



**BORSA
İSTANBUL**

Sayı : BİAŞ-2-GDD-010.06.02-253-

0 4 7 6 0

25/04/2014

Konu : Pay Piyasasında Likidite Sağlayıcılık Hk.

Genelge No: **450**
Pay Piyasası Bölümü

Sayın Üyemiz/ Genel Müdür,

İlgi : 02/01/2014 tarihli ve 441 sayılı Genelgemiz.

Düşük işlem hacmine sahip payların likiditesine katkı sağlamak amacıyla geliştirilen "Pay Piyasasında likidite sağlayıcılık" uygulamasını düzenleyen ilgi Genelge'de Yönetim Kurulumuzun 16/04/2014 tarihli ve 2014/16 sayılı kararı ile bazı değişiklikler yapılmıştır. Söz konusu değişiklikler aşağıda belirtilmektedir:

- Likidite sağlayıcılık faaliyetini yürütecek yatırım kuruluşunun likidite sağlayıcılık işlemleri için özel portföy hesabının yanı sıra belirleyeceği müşteri hesaplarını da kullanabilmesine imkan verilmiştir.
- 441 sayılı Genelge Ek-2 "Likidite Sağlayıcılık Başvuru Dilekçesi"nde yer alan tablo güncellenerek, "Likidite Sağlayıcılık İşlemlerinde Kullanılacak Müşteri Hesap Numarası" alanı eklenmiştir.
- Genelge ekine, yatırım kuruluşu ile hesabı kullanılacak müşteri arasında imzalanacak olan "Likidite Sağlayıcılık Amaçlı Menkul Kıymet Kullanım Bilgi Formu" (Ek-5) eklenmiştir.

Yukarıda belirtilen değişiklikler doğrultusunda güncellenen "Likidite Sağlayıcılık Uygulama Esasları" ekte (Ek-1) yer almaktadır.



Bu Genelge yayım tarihi itibarıyla yürürlüğe girecektir. Bu Genelgenin yürürlüğe girmesi ile ilgili Genelgemiz yürürlükten kalkacaktır.

Bilgi edinilmesini rica ederim.

Saygılarımla,

Dr. M. İbrahim Turhan
Yönetim Kurulu Başkanı ve Genel Müdür

EKLER :

- 1- Likidite Sağlayıcılık Uygulama Esasları (5 sayfa)
- 2- Likidite Sağlayıcılık Başvuru Dilekçesi (1 sayfa)
- 3- Likidite Sağlayıcılık Taahhütnamesi (2 sayfa)
- 4- Likidite Sağlayıcılık İşlemlerinin KAP'ta Açıklama Formatı (1 sayfa)
- 5- Likidite Sağlayıcılık Amaçlı Menkul Kıymet Kullanım Bilgi Formu (1 sayfa)

LİKİDİTE SAĞLAYICILIK UYGULAMA ESASLARI

A) Likidite Sağlayıcılık:

Likidite sağlayıcılık faaliyeti, kapsam dahilindeki payların likiditesini, dolayısıyla payların işlem görme kabiliyetini artırmaya yönelik isteğe bağlı bir faaliyet olup, fiyat istikrarını sağlamaya yönelik bir faaliyet değildir.

B) Kapsam:

Likidite sağlayıcılığı, Ulusal Pazar, İkinci Ulusal Pazar ve Kurumsal Ürünler Pazarında piyasa yapıcılı sürekli müzayede ve tek fiyat işlem yöntemi ile işlem gören payların dışında kalan ve Borsa tarafından belirlenen kriterleri sağlayan paylarda uygulanabilir.

Likidite sağlayıcılığı uygulamasına dahil olabilecek paylar:

- Değerleme dönemi itibariyle günlük ortalama işlem hacmi, tüm payların (Ulusal Pazar, İkinci Ulusal Pazar ve Kurumsal Ürünler Pazarında "eski" sıralarında işlem gören payların) günlük ortalama işlem hacmi ortalamasının altında olan ve
- Günlük ortalama işlem hacminin fiili dolaşımında bulunan payların piyasa değerine oranı % 2'nin altında olan paylardır.

Günlük ortalama işlem hacminin hesaplanmasında özel emirler dikkate alınmaz. Fiili dolaşımında bulunan payların piyasa değeri, Merkezi Kayıt Kuruluşu (MKK) tarafından yayınlanan ilgili paylara ait "fiili dolaşımında bulunan nominal değer" rakamları kullanılarak hesaplanır. Değerlemeye esas alınacak olan % 2 oranının hesaplanmasında kullanılacak fiili dolaşımında bulunan payların piyasa değeri ilgili payın, on iki aylık değerlendirme döneminin başına, ortasına ve sonuna ait kapanış fiyatları ile aynı günlere ait "fiili dolaşımında bulunan nominal değer" rakamlarının çarpılması sonucu bulunan değerlerin aritmetik ortalaması alınarak elde edilir (Tek seans yapılması halinde o seansa ait veriler, o gün işlem yapılmamışsa en son seansa ait veriler kullanılır).

Borsa tarafından uygun bulunması, likidite sağlayıcı bir aracı kurum ile anlaşma yapılmış olması ve bu düzenlemede sayılan diğer şartları yerine getirmek koşullarıyla yeni işlem görmeye başlamış veya başlayacak paylar da likidite sağlayıcılık uygulamasına dahil edilebilirler.

Bununla birlikte;

- Piyasa yapıcılı sürekli müzayede veya tek fiyat işlem yöntemi ile işlem gören paylar,
- BIST 30 kapsamında yer alan paylar,
- Fiili dolaşımında bulunan pay oranı % 1'in altında kalan paylar (MKK verileri baz alınır),

bu uygulama kapsamında yer alamaz.

Sermayesi birden fazla gruba ayrılmış ve her bir gruba ilişkin payları ayrı sıralarda işlem gören şirketlerin herbir grup payı değerlemeye ayrı ayrı dahil edilir. Örneğin bir şirketin üç ayrı grup payı işlem görürken, bunlardan sadece bir grubu kriterleri sağlayabilir ve sadece o grup payda likidite sağlayıcılık faaliyeti yapılabilir.

“Eski” paylarında likidite sağlayıcılık yapılan bir şirketin, rüçhan hakkı kuponlarında likidite sağlayıcılık yapılması/yapılmaması hususu, likidite sağlayıcı aracı kurumun şirketle yapacağı sözleşme kapsamında belirlenir.

Dönemsel değerlemeler, endeks belirleme dönemleriyle uyum sağlamak açısından, Mart, Haziran, Eylül, Aralık aylarının son işlem gününden geriye doğru on iki aylık veriler kullanılarak gerçekleştirilir ve “likidite sağlayıcılık faaliyetinin gerçekleştirilebileceği paylar listesi” (liste) takip eden ayların (Nisan, Temmuz, Ekim, Ocak) 4’üncü işlem gününde Pay Piyasası Bölümü tarafından KAP’ta ilan edilir. Örneğin; Ocak-Mart 2014 dönemi için geçerli olacak liste 07/01/2014 tarihinde yayınlanır ve listeye ilişkin değerlendirme yapılırken:

- 02/01/2013 – 31/12/2013 tarihli veriler kullanılır.
- Fiili dolaşımda bulunan payların piyasa değerinin hesaplanmasında 02/01/2013, 01/07/2013 ve 31/12/2013 günlerine ait MKK verileri (fiili dolaşımda bulunan nominal değerler) ve ilgili payların aynı günlere ait kapanış fiyatları kullanılır.

Değerleme sırasında on iki aydan daha az işlem verisine sahip şirketler varolan veriler ile değerlendirmeye girerler; şu kadar ki işlem verisi bir aydan az olan şirketler kapsam dışında bırakılır.

Değerleme günü itibariyle son bir ay içerisinde Borsa İstanbul A.Ş.’de (BİAŞ, Borsa) işlem görmeye başlamış olan paylar, likidite sağlayıcı bir aracı kurum ile anlaşma yapma ve bu düzenlemede sayılan diğer şartları yerine getirme koşullarıyla listeye dahil edilebilirler.

Tür ve/veya işlem kodu değişen şirketlere ait veriler on iki aylık dönem içerisinde, değişiklik öncesi ve sonrası arasındaki verilerde bir bölünme yaratılmadan, bir bütün olarak değerlendirilir.

Yapılan değerlendirme sonucunda kriterleri sağlamayan paylarda, bir likidite sağlayıcı aracı kurum faaliyet göstermiyorsa söz konusu paylar listeden çıkartılır. Kriterleri sağlamayan paylarda likidite sağlayıcı aracı kurum varsa, bu aracı kurum söz konusu paylarda bir dönem daha likidite sağlayıcılık faaliyetlerine devam edebilir. Aracı kurum likidite sağlayıcılık faaliyetini kendi isteği ile bıraktığında veya anlaşmasının süresi dolduğunda, listede yer almayan bir pay için likidite sağlayıcılık faaliyeti sürdürülemez.

İşlem yöntemi değişerek, payları piyasa yapıcılı sürekli müzayede veya tek fiyat yöntemi ile işlem görmeye başlayan şirketler söz konusu değişikliğin yürürlüğe girmesi ile birlikte listeden çıkartılır, bu durumda liste güncellenerek KAP’ta ilan edilir.

Likidite sağlayıcılık işlemlerinde kullanılacak paylar Borsa’da işlem görebilir nitelikte olmalıdır. Likidite sağlayıcı, ilgili şirketin tüzel kişiliği dışında şirket ortaklarından da pay temin edebilir. İşlemlere başlamadan önce ilgili şirket ve aracı kurum tarafından doldurulacak ekteki (Ek-2) form Pay Piyasası Bölümü tarafından KAP’ta ilan edilir.

C) Likidite Sağlayıcılık Yapacak Kurumlar:

Likidite sağlayıcılık işlevi, türev araçlar yetki belgesine sahip olan ve başvuru tarihi itibariyle açıklanmış bağımsız denetimden geçmiş son mali tablolarında özsermayesi 5 milyon TL'nin üzerinde olan aracı kurumlar tarafından yerine getirilir.

Bir pay sırasında sadece bir yetkili aracı kurum likidite sağlayıcılık yapabilir.

Likidite sağlayıcı olabilecek nitelikteki aracı kurumlar, birden fazla menkul kıymette likidite sağlayıcı olarak atanmak amacıyla başvuru yapabilir. Likidite sağlayıcı olarak atanılabilecek menkul kıymet sayısı Borsa Yönetim Kurulu tarafından aracı kurum bazında sınırlandırılabilir.

Değerleme döneminde likidite sağlayıcı aracı kurumun, likidite sağlayıcılık görevi yaptığı payların fiili dolaşımında bulunan paylarının piyasa değerleri toplamı likidite sağlayıcı aracı kurumun özkaynaklarınının 20 katını geçemez (Söz konusu değerlendirme dönem süresince yapılmaz yalnızca başvuru sırasında yapılır).

Ç) Likidite Sağlayıcılık İşlemlerinin Başlaması:

Belirlenen paylarda likidite sağlamaya yönelik işlemlerin başlatılabilmesi için, ilgili şirketin yönetim kurulunun söz konusu işlemlerin yapılabilmesine izin veren bir karar alması ve şirket ile Pay Piyasasında likidite sağlayıcılığı faaliyetinde bulunma yeterliliğine sahip bir aracı kurum arasında anlaşma yapılması gereklidir. Bu anlaşma ile taraflar işlemlerin ileri bir tarihte başlamasını da kararlaştırabilirler.

Likidite sağlayıcı aracı kurum, ilgili pay veya paylarda likidite sağlayıcılık işlemlerine başlamak için Borsa'ya başvuru yapar. Bu başvuru sırasında her bir pay sırası için ekte (Ek-2) yer alan dilekçeyi doldurur ve yine ekte yer alan (Ek-3) taahhütnameyi imzalar. Söz konusu dilekçe (Ek-2) ilgili aracı kurum ve ilgili şirket yetkililerince imzalanır. Bu dilekçe, ekinde istenecek dokümanların gönderilme şekli (elektronik veya matbu) ve içeriği Pay Piyasası Bölümünce belirlenir. Taahhütname ıslak imzalı olarak Pay Piyasası Bölümüne iletilir.

Söz konusu başvurunun incelenmesinin ardından, Pay Piyasası Bölümü tarafından KAP'ta, ilgili kurumun hangi pay sıralarında likidite sağlayıcılık işlemleri yapabileceğine ilişkin bir duyuru yapılır. Söz konusu duyurunun yapılması ile birlikte (veya anlaşmadan kaynaklanıyorsa ileri bir tarihte) likidite sağlayıcılık işlemleri başlar.

D) Likidite Sağlayıcılık İşlemlerinin Gerçekleştirilmesi:

Likidite sağlayıcı aracı kurum sadece anlaşma yaptığı şirkete ait payın işlem sırasında likidite sağlamaya yönelik işlemlerde kullanılmak üzere özel bir portföy hesap numarası veya müşteri hesap numarası/numaraları belirleyip Borsa'ya bildirir ve işlemleri bu hesap/hesaplar ile gerçekleştirir. Likidite sağlayıcı aracı kurum bu hesap numarasını/numaralarını Borsa'nın izni olmadan değiştiremez ve bu hesabı/hesapları başka işlemlerde kullanamaz. Likidite sağlayıcı aracı kurum, birden fazla pay sırasında söz konusu işlemleri yapacak ise her pay sırası için ayrı bir portföy/müşteri hesabı belirler.

Likidite sağlayıcılık işlemlerinde portföy hesabı dışında bir hesap kullanılacak ise; likidite sağlayıcılık başvuru dilekçesi ekinde (Ek-2), başvuru sahibi aracı kurum ile hesap sahibi müşteri tarafından imzalanmış ve "likidite sağlayıcılık işlemleri için özel açılan hesap numarası" ve "kullanıma konu menkul kıymetin ait olduğu şirketin unvanı" bilgilerinin yer aldığı likidite sağlayıcılık amaçlı menkul kıymet kullanım bilgi formunun (Ek-5) bir örneği yer alır."

Likidite sağlayıcı aracı kurum, likidite sağlamaya yönelik olarak Pay Piyasası Alım Satım Sistemine alış veya satış yönlü limit fiyatlı normal emirler, aktif koşullu emirler ve Sermaye Piyasası Kurulu'nun Seri: V No: 65 "Sermaye Piyasası Araçlarının Kredili Alım, Açığa Satış ve Ödünç Alma ve Verme İşlemleri Hakkında Tebliği"ne ve Borsamız açığa satış düzenlemelerine uymak şartı ile "açığa satış emirleri" girebilir.

Likidite sağlayıcının ilgili pay sırasında yaptığı likidite sağlama işlemleri, söz konusu payın üç aylık değerlendirme döneminde işlem hacminin % 80'inden fazla olamaz. Bu işlemler için herhangi bir alt sınır belirlenmemiştir. Seansın her aşamasında (açılış, sürekli müzayede, kapanış ve kapanıştan işlemler) gerçekleştirilen işlemler bu hesaplama dahil edilir. Özel emir ve toptan satış işlemleri ise hesaplama dahil edilmez.

Likidite sağlayıcılık işlemlerinin üç aylık dönem içerisinde başlaması durumunda (üç aydan daha kısa bir süreyi kapsamaması halinde) hesaplamalarda kıst-el yevm esası uygulanır.

Likidite sağlayıcının ilgili paylarda sürekli alım ve/veya satım emri verme zorunluluğu bulunmamaktadır. Piyasa şartlarına göre ilgili payda seans boyunca hiç emir girmeyebileceği gibi yalnızca alım veya satım emirleri de girebilir.

Likidite sağlayıcısı bu kapsamda gerçekleştirdiği işlem miktarını, hacmini ve işlemleri pay bazında alış ve satış olarak, işlem yaptığı her fiyat kademesinde ayrı ayrı olmak üzere iki haftada bir izleyen haftanın en geç ikinci işlem günü ekte (Ek-4) yer alan format dahilinde KAP'ta ilan eder.

E) Likidite Sağlayıcılığın Sona Ermesi:

Likidite sağlayıcı aracı kurum ile ilgili şirket arasında bu konuda yapılan anlaşmanın süresinin dolması, taraflarından birinin anlaşmayı feshetmesi halinde ilgili şirketin veya likidite sağlayıcı kurumun bu durumu KAP'ta ilan etmesi ve durumdan Pay Piyasası Bölümünü bilgilendirmesi ile likidite sağlayıcılık sona erer.

İlgili şirkete ait payların işlem yönteminin değiştirilerek, piyasa yapıcı sürekli müzayede veya tek fiyat işlem yöntemi ile işlem görmeye başlaması, BIST 30 Endeksi kapsamına girmesi veya ilgili payın fiili dolaşımında bulunan pay oranının değerlendirme dönemi itibarıyla % 1'in altına düşmesi halinde likidite sağlayıcılık sona erer.

Üçer aylık dönemler itibarıyla yapılan değerlendirmelerde likidite sağlayıcının ilgili pay sırasında yaptığı likidite sağlama işlemlerinin, söz konusu payın üç aylık işlem hacminin % 80'inden fazla olması halinde likidite sağlayıcı aracı kurum Pay Piyasası Bölümü tarafından uyarılır. İzleyen ilk üç aylık dönemde de söz konusu kritere uyulmaması halinde aracı kurumun ilgili payda likidite sağlayıcılık görevine son verilir ve bu durum KAP'ta ilan edilir.

Belirtilen düzenlemelere aykırı davrandığı tespit edilen aracı kurumun likidite sağlayıcılığı sona erdirilir ve bu durum KAP'ta ilan edilir. Söz konusu aracı kurum izleyen iki değerlendirme dönemi (altı ay) aynı pay için likidite sağlayıcılık yapmak üzere atanmaz.

Faaliyetleri SPK veya Borsa tarafından durdurulan veya yetki belgeleri iptal edilen aracı kurumların likidite sağlayıcılık faaliyetleri otomatik olarak sona erer.

Likidite sağlayıcı aracı kurumun bir başka aracı kurum tarafından devralınması ya da birleşme sonucu başka bir tüzel kişiye dönüşmesi durumunda SPK onay tarihinden itibaren en geç 10 işlem günü içerisinde devam etmek istediği likidite sağlayıcılık faaliyeti için ekte (Ek-2) yer alan formu doldurarak yeniden başvuru yapması gerekmektedir. Başvuru yapılmaması durumunda ilgili aracı kurumun likidite sağlayıcılık faaliyeti otomatik olarak sona erer.

F) Diğer Hususlar:

Likidite sağlayıcı aracı kurumlar piyasa işleyişi açısından diğer piyasa katılımcıları ile aynı kurallara tabidir.

Likidite sağlayıcının işlemleri diğer yatırımcı işlemleri gibi sürekli olarak gözetim faaliyeti çerçevesinde izlenir.

Bu düzenlemede sayılan hallerin dışında, piyasanın menfaatine yönelik olarak veya diğer sebeplerle, aracı kurum ve/veya şirket bazında likidite sağlayıcılık işlemlerine Borsa tarafından re'sen son verilebilir.

Likidite Sağlayıcılık Başvuru Dilekçesi

... / ... /

BORSA İSTANBUL A.Ş. PAY PİYASASI BÖLÜMÜNE

İlgili düzenlemeler ve kurumlarımız arası yapılan anlaşma çerçevesinde likidite sağlayıcılık faaliyetine yönelik olarak işlemlerimizin başlatılması için gereğini arz ederiz.

Saygılarımızla,

Likidite Sağlayıcı Aracı Kurum Unvanı ve Kodu	
Likidite Sağlayıcı Aracı Kurumun Bağımsız Denetimden Geçmiş En Son Mali Tablolarına Göre Öz Sermayesi	
Likidite Sağlayıcılık İşlemleri Yapılacak Şirket Unvanı	
Likidite Sağlayıcılık İşlemleri Yapılacak Payın İşlem Kodu	
Likidite Sağlayıcı Aracı Kurumun Likidite Sağlayıcılık Görevi Yaptığı Payların Fiili Dolaşımında Bulunan Paylarının Piyasa Değerlerinin Toplamı (Başvuru yapılan pay/paylar dahil)	
Likidite Sağlayıcılık İşlemlerinde Kullanılacak Portföye Ait Hesap Numarası	
Likidite Sağlayıcılık İşlemlerinde Kullanılacak Müşteri Hesap Numarası (*)	
Şirket Payları Üzerinde Likidite Sağlayıcılık Yapılabileceğine İlişkin Yönetim Kurulu Karar Tarihi	
İlgili Şirket ve Aracı Kurum Arasında Likidite Sağlayıcılık Konusunda Yapılan Anlaşmanın Tarihi	
Rüçhan Hakkı Kuponu Sırası Açılması Halinde Likidite Sağlayıcılık Kupon Sırasında da Yapılacak mı? (Evet/Hayır)	
Likidite Sağlayıcılık Yapılacak Tarihler (Başlangıç ve Bitiş) (Süre olmaması halinde "süresiz" ibaresi yer alır)	

(*) Likidite sağlayıcılık işlemlerinde müşteri hesap numarası kullanılması halinde, bu form ile birlikte aracı kurum ile hesap sahibi müşteri veya müşteriler tarafından imzalanmış "Likidite Sağlayıcılık Amaçlı Menkul Kıymet Kullanım Bilgi Formu" da doldurulur.

ARACI KURUM UNVANI

PAYLARI ÜZERİNDE LİKİDİTE
SAĞLAYICILIK YAPILACAK ŞİRKET
UNVANI

İMZA

İMZA

İMZA

İMZA

Yetkili Kişi
Ad SoyadYetkili Kişi
Ad SoyadYetkili Kişi
Ad SoyadYetkili Kişi
Ad Soyad

BORSA İSTANBUL A.Ş. PAY PİYASASI..... SIRASI
LİKİDİTE SAĞLAYICILIK TAAHHÜTNAMESİ

..... / /

BORSA İSTANBUL A.Ş. YÖNETİM KURULU BAŞKANLIĞINA

Borsa İstanbul A.Ş. (bundan sonra Borsa olarak adlandırılacaktır) Pay Piyasasında (bundan sonra Piyasa olarak adlandırılacaktır) likidite sağlayıcılık faaliyetinde bulunmaya yetkili Borsa Üyesi olarak;

- 1) Piyasada gerçekleştirilecek işlemler ile ilgili olarak Sermaye Piyasası Kurulunun (bundan sonra SPK olarak adlandırılacaktır) ve Borsanın her türlü düzenleme, denetim ve gözetim yetkisine sahip olduğunu ve işbu Taahhütnamenin imzalanmasından önce yapılmış ve sonra yapılacak olan tüm düzenleme ve değişikliklere uyacağımızı,
- 2) SPK'nın ve Borsanın ilgili düzenlemelerinde öngörülen mali ve diğer yükümlülükleri süresi içinde yerine getireceğimizi,
- 3) Likidite sağlayıcı olarak gerçekleştirilen işlemler nedeniyle temerrüt oluşması durumunda ilgili mevzuatta temerrüde ilişkin olarak yer verilen hükümlerin uygulanacağını,
- 4) Likidite sağlayıcılık kapsamında yapacağımız işlemlerle ilgili her tür inceleme için SPK ve Borsa tarafından görevlendirilenlere tüm kolaylığı göstereceğimizi ve yardımda bulunacağımızı, istenecek her türlü bilgi ve belgeleri süresi içinde vereceğimizi,
- 5) Likidite sağlayıcılık kapsamında yapacağımız işlemlere ilişkin kayıtları eksiksiz tutacağımızı,
- 6) Borsa tarafından talep edilen teknik sistem ve donanıma sahip olduğumuzu, istenilen yenilemeleri yapacağımızı,
- 7) Likidite sağlayıcılık yetkisine sahip olmak için Borsaca belirlenen asgari niteliklerden herhangi birini kaybetmemiz halinde durumu ivedilikle Borsaya bildireceğimizi,
- 8) Borsanın likidite sağlayıcılık yetkimizi düzenlemeler kapsamında geçici veya sürekli olarak iptal edebileceğini,
- 9) Likidite sağlayıcılık faaliyetinde bulunmaya yetkili Borsa üyeliğine ilişkin yükümlülüklerin yerine getirilmesini engelleyici nitelikte gerçekleşmiş ya da gerçekleşmesi muhtemel mali problemleri Borsaya ivedilikle bildireceğimizi,

10) Alım-satım emirlerinin sisteme girişi, eşleştirilmesi ile emir ve işlem bilgilerinin gösterilmesine ilişkin olarak Borsa Yönetim Kurulunca belirlenen ve aşağıda belirtilen işlevsel sorumlulukları SPK ve Borsa düzenlemelerine uygun olarak yapacağımızı,

- Mali kaynaklar ile tutarlı bir şekilde işlem yapmak,
- Borsa düzenlemelerine uygun olarak emir vermek,
- Sorumlu olduğumuz menkul kıymetin piyasasının mevzuata uygun çalışmasını sağlamak ve likiditeye katkıda bulunmak amacıyla faaliyette bulunmak,

11) Likidite sağlayıcılık kapsamında yapılacak işlemlerde, fiyatı belli bir yöne çekme veya belli bir seviyede tutma amacıyla hareket etmeyeceğimizi, SPK ve Borsa düzenlemelerinde tanımlanan piyasa bozucu, yapay piyasa veya yapay fiyat sonucunu doğuracak emirler vermeyeceğimizi, işlemler yapmayacağımızı,

12) Likidite sağlayıcının işlemlerinin diğer yatırımcı işlemleri gibi sürekli olarak gözetim faaliyeti çerçevesinde izleneceğini, amacı dışında kullanımların tespiti halinde likidite sağlayıcılık yetkisinin iptalinin yanı sıra SPK ve Borsamız mevzuatı gereğince idari ve cezai yaptırımlar uygulanabileceğini,

13) Piyasada gerçekleştirilecek işlemlerle ilgili doğabilecek herhangi bir ihtilaf halinde Borsa kayıtlarının geçerli ve ilgili hukuki düzenlemeler uyarınca kesin delil niteliğinde olacağını,

14) Piyasada gerçekleştirilen tüm işlemler için Sermaye Piyasası ve Borsa mevzuatı yanında Borsanın bu konudaki genelge hükümleri, yetkili organların karar ve bildirimleri ile bu Taahhütname şartlarının geçerli olduğunu,

15) Likidite sağlayıcılığımızın talebimiz üzerine sona ermesi dışında, işbu Taahhütnameyi ve mevzuat hükümlerini herhangi bir şekilde ihlal ettiğimiz takdirde ya da likidite sağlayıcılık için belirlenen şartları yitirmemiz halinde likidite sağlayıcılığımızın Borsanın yapacağı ihbar ile tek taraflı olarak iptal edilebileceğini,

16) İşbu Taahhütname şartlarının SPK ve Borsa tarafından çıkartılmış olan her türlü mevzuat ve benzeri tüm düzenleme hükümleri çerçevesinde uygulanacağını, SPK ve Borsa Yönetim Kurulunun söz konusu hükümler ve şartları yorumlamaya, açıklık bulunmayan hususlarda genel hükümleri de göz önünde bulundurarak karar vermeye, uygulamayı düzenlemeye ve yönlendirmeye yetkili olduğunu

kayıtsız, şartsız ve likidite sağlayıcılık statüsü devam ettiği sürece gayri kabil-i rücu kabul, beyan ve taahhüt ederiz.

Likidite Sağlayıcı Üyeyi
Temsile Yetkili
Yöneticileri ve İmzaları

Likidite sağlayıcı kurumun likidite sağlayıcılık faaliyeti kapsamında gerçekleştirdiği işlemleri KAP'ta açıklama formatı:

LİKİDİTE SAĞLAYICI ARACI KURUM KODU : ...
 DÖNEM : ...
 PAYIN İŞLEM KODU : ...

TARİH	ALİŞ FİYATI (TL)	ALİŞ MİKTARI (LOT)	ALİŞ HACİM (TL)	SATIŞ FİYATI (TL)	SATIŞ MİKTARI (LOT)	SATIŞ HACİM (TL)

	TOPLAM			TOPLAM		

ÖRNEK:

LİKİDİTE SAĞLAYICI ARACI KURUM KODU : ABC
 DÖNEM : 11 - 22 / 11 / 2013
 PAYIN İŞLEM KODU : ABCD.E

TARİH	ALİŞ FİYATI (TL)	ALİŞ MİKTARI (LOT)	ALİŞ HACİM (TL)	SATIŞ FİYATI (TL)	SATIŞ MİKTARI (LOT)	SATIŞ HACİM (TL)
11/11/2013	6,02	105.000	632.100,00	5,00	250.000	1.250.000,00
11/11/2013	6,00	2.568	15.408,00	5,06	5	25,30
12/11/2013	5,94	1	5,94	6,00	196	1.176,00
12/11/2013	5,92	928	5.493,76	6,02	4.500	27.090,00

	TOPLAM	108.497	653.007,70	TOPLAM	254.701	1.278.291,30

Likidite Sağlayıcılık Amaçlı Menkul Kıymet Kullanım Bilgi Formu

... / ... /

(Bu form, BİAŞ'ın "Pay Piyasasında Likidite Sağlayıcılık Hk." Genelgesi uyarınca, likidite sağlayıcılık için başvuran aracı kurum ile aracı kurumun likidite sağlayıcılık faaliyetleri kapsamında kendi portföyü haricinde kullanacağı menkul kıymetler için açılacak hesabın sahibi (müşteri) arasında imzalanarak BİAŞ'a iletilir.)

Aracı Kurum Ünvanı:

Likidite Sağlayıcılık İçin Başvurulan Menkul Kıymet:

Likidite Sağlayıcılık Faaliyetinde Kullanılacak Müşteri Hesap Numarası:

(Not: BİAŞ'a iletilmek üzere hazırlanacak bu form, likidite sağlayıcılık amaçlı menkul kıymet kullanımı anlaşmasına ilişkin asgari bilgileri içermekte olup, tarafların yetkililerince imzalanması gerekmektedir. Konuya ilişkin detayların taraflar arasında yapılacak bir sözleşme ile ayrıca belirlenmesi tarafların kendi sorumluluğundadır.)

ARACI KURUM UNVANI

LİKİDİTE SAĞLAYICILIK KAPSAMINDA
KULLANILACAK HESAP SAHİBİ MÜŞTERİ

İMZA

İMZA

İMZA

Yetkili Kişi
Ad SoyadYetkili Kişi
Ad SoyadYetkili Kişi
Ad Soyad