

Sayı : İMKB/25-GDD-010-06-
Konu : İMKB Gelişen İşletmeler Piyasası
İşlem Esasları hakkında.

12153



İSTANBUL
MENKUL KIYMETLER
BORSASI
www.imkb.gov.tr
Emirgan 34467 İstanbul
Tel : (0212) 298 21 00
Faks: (0212) 298 25 00

İstanbul, 8 Ekim 2010

Genelge No: 348
Gelişen İşletmeler Piyasası Müdürlüğü

Sayın Üyemiz,

18 Ağustos 2009 tarihinde Resmi Gazete’de yayımlanarak yürürlüğe giren İMKB Gelişen İşletmeler Piyasası (GİP) Yönetmeliği ile Borsa kotasyon şartlarını sağlayamayan, gelişme ve büyüme potansiyeline sahip şirketlerin menkul kıymetlerinin işlem göreceği bir piyasa teşekkül ettirilmiştir.

İMKB Hisse Senetleri Piyasası’nda (HSP) işlem yapma yetkisi bulunan tüm üyeler ve üye temsilcileri GİP’te de işlem yapma yetkisine sahiptir. Alım satım işlemleri, HSP ile aynı teknik altyapı ve imkanları kullanarak, aynı elektronik alım-satım sistemi üzerinde yapılacaktır. GİP’te işlemler büyük ölçüde HSP’de uygulanan kurallar ve düzenlemeler çerçevesinde gerçekleşecektir.

Bu amaçla hazırlanan ve İMKB Yönetim Kurulu’nun 7 Ekim 2010 tarihli toplantısında uygun bulunan İMKB GİP İşlem Esasları Genelgesi ekte yer almaktadır.

Bilgilerinizi rica ederim.

Saygılarımla,

İSTANBUL
MENKUL KIYMETLER BORSASI
BAŞKANLIĞI

Hüseyin ERKAN
Başkan

DAĞITIM:

Bilgi için: Borsa Üyeleri’ne
Bağımsız Denetim Kuruluşları’na
Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklıkları’na
Portföy Yönetim Şirketleri’ne

Ek: İMKB Gelişen İşletmeler Piyasası İşlem Esasları Genelgesi (10 sayfa).

AS/FKE/KY/FS.

İMKB GELİŞEN İŞLETMELER PİYASASI İŞLEM ESASLARI GENELGESİ

İMKB Gelişen İşletmeler Piyasası'nda (GİP), İMKB Hisse Senetleri Piyasası (HSP) işlemleri için kullanılan teknik altyapı ve imkanlardan yararlanılmaktadır. Bu nedenle GİP'te büyük ölçüde HSP'de uygulanan kurallar ve düzenlemeler çerçevesinde işlemler gerçekleşir. HSP'de işlem yapma yetkisi bulunan tüm üyeler ve üye temsilcileri GİP'te de işlem yapma yetkisine sahiptir.

Bu genelgede HSP uygulamaları ile farklılık gösteren hususlara yer verilmiştir.

1. PİYASALAR VE BORSA DIŞI İŞLEMLER

1.1 BİRİNCİL PİYASA

GİP birincil piyasa işlemleri;

a) Sermaye Piyasası Kurulu'nun (SPK) Seri: VIII, No: 66 Sermaye Piyasası Araçlarının Halka Arzında Satış Yöntemlerine İlişkin Esaslar Tebliği'nin "Niteliği belirlenmiş ortaklıklar" başlıklı 12 nci maddesinin birinci fıkrasında yer alan "Payları Borsada işlem gören ortaklıkların yeni pay alma haklarının kullandırılmasından sonra kalan paylarının satışı ile GİP'te ilk defa işlem görmek üzere başvuruda bulunan şirketlerin pay satışlarında Borsa'da satış yönteminin kullanılması zorunludur." hükmü gereğince GİP Listesi'ne kabul edilmesi uygun görülen şirket paylarının halka arz yoluyla satışını,

b) Payları GİP'te işlem gören şirketlerin, ortakların yeni pay alma haklarının kısıtlanması sonucunda artırılan sermayeyi temsil eden payları ile sermaye artırım sürecinde kullanılmayan yeni pay alma hakları sonrası kalan payların satışını

kapsar.

Birincil piyasa işlemleri HSP'de uygulanan işlem esasları ve yöntemiyle yapılır.

1.1.1 Payları GİP'te İlk Defa İşlem Görecek Şirketlerin Birincil Piyasası

GİP Listesi'ne kabul başvurusunda bulunulan payların Birincil Piyasa'da halka arz edilmesi için yapılan başvurunun İMKB Yönetim Kurulu'nca uygun görülmesi halinde, durum işlemin yapılacağı tarihten en az bir hafta önce Borsa Bülteni'nde ilan edilir.

Bu kapsama giren işlemler HSP'de düzenlendiği şekli ile gerçekleştirilir.

1.1.2 Payları GİP'te İşlem Gören Şirketlerin Birincil Piyasası

Payları GİP'te işlem gören şirketlerin, ortakların yeni pay alma haklarının kısıtlanması sonucunda artırılan sermayeyi temsil eden paylar ile sermaye artırım sürecinde kullanılmayan yeni pay alma hakları sonrası kalan paylar SPK kaydına alınmak suretiyle Birincil Piyasa'da halka arz edilebilir. Söz konusu payların satış duyurusu satış başlangıcından en az iki gün önce Borsa Bülteni'nde ilan edilir.

Bu kapsama giren işlemler HSP'de düzenlendiği şekli ile gerçekleştirilir.

1.1.3 Halka Arz Sonrası Yapılan Fiyat İstikrarını Sağlayıcı İşlemler

SPK'nın Seri: I, No: 40 Payların Kurul Kaydına Alınmasına ve Satışına İlişkin Esaslar Tebliği'nin 21 inci maddesi uyarınca halka arz sonrası fiyat istikrarını sağlayıcı işlemler HSP'de uygulanan kurallar çerçevesinde gerçekleştirilir.

1.2 GİP İKİNCİL PİYASA İŞLEMLERİ, PAZARLAR ve SEANS SAATLERİ

GİP'te GİP Listesi'ne kabul edilen paylar işlem görebilir. GİP ikincil piyasa işlemleri HSP'de işlemlerin gerçekleştiği seanslarda ve saatlerde gerçekleşir. GİP'te ikincil piyasa işlemlerinde "Tek Fiyat Yöntemi" veya "Piyasa Yapıcılı Sürekli Müzayede Yöntemi" uygulanır. HSP'de uygulanan işlem görme ve takas esasları geçerlidir.

Teknik Esaslar

- GİP'te işlemler, GİP için oluşturulan ayrı bir piyasa izleme ekranında yapılır.
- Ekranlar arası geçiş, klavyedeki "CTRL + Birincil Piyasa" tuşlarına basılarak yapılır.
- GİP ile ilgili bilgiler, Borsa Bülteni'nde ayrı bir bölümde, HSP pazarları ile aynı biçimde gösterilir.

1.2.1 Toptan Satışlar Pazarı'nda (TSP) Gerçekleşecek GİP ile İlgili İşlemler

SPK'nın Seri: I, No: 40 Payların Kurul Kaydına Alınmasına ve Satışına İlişkin Esaslar Tebliği'nin "Halka açık ortaklıklar ile payları GİP'te işlem görecektir ortaklıkların paylarının tahsisli satışı" başlıklı 13 üncü maddesinin beşinci fıkrası "Payları Borsa'da işlem gören ortaklıklar ile payları GİP'te işlem görecektir ortaklıkların, sermaye artırımını suretiyle tahsisli olarak gerçekleştirecekleri pay satışının Borsa'nın ilgili pazarlarında gerçekleştirilmesi zorunludur." hükmünü içermektedir. Bu kapsamda gerçekleştirilecek tahsisli satış işlemleri Toptan Satışlar Pazarı'nda gerçekleştirilir.

Payları GİP'te işlem gören bir şirkete ait belirli miktarın üzerindeki pay işlemleri toptan alış-satış emirleri ile gerçekleştirilir. Bu kapsamda;

a) Mevcut ortakların yeni pay alma haklarının kısmen veya tamamen kısıtlanması suretiyle sermaye artırımını yoluyla ihraç edilecek payların,

b) GİP Listesi'nde bulunan payların

önceden anlaşma yapılmış ya da yapılmamış alıcılara, tahsisli/toplu olarak satışı Toptan Satışlar Pazarı'nda ayrı bir işlem sırası açılarak yapılır.

GİP Listesi'nde bulunan payların TSP'de satışında asgari işlem miktarı, ilgili payların ikincil piyasa işlemlerinde geçerli minimum özel emir miktarından az olamaz.



GİP Listesi'nde bulunan payların toptan alış-satış işlemlerinin takası; sorumluluğu alıcı ve satıcıya ait olması ve Borsa Başkanlığı tarafından uygun görülmesi kaydıyla Takasbank dışında yapılabilir.

TSP'de gerçekleşen GİP ile ilgili işlemlere ait detay bilgiler istatistiki veri olarak işlemde önce ve sonra Borsa Bülteni'nde duyurulur.

GİP ile ilgili işlemlerde fiyat adımı TSP'de gerçekleşen HSP işlemleri için uygulanan fiyat adımıdır.

GİP Listesi'nde bulunan payların TSP işlemleri peşin esasına göre yapılır. Ancak, yapılan işlem peşin olmakla birlikte, Borsa Başkanlığı'nca uygun görülmesi halinde ödeme koşulları vadeli olan satışlar yapılabilir.

TSP'de gerçekleştirilecek GİP ile ilgili işlemler TSP'de gerçekleşen HSP işlemlerinin gerçekleştiği zaman dilimi içerisinde gerçekleştirilir.

TSP'de gerçekleşecek GİP ile ilgili işlemlere ait ayrıntılı düzenlemeler, Toptan Satışlar Pazarı'nda yapılacak GİP işlemlerini düzenleyen genelgede yer almaktadır.

1.2.2 Yeni Pay Alma Hakkı Kupon Pazarı İşlemleri

İşlemler HSP'de uygulanan kurallar çerçevesinde gerçekleştirilir.

1.2.3 Resmi Müzayede İşlemleri

GİP Listesi'nde yer alan paylara ilişkin resmi müzayede işlemleri HSP'de uygulanan esas ve kurallar çerçevesinde GİP Müdürlüğü tarafından gerçekleştirilir.

1.3 SEANSLARA İLİŞKİN OLAĞANÜSTÜ DURUMLAR, SEANSLARIN İMKB YEDEK MERKEZİNDEN YAPILMASI, UZAMA VE İPTAL ESASLARI

Seanslara ilişkin olağanüstü durumlarda HSP için yapılan uygulamalar GİP için de geçerlidir.

1.4 BORSA DIŞINDA YAPILAN PAY İŞLEMLERİ

1.4.1 Borsa Dışı Lot Altı İşlemleri

GİP Listesi'nde yer alan paylar Borsa dışı lot altı işlemlerine konu edilemez.

1.4.2 Pay Tescil İşlemleri

Tescil işlemleri HSP'de yapılan uygulamalar doğrultusunda gerçekleştirilir.

1.4.3 GİP'te Sırası Kapatılan Şirket Paylarının Borsa Dışında Alım/Satımına İlişkin Esaslar

Bu kapsama giren işlemler HSP'de düzenlendiği şekli ile gerçekleştirilir.

K8. K7

2. EMİR ve İŞLEM ESASLARI

Emir ve işlem esasları HSP’de uygulanan esaslar ile aynıdır. Farklılık bulunan hususlar aşağıda sıralanmıştır:

- GİP’te şirket ortaklarının tedavüldeki pay miktarını artırıcı nitelikte satış bildirim yapmaları ve GİP Listesi’nde yer almayan payları satışa sunmaları mümkün değildir. Bu nedenle “Hisse Sorgu Ekranlarında” “Halka Açıklık Oranı” bölümünde GİP Listesi’nde bulunan ve ikincil piyasada işlem görebilir nitelikteki paylara ait bilgiye yer verilir.
- GİP’te işlem gören menkul kıymetlerde olağandışı fiyat ve miktar hareketi tespit edilmesi durumunda GİP Müdürlüğü tarafından emir açıklaması istenebilir. Emir açıklaması istenmesi için uygulanan yöntem HSP ile aynıdır.
- Maddi hata nedeniyle işlem iptal isteği GİP Müdürlüğü tarafından değerlendirilir. GİP’te maddi hata nedeniyle işlem iptalinde izlenecek yöntem HSP ile aynıdır.
- GİP Müdürü, piyasanın gerektirdiği durumlarda, en az üç Borsa üyesinin müracaatı üzerine veya re’sen o seans için fiyat değişme sınırlarını iki katına kadar çıkartabilir.
- GİP’te payların işlem sıralarında uygulanacak maksimum lot miktarlarının tespitinde İMKB Yönetim Kurulu tarafından HSP’de maksimum lot miktarlarının tespiti için belirlenmiş yöntem uygulanır.
- Emirler, HSP’de emir iletilen zaman dilimleri içinde ve HSP’de kullanılan emir iletim yöntemleri ile iletilir.
- GİP’te gerçekleştirilen işlemler için Borsa üyelerinden, yüz binde bir (%0,001) oranında Borsa payı alınır.
- GİP’te piyasa yapıcı olarak yetkilendirilen üyenin, görevli olduğu pay işlem sırası için İMKB GİP Yönetmeliği’nin 44 üncü maddesi uyarınca işlem sistemine girdiği kotasyon emirlerinin işleme dönüşen kısmına ilişkin olarak söz konusu üyeye tahakkuk ettirilen Borsa payına üyenin piyasa yapıcı olarak atandığı menkul kıymet sayısı göz önüne alınarak aşağıda belirlenen oranlarda indirim uygulanır.

Piyasa Yapıcı Olarak Atandığı Menkul Kıymet Sayısı	Borsa Payı İndirim Oranı
1	% 50
2	% 50
3 ve üzeri	% 100

K.S.


3. TAKAS-SAKLAMA ve TEMERRÜT İŞLEMLERİ

Takas-saklama ve temerrüt işlemlerinde HSP uygulamaları geçerlidir. Temerrüt kapatma işlemleri GİP Müdürlüğü tarafından gerçekleştirilir.

4. GİP'TE "YENİ" İŞLEM SIRALARININ AÇILMASI

Paylarının GİP Listesi'ne kabulü için başvuruda bulunan şirketlerin mevcut ortakların yeni pay alma haklarının kısıtlanması suretiyle yapacakları sermaye artırımında ihraç edilen ve önceki yıl faaliyetlerinden temettü alma hakları bulunmayan payların Borsa Birincil Piyasa'da halka arz ve/veya Toptan Satışlar Pazarı'nda tahsisli olarak satılması halinde "Yeni" işlem sırası açılır.

GİP Listesi'nde yer alan şirketlerin sermaye artırımı sonucunda ihraç edecekleri "Yeni" paylara işlem sırası açılmasında HSP'de İMKB 100 Endeksi'ne dahil olmayan şirketler için belirlenmiş yöntem izlenir. Bu yöntemde belirtilen şartlar sağlanmadığı takdirde "Yeni" işlem sırası açılmaz. "Yeni" olarak ihraç edilen payların piyasa değeri işlem sırası açılması kararında göz önüne alınmaz.


Payları GİP Listesi'nde yer alan şirketlerin, mevcut ortakların yeni pay alma haklarının kısıtlanması suretiyle yapacakları sermaye artırımında ihraç edilen ve önceki yıl faaliyetlerinden temettü alma hakları bulunmayan payların Toptan Satışlar Pazarı'nda tahsisli olarak satılması halinde GİP Listesi'ne kabul edilen söz konusu "Yeni" paylar için işlem sırası açılmayacaktır. Artırılan sermayenin bir kısmının tahsisli olarak satılması durumunda, tahsisli satış dışında kalan kısım dikkate alınarak "Yeni" sırasının açılıp açılmayacağına karar verilir.

"Brüt temettü, bedelli ve bedelsiz hakları üzerinde" fiyatı, yeni pay alma hakkı kullanma fiyatından daha az veya temettü kuponu kesilmiş ve bedelsiz hakkı kullanılmış olarak hesaplanan teorik fiyatı, yeni pay alma hakkı kullanma fiyatından daha az olan paylarda yukarıda belirtilmiş olan oran/değer kontrolü, yeni pay alma hakkı kullanımının başladığı tarih yerine, ortakların yeni pay alma haklarının kullanımı ve kalan payların Birincil Piyasada satışı sürecinin sonu itibarıyla yapılarak "Yeni" paylara işlem sırası açılıp açılmamasına karar verilecektir. Birincil Piyasada bir veya birkaç kişiye yapılan satışlar, tahsisli satış gibi değerlendirilip, belirlenen oran/değer hesaplamasında dikkate alınmayacaktır.

Bu kriterler doğrultusunda işlem sırası açılmayan "Yeni" paylar, "Eski-Yeni" farkını ortadan kaldıran gelişmeler ile birlikte (Borsa'da temettü kuponu kesilme tarihinden veya Genel Kurul'da temettü dağıtılmamasına karar verilen tarihi izleyen işlem gününden itibaren) "Eski" srasında işleme konu edilebilir.

5. KREDİLİ MENKUL KIYMET VE AÇIĞA SATIŞ İŞLEMLERİ

GİP Listesi'nde yer alan şirketlerin payları SPK'nın Seri: V, No: 65 Sermaye Piyasası Araçlarının Kredili Alım, Açığa Satış ve Ödünç Alma ve Verme İşlemleri Hakkında Tebliği'nin "İşlemlere konu olabilecek sermaye piyasası araçları" başlıklı 6 ncı maddesi çerçevesinde

KS. 

Kredili Menkul Kıymet ve Açığa Satış İşlemlerine Konu Olan Menkul Kıymetler Listesi'nde yer almaları şartı ile söz konusu işlemlere konu edilebilirler.

Payları GİP Listesi'ne ilk defa kabul edilen şirketlerin paylarının Kredili Menkul Kıymet ve Açığa Satış İşlemlerine Konu Olan Menkul Kıymetler Listesi'nde yer almalarına ilişkin değerlendirme söz konusu Tebliğ'de belirtilen hususlar göz önüne alınarak payların GİP'te işlem görmeye başlamasını takip eden üç aylık dönem sonunda yapılacak değerlendirme sonucunda belirlenir.

HSP'de kredili alım-satım ve açığa satış yetkisi bulunan üyeler GİP'te de söz konusu işlemler için yetkilidir.

6. ÜYELERİN MÜŞTERİ HESAPLARINDA BULUNAN KÜSURAT (LOTTAN KÜÇÜK) MİKTARLARIN NAKTE DÖNÜŞTÜRÜLMESİ

Sermaye artırımlarından kaynaklanan nedenler ile yatırımcıların hesaplarında oluşan bir lottan küçük miktarların nakte dönüştürülmesi HSP'de belirlenen esaslar dahilinde gerçekleştirilir.

7. GİP'TE PİYASA YAPICILI SÜREKLİ MÜZAYEDE YÖNTEMİ VE UYGULAMA ESASLARI

GİP'te ikincil piyasa işlemlerinde esas olarak piyasa yapıcılığı sürekli müzayede yöntemi uygulanır. Bir menkul kıymette atanmış bir piyasa yapıcı üye olmaması, piyasa yapıcının faaliyetinin herhangi bir nedenle sona ermesi ve yerini alacak yedek bir piyasa yapıcı üyenin olmaması ya da yedek piyasa yapıcı üyenin faaliyete başlayamaması gibi durumlarda düzenlemeler çerçevesinde ilgili menkul kıymete ilişkin olarak yapılacak duyuruda belirtilen tarihten itibaren ilgili menkul kıymet alternatif işlem yöntemi olan tek fiyat yöntemi ile işlem görmeye başlar.

Piyasa yapıcılığı sürekli müzayede işlem yönteminde HSP'de uygulanan esaslar GİP için de geçerlidir.

HSP için belirlenen piyasa yapıcılık temel kriterlerini sağlayan ve GİP'te işlem gören bir menkul kıymette piyasa yapıcılık faaliyetinde bulunmak amacıyla, HSP'nin ilgili düzenlemesinde yer alan şartları da yerine getirerek yaptığı başvuru İMKB Yönetim Kurulu tarafından kabul edilen üye Ek 1'de yer alan Gelişen İşletmeler Piyasası Piyasa Yapıcılık Taahhütname'sini imzalamak kaydıyla GİP'te piyasa yapıcı üye olarak faaliyet gösterir.

HSP'de düzenlemelerinde yer alan piyasa yapıcılığına atanmada genel kurallar ve öncelikler, yedek piyasa yapıcılık, piyasa yapıcının sahip olacağı haklar, performans değerlendirmesi, piyasa yapıcılığı faaliyetinin sona ermesi, kotasyon girme yetkisi, genel kurallar, ilk kotasyon, kotasyon fiyatı, kotasyon miktarı, olağandışı durumlarda piyasa yapıcılık uygulaması, diğer hususlar, piyasa yapıcı değerlendirme komitesi, piyasa yapıcılığı temsilci eğitimine ilişkin uygulama ve esaslar GİP için de geçerlidir. Bu düzenlemeler çerçevesinde HSP Müdürlüğü'nün yetkisinde ve sorumluluğunda olan hususlar GİP'te işlem gören menkul kıymetler için GİP Müdürlüğü tarafından yerine getirilir.



8. GİP'TE TEK FİYAT İŞLEM YÖNTEMİ VE UYGULAMA ESASLARI

Tek fiyat işlem yöntemi HSP'de uygulanan esaslar dahilinde uygulanır.

9. SÜRELİ PAZARLARDA İŞLEM YÖNTEMİ

Resmi Müzayede, Birincil Piyasa, Temerrüt, Yeni Pay Alma Hakkı Kupon Pazarı, Toptan Satışlar Pazarı gibi süreli pazarlarda, GİP ikincil piyasada ana işlem sırasında uygulanan işlem yönteminden bağımsız olarak HSP'de ilgili pazarlarda uygulanan işlem yöntemi uygulanır.

10. DİĞER HUSUSLAR

Bu Genelge'de belirtilmeyen tüm hususlar için İMKB ve HSP düzenlemeleri esas alınır.

Ek-1: Gelişen İşletmeler Piyasası Piyasa Yapıcılık Taahhütnamesi (3 sayfa)

KS. 

**Gelişen İşletmeler Piyasası
Piyasa Yapıcılık Taahhütnamesi**

**İstanbul Menkul Kıymetler
Borsası Başkanlığına,**

İstanbul, ... / ... / ...

İstanbul Menkul Kıymetler Borsası (bundan sonra Borsa olarak adlandırılacaktır) Gelişen İşletmeler Piyasası'nda (bundan sonra GİP olarak adlandırılacaktır) piyasa yapıcılık faaliyetinde bulunmaya yetkili Borsa Üyesi olarak;

1) GİP'te gerçekleştirilecek işlemler ile ilgili olarak Sermaye Piyasası Kurulu'nun (bundan sonra SPK olarak adlandırılacaktır) ve Borsa'nın her türlü düzenleme, denetim ve gözetim yetkisine sahip olduğunu ve işbu Taahhütname'nin imzalanmasından önce yapılmış ve sonra yapılacak olan tüm düzenleme ve değişikliklere uyacağımızı,

2) SPK'nın ve Borsa'nın ilgili düzenlemelerinde öngörülen mali ve diğer yükümlülükleri süresi içinde yerine getireceğimizi,

Piyasa yapıcı olarak gerçekleştirilen işlemler nedeniyle temerrüt oluşması durumunda ilgili mevzuatta temerrüde ilişkin olarak yer verilen hükümlerin uygulanacağını,

3) GİP işlemleriyle 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,

4) GİP işlemlerine ilişkin kayıtları eksiksiz tutacağımızı,

5) Olağandışı pazar koşullarında gerekebilecek ek personel istihdam edecek yapıya ve Borsa tarafından talep edilen teknik sistem ve donanıma sahip olduğumuzu, istenilen yenilemeleri yapacağımızı,

6) SPK ve/veya Borsa tarafından belirlenen limitlerin aşılması durumunda SPK ve/veya Borsa tarafından yapılacak düzenlemelere uygun olarak gerekli teminatları sağlayacağımızı,

İşlem ön koşulu olarak ilave teminat belirlenmesi durumunda bu teminatların verilen süre içinde yatırılacağını, eksilen teminatların belirlenen süre içinde tamamlanacağını, bu hususlarda Borsa Yönetim Kurulu ve/veya SPK tarafından alınan kararlara uyulacağını, belirlenen işlem limitlerine uygun teminatlar ile gerektiğinde ilave teminatların süresi içerisinde yatırılacağını,

7) Piyasa yapıcılığı yetkisine sahip olmak için Borsa tarafından belirlenen asgari niteliklerden herhangi birini kaybetmemiz halinde durumu ivedilikle Borsa'ya bildireceğimizi,

8) Borsa'nın piyasa yapıcılığı yetkimizi düzenlemeler kapsamında geçici veya sürekli olarak iptal edebileceğini,

9) Piyasa yapıcılık faaliyetinde bulunmaya yetkili Borsa üyeliğine ilişkin yükümlülüklerin yerine getirilmesini engelleyici nitelikte gerçekleşmiş ya da gerçekleşmesi muhtemel mali problemleri Borsa'ya ivedilikle bildireceğimizi,

KŞ. 

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

- Mali kaynaklar ile tutarlı bir şekilde kendi nam ve hesabına işlem yapmak,
- Borsa düzenlemelerine uygun olarak sürekli ve çift taraflı kotasyon vermek,
- Makul bir derinlikte fiyat sürekliliği sağlamak,
- Emir dengesizliklerini en aza indirmeye çalışmak,
- İşlemden işleme fiyat değişimlerini en az, işlem hacmini ise mevzuata uygun surette en çok yapmaya çalışmak,
- Sorumlu olduğumuz menkul kıymetin piyasasının mevzuata uygun dürüst, düzenli ve etkin çalışmasını sağlamak ve likiditeye katkıda bulunmak amacıyla faaliyette bulunmak,

11) Bir piyasa yapıcısının birden fazla menkul kıymette piyasa yapıcısı olarak atanabileceğini, Borsa Yönetim Kurulu'nun piyasa yapıcı üyenin piyasa yapıcılık faaliyetinde bulunabileceği menkul kıymet sayısına sınırlama getirebileceğini,

12) GİP'te alım-satım yapmaya yetkili temsilcilerimizin gerek üçüncü şahıslara gerekse şirketimizce istihdam edilmiş ve/veya edilecek yetkili ya da yetkisiz temsilcilerine rızası dışında da olsa şifre devretmesi veya kullandırılması sonucu kotasyon girişi ve kotasyon değişikliği, emir girişi, emir iptali ve emir değişikliği, işlem gerçekleştirilmesi, işlem değişikliği ve işlem iptali gibi GİP'te yapılan işlemler nedeni ile ortaya çıkacak hukuki, cezai ve/veya mali sorumluluğun müşterek ve müteselsil olarak şirketimize ait olduğunu,

13) GİP'te gerçekleştirilecek işlemlerle ilgili doğabilecek herhangi bir ihtilaf halinde Borsa kayıtlarının geçerli ve Hukuk Usulü Muhakemeleri Kanunu'nun 287'nci maddesi uyarınca kesin delil niteliğinde olacağını,

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

15) Piyasa yapıcılığımızın talebimiz üzerine sona ermesi dışında, işbu Taahhütname'yi ve mevzuat hükümlerini herhangi bir şekilde ihlal ettiğimiz takdirde ya da piyasa yapıcılık için belirlenen şartları yitirmemiz halinde piyasa yapıcılığımızın Borsa'nın yapacağı ihbar ile tek taraflı olarak iptal edilebileceğini, ayrıca bu tür fiillerimiz nedeni ile Borsa'nın, yatırımcıların ve 3. şahısların uğrayacakları zararlardan dolayı münhasıran ve tek başına sorumlu olacağımızı;

16) Faaliyetlerimizin SPK tarafından durdurulması, yetki belgelerimizin iptal edilmesi ve/veya bir başka kurum tarafından devralınma, satın alınma ya da birleşme sonucu başka bir tüzel kişiye dönüşmeye neden olan bir işleme taraf olunması durumunda piyasa yapıcılığı durumunun devamının Borsa Yönetim Kurulu tarafından belirleneceğini,

KS. KZ

17) İşbu Taahhütname şartlarının SPK ve İMKB tarafından çıkartılmış olan her türlü mevzuat ve benzeri tüm düzenleme hükümleri çerçevesinde uygulanacağını, SPK ve Borsa Yönetim Kurulu'nun 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 piyasa yapıcılık statüsü devam ettiği sürece gayri kabil-i rücu kabul, beyan ve taahhüt ederiz.

**Piyasa Yapıcı Üyeyi
Temsile Yetkili
Yöneticileri ve İmzaları**

KG. 