkilidir. Hapis hakkının kullanılmaması, devam eden Sözleşme süresi içerisinde söz konusu hakkın tekrar kullanıl(a)mayacağı şeklinde yorumlanamaz.

13. SÖZLEŞMENİN YÜRÜRLÜĞÜ İMZASI VE MÜŞTERİYE TESLİMİ

13.1. 13 maddeden oluşan bu Sözleşme, tüm Taraflarca imzalandığı tarihte yürürlüğe girmektedir. Taraflar, bu Sözleşme'yi 2 (iki) suret olarak usulünce imzalamış ve akdetmişlerdir. MÜŞTERİ imzalı ve kaşeli şekilde aslına uygunluk onayını haiz bir nüshasını teslim almıştır.

13.2. MÜŞTERİ toplam 13 (onüç) maddeden oluşan bu Sözleşmeyi okuduğunu ve anladığını Sözleşmeyi bu şekilde imzaladığını kabul ve beyan eder.

13.3. İşbu Sözleşme/...../..... tarihinde imza altına alınmıştır.

Lütfen el yazınız ile, "Sözleşmenin bir örneğini teslim aldım." yazınız.

DİNAMİK MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Müşteri Ad Soyad :

Tarih :

Müşteri İmza

AÇIĞA SATIŞ VE ÖDÜNC İŞLEMLERİ ÇERÇEVE SÖZLEŞMESİ

1. SÖZLEŞMENİN TARAFLARI

1.1. Bu Açığa Satış ve Ödünç İşlemleri Çerçeve Sözleşmesi ("Sözleşme"), bir tarafta İstanbul-Beşiktaş Kültür Mahallesi Nispetiye Caddesi Akmerkez B3 Blok Kat:7 No:56/13 İstanbul adresinde mukim DİNAMİK MENKUL DEĞERLER A.Ş. (bundan böyle "ARACI KURUM" olarak anılacaktır) ile diğer tarafta adı soyadı iş bu sözleşme setinin Müşteri Tanıma Formu'nda belirtilen MÜŞTERİ arasında akdedilmiştir. ARACI KURUM" ve MÜŞTERİ bundan böyle müştereken "Taraflar" ve münferiden "Taraf" olarak anılacaklardır.

2. KAPSAM ve ÖNCELİK

2.1. Açığa Satış ve Ödünç İşlemleri Çerçeve Sözleşmesi (Sözleşme), Sermaye Piyasası İşlemleri Çerçeve Sözleşmesi'nin ayrılmaz bir parçasıdır. Sözleşme'nin birinci bölümü açığa satış işlemlerine ilişkin, ikinci bölümü ödünç alma ve verme işlemlerine ilişkin "Özel Hükümleri" içermektedir.

2.2. Sözleşme'de yer alan Özel Hükümler ile Sermaye Piyasası İşlemleri Çerçeve Sözleşmesi'nde yer alan Genel Hükümler arasında bir çelişki olması halinde, Özel Hükümler Genel Hükümler'e kıyasen öncelik taşıyacak ve esas alınacaktır. Özel Hükümler'de açıkça düzenlenmemiş konularda, öncelikle Sermaye Piyasası İşlemleri Çerçeve Sözleşmesi'nin Genel Hükümler'in ilgili maddeleri bağlayıcı olacaktır. Bu Sözleşme, konu hakkında taraflar arasında varılan mutabakat ve anlaşmanın tamamını kapsar ve bu konu hakkında daha önce yazılı veya sözlü olarak yapılan her türlü teyit, mutabakat ve anlaşmanın yerine geçer.

- BİRİNCİ BÖLÜM -

AÇIĞA SATIŞ İŞLEMLERİNE İLİŞKİN ÖZEL HÜKÜMLER

3. KAPSAM VE KONU

3.1. Sözleşmenin Açığa Satış İşlemlerine İlişkin Özel Hükümlerinde Sermaye Piyasası Kurulu'nun Açığa Satış İşlemleri'ne ilişkin düzenlemeleri ve ilgili diğer mevzuat hükümlerine uygun olarak MÜŞTERİ'nin gerçekleştireceği açığa satış işlemlerine ilişkin esaslar ve Taraflar'ın bu işlemlerle ilgili karşılıklı hak ve yükümlülükleri düzenlemektedir.

3.2. Açığa satış işlemi; sahip olunmayan sermaye piyasası araçlarının satılmasını ya da satışı ilişkin emrin verilmesini ifade eder. Satışa ilişkin takas yükümlülüğünün ödünç alınan sermaye piyasası araçları ile yerine getirilmesi de açığa satış sayılır. MÜŞTERİ, açığa satış işlemi, sahip olmadığı ancak ARACI KURUM'dan, ARACI KURUM aracılığıyla ARACI KURUM'un müşterilerinden ve/veya Takasbank Ödünç Pay Piyasası'ndan ödünç aldığı Sermaye Piyasası Araçları'nı satmak suretiyle gerçekleştirir.

3.3. Bu Sözleşme kapsamında ARACI KURUM, açığa satışı konu olabilecek Sermaye Piyasası Araçları'nı, BİST tarafından ilan edilen Açığa Satış ve Kredili İşlemlere Konu Olabilecek Sermaye Piyasası Araçları Listesi'nde yer alan Sermaye Piyasası Araçları arasında seçerek belirler. MÜŞTERİ, açığa satmak istediği Sermaye Piyasası Araçları'nın ARACI KURUM'un belirlediği araçlar arasında olup olmadığını işlem öncesinde teyit etmekle yükümlüdür.

3.4. Açığa satış işlemlerinin yapılacağı piyasa ve borsalar; Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili mevzuat çerçevesinde sermaye piyasası araçlarının işlem göreceği borsalar ve Sermaye Piyasası Kurulu'nca açığa satış işlemlerine izin verilmiş olan teşkilatlanmış diğer piyasalar olacaktır.

4. EMİRLERİN VERİLMESİ

4.1. MÜŞTERİ Emrin verilmesi esnasında işlemin açığa satış olduğunu belirtmek zorundadır. Ayrıca, MÜŞTERİ, vereceği Emir'de satılacak Sermaye Piyasası Araçları'nın adını ve miktarını, Emrin geçerlilik süresini, açığa satılan Sermaye Piyasası Araçları ile ilgili ödünç kapama işlemlerinin yapılacağı tarihi, satış bedelinin ne şekilde değerlendirileceğini ve talep edilebilecek diğer bilgileri vermekle yükümlüdür. ARACI KURUM herhangi bir Emri tamamen veya kısmen reddetme hakkına sahiptir. Emirler'in reddedilmesi halinde, bu durumun gerekçesi derhal MÜŞTERİ'ye veya onun temsilci veya temsilcilerine bildirilecektir.

4.2. MÜŞTERİ, kendi takdirine göre Emrin geçerlilik süresini tespit edebilir. Geçerlilik süresi belirtilmeyen bir Emir, seans sırasında verilmiş ise, o seans süresince, seans harici bir zamanda verilmiş ise, takip eden ilk seans süresince geçerli sayılacaktır. Emrin yerine getirilememesi halinde Emir geçerliliğini kaybedecektir.

4.3. MÜŞTERİ, ARACI KURUM kontrolü dışında bulunan mücbir sebepler ve/veya doğal afetlerden kaynaklanan zarar ve kayıplar için sorumlu tutulmayacağını kabul eder. MÜŞTERİ, ayrıca, ARACI KURUM'un, faksla ve iletilen Emirlerin ARACI KURUM'ulaşmamasından dolayı Emirlerin uygulanmamasından, kendilerine kusur atfedilebilen haller hariç olmak üzere, sorumlu olmayacaklarını ve açık olmayan Emirlerin açıklığa kavuşturulması talebinden dolayı Emrin geç uygulanmasından ötürü MÜŞTERİ'nin uğrayabileceği zarar ve kayıplardan da sorumlu tutulmayacaklarını kabul ve beyan eder.

5. EMİRLERİN TASFİYESİ

5.1. MÜŞTERİ, ödünç aldığı ve açığa sattığı Sermaye Piyasası Araçları'nı, açığa satış emrinde belirttiği iade günü en geç saat 16:30'a kadar ya da bu tarih tatil gününe denk geldiği takdirde, takip eden ilk iş günü Borsa'da birinci seans başlamadan önce ARACI KURUM'a iade ettiği takdirde, açığa satış işlemi tasfiye edilmiş olacaktır.

5.2. Satım konu olan Sermaye Piyasası Araçları'nın, emrin verildiği an itibarıyla, MÜŞTERİ'nin ARACI KURUM nezdindeki hesabında bulunmaması veya takas yükümlülüğünün ilgili Sermaye Piyasası Araçları'nın ödünç alınması sureti ile yerine getirilmesi durumunda, MÜŞTERİ'nin herhangi bir ilave bildirimine ihtiyaç duyulmaksızın, verilen satım emrinin açığa satış emri olduğu kabul edilir.

5.3. Satışı yapılan Sermaye Piyasası Araçları'nın tamamının veya bir kısmının takas süresi içinde tevdi edilmemesi veya söz konusu Sermaye Piyasası Araçları'nın takas tarihi itibarıyla MÜŞTERİ'nin ARACI KURUM nezdindeki hesaplarında bulunmaması durumunda MÜŞTERİ'ye temerrüt hükümleri uygulanacak ve takas tarihini izleyen en geç 2 (iki) iş günü içerisinde (i) açığa satıstan elde edilen gelirin kullanılması suretiyle ilgili Sermaye Piyasası

Araçları'nın satın alınması ya da (ii) ilgili mevzuatın veya genel hükümlerin uygulanması yoluyla temerrüt tasfiye edilecek ya da temerrüdün tasfiyesi için gerekli işlemlere başlanacaktır.

6. ÖZKAYNAK

6.1. İşbu Sözleşme'nin Taraflar'ca imzalanmasını takiben açığa satış işlemi yapacak MÜŞTERİ adına bir kredi hesabı açılacaktır. Kredi hesabı MÜŞTERİ'nin ARACI KURUM nezdinde bulunan diğer hesaplarından ayrı olarak işletilecek ve izlenecektir. Açığa satış işleminden elde edilecek tutarlar söz konusu kredi hesabına alacak kaydedilecek ve bu tutarlar, ARACI KURUM tarafından uygun görülmesi halinde, MÜŞTERİ'nin talimatlarına uygun olarak nemalandırılacaktır.

6.2. Açığa satış işlemlerinde özkaynak tutarı, işleme konu Sermaye Piyasası Araçları'nın cari değerleri ile açığa satıştan elde edilen hasılatın toplanması suretiyle hesaplanacaktır. Açığa satış işlemlerinde özkaynak oranı aşağıdaki formüle göre hesaplanacaktır.

Özkaynak Oranı :
$$\frac{\text{Özkaynak Tutarı} - \text{Açığa Satışa Konu Sermaye Piyasası Araçları'nın Piyasa Değeri}}{\text{Özkaynak Tutarı}}$$

6.3. MÜŞTERİ, açığa satış işleminde, başlangıçta asgari %50 oranında özkaynağı ARACI KURUM'a yatırmakla yükümlüdür. Açığa satış işlemi süresince özkaynak oranının asgari %35 olması zorunludur. MÜŞTERİ, ARACI KURUM'un, MÜŞTERİ'nin finansal durumunu ve açığa satılan Sermaye Piyasası Aracı'nın riskini göz önünde bulundurarak özkaynak oranını tek taraflı olarak yükseltebileceğini kabul ve beyan eder. MÜŞTERİ, ARACI KURUM tarafından daha yüksek bir oranın belirlenmesi halinde, bu orana uygun olarak gerekli ilave özkaynağı temin edeceğini kabul, beyan ve taahhüt eder.

6.4. Taraflar, Sermaye Piyasası Kurulu'nun açığa satış işlemlerine ilişkin ilgili düzenlemeleri uyarınca özkaynak olarak kabul edilebilecek değerlerin, nakit olarak Türk Lirası ve konvertibl döviz olduğunu, finansal araç olarak ise Borsa tarafından ilan edilen Açığa Satışa ve Kredili İşlemlere Konu Olabilecek Sermaye Piyasası Araçları Listesi'nde belirtilen Sermaye Piyasası Araçları, A ve B tipi yatırım fonu katılma belgeleri, Borsa'da işlem görmesi kaydıyla devlet tahvili ve hazine bonusu, İstanbul Altın Borsasında işlem görmekte olan ve Hazine Müsteşarlığının belirlediği standartlardaki altın ve diğer kıymetli madenler ve Kurul'ca uygun görülecek diğer Sermaye Piyasası Araçları olduğunu kabul ederler.

6.5. Özkaynak olarak kabul edilen Sermaye Piyasası Araçları'nın değerlemesinde;

- I. Sermaye Piyasası Aracı'nın alımının yapıldığı günde söz konusu aracın alış fiyatı ve komisyonları,
- II. Takip eden günlerde Sermaye Piyasası Aracı'nın bir önceki seans ağırlıklı ortalama fiyatı,
- III. Bir önceki seansta Sermaye Piyasası Aracı'na ait işlemin olmaması ve/veya ağırlıklı ortalama fiyatın elde edilememesi durumunda, en son seansa ait en iyi alış ve en iyi satış fiyatlı emirlerin aritmetik ortalaması,
- IV. Yatırım fonu katılma belgelerinin değerlemesinde, gün sonunda fon kurucusu tarafından açıklanan alış fiyatları,
- V. Konvertibl dövizlerin değerlemesinde, borsalar ve teşkilatlandırılmış diğer piyasalarda oluşan fiyatlar, fiyatın söz konusu piyasalarda oluşmaması halinde Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası tarafından ilan edilen döviz alış kurları,
- VI. DİBS'lere ilişkin değerlemede ise Kurul'un ARACI KURUM'ların sermayelerine ve sermaye yeterliliklerine ilişkin düzenlemelerinde yer alan değerlendirme ilkeleri, esas alınacaktır.

Yukarıda belirtilen esaslar doğrultusunda değerlemeye tabi tutulan;

- I. Nakit, devlet tahvili, hazine bonusu ve B tipi yatırım fonu katılma belgesi, İstanbul Altın Borsası'nda işlem görmekte olan ve Hazine Müsteşarlığının belirlediği standartlardaki altın ve diğer kıymetli madenler ve/veya Kurul'ca uygun görülecek diğer Sermaye Piyasası Araçları'nın %100'ü,
- II. BİST 100 endeksine dahil hisselerin ve/veya A tipi yatırım fonu katılma belgelerinin %90'ı,
- III. BİST 100 endeksi dışında kalan hisselerin %75'i,

özkaynak olarak kabul edilebilecektir. ARACI KURUM, MÜŞTERİ'nin özkaynak hesabında açığa satış için bulundurduğu tutarı her iş günü itibarıyla hesaplayacaktır.

6.6. Özkaynak oranının, Sermaye Piyasası Mevzuatı'nda öngörülen veya ARACI KURUM'un belirlediği asgari özkaynak oranının altına düştüğü hallerde, ARACI KURUM yazılı olarak ve en hızlı biçimde iletilebilecek şekilde MÜŞTERİ'ye özkaynak tamamlama çağrısında bulunacaktır. MÜŞTERİ durumun kendisine tebliğ edildiği tarihten itibaren 2 (iki) işgünü içerisinde özkaynağı tamamlamak zorundadır. Aksi takdirde, ARACI KURUM, başka bir ihbara gerek duymaksızın, açığa satıştan elde edilen nakdi kullanarak veya özkaynak olarak verilen Sermaye Piyasası Araçları'nı satarak açığa satışı tasfiye etme yetkisine sahiptir.

6.7. MÜŞTERİ, hesabındaki özkaynak tutarının asgari özkaynak oranını sağlayan tutarın üzerine çıkması halinde, özkaynak fazlasını nakit olarak çekebileceği gibi, fazla tutarı, ARACI KURUM tarafından kabul edilmesi koşuluyla, yeni açığa satış işlemlerinde de özkaynak olarak kullanılabilir. MÜŞTERİ, asgari özkaynak oranının yetkili otoriteler veya ARACI KURUM tarafından tek taraflı olarak artırılması halinde, MÜŞTERİ'ye bildirimde bulunulması koşuluyla, işbu Sözleşme'de yer alan hükümler değiştirilmeksizin yeni oranların uygulanacağını kabul ve beyan eder.

6.8. Kredili olarak alınan Sermaye Piyasası Araçları'nı açığa satış işlemlerinde özkaynak olarak kullanılamaz.

6.9. MÜŞTERİ, ARACI KURUM'un onayını almak şartıyla, özkaynak olarak verdiği kıymetleri başka kıymetlerle değiştirebilir.

6.10. MÜŞTERİ, özkaynak yükümlülüğünü yerine getirmediği takdirde, Genel Hükümler'in temerrüde ilişkin hükümlerinin uygulanacağını kabul ve beyan eder. Ayrıca MÜŞTERİ, özkaynak yükümlülüğünün yerine getirilmesinde temerrüde düştüğü hallerde, Sermaye Piyasası mevzuatında düzenlenen müeyyidelere tabi olacaktır.

7. SERMAYE PIYASASI ARAÇLARI İLE BAĞLANTILI HAKLARIN KULLANILMASI

7.1. MÜŞTERİ'nin özkaynak olarak yatırdığı veya kredili olarak satın aldığı Sermaye Piyasası Araçlarından doğan faiz ve temettü gelirleri ile anapara ödemeleri ve diğer her türlü gelirler MÜŞTERİ'ye ait olup, MÜŞTERİ adına ve hesabına ARACI KURUM tarafından tahsil edilir. Ayrıca ARACI KURUM, MÜŞTERİ'nin özkaynak olarak yatırdığı veya kredili olarak satın aldığı Sermaye Piyasası Araçlarından kaynaklanan, oy hakları, rüçhan hakları ve bedelsiz pay alma hakları da dahil olmak üzere tüm hakları MÜŞTERİ adına ve hesabına kullanma yetkisine sahiptir. Ancak, genel kurulda vekaleten oy kullanılmasına ilişkin olarak Sermaye Piyasası Mevzuatında yer alan düzenlemeler saklıdır. Rüçhan hakkı kullanımına ilişkin olarak Genel Hükümlere uyulur.

7.2. ARACI KURUM'un yukarıda bahsi geçen hizmetleri için, Taraflar arasında kararlaştırılacak ilave bir ücret uygulanabilir.

7.3. MÜŞTERİ, açığa sattığı finansal aracı ARACI KURUM'dan veya ARACI KURUM aracılığıyla ARACI KURUM'un müşterilerinden ödünç aldığı takdirde, ödünç alınan Sermaye Piyasası Araçları ile bağlantılı hakların kullanılmasında aşağıda yer alan prensiplere uyulacaktır:

I. Ödünçün vadesine kadar geçecek süre zarfında bir temettü ödemesi söz konusu olduğu takdirde, MÜŞTERİ ödünç aldığı finansal araca isabet eden temettü tutarını, temettü dağıtımının olduğu gün saat 17:00'ye kadar ARACI KURUM'a yatırmak zorundadır.

II. Ödünçün vadesine kadar geçecek süre zarfında bedelsiz sermaye artırımı olduğu takdirde, ARACI KURUM'un alacağı, ödünç alınan Sermaye Piyasası Aracı'nın miktarının bedelsiz sermaye artırım oranı ile çarpımı neticesinde bulunan tutar kadar artırılır. MÜŞTERİ, ödünçün iade edileceği tarihte, bedelsiz sermaye artırımı neticesinde iktisap ettiği Sermaye Piyasası Araçları'nı ödünç aldığı Sermaye Piyasası Araçları ile birlikte ARACI KURUM'a iade etmekle yükümlüdür.

III. Ödünçün vadesine kadar geçecek süre zarfında bedelli sermaye artırımı olduğu takdirde, ARACI KURUM MÜŞTERİ'ye bedelli artırıma katılması gerekip gerekmediğini ve gerekiyorsa hangi oranda katılması gerektiğini bildirecektir. MÜŞTERİ'nin bedelli sermaye artırımına katılmasının gerekli olduğu hallerde, rüçhan haklarının kullanılabilmesi için gerekli olan tutar MÜŞTERİ'nin hesabına yatırılacaktır. MÜŞTERİ, ödünçün iade edileceği tarihte, bedelli sermaye artırımı neticesinde iktisap ettiği Sermaye Piyasası Araçları'nı ödünç aldığı Sermaye Piyasası Araçları birlikte ARACI KURUM'a iade etmekle yükümlüdür.

IV. Ödünçün vadesine kadar geçecek süre zarfında bir genel kurul toplantısı yapılması halinde, ARACI KURUM oy haklarını MÜŞTERİ adına kullanmaya yetkilidir. Ancak, genel kurulda vekaleten oy kullanılmasına ilişkin olarak Sermaye Piyasası Mevzuatında yer alan düzenlemeler saklıdır.

7.4. MÜŞTERİ açığa satış işlemlerine konu Sermaye Piyasası Araçları'nı, ARACI KURUM aracılığıyla, Takasbank Ödünç Piyasası'ndan ödünç aldığı takdirde, yürürlükte bulunan ilgili Takasbank düzenlemelerinin hükümlerinin uygulanacağını kabul ve beyan eder.

8. İŞLEMLERDE FİYAT SINIRI

Açığa satış işlemi, açığa satışı konu olacak Sermaye Piyasası Aracı'nın en son gerçekleşen işlem fiyatından daha yüksek bir fiyat üzerinden yapılır. Ancak, en son gerçekleşen fiyatın bir önceki fiyattan daha yüksek olması halinde, açığa satış işlemi en son gerçekleşen fiyat düzeyinden yapılabilir. Seansın açılışında en son gerçekleşen fiyat, bir önceki seans kapanış fiyatıdır.

9. TEMİNAT

9.1. ARACI KURUM, kullandıracağı kredi için Sermaye Piyasası Mevzuatı'nın teminat olarak verilmesini öngördüğü özkaynakların yanı sıra, MÜŞTERİ'den ilave aynı ve/veya şahsi teminat vermesini talep edebilir. Kredinin birden fazla hesap üzerinden kullanılabilmesi halinde ARACI KURUM, her bir hesap için bir veya birden çok teminat isteyebilir. Bu durumda verilen teminatlar, MÜŞTERİ'nin ARACI KURUM'a olan borçlarının tamamını güvence altına alacaktır.

9.2. ARACI KURUM temin edeceği kredi için MÜŞTERİ'den, önceden yazılı olarak bildirimde bulunmak koşulu ile, birden fazla teminat türünü birlikte göstermesini, verdiği teminatları değiştirmesini, yeni veya ilave teminat vermesini isteyebilir. ARACI KURUM tarafından teminata ilişkin olarak belirlenen söz konusu koşulların MÜŞTERİ tarafından kabul edilmemesi veya talep edilen teminatlarla ilişkin yasal şartların sağlanmaması durumunda MÜŞTERİ temerrüde düşmüş sayılır ve Taraflar iş bu Sözleşme'yi tek taraflı olarak derhal fesih edebilirler. Taraflardan biri tarafından derhal fesih hakkının kullanılması durumunda MÜŞTERİ adına açılmış kredi hesapları kapatılmalı ve ARACI KURUM'un MÜŞTERİ'nin açığa satış işlemlerinden kaynaklanan her türlü alacağı MÜŞTERİ tarafından derhal ödenmelidir.

9.3. ARACI KURUM, tek taraflı olarak tayin edeceği bankadan/bankalardan veya diğer kredi kuruluşlarından veya piyasalardan aldığı krediyi, öngöreceği şartların yerine getirilmesi ve teminatların verilmesi kaydıyla, MÜŞTERİ'ye kullanabilir. MÜŞTERİ, ARACI KURUM ile banka veya diğer kredi kuruluşu arasındaki kredi sözleşmesinden veya ilgili piyasaların tabi olduğu hüküm ve şartlardan doğmuş ve/veya doğacak bütün ödeme yükümlülüklerinin MÜŞTERİ'nin kullandığı kredi miktarına isabet eden bölümünü, ARACI KURUM'un bankaya, diğer kredi kuruluşuna veya ilgili piyasaya yapacağı ödeme tarihinden 2 (iki) işgünü önce ARACI KURUM'a ödemekle yükümlüdür. MÜŞTERİ, ARACI KURUM'un ödeme tarihini önceden kendisine bildirmiş olmasına rağmen, ödeme yükümlülüğünü yerine getirmediği takdirde başka bir bildirim gerek kalmaksızın temerrüde düşmüş olacağını ve bu nedenle ARACI KURUM'un, her ne ad altında olursa olsun doğacak zararını, Genel Hükümler'in temerrüde ilişkin hükümleri saklı kalmak kaydıyla, ARACI KURUM'a ödemeyi kabul ve taahhüt eder.

10. MUACCELİYET

10.1. MÜŞTERİ, ödünç aldığı açığa satışı konu Sermaye Piyasası Araçları'nı açığa satış emrinde belirttiği tarihte ilk seanstan önce başka bir ihtar ve işleme gerek kalmadan iade etmeyi kabul ve taahhüt eder.

10.2. Açığa satış işlemi karşılığı yatırılan özkaynak tutarının, mevzuatın öngördüğü veya ARACI KURUM tarafından belirlenen asgari özkaynak tutarını sağlayan oranının altında kalması ya da özkaynak hesabındaki varlıkların özkaynak

niteliğini yitirmesi hallerinde (MÜŞTERİ'nin özkaynak olarak yatırdığı Sermaye Piyasası Araçları'nın işlem sıralarının sürekli olarak kapatılması veya işlem sıraları geçici olarak durdurulmuş söz konusu Sermaye Piyasası Araçları'nın kapalılık halinin 5 (beş) iş gününden fazla sürmesi veya özkaynak olarak yatırılan Sermaye Piyasası Araçları'nın Açığa Satışa ve Kredili İşlemlere Konu Olabilecek Sermaye Piyasası Araçları Listesi'nden çıkarılması) ARACI KURUM, MÜŞTERİ'ye aynı gün içerisinde, en seri haberleşme aracı ile (faks, telefon, elektronik ortam ve benzeri) özkaynak tamamlama çağrısında bulunarak eksikliğin tamamlanmasını talep edecektir.

10.3. MÜŞTERİ, bildirim yapıldığı günden itibaren 2 (iki) iş günü içerisinde, ARACI KURUM nezdindeki özkaynak hesabına, ARACI KURUM tarafından kabul edilebilecek varlıkları yatıracak ve özkaynak tutarını talep edilen seviyeye yükseltecektir.

10.4. MÜŞTERİ'nin açığa sattığı Sermaye Piyasası Araçları'nın, alım-satım işlemlerinin durdurulması veya likidite sorunu nedeni ile temin edememesi durumunda, açığa satışı yapılan Sermaye Piyasası Araçları'nın Borsa'da gerçekleşen son işlem fiyatı üzerinden hesaplanacak bedeli, nakit olarak, MÜŞTERİ tarafından ARACI KURUM'a ödenir.

10.5. MÜŞTERİ, yukarıda bahsi geçen yükümlülüklerini tamamen ya da kısmen yerine getirmediği takdirde, ARACI KURUM'un kendisine bir ihbarda bulunmasına veya mehil vermesine gerek olmaksızın temerrüde düşmüş sayılacağını kabul ve beyan eder.

11. KOMİSYONLAR VE MASRAFLAR

11.1. Açığa satış amacıyla gerçekleştirilecek işlemlerde MÜŞTERİ ARACI KURUM'a açığa satışa konu Sermaye Piyasası Araçları'nın cari değeri üzerinden veya işlem bazında kararlaştırılacak sabit bir ücret şeklinde hesaplanacak komisyon tutarını ödeyeceğini kabul ve taahhüt eder.

11.2. Komisyon, açığa satışa konu Sermaye Piyasası Araçları'nın ARACI KURUM'a iade edildiği tarihte veya ödünç süresi dolmamış ise, ayın son iş gününde ödenecektir.

11.3. Komisyon tutarı, Tarafların karşılıklı yazılı anlaşması ile bazı Sermaye Piyasası Araçları itibarıyla ve/veya piyasa şartlarındaki değişiklikler nedeniyle değiştirilebilir.

11.4. MÜŞTERİ, işbu Sözleşme çerçevesinde yapılacak işlemlerden ve bu işlemlerle bağlantılı olarak verilen veya verilecek olan teminatlardan kaynaklanan veya kaynaklanacak olan her türlü masrafın ve işbu Sözleşme'nin imzalanmasından kaynaklanan damga vergisi de dahil olmak üzere halen mevcut veya ileride konulacak her türlü vergi, resim ve harçlarla, tarh edilebilecek cezaların, sigorta primlerinin ve bunlarla ilgili her türlü masrafın ve bu sayılanların tümünde vuku bulacak artışların kendisine ait olacağını ve bunları derhal nakden veya hesaben ARACI KURUM'a ödeyeceğini kabul eder.

- İKİNCİ BÖLÜM -

ÖDÜNÇ ALMA VE VERME İŞLEMLERİNE İLİŞKİN ÖZEL HÜKÜMLER

12. KAPSAM VE KONU

12.1. Sözleşmenin Ödünç Alma ve Verme İşlemlerine İlişkin Özel Hükümler İlişkin Özel Hükümlerde Sermaye Piyasası Kurulu'nun Ödünç Alma ve Verme İşlemleri'ne ilişkin düzenlemeleri ve ilgili diğer mevzuat hükümlerine uygun olarak; ARACI KURUM ile MÜŞTERİ'nin karşılıklı olarak gerçekleştirecekleri ödünç alma ve verme işlemleri ile MÜŞTERİ'nin ARACI KURUM aracılığıyla Takasbank Ödünç Pay Piyasası'nda ("ÖPP") gerçekleştireceği ödünç alma ve verme işlemlerini ve Taraflar'ın bu işlemlerle ilgili karşılıklı hak ve yükümlülüklerini düzenlenmektedir.

12.2. ARACI KURUM ve MÜŞTERİ, işbu Sözleşme hükümleri çerçevesinde karşılıklı olarak gerçekleştirecekleri ödünç alma ve verme işlemlerinde ödünç alan veya ödünç veren taraf olmalarına göre "Ödünç Veren Taraf" veya "Ödünç Alan Taraf" olarak anılacaklardır.

13. ÖDÜNÇ İŞLEMLERİNE KONU OLABİLECEK FİNANSAL ARAÇLAR

13.1. Taraflar Borsa Yatırım Fonu katılma belgeleri ile Borsa'nın Ulusal, Kurumsal Ürünler ve İkinci Ulusal Pazarı'nda işlem gören hisselerden A Grubu'na dahil olup ARACI KURUM tarafından uygun görülenlerin (bundan sonra birlikte veya ayrı ayrı "Sermaye Piyasası Araçları" olarak anılacaklardır), işbu Ödünç Özel Hükümleri çerçevesinde, ödünç alma ve verme işlemlerinin konu edilmeleri hususunda mutabıktırlar.

13.2. İşbu Ödünç Özel Hükümleri kapsamında, ARACI KURUM kendi portföyünde bulunan Sermaye Piyasası Araçları'nı ve/veya müşterileri tarafından yetkilendirilmesi koşuluyla, müşterilerinin portföylerinde bulunan Sermaye Piyasası Araçları'nı MÜŞTERİ'ye, MÜŞTERİ ise kendi portföyünde bulunan Sermaye Piyasası Araçları'nı ARACI KURUM'a ödünç verebilir.

13.3. ARACI KURUM, MÜŞTERİ'nin talep etmesi halinde, MÜŞTERİ'nin ÖPP'de gerçekleştireceği ödünç alma ve verme işlemlerine de aracılık edebilir. MÜŞTERİ, ARACI KURUM aracılığıyla ÖPP'de gerçekleştirilecek ödünç alma ve verme işlemlerinde Takasbank düzenlemelerinin geçerli olduğunu, işlemlerin söz konusu düzenlemeler çerçevesinde gerçekleştirileceğini ve bu düzenlemelerin öngördüğü yükümlülüklerle uymayı kabul ve beyan eder.

13.4. Ödünç Veren Taraf, ödünç alma ve verme işlemlerine konu olacak Sermaye Piyasası Araçları'nı işlem öncesinde her türlü ihtilaf ve takyidattan arı olarak elinde bulunduracağını beyan ve taahhüt eder.

14. EMİRLERİN VERİLMESİ

14.1. İşbu Ödünç Özel Hükümleri çerçevesinde verilecek Ödünç Emirlerinin MÜŞTERİ tarafından yazılı olarak doğrudan ARACI KURUM'a iletilmesi esastır. Bununla birlikte MÜŞTERİ, telefonla, faksla, elektronik ortamda (internet ve kapalı devre iletişim sistemleri) ve benzeri iletişim araçlarıyla veya sözlü olarak da emir verme hakkına sahiptir. Yazılı olarak verilen Emirler dışında herhangi bir iletişim aracıyla iletilen Emirler'in tümü Sermaye Piyasası Mevzuatı uyarınca sözlü emir niteliğindedir. Ancak Genel Hükümler'in faks talimatlarına ilişkin 11'inci madde hükümleri saklıdır. ARACI KURUM, MÜŞTERİ'nin Sermaye Piyasası Araçları'nı ödünç almak istediği takdirde, MÜŞTERİ'nin yazılı onayını

almakla yükümlüdür. MÜŞTERİ tarafından bu Sözleşmenin genel hükümlerinde belirlenmiş olan esaslar çerçevesinde elektronik yöntemle Emir verilebilmesi mümkündür.

14.2. ARACI KURUM, telefonla aldığı Emirler'e ilişkin ses kayıtlarını ve yazılı dokümantasyonu ilgili Sermaye Piyasası Mevzuatı düzenlemelerinin öngördüğü süre boyunca saklayacaktır. ARACI KURUM, Emirler de dahil herhangi bir sözlü talimatı uygulamadan önce, bu talimatın yazılı olarak teyit edilmesini isteme hakkına sahiptir. Ancak ARACI KURUM, bu yetkisini kullanmakla yükümlü değildir. Herhangi bir ihtilaf halinde, MÜŞTERİ'nin onayını içeren bu kayıtlar, ilgili işlemlerin delili sayılacaktır.

14.3. MÜŞTERİ, vereceği Emir'de ödünç almak istediği Sermaye Piyasası Aracı'nın adını, miktarını ve işlemin vadesini belirtmekle yükümlüdür. ARACI KURUM, herhangi bir Emri tamamen veya kısmen reddetme hakkına sahiptir. Emirler'in reddedilmesi halinde, ARACI KURUM, ilgili Emri aldığı anda bu durumu herhangi bir gerekçe göstermek zorunda olmaksızın MÜŞTERİ'ye veya onun temsilcisine bildirecektir.

14.4. MÜŞTERİ, ARACI KURUM aracılığıyla ÖPP'de vereceği Emirler'de, ödünç alacağı veya vereceği Sermaye Piyasası Aracı'nın adı, miktarı ve işlemin vadesinin yanı sıra ÖPP düzenlemeleri çerçevesinde belirleyeceği Emir türünü ve komisyon oranını da belirtmek zorundadır.

14.5. MÜŞTERİ, ARACI KURUM'un kendi makul kontrolü dışında bulunan mücbir sebepler ve/veya doğal afetlerden kaynaklanan zarar ve kayıplar için sorumlu tutulmayacağını kabul eder. MÜŞTERİ, ayrıca, faksla, e-postayla veya başka elektronik araçlarla iletilen Emirler'in ARACI KURUM'a ulaşmamasından dolayı Emirler'in uygulanmamasından ve/veya açık olmayan Emirler'in açıklığa kavuşturulması talebinden dolayı Emrin geç uygulanmasından ötürü MÜŞTERİ'nin uğrayabileceği zarar ve kayıplardan da, ARACI KURUM'a kusur atfedilebilen haller hariç olmak üzere, ARACI KURUM'unsorumlu tutulmayacağını kabul ve beyan eder.

15. ÖDÜNÇ İŞLEMLERİNİN VADESİ

15.1. Taraflar, her bir ödünç alma ve verme işleminin vadesini serbestçe belirleyebilirler. Ancak, MÜŞTERİ, ARACI KURUM aracılığıyla ÖPP'de gerçekleştireceği ödünç alma ve verme işlemlerinin vadesinin (i) en fazla yedi gün ile sınırlı olmak üzere günlük, (ii) en fazla üç hafta ile sınırlı olmak üzere haftalık veya (iii) bir, iki, üç, altı, dokuz veya on iki aylık olarak belirleyebileceğini kabul ve beyan eder.

15.2. MÜŞTERİ, ARACI KURUM aracılığıyla, ÖPP'de, ödünç alana erken kapama ödünç verene ise geri çağırma hakkı veren vadesiz ödünç işlemleri gerçekleştirebilir. MÜŞTERİ, vadesiz ödünç işlemlerinin gerçekleştiği tarihten itibaren en fazla 1(bir) yıl süreyle geçerli olacağını, bu sürenin sonunda işlemin tasfiye edileceğini kabul ve beyan eder.

16. ÖZKAYNAĞIN ÖDÜNÇ VEREN TARAF TAHLİMİ

16.1. Ödünç Alan Taraf, ödünç aldığı Sermaye Piyasası Araçları karşılığında, ödünç alınan Sermaye Piyasası Araçları'nın işbu Ödünç Özel Hükümleri'nin 7'nci maddesinde yer alan değerlendirme ilkelerine uygun olarak hesaplanan parasal değerinin (bundan sonra "Cari Değer" olarak anılacaktır) %100'ünden az olmamak kaydıyla ve Taraflar arasında serbestçe belirlenecek tutarda Özkaynak'ı, Ödünç Veren Taraf lehine teminat olacak şekilde yatırmakla yükümlüdür.

16.2. Özkaynak ile ödünç alınan Sermaye Piyasası Araçları'nın Cari Değeri arasındaki fark ödünç alma ve verme işlemi süresince ARACI KURUM tarafından günlük olarak takip edilecektir. Özkaynak değerinin ödünç alınan Sermaye Piyasası Araçları'nın cari değerinin %100'ünün altına düşmesi halinde, Ödünç Alan Taraf, Ödünç Veren Tarafın kendisine durumu en seri haberleşme aracı ile yazılı olarak bildirdiği günde özkaynak tutarını başlangıç seviyesine tamamlayacaktır. Ancak ARACI KURUM, Ödünç Alan Taraf olduğu durumlarda, açığın olduğu gün içerisinde, Ödünç Veren Taraf'a herhangi bir bildirimde bulunmaksızın, özkaynak tutarını başlangıç seviyesine tamamlamakla yükümlüdür.

16.3. MÜŞTERİ, ARACI KURUM aracılığıyla ÖPP'de gerçekleştireceği ödünç alma işlemlerinde, ödünç alınan Sermaye Piyasası Araçları'nın ÖPP düzenlemelerine göre belirlenecek parasal değerinin %115'i oranında Özkaynak'ı başlangıç teminatı olarak yatırmayı beyan ve taahhüt eder.

16.4. MÜŞTERİ, ARACI KURUM aracılığıyla, ÖPP'de gerçekleştireceği ödünç alma işlemleri için başlangıçta yatırdığı Özkaynağın, işlemin vadesi içerisinde, ödünç alınan Sermaye Piyasası Araçları'nın ÖPP düzenlemelerine göre belirlenecek cari değerinin %110'unun altına düşmesi durumunda Özkaynağı başlangıç seviyesine tamamlamayı beyan ve taahhüt eder.

16.5. MÜŞTERİ, Takasbank'ın ÖPP Piyasasında gerçekleştirilecek ödünç işlemleri ile ilgili teminat dağılımı sınırlamalarına uymayı beyan ve taahhüt eder.

16.6. MÜŞTERİ, Takasbank'ın ÖPP Piyasası için belirlediği başlangıç ve asgari teminat oranlarında değişikliğe gidebileceğini ve söz konusu oranların değişmesi durumunda yeni oranların uygulanacağını kabul ve beyan eder.

16.7. MÜŞTERİ, kendisinin Ödünç Alan Taraf olduğu durumlarda, özkaynak oranının, bir ödünç alma işleminden önce veya işlem esnasında, ARACI KURUM tarafından tek taraflı olarak artırılabilirliğini ve böyle bir durumun olması halinde, MÜŞTERİ'ye yapılacak bir bildirim ile, işbu Ödünç Özel Hükümleri değiştirilmeksizin artırılmış özkaynak oranının geçerli olacağını kabul eder.

16.8. Ödünç Alan Taraf, Ödünç Veren Taraf'ın da onayını alarak, Özkaynak olarak verdiği varlıklarda değişiklik yapabilir.

16.9. MÜŞTERİ'nin Ödünç Alan Taraf olduğu veya ÖPP'de ödünç ama işlemi gerçekleştirdiği ve eksik kalan Özkaynağı kendisine bildirim yapılan günde tamamlamadığı durumlarda, ARACI KURUM, başka bir bildirimde bulunmasına gerek olmaksızın, MÜŞTERİ'nin ödünç işleminden doğan her türlü yükümlülüğünü yatırılmış olan özkaynaklardan ve/veya MÜŞTERİ'nin hesabında bulunan ve açığa satış işlemleri için verilmiş olan özkaynaklardan karşılayacak ve eğer varsa özkaynaklardan karşılanamayan tutar MÜŞTERİ tarafından tazmin edilecektir. MÜŞTERİ, özkaynak olarak yatırılan varlıklar üzerinde ARACI KURUM'un tasarruf hakkı bulunduğunu ve ARACI KURUM'un, MÜŞTERİ hesabına ÖPP'de gerçekleştirilen işlemlerde MÜŞTERİ tarafından ARACI KURUM'a özkaynak olarak yatırılan varlıkları ve bu varlıklardan doğan hakları Takasbank'a teminat amacıyla devretme hak ve yetkisine sahip olduğunu kabul ve beyan eder.

16.10. Ödünç Alan Taraf, özkaynak fazlasının kendisine iade edilmesini talep edebileceği gibi, fazla tutarı daha sonra gerçekleştireceği ödünç alma ve verme işlemlerinde de kullanabilir.

17. ÖZKAYNAK OLARAK KABUL EDİLEBİLECEK VARLIKLAR

17.1. Taraflar, ödünç alma ve verme işlemlerinde özkaynak olarak kabul edilebilecek varlıkların, nakit olarak Türk Lirası ve konvertibl döviz olduğunu, Sermaye Piyasası Aracı olarak ise Borsa tarafından ilan edilen "Açığa Satışa ve Kredili İşlemlere Konu Olabilecek Sermaye Piyasası Araçları Listesi"nde belirtilen Sermaye Piyasası Araçları, A ve B tipi yatırım fonu katılma belgeleri, Borsa'da işlem görmesi kaydıyla devlet tahvili ve hazine bonusu, İstanbul Altın Borsası'nda işlem görmekte olan ve Hazine Müsteşarlığı'nın belirlediği standartlardaki altın ve diğer kıymetli madenler ve Kurul'ca uygun görülecek diğer Sermaye Piyasası Araçları olduğunu kabul ederler. ARACI KURUM özkaynak olarak kabul edeceğini belirttiği teminat çeşitlerinde piyasa koşullarına, sermaye piyasası aracının ve MÜŞTERİ'nin risk düzeyine göre kısıtlamaya gidebilir.

17.2. MÜŞTERİ, ARACI KURUM aracılığıyla ÖPP'de gerçekleştireceği ödünç alma işlemlerinde, ÖPP düzenlemelerinde özkaynak olarak kabul edileceği belirtilen varlıkları özkaynak olarak gösterebilecektir.

18. ÖDÜNCE KONU FİNANSAL ARAÇLAR İLE ÖZKAYNAK OLARAK KABUL EDİLEBİLECEK VARLIKLARIN DEĞERLEMESİ

18.1. Ödünce konu Sermaye Piyasası Araçları ile özkaynak olarak kabul edilen Sermaye Piyasası Araçları'nın değerlemesinde;

- I. Sermaye Piyasası Aracı'nın alımının yapıldığı gün Sermaye Piyasası Aracı'nın bir önceki seans ağırlıklı ortalama fiyatı,
- II. Takip eden günlerde Sermaye Piyasası Aracı'nın bir önceki seans ağırlıklı ortalama fiyatı,
- III. Bir önceki seansta Sermaye Piyasası Aracı'naca ait işlemin olmaması ve/veya ağırlıklı ortalama fiyatın elde edilememesi durumunda, en son seansa ait en iyi alış ve en iyi satış fiyatlı emirlerin aritmetik ortalaması,
- IV. Yatırım fonu katılma belgelerinin değerlemesinde, gün sonunda fon kurucusu tarafından açıklanan alış fiyatları,
- V. Konvertibl dövizlerin değerlemesinde, borsalar ve teşkilatlandırılmış diğer piyasalarda oluşan fiyatlar, fiyatın söz konusu piyasalarda oluşmaması halinde Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası tarafından ilan edilen döviz alış kurları,
- VI. DİBS'lere ilişkin değerlemede ise Kurul'un ARACI KURUM'ların sermayelerine ve sermaye yeterliliklerine ilişkin düzenlemelerinde yer alan değerlendirme ilkeleri esas alınacaktır.

Yukarıda belirtilen esaslar doğrultusunda değerlemeye tabi tutulan;

- VII. Nakit, devlet tahvili, hazine bonusu ve B tipi yatırım fonu katılma belgesi, İstanbul Altın Borsası'nda işlem görmekte olan ve Hazine Müsteşarlığı'nın belirlediği standartlardaki altın ve diğer kıymetli madenler ve/veya Kurul'ca uygun görülecek diğer Sermaye Piyasası Araçları'nın %100'ü ,
- VIII. BİST 100 endeksine dahil hisselerin ve/veya A tipi yatırım fonu katılma belgelerinin %90'ı,
- IX. BİST 100 endeksine dahil hisselerin %75'i
- X. BİST 100 endeksi dışında yer alan hisse senetlerinin %50'si özkaynak olarak kabul edilebilecektir.

18.2. MÜŞTERİ, ARACI KURUM aracılığıyla ÖPP'de gerçekleştireceği ödünç alma ve verme işlemlerinde Özkaynağın ÖPP düzenlemeleri çerçevesinde değerlemeye tabi tutulacağını kabul ve beyan eder.

19. ÖZKAYNAK OLARAK VERİLEN VARLIKLARDAN KAYNAKLANAN HAKLARIN KULLANILMASI

19.1. Ödünç Alan Taraf, anapara, faiz, temettü veya benzeri gelirlerin tahsili, oy haklarının kullanılması ve bedelli veya bedelsiz pay alma haklarının kullanılması hususları da dahil olmak üzere, özkaynak olarak verdiği Sermaye Piyasası Araçları'ndan kaynaklanan tüm hakları kullanma yetkisine sahip olacaktır.

19.2. ÖPP'de gerçekleştirilen işlemler için özkaynak olarak yatırılan varlıklardan kaynaklanan hakların kullanılmasında ÖPP düzenlemelerine uyulur.

20. ÖDÜNCE KONU SERMAYE PİYASASI ARAÇLARINDAN KAYNAKLANAN HAKLARIN KULLANILMASI

20.1. Ödünce konu Sermaye Piyasası Araçları'ndan kaynaklanan hakların kullanılmasında aşağıdaki esaslar uygulanacaktır:

- I. Ödünçün vadesi içinde, ödünce konu Sermaye Piyasası Araçları'na ilişkin temettü dağıtımı olması halinde, Ödünç Alan Taraf ilgili tutarı, dağıtımın olduğu gün saat 16:30'a kadar, Ödünç Veren Taraf'ın hesabına yatıracaktır.
- II. Ödünce konu Sermaye Piyasası Aracı'nın vadesi içinde bedelsiz sermaye artırımı yapılması durumunda, Ödünç Veren Taraf'ın alacağı, ödünç alınan Sermaye Piyasası Aracı'nın adedinin bedelsiz sermaye artırımı oranı ile çarpılması ile hesaplanacak miktar kadar arttırılır. Ödünç Alan Taraf, Ödünç Veren Taraf'a, ödünç işleminin vadesinin sonunda, başlangıçta ödünç alınan Sermaye Piyasası Araçları'na ilave olarak bedelsiz sermaye artırımı sonucu iktisap edilen Sermaye Piyasası Araçları da tevdi edecektir. Eğer bedelsiz sermaye artırımı sonucu ihraççı kuruluş makbuz verirse, Ödünç Alan Taraf bedelsiz payları makbuzun senede dönüşüm tarihinden bir işgünü sonra Ödünç Veren Taraf'a tevdi edebilir.
- III. Ödünce konu Sermaye Piyasası Aracı'nın vadesi içinde bedelli sermaye artırımı yapılması durumunda, Ödünç Veren Taraf sermaye artırımına katılıp katılmayacağını ve katılacak ise katılma oranını Ödünç Alan Taraf'a yazılı olarak bildirecektir.

20.2. O/N ödünç alma ve verme işleminin yapılmasının söz konusu olduğu hallerde bildirim işlem gününde yapılacaktır. Daha uzun vadeli ödünç işlemlerinde, vadenin bedelli sermaye artırımı için belirlenen süreye eşit veya daha uzun olduğu durumlarda, bildirim sermaye artırımına katılma süresinin sona erdiği günden iki iş günü önce yapılacaktır. Daha uzun vadeli ödünç işlemlerinde, vadenin bedelli sermaye artırımı için belirlenen süreden kısa olduğu durumlarda, bildirim ödünç alma ve verme işlemi vadesinin dolduğu tarihten iki iş günü önce yapılacaktır.

20.3. Ödünç Veren Taraf bedelli sermaye artırımına katılmaya karar verirse, rüçhan hakkının kullanılmasına ilişkin ödemeleri Ödünç Alan Taraf'a yapar. Ödemenin yapılmasını ve rüçhan haklarının Ödünç Alan Tarafca kullanılmasını takiben, Ödünç Veren Taraf'ın alacağı iktisap edilen Sermaye Piyasası Aracı sayısı kadar artar. Ödünç alma ve verme işleminin vadesinin dolduğu tarihte, Ödünç Alan Taraf, ödünç alınan Sermaye Piyasası Araçları'nın yanı sıra rüçhan haklarının kullanılmasını yoluyla iktisap ettiği Sermaye Piyasası Araçları da Ödünç Veren Taraf'a iade edecektir.

20.4. ÖPP Piyasası'nda ödünce konu olan Sermaye Piyasası Araçları'ndan kaynaklanan hakların kullanılmasında ÖPP düzenlemelerine uyulur.

21. ÖDÜNCE KONU SERMAYE PİYASASI ARAÇLARININ GERİ ÇAĞIRILMASI

21.1. Taraflar, ödünce konu Sermaye Piyasası Araçları ihraç eden ortaklığın bir genel kurul tarihi açıklaması ve açıklanan bu tarihin ödünçün vadesinin bitiminden önceki bir tarihe rastlaması durumunda, Ödünç Veren Taraf'ın ödünce konu Sermaye Piyasası Araçları geri çağırma hakkının doğacağını kabul ederler. Ödünç Veren Taraf'ın Sermaye Piyasası Araçları'nı geri çağırması durumunda, Ödünç Alan Taraf genel kurula katılmaya ve ilgili Sermaye Piyasası Araçları'ndan kaynaklanan oy haklarını kullanmaya hak kazanır.

21.2. Ödünç Veren Taraf, ayrıca, (i) Ödünç Alan Taraf'ın iflası veya tasfiyesi, (ii) ödünce konu Sermaye Piyasası Aracı'nın işlemlerinin durdurulması, (iii) Ödünç Alan Taraf'a işlem yasağı getirilmesi, (iv) ödünce konu Sermaye Piyasası Aracı'na el konulması ve (v) Ödünç Alan Taraf'ın Ödünç Veren Taraf'a karşı olan yükümlülüklerini yerine getirmekte temerrüde düşmesi hallerinde ödünce konu Sermaye Piyasası Araçları'nı geri çağırabilir.

21.3. Ödünç Alan Taraf, geri çağırma bildirimini kendisine ulaştığı tarihten itibaren üç işgünü içinde ödünce konu Sermaye Piyasası Araçları'nı Ödünç Veren Taraf'a iade edecektir. Ödünç Veren Taraf ise özkaynak olarak verilmiş olan varlıkları ödünce konu Sermaye Piyasası Araçları'nın kendisine iade edildiği tarihte Ödünç Alan Taraf'a iade edecektir.

21.4. Ödünç Alan Taraf, Ödünç Veren Taraf'ın ödünce konu Sermaye Piyasası Araçları'nı ödünce süresinin bitiminden önce geri çağırması halinde, Sermaye Piyasası Araçları'nın iade edileceği tarihe kadar tahakkuk etmiş olan komisyon tutarını Ödünç Veren Taraf'a ödeyeceğini kabul, beyan ve taahhüt eder.

21.5. MÜŞTERİ, ÖPP Piyasası'nda ARACI KURUM aracılığıyla vadesiz ödünç alma işlemi gerçekleştirdiği hallerde erken kapama hakkının, vadesiz ödeme verme işlemi gerçekleştirdiği hallerde ise geri çağırma hakkının kullanılmasında ÖPP düzenlemelerine uymayı kabul ve beyan eder.

22. ÖDÜNÇ ALMA VE VERME İŞLEMİNİN MUACCELİYETİ VE TASFİYESİ

22.1. Ödünç alma ve verme işleminden doğan borç aşağıdaki hallerde muaccel hale gelir:

- Yapılan bildirimde rağmen Ödünç Alan Taraf'ın veya ARACI KURUM aracılığıyla ÖPP'de ödünç alma işlemi gerçekleştiren MÜŞTERİ'nin özkaynağı tamamlanmaması,
- Ödünç alma ve verme işleminin vadesinin sona ermesi,
- Açığa satış işlemi nedeni ile gerçekleştirilen ödünç alma ve verme işlemlerinde işleme konu Sermaye Piyasası Aracı'nın Açığa Satışa ve Kredili İşlemlere Konu Olabilecek Sermaye Piyasası Araçları Listesi'nden çıkarılması.
- Ödünç ilişkisinin kesildiğinin ARACI KURUM tarafından MÜŞTERİ'ye ihbar edilmesi,
- MÜŞTERİ'nin bu Sözleşme'de yer alan herhangi bir edimini yerine getirmemesi.

(a) ve (c) bentlerinde belirtilen durumlar nedeniyle muaccel hale gelen borç karşılığında özkaynak olarak yatırılan varlıkları nakde dönüştürülebileceği gibi özkaynak olarak yatırılan sermaye piyasası araçlarını ARACI KURUM ile MÜŞTERİ'nin karşılıklı olarak gerçekleştirdikleri ödünç işlemlerinde Ödünç Veren Taraf'ın, ÖPP'de gerçekleştirilen işlemlerde ise Takasbank'ın hesabına da geçirilebilir.

22.2. Ödünç Alan Taraf, ödünçün vadesinde, en geç saat 16:30'a kadar, ödünç aldığı Sermaye Piyasası Araçları'nı mislen Ödünç Veren Taraf'a iade edecektir. Vadenin sona erdiği tarih tatil gününe rastladığı takdirde, ödünç alınan Sermaye Piyasası Araçları, takip eden ilk iş günü, Borsa'da birinci seans başlamadan önce iade edilecektir. Taraflar, aksi yazılı olarak kararlaştırılmadıkça, ödünç alınan Sermaye Piyasası Araçları'nın iadesi ile Özkaynak'ın Ödünç Alan Taraf lehine serbest bırakılmasını eşanlı olarak gerçekleştirecektir.

22.3. Ödünce konu olan Sermaye Piyasası Araçları'nın Borsa'da tahtasının kapatılması veya likidite eksikliği nedeni ile Ödünç Veren Taraf'a iade edilememesi halinde Ödünç Alan Taraf, ilgili Sermaye Piyasası Araçları'nın bedelini Borsa'da gerçekleşen son işlem fiyatı üzerinden hesaplayarak nakden Ödünç Veren Taraf'a öder.

22.4. Taraflar, Ödünç Alan Taraf'ın ödünce konu Sermaye Piyasası Araçları'nı kararlaştırılan vadeden önce iade edemeyeceğini ve buna bağlı olarak ödünç işleminin kapatılmasını isteyemeyeceğini kabul, beyan ve taahhüt ederler.

22.5. MÜŞTERİ'nin ARACI KURUM aracılığıyla ÖPP'de gerçekleştireceği ödünç alma işlemleri ile ilgili borç kapama yükümlülüklerinin yerine getirilmesinde ÖPP düzenlemelerine uyulur.

23. KOMİSYON, MASRAF VE VERGİLER

23.1. Ödünç Alan Taraf, Ödünç Veren Taraf'a, Tarafların yazılı mutabakatıyla ödünce konu Sermaye Piyasası Araçları'nın Cari Değeri üzerinden oransal olarak veya işlem bazında kararlaştırılacak sabit bir ücret şeklinde hesaplanacak komisyon tutarını ödeyeceğini kabul, beyan ve taahhüt eder.

23.2. Komisyon, ödünce konu Sermaye Piyasası Araçları'nın Ödünç Veren Taraf'a iade edildiği tarihte ödenecektir. Ancak, ödünce süresi ay sonu itibarıyla dolmamış ise, anılan güne kadar tahakkuk eden komisyon tutarı ayın son işgünü, bakiye komisyon tutarı ise Sermaye Piyasası Araçları'nın iade edildiği tarihte ödenecektir.

23.3. Tarafların kararlaştırdıkları komisyon tutarı, Tarafların karşılıklı yazılı anlaşması ile bazı Sermaye Piyasası Araçları itibarıyla ve/veya piyasa şartlarındaki değişiklikler nedeniyle değiştirilebilir.

23.4. MÜŞTERİ, ARACI KURUM aracılığıyla ÖPP'de gerçekleştireceği ödünç alma ve verme işlemlerinde, işlem bazında belirlenecek aracılık komisyonunu ARACI KURUM'a ödeyeceğini kabul, beyan ve taahhüt eder.

23.5. Ödünç Alan Taraf işbu Sözleşme kapsamındaki işlemlerden kaynaklanan, ulusal veya uluslararası aracı kuruluşlar, Borsalar, Takas ve Saklama Kuruluşları ve yetkili diğer kuruluşlarca tahakkuk ettirilen her türlü hizmet bedellerini, kesintileri, masraf ve ücretleri; her türlü banka transferi, havalesi, EFT işlemi sebebiyle bankalar veya diğer kuruluşlarca tahakkuk ettirilen her türlü masraf, komisyon ve ücret ile işbu Sözleşme'nin imzalanmasından kaynaklanan damga vergisi de dahil olmak üzere her türlü vergi ve kesintiyi derhal nakden veya hesaba ödemeyi kabul ve taahhüt eder.

23.6. MÜŞTERİ, ARACI KURUM aracılığıyla ÖPP'de gerçekleştireceği ödünç alma ve verme işlemlerinden kaynaklanan ve Takasbank tarafından tahakkuk ettirilen her türlü komisyon, masraf, ücret ile her ne ad altında olursa olsun her türlü gideri ARACI KURUM'a ödeyeceğini kabul, beyan ve taahhüt eder.

24. SÖZLEŞMENİN YÜRÜRLÜĞÜ İMZASI VE MÜŞTERİYE TESLİMİ

24.1. Bu Sözleşme, tüm Taraflarca imzalandığı tarihte yürürlüğe girmektedir. Taraflar, bu Sözleşme'yi 2 (iki) suret olarak usulüne imzalamış ve akdetmişlerdir. MÜŞTERİ imzalı ve kaşeli şekilde aslına uygunluk onayını haiz bir

nüshasını teslim almıştır.

24.2. MÜŞTERİ toplam 24 (yirmidört) maddeden oluşan bu Sözleşmeyi okuduğunu ve anladığını Sözleşmeyi bu şekilde imzaladığını kabul ve beyan eder.

24.3. İşbu Sözleşme/...../..... tarihinde imza altına alınmıştır.

Lütfen el yazınız ile, "Sözleşmenin bir örneğini teslim aldım." yazınız.

DİNAMİK MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Müşteri Ad Soyad :

Tarih :

Müşteri İmza

KREDİLİ İŞLEMLERDEN DOĞAN HESAPLAR ARASI GENEL VİRMAN TALİMATI

Şirketinizde bulunan numaralı kredili işlem hesabımın özkaynak, özkaynak açığı ve benzeri yasal mali yükümlülüklerin diğer hesaplarımda bulunan nakit ve menkul kıymetlerimin teminat veya karşılık gösterilerek kapatılabilmesi için DİNAMİK MENKUL DEĞERLER A.Ş.'yi yetkili tayin ettim.

İmzaladığım ve bir örneğini aldığım Kredili Menkul Kıymet İşlemleri Sözleşmesi gereği bilgilerinizi arz ederim.

Saygılarımla,

Müşteri Ad Soyad :

Müşteri İmza

YATIRIMCI HESABINDA BULUNMAYAN VE AÇIĞA SATIŞ TUŞU/ KULLANILMADAN YAPILAN HİSSE SENEDİ SATIŞLARINA İLİŞKİN YATIRIMCI BEYANI

Dinamik Menkul Değerler A.Ş, nezdindeki no.lu hesabımdan/...../..... tarihinde gerçekleştireceğim/ gerçekleştirdiğim satış işlemine konu aşağıda adedi ve ismi yer alan hisse senetlerini şirketinize tevdi edebilecek durumda olduğumu ve satışa konu hisse senedini/senetlerini takas tarihine kadar Şirketinize iletteceğimi, söz konusu hisse senetleri üzerinde herhangi bir blokaj bulunmadığını veya teminat olarak kullanılmadığını, hesabımda bulunmadığı halde satışını gerçekleştirdiğim hisse senedini/senetlerini sadece nezdinizdeki hesabımdan sattığımı kabul, beyan ve taahhüt ederim.

Bu kapsamda, satış işlemine konu hisse senetlerinin, şahsıma ait aşağıda detaylarına yer verdiğim ARACI KURUM/banka nezdindeki hesabımda/hesaplarımda işlem anında bulunduğunu, bu hesaba/hesaplara ilişkin ilk talebinizde gerekli her türlü belgeyi ilgili kurumlardan temin ederek (hesap ekstresi, hesap özeti, varlık durum raporu, vb.) tarafınıza sunacağımı, gerekli gördüğünüz durumlarda söz konusu belge ve bilgilerin ve bu beyanın, doğruluğunu ilgili kurumlardan tarafınızca teyit edilebileceğini, tarafınıza bu kapsamda sunduğum her türlü belgenin doğruluğunu yansıttığını ve güncel olduğunu kabul, beyan ve taahhüt ederim.

Bu kapsamda, ilgili mevzuat gereği doğan hukuki sorumluluğun tarafıma ait olduğunu kabul ve beyan ederim.

Saygılarımla,

Müşteri Ad Soyad :

Müşteri İmza

Ad Soyad :

Satışa Konu Hisse Senetleri;

Adet Hisse Senedi

T: 0 850 450 36 65 F: 0 212 353 10 46
info@dinamikmenkul.com.tr www.dinamikmenkul.com.tr

Mersis No: 0325006616900019
Ticaret Sicil Oda/No: İstanbul Ticaret Odası 150201-5
Kültür Mah. Nispetiye Cad. Akmerkez No: 56/13 B3 Blok Kat: 7 Beşiktaş/İSTANBUL