

CREDIT SUISSE İSTANBUL MENKUL DEĞERLER A.Ş.

**1 OCAK - 31 ARALIK 2015 HESAP
DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLAR VE
BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU**



FİNANSAL TABLOLAR HAKKINDA BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU

Credit Suisse İstanbul Menkul Değerler A.Ş. Yönetim Kurulu'na

Finansal Tablolara İlişkin Rapor

1. Credit Suisse İstanbul Menkul Değerler A.Ş.'nin ("Şirket") 31 Aralık 2015 tarihli finansal durum tablosu ile aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu, özkaynak değişim tablosu, nakit akış tablosu ile önemli muhasebe politikalarını özetleyen dipnotlar ve diğer açıklayıcı notlardan oluşan ilişikteki finansal tablolarını denetlemiş bulunuyoruz.

Yönetiminin Finansal Tablolara İlişkin Sorumluluğu

2. Şirket yönetimi; finansal tabloların Türkiye Muhasebe Standartları'na uygun olarak hazırlanmasından, gerçeğe uygun bir biçimde sunumundan ve hata veya hile kaynaklı önemli yanlışlık içermeyen finansal tabloların hazırlanmasını sağlamak için gerekli gördüğü iç kontrolden sorumludur.

Bağımsız Denetçinin Sorumluluğu

3. Sorumluluğumuz, yaptığımız bağımsız denetime dayanarak, bu finansal tablolar hakkında görüş vermektir. Yaptığımız bağımsız denetim, Sermaye Piyasası Kurulu'nca yayımlanan bağımsız denetim standartlarına ve Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu tarafından yayımlanan Türkiye Denetim Standartlarının bir parçası olan Bağımsız Denetim Standartlarına uygun olarak yürütülmüştür. Bu standartlar, etik hükümlere uygunluk sağlanmasını ve bağımsız denetimin, finansal tabloların önemli yanlışlık içerip içermediğine dair makul güvence elde etmek üzere planlanarak yürütülmesini gerektirmektedir.

Bağımsız denetim, finansal tablolardaki tutar ve açıklamalar hakkında denetim kanıtı elde etmek amacıyla denetim prosedürlerinin uygulanmasını içerir. Bu prosedürlerin seçimi, finansal tablolardaki hata veya hile kaynaklı "önemli yanlışlık" risklerinin değerlendirilmesi de dahil, bağımsız denetçinin mesleki muhakemesine dayanır. Bağımsız denetçi risk değerlendirmelerini yaparken, şartlara uygun denetim prosedürlerini tasarlamak amacıyla, işletmenin finansal tablolarının hazırlanması ve gerçeğe uygun sunumuyla ilgili iç kontrolü değerlendirir, ancak bu değerlendirme, işletmenin iç kontrolünün etkinliğine ilişkin bir görüş verme amacı taşımaz. Bağımsız denetim, bir bütün olarak finansal tabloların sunumunun değerlendirilmesinin yanı sıra, Şirket yönetimi tarafından kullanılan muhasebe politikalarının uygunluğunun ve yapılan muhasebe tahminlerinin makul olup olmadığının değerlendirilmesini de içerir.

Bağımsız denetim sırasında elde ettiğimiz bağımsız denetim kanıtlarının, görüşümüzün oluşturulması için yeterli ve uygun bir dayanak oluşturduğuna inanıyoruz.



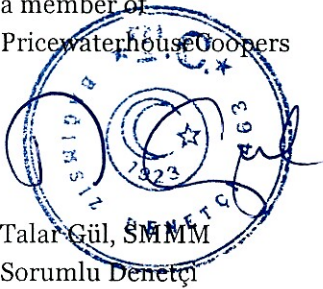
Görüş

4. Görüşümüze göre, finansal tablolar Credit Suisse İstanbul Menkul Değerler A.Ş.'nin 31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla finansal durumunu ve aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait finansal performansını ve nakit akışlarını, Türkiye Muhasebe Standartları'na uygun olarak tüm önemli yönleriyle gerçeğe uygun bir biçimde sunmaktadır.

Mevzuattan Kaynaklanan Diğer Yükümlülükler

5. 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu'nun ("TTK") 402'nci maddesinin dördüncü fıkrası uyarınca, Şirket'in 1 Ocak - 31 Aralık 2015 hesap döneminde defter tutma düzeninin, TTK ile Şirket esas sözleşmesinin finansal raporlamaya ilişkin hükümlerine uygun olmadığına dair önemli bir hususa rastlanmamıştır.
6. TTK'nın 402'nci maddesinin dördüncü fıkrası uyarınca, Yönetim Kurulu tarafımıza denetim kapsamında istenen açıklamaları yapmış ve istenen belgeleri vermiştir.

Başaran Nas Bağımsız Denetim ve
Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.
a member of
PricewaterhouseCoopers



Talar Gül, SMMM
Sorumlu Denetçi

İstanbul, 31 Mart 2016

CREDIT SUISSE İSTANBUL MENKUL DEĞERLER A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2015 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLAR

| İÇİNDEKİLER | SAYFA |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------|
| FİNANSAL DURUM TABLOSU (BİLANÇO)..... | 1 |
| KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU..... | 2 |
| ÖZKAYNAK DEĞİŞİM TABLOSU..... | 3 |
| NAKİT AKIŞ TABLOSU | 4 |
| FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR..... | 5-38 |
| DİPNOT 1 ŞİRKET'İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU | 5-6 |
| DİPNOT 2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMA İLİŞKİN ESASLAR | 6-15 |
| DİPNOT 3 BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA | 15 |
| DİPNOT 4 NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ..... | 16 |
| DİPNOT 5 FİNANSAL YATIRIMLAR | 17 |
| DİPNOT 6 TİCARİ ALACAKLAR VE BORÇLAR | 17 |
| DİPNOT 7 DİĞER ALACAKLAR VE BORÇLAR | 18 |
| DİPNOT 8 MADDİ DURAN VARLIKLAR | 19 |
| DİPNOT 9 MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR | 20 |
| DİPNOT 10 KARŞILIKLAR, KOŞULLU BORÇLAR VE KOŞULLU VARLIKLAR..... | 20 |
| DİPNOT 11 ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALARA İLİŞKİN KARŞILIKLAR | 21-23 |
| DİPNOT 12 DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER..... | 24 |
| DİPNOT 13 ÖZKAYNAKLAR | 25-26 |
| DİPNOT 14 FİNANS SEKTÖRÜ FAALİYETLERİ GELİRLERİ..... | 26 |
| DİPNOT 15 NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER..... | 26-27 |
| DİPNOT 16 FİNANSMAN GELİRLERİ..... | 28 |
| DİPNOT 17 FİNANSMAN GİDERLERİ | 28 |
| DİPNOT 18 VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ | 28-30 |
| DİPNOT 19 PAY BAŞINA KAZANÇ..... | 30 |
| DİPNOT 20 İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI..... | 31 |
| DİPNOT 21 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ | 32-35 |
| DİPNOT 22 FİNANSAL ARAÇLAR..... | 36-37 |
| DİPNOT 23 RAPORLAMA DÖNEMİNDEN SONRAKİ OLAYLAR..... | 37 |
| DİPNOT 24 FİNANSAL TABLOLARIN ÖNEMLİ ÖLÇÜDE ETKİLEYEN YA DA FİNANSAL TABLOLARIN AÇIK, YORUMLANABİLİR VE ANLAŞILABİLİR OLMASI AÇISINDAN AÇIKLANMASI GEREKLİ OLAN DİĞER HUSUSLAR..... | 38 |

CREDIT SUISSE İSTANBUL MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 ARALIK 2015 TARİHİ İTİBARIYLA BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ FİNANSAL DURUM TABLOSU (BİLANÇO)

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

| | Dipnot referansları | Konsolide olmayan 31 Aralık 2015 | Konsolide 31 Aralık 2014 |
|-----------------------------------------------------------------------------------|------------------------|-------------------------------------|-----------------------------|
| VARLIKLAR | | | |
| Dönen varlıklar | | 321.904.374 | 244.826.663 |
| Nakit ve nakit benzerleri | 4 | 114.703.785 | 94.908.976 |
| Ticari alacaklar | 6 | 206.743.111 | 149.184.165 |
| - İlişkili taraflardan ticari alacaklar | 20 | 15.294.019 | 175.686 |
| - İlişkili olmayan taraflardan ticari alacaklar | 6 | 191.449.092 | 149.008.479 |
| Diğer alacaklar | 7 | - | 4.404 |
| Peşin ödenmiş giderler | 12 | 442.214 | 723.159 |
| Diğer dönen varlıklar | 12 | 15.264 | 5.959 |
| Duran varlıklar | | 17.506.856 | 16.464.198 |
| Finansal yatırımlar | 5 | 159.711 | 159.711 |
| Diğer alacaklar | 7 | 13.658.249 | 10.874.613 |
| Maddi duran varlıklar | 8 | 1.202.396 | 1.783.408 |
| Maddi olmayan duran varlıklar | 9 | 273.030 | 401.587 |
| Ertelenmiş vergi varlığı | 18 | 2.213.470 | 3.244.879 |
| Toplam varlıklar | | 339.411.230 | 261.290.861 |
| KAYNAKLAR | | | |
| Kısa vadeli yükümlülükler | | 215.794.457 | 166.435.894 |
| Ticari borçlar | 6 | 194.602.700 | 152.622.774 |
| - İlişkili taraflara ticari borçlar | 20 | 191.330.652 | 148.990.673 |
| - İlişkili olmayan taraflara ticari borçlar | 6 | 3.272.048 | 3.632.101 |
| Diğer borçlar | 7 | 1.407.004 | 1.420.190 |
| - İlişkili taraflara diğer borçlar | 20 | 1.407.004 | 1.420.190 |
| Dönem karı vergi yükümlülüğü | 18 | 3.059.734 | 422.622 |
| Ertelenmiş gelirler | 12 | 52.725 | 52.725 |
| Kısa vadeli karşılıklar | 11 | 12.559.250 | 10.635.389 |
| - Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar | 11 | 12.559.250 | 10.635.389 |
| Diğer kısa vadeli yükümlülükler | 12 | 4.113.044 | 1.282.194 |
| Uzun vadeli yükümlülükler | | 5.841.138 | 6.527.379 |
| Uzun vadeli karşılıklar | 11 | 5.756.778 | 6.390.294 |
| - Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar | 11 | 5.756.778 | 6.390.294 |
| Ertelenmiş gelirler | 12 | 84.360 | 137.085 |
| Özkaynaklar | | 117.775.635 | 88.327.588 |
| Ödenmiş sermaye | 13 | 6.761.000 | 6.761.000 |
| Sermaye enflasyon düzeltme farkı | 13 | 88.206 | 88.206 |
| Kardan ayrılmış kısıtlanmış yedekler | 13 | 1.352.200 | 1.352.200 |
| Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak birikmiş diğer kapsamlı giderler | | 31.900 | (44.205) |
| Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kazançları/(kayıpları) | 13 | 31.900 | (44.205) |
| Geçmiş yıllar karları | 13 | 80.170.387 | 62.063.022 |
| Dönem karı | | 29.371.942 | 18.107.365 |
| Toplam kaynaklar | | 339.411.230 | 261.290.861 |

Price Waterhouse Coopers
Bağımsız Denetim ve
Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.
a member of
PricewaterhouseCoopers

Bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasını oluştururlar.

CREDIT SUISSE İSTANBUL MENKUL DEĞERLER A.Ş.**1 OCAK - 31 ARALIK 2015 HESAP DÖNEMİNE AİT
BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ
KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU**
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

| | Dipnot referansları | Konsolide olmayan 1 Ocak - 31 Aralık 2015 | Konsolide 1 Ocak - 31 Aralık 2014 |
|-----------------------------------------------------------------|---------------------|-------------------------------------------------|-----------------------------------------|
| KAR VE ZARAR KISMI | | | |
| Finans sektörü faaliyetleri gelirleri | 14 | 75.637.628 | 51.276.792 |
| Finans sektörü faaliyetlerinden brüt kar | | 75.637.628 | 51.276.792 |
| Genel yönetim giderleri | 15 | (42.554.091) | (32.876.579) |
| Pazarlama giderleri | 15 | (2.870.945) | (2.074.064) |
| Araştırma ve geliştirme giderleri | 15 | (14.698) | (7.672) |
| Esas faaliyet karı | | 30.197.894 | 16.318.477 |
| Finansman gelirleri | 16 | 10.480.279 | 7.306.846 |
| Finansman giderleri öncesi faaliyet karı | | 40.678.173 | 23.625.323 |
| Finansman giderleri | 17 | (2.634.779) | (1.554.593) |
| Sürdürülen faaliyetler vergi öncesi kar | | 38.043.394 | 22.070.730 |
| Sürdürülen faaliyetler vergi gideri | | (8.671.452) | (3.963.365) |
| - Dönem vergi gideri | 18 | (7.659.069) | (4.699.491) |
| - Ertelenmiş vergi (gideri)/geliri | 18 | (1.012.383) | 736.126 |
| Sürdürülen faaliyetler net dönem karı | | 29.371.942 | 18.107.365 |
| DİĞER KAPSAMLI GELİR | | | |
| Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacaklar | | | |
| Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin aktüeryal kazanç/(kayıp) | | 95.131 | (39.938) |
| Ertelenmiş vergi (gideri)/geliri | | (19.026) | 7.988 |
| Diğer kapsamlı gelir/(gider) | | 76.105 | (31.950) |
| Toplam kapsamlı gelir | | 29.448.047 | 18.075.415 |

Başaran Nas Bağımsız Denetim ve
Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.
a member of
PricewaterhouseCoopers
Taraftından Görüldü T9
İstanbul, Tarih 03/16

Takip eden açıklama ve dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasını oluştururlar.

CREDIT SUISSSE İSTANBUL MENKUL DEĞERLER A.Ş.

**1 Ocak - 31 Aralık 2015 HESAP DÖNEMİNE AİT
BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ ÖZKAYNAK DEĞİŞİM TABLOSU**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

| | Dipnot referansları | Ödenmiş sermaye | Sermaye enflasyon düzeltme farkı | Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler | Kar veya zararda yeniden sınırlanmayacak birikmiş diğer kapsamlı gelir ve giderler | Geçmiş yıllar karları | Net dönem karı | Toplam öz kaynak |
|-----------------------|---------------------|-----------------|----------------------------------|-------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------|----------------|------------------|
| 1 Ocak 2014 | 13 | 6.761.000 | 88.206 | 1.352.200 | (12.255) | 45.164.753 | 16.898.269 | 70.252.173 |
| Transferler | | - | - | - | - | 16.898.269 | (16.898.269) | - |
| Toplam kapsamlı gelir | | - | - | - | (31.950) | - | 18.107.365 | 18.075.415 |
| 31 Aralık 2014 | 13 | 6.761.000 | 88.206 | 1.352.200 | (44.205) | 62.063.022 | 18.107.365 | 88.327.588 |
| 1 Ocak 2015 | 13 | 6.761.000 | 88.206 | 1.352.200 | (44.205) | 62.063.022 | 18.107.365 | 88.327.588 |
| Transferler | | - | - | - | 76.105 | 18.107.365 | (18.107.365) | - |
| Toplam kapsamlı gelir | | - | - | - | - | - | 29.371.942 | 29.448.047 |
| 31 Aralık 2015 | 13 | 6.761.000 | 88.206 | 1.352.200 | 31.900 | 80.170.387 | 29.371.942 | 117.775.635 |

Başaran Nas Bağımsız Denetim ve
Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.
a member of
PricewaterhouseCoopers
Taraftından Görevlidi TÇ
İstanbul, Tarih 03/16

Takip eden açıklama ve dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasını oluştururlar.

CREDIT SUISSE İSTANBUL MENKUL DEĞERLER A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2015 HESAP DÖNEMİNE AİT BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ NAKİT AKIŞ TABLOSU (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

| | Dipnot referansları | Konsolide olmayan 1 Ocak - 31 Aralık 2015 | Konsolide 1 Ocak - 31 Aralık 2014 |
|---------------------------------------------------------------------------------------|------------------------|-------------------------------------------------|-----------------------------------------|
| Esas faaliyetlerden sağlanan nakit akımları | | | |
| Dönem net karı | | 29.371.942 | 18.107.365 |
| Dönem net karı ile mutabakatı sağlamak ile ilgili düzeltmeler: | | | |
| Amortisman ve itfa gideri ile ilgili düzeltmeler | 15 | 961.698 | 1.029.670 |
| Faiz gelirleri ve giderleri ile ilgili düzeltmeler | | (10.541.108) | (7.276.459) |
| Vergi gideri/geliri ile ilgili düzeltmeler | | 8.652.426 | 3.963.365 |
| Gider tahakkuklarındaki değişim | | 42.932 | 15.288 |
| Karşılıklar ile ilgili düzeltmeler | | 14.966.035 | 6.445.737 |
| İşletme sermayesinde gerçekleşen değişimler öncesi sağlanan net nakit: | | 43.453.925 | 22.284.966 |
| Ticari alacaklardaki (artışla)/azalış ilgili düzeltmeler | | (15.218.967) | 8.325.973 |
| Diğer alacaklardaki artışla ilgili düzeltmeler | | (2.507.592) | (7.145.602) |
| Ticari borçlardaki azalış ilgili düzeltmeler | | (360.053) | (3.914.399) |
| Diğer borçlardaki azalış ilgili düzeltmeler | | 2.817.138 | (3.506.276) |
| Faaliyetlerden elde edilen nakit akışları: | | 28.184.451 | 16.044.662 |
| Vergi ödemeleri | 18 | (4.907.800) | (10.182) |
| Başkaları namına tutulan paralardaki değişim | 4 | 657.506 | (3.356.435) |
| Ödenen kıdem tazminatı, personel primleri ve nakit olarak ödenen hisse opsiyonları | | (13.770.821) | (2.729.339) |
| Esas faaliyetlerden sağlanan net nakit | | 10.163.336 | 9.948.706 |
| Yatırım faaliyetlerinden sağlanan nakit akımları: | | | |
| Alınan faizler | 16 | 10.324.312 | 7.076.650 |
| Maddi ve maddi olmayan duran varlık satın alımından kaynaklanan nakit çıkışları | 8, 9 | (307.863) | (343.718) |
| Maddi ve maddi olmayan duran varlık satışından sağlanan nakit girişleri | | 55.734 | - |
| Yatırım faaliyetlerinden sağlanan net nakit | | 10.072.183 | 6.732.932 |
| Nakit ve nakit benzerleri değerlerindeki artış | | 20.235.519 | 16.681.638 |
| Dönem başındaki nakit ve nakit benzerleri | 4 | 91.226.642 | 74.545.004 |
| Dönem sonundaki nakit ve nakit benzerleri | 4 | 111.462.161 | 91.226.642 |

Başaran Nas Bağımsız Denetim ve
Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.
a member of

PricewaterhouseCoopers
Taraflından Görüldü TG

İstanbul, Tarih

03116

Takip eden açıklama ve dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasını oluştururlar.

CREDIT SUISSE İSTANBUL MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 ARALIK 2015 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

1 - ŞİRKET'İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU

Baran Menkul Değerler A.Ş. 6 Aralık 2006'da imzalanan Hisse Devir sözleşmesiyle Credit Suisse International Holdings AG tarafından satın alınmış ve şirketin ismi Credit Suisse İstanbul Menkul Değerler A.ŞÇ ("Şirket") olarak değiştirilmiştir. İlgili değişiklik Şirket'in hisse devir sürecinin de tamamlandığı tarih olan 20 Nisan 2007 tarihli Ticaret Sicil Gazetesinde yayımlanmıştır.

Şirket, Akat Mahallesi Orkide Sokak. No:3/19-20-21-22 Maya Plaza Akatlar Beşiktaş / İstanbul adresinde faaliyetini sürdürmektedir.

Şirket Sermaye Piyasası Kanunu ile ilgili mevzuat hükümlerine uygun olarak her türlü sermaye piyasası araçları ile ilgili sermaye piyasası faaliyetlerinde bulunmak ve bu faaliyetler ile ilgili olarak her türlü işlem ve sözleşmeler yapmak ve aracılık faaliyetlerinde bulunmaktır. Bu çerçevede, Şirket, Sermaye Piyasası Kurulu ("SPK")'ndan menkul kıymet alım satım aracılığı yetki belgesi, kredili menkul kıymet, açığa satış ve menkul kıymetlerin ödünç alma ve verme işlemleri izin belgesi, türev araçların alım satımına aracılık yetki belgesi, portföy yöneticiliği yetki belgesi, yatırım danışmanlığı yetki belgesi ve halka arza aracılık yetki belgesine sahiptir.

Şirket'in sahip olduğu yetki belgelerinin 6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu uyarınca yenilenmesi talebiyle SPK'ya yapılan başvuru sonucunda, SPK'nın 17 Kasım 2015 tarih ve 32992422-205-03-E.12309 sayılı yazısı ile Şirket'in III-37.1 sayılı Yatırım Hizmetleri ve Faaliyetleri ile Yan Hizmetlere İlişkin Esaslar Tebliği ve III-39.1 sayılı Yatırım Kuruluşlarının Kuruluş ve Faaliyet Esasları Hakkında Tebliğ uyarınca faaliyet izinlerinin yenilenerek, Şirket'in "Geniş yetkili aracı kurum" olarak faaliyette bulunmasına izin verilmiştir.

Şirket'in "Geniş yetkili aracı kurum" izni alması sonrası eski faaliyet yetki ve izin belgeleri iptal edilmiştir. İptali yapılan belgeler İstanbul Ticaret Sicil Müdürlüğü'ne tescil ettirilmiş ve 15 Aralık 2015 tarih ve 8968 sayılı Türkiye Ticaret Sicil Gazetesi'nde yayımlanmıştır.

Şirket "Geniş yetkili aracı kurum" sıfatıyla 13 Kasım 2015 tarihinden itibaren;

- Emir iletimine aracılık faaliyeti,
- İşlem aracılığı faaliyeti,
- Bireysel portföy aracılığı faaliyeti,
- Yatırım danışmanlığı faaliyeti,
- Aracılık yüklenimi suretiyle halka arza aracılık faaliyeti,
- Sınırlı saklama hizmetinde

yetkilendirilmiştir.

Dipnot 20'de açıklandığı üzere Şirket'in hizmet gelirlerinin tamamı ve faiz gelirlerinin önemli kısmı ilişkili kuruluşlardan elde edilmiştir.

Başaran Nas Bağımsız Denetim ve
Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.
a member of

PricewaterhouseCoopers
Tarafından Görüldü TG

İstanbul, Tarih

03/16

CREDIT SUISSE İSTANBUL MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 ARALIK 2015 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

1 - ŞİRKET'İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU (Devamı)

Şirket, Credit Suisse Portföy Yönetimi A.Ş'nin ("Credit Suisse Portföy") %100 hissesine kurucu olarak iştirak etmiştir. Credit Suisse Portföy Yönetimi A.Ş. Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili mevzuat çerçevesinde gerçek ve tüzel kişilere portföy yöneticiliği hizmeti vermek ve yatırım fonlarının portföylerini yönetmek amacıyla 3.000.000 TL sermaye ile 12 Mart 2014'de kurulmuştur. Credit Suisse AG'nin 2015 yılında gelişmekte olan ülkeler çapında bir yönetsel değişikliğe gitmiş olması ve Credit Suisse Portföy'ün, Sermaye Piyasası Mevzuatında aranan asgari istihdam kadrolarını oluşturmasının mümkün görünmemesi sebebiyle, 26 Şubat 2015 tarihinde SPK'ya yapılan başvuru ile faaliyet izni başvurusu geri çekilmiştir. SPK'nın, 6 Mart 2015 tarih ve 6/292 sayılı kararı doğrultusunda, Credit Suisse Portföy'ün tüm aktif ve pasiflerinin külli intikal yolu ile devralınması suretiyle kolaylaştırılmış usulde birleştirilmesine karar alınmış, birleşme başvurusu SPK tarafından 12 Haziran 2015 tarihinde onaylanarak, birleşme işlemleri 30 Temmuz 2015 tarihinde tescil ve 5 Ağustos 2015 tarihli Ticaret Sicil Gazetesi'nde ilan edilmiştir.

31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla Şirket'in personel sayısı 37'dir (31 Aralık 2014: 32).

Finansal tabloların onaylanması

31 Aralık 2015 tarihi ve bu tarihte sona eren dönem itibarıyla hazırlanan finansal tabloları 31 Mart 2016 tarihinde Yönetim Kurulu tarafından onaylanmıştır. Genel Kurul onaylanan bu finansal tabloları değiştirme hakkına sahiptir.

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMA İLİŞKİN ESASLAR

A. SUNUMA İLİŞKİN TEMEL ESASLAR

(a) Uygulanan muhasebe standartları ve TMS'ye uygunluk beyanı

Bu finansal tablolar Sermaye Piyasası Kurulu'nun ("SPK") 13 Haziran 2013 tarih ve 28676 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan Seri II-14.1 No'lu "Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği" hükümlerine uygun olarak hazırlanmış olup Tebliğin 5. Maddesi'ne istinaden Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu ("KGK") tarafından yürürlüğe konulmuş olan Türkiye Muhasebe Standartları ("TMS") esas alınmıştır. TMS'ler; Türkiye Muhasebe Standartları, Türkiye Finansal Raporlama Standartları ("TFRS") ile bunlara ilişkin ek ve yorumları içermektedir.

Şirket'in finansal tabloları ve notları, SPK tarafından 7 Haziran 2013 tarihli duyuru ile açıklanan formatlara uygun olarak ve zorunlu kılınan bilgiler dahil edilerek sunulmuştur.

Şirket muhasebe kayıtlarının tutulmasında ve kanuni finansal tablolarının hazırlanmasında, SPK tarafından çıkarılan prensiplere ve şartlara, Türk Ticaret Kanunu ("TTK"), vergi mevzuatı ve Maliye Bakanlığı tarafından çıkarılan Tekdüzen Hesap Planı şartlarına uymaktadır. Finansal tablolar, gerçeğe uygun değerleri ile gösterilen finansal varlık ve yükümlülüklerin dışında tarihi maliyet esasına göre hazırlanmış, kanuni kayıtlara TMS uyarınca doğru sunumun yapılması amacıyla gerekli düzeltme ve sınıflandırmalar yansıtılarak düzenlenmiştir.

CREDIT SUISSE İSTANBUL MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 ARALIK 2015 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

(b) Yeni standartlar, değişiklikler ve yorumlar

Şirket, TMS veya TFRS tarafından yayınlanan ve 31 Aralık 2015 tarihinden itibaren geçerli olan yeni ve revize edilmiş standartlar ve yorumlardan kendi faaliyet konusu ile ilgili olanları uygulamıştır.

31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla yürürlükte olan yeni standartlar ile mevcut önceki standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar:

- TMS 19'daki değişiklik, "Tanımlanmış fayda planları"; 1 Temmuz 2014 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu sınırlı değişiklik üçüncü kişiler veya çalışanlar tarafından tanımlanmış fayda planına yapılan katkılara uygulanır. Plana yapılan katkılarının hizmet süresinden bağımsız hesaplandığı; örneğin maaşının sabit bir kısmının katkı olarak alınması gibi; durumlarda nasıl muhasebeleştirme yapılacağına açıklık getirmektedir.
- Yıllık İyileştirmeler 2010-2012 Dönemi; 1 Temmuz 2014 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. İyileştirme projesi 2010-2012 dönem aşağıda yer alan 7 standarda değişiklik getirmiştir:
 - TFRS 2, Hisse Bazlı Ödemeler
 - TFRS 3, İşletme Birleşmeleri
 - TFRS 8, Faaliyet Bölümleri
 - TFRS 13, Gerçeğe Uygun Değer Ölçümü
 - TMS 16, Maddi Duran Varlıklar ve TMS 38, Maddi Olmayan Duran Varlıklar
 - TFRS 9, Finansal Araçlar; TMS 37, Karşılıklar, Şarta Bağlı Varlık ve Yükümlülükler
 - TMS 39, Finansal Araçlar - Muhasebeleştirme ve Ölçüm
- Yıllık İyileştirmeler 2011-2013 Dönemi; 1 Temmuz 2014 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. İyileştirme projesi 2011-12-13 dönem aşağıda yer alan 4 standarda değişiklik getirmiştir:
 - TFRS 1, TFRS'nin İlk Uygulaması
 - TFRS 3, İşletme Birleşmeleri
 - TFRS 13, Gerçeğe Uygun Değer Ölçümü
 - TMS 40, Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller

31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla yayımlanmış ancak henüz yürürlüğe girmemiş olan standartlar ve değişiklikler:

- TFRS 11, "Müşterek Anlaşmalar"daki değişiklik; 1 Ocak 2016 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Müşterek faaliyetlerde pay edinimi ile ilgilidir. Standarttaki değişiklik ile işletme tanımına giren bir müşterek faaliyette pay ediniminde bu payın nasıl muhasebeleşeceği konusunda açıklık getirilmiştir.
- TMS 16 "Maddi duran varlıklar", ve TMS 41 "Tarımsal faaliyetler"; 1 Ocak 2016 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinden itibaren geçerlidir. Bu değişiklik üzüm asma, kauçuk ağacı, palimiyeye ağacı gibi bitkilerin finansal raporlamasını değiştirmektedir. Taşıyıcı bitkilerin, maddi duran varlıkların üretim sürecinde kullanılmasına benzemesi sebebiyle, maddi duran varlıklarla aynı şekilde muhasebeleştirilmesine karar verilmiştir. Buna bağlı olarak değişiklik bu bitkileri TMS 41'in kapsamından çıkararak TMS 16'nın kapsamına almıştır. Taşıyıcı bitkiler üzerinde büyüyen ürünler ise TMS 41 kapsamındadır.

CREDIT SUISSE İSTANBUL MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 ARALIK 2015 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

- TMS 16 ve TMS 38'deki değişiklik: "Maddi duran varlıklar" ve "Maddi olmayan duran varlıklar"; 1 Ocak 2016 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklik, varlığın kullanımını içeren bir faaliyetten elde edilen hasılatın, genellikle varlığın ekonomik yararlarının tüketimi dışındaki etkenleri yansıttığından, hasılat esaslı amortisman ve itfa yöntemi kullanımının uygun olmadığına açıklık getirmiştir.
- TFRS 14, "Düzenlemeye Dayalı Erteleme Hesapları"; 1 Ocak 2016 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklik, ilk defa TFRS uygulayacak şirketlerin, tarife düzenlemesine dayalı tutarları önceki genel kabul görmüş muhasebe ilkelerine göre finansal tablolarına yansıtmaya devam etmesine izin vermektedir. Ancak daha önce TFRS uygulamış ve ilgili tutarı muhasebeleştirilmeyecek diğer şirketlerle karşılaştırılabilirliği sağlamak adına, tarife düzenlemesinin etkisinin diğer kalemlerden ayrı olarak sunulması istenmektedir.

31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla yayımlanmış ancak henüz yürürlüğe girmemiş olan standartlar ve değişiklikler (devamı):

- TMS 27 "Bireysel finansal tablolar"; 1 Ocak 2016 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklik, işletmelere, bağlı ortaklık, iştirakler ve iş ortaklıklarındaki yatırımlarını bireysel finansal tablolarında muhasebeleştirirken özkaynak yönetimini kullanmalarına izin vermektedir.
- TFRS 10 "Konsolide finansal tablolar" ve TMS 28 "İştiraklerdeki ve iş ortaklıklarındaki yatırımlar"; 1 Ocak 2016 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklik, TFRS 10'un ve TMS 28'in gereklilikleri arasındaki, yatırımcı ve iştiraki ya da iş ortaklığı arasında bir varlığın satışı ya da katkısı konusundaki uyumsuzluğa değinmektedir. Bu değişikliğin nihai sonucu, işletme tanımına giren bir işlem gerçekleştiğinde (bağlı ortaklığa ilişkin ya da değil) işlem sonucu oluşan kayıp veya kazancın tamamı muhasebeleştirilirken; bu işlem eğer bir varlık alış veya satışı ise söz konusu işlemde doğan kayıp veya kazancın bir bağlı ortaklığa ilişkin olmasa bile bir kısmı muhasebeleştirilir.
- Yıllık İyileştirmeler 2014 Dönemi; 1 Ocak 2016 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. İyileştirmeler 4 standarda değişiklik getirmiştir:
 - TFRS 5, 'Satış amaçlı elde tutulan duran varlıklar ve durdurulan faaliyetler', satış yöntemlerine ilişkin değişiklik,
 - TFRS 7, 'Finansal araçlar: Açıklamalar', TFRS 1'e bağlı olarak yapılan, hizmet sözleşmelerine ilişkin değişiklik,
 - TMS 19, 'Çalışanlara sağlanan faydalar' iskonto oranlarına ilişkin değişiklik,
 - TMS 34, 'Ara dönem finansal raporlama' bilgilerin açıklanmasına ilişkin değişiklik.
- TMS 1 "Finansal Tabloların Sunuluşu"; 1 Ocak 2016 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklikler ile finansal raporların sunum ve açıklamalarını iyileştirmek amaçlanmıştır.
- TFRS 10 "Konsolide finansal tablolar" ve TMS 28 "İştiraklerdeki ve iş ortaklıklarındaki yatırımlar"; 1 Ocak 2016 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklikler yatırım işletmeleri ve onların bağlı ortaklıkları için konsolidasyon muhafiyeti uygulamasına açıklık getirmiştir.

Ertem Nis Bağımsız Denetim ve
Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.
a member of
PricewaterhouseCoopers
Taraftından Görüldü TG

CREDIT SUISSE İSTANBUL MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 ARALIK 2015 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

- TFRS 15 'Müşterilerle yapılan sözleşmelerden doğan hasılat'; 1 Ocak 2017 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Amerika'da Kabul Görmüş Muhasebe Standartları ile yapılan uyum çalışması sonucu ortaya çıkan yeni standart, hasılatın finansal raporlamasını ve finansal tablolardaki brüt satış karlarının dünya çapında karşılaştırılabilirliğini sağlamayı amaçlamıştır.
- TFRS 9, "Finansal araçlar"; 1 Ocak 2018 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu standart TMS 39'un yerini almaktadır. Finansal varlıklar ve yükümlülüklerin sınıflandırması ve ölçülmesi ile ilgili zorunlulukları ve aynı zamanda şunda kullanılmakta olan, gerçekleşen değer düşüklüğü zararı modelinin yerini alacak olan beklenen kredi riski modelini de içermektedir.

Aşağıda yer alan standartlar, yorumlar ve değişiklikler henüz KGK tarafından yayımlanmamıştır:

- TFRS 9 "Finansal Araçlar"
- TFRS 15 "Müşterilerle yapılan sözleşmelerden doğan hasılat"

Şirket yönetimi, yukarıdaki Standart ve Yorumların uygulanmasının gelecek dönemlerde Şirket'in finansal tabloları üzerinde önemli bir etki yaratmayacağı görüşündedir.

(c) Yüksek enflasyon dönemlerinde finansal tabloların düzeltilmesi

SPK, 17 Mart 2005 tarihinde almış olduğu bir kararla, Türkiye'de faaliyette bulunan ve SPK tarafından kabul edilen muhasebe ve raporlama ilkelerine ("SPK Finansal Raporlama Standartları") uygun finansal tablo hazırlayan şirketler için, 1 Ocak 2005 tarihinden itibaren geçerli olmak üzere enflasyon muhasebesi uygulamasının gerekli olmadığını ilan etmiştir. Dolayısıyla finansal tablolarda, 1 Ocak 2005 tarihinden başlamak kaydıyla, UMSK tarafından yayımlanmış 29 No'lu "Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama" Standart ("UMS 29") uygulanmamıştır.

(d) Karşılaştırmalı bilgiler ve önceki dönem tarihli finansal tabloların düzeltilmesi

Şirket muhasebe kayıtlarının tutulmasında ve kanuni finansal tablolarının hazırlanmasında SPK tarafından çıkarılan prensipler ve şartlara, yürürlükteki ticari ve mevzuat ile SPK'nın tebliğlerine uymaktadır.

Finansal durum ve performans trendlerinin tespitine imkan vermek üzere, Şirket'in finansal tabloları önceki dönemle karşılaştırmalı olarak hazırlanmaktadır. Şirket, 31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla finansal durum tablosunu (bilançosunu) 31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla hazırlanmış finansal durum tablosu (bilanço) ile 1 Ocak - 31 Aralık 2015 hesap dönemine ait kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu, nakit akış tablosu ve özkaynak değişim tablosunu ise 1 Ocak - 31 Aralık 2014 hesap dönemi ile karşılaştırmalı olarak düzenlemiştir. Gerek görüldüğü takdirde cari dönem finansal tabloların sunumu ile uygunluk sağlanması açısından karşılaştırmalı bilgiler yeniden düzenlenmektedir.

CREDIT SUISSE İSTANBUL MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 ARALIK 2015 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2014 yılı finansal tablolarında yapılan sınıflamalar

Şirket'in 31 Aralık 2014 itibarıyla sona eren hesap dönemine ait finansal durum tablosunda "diğer dönen varlıklar" içerisinde sınıflanan 17.806 TL tutarındaki danışmanlık gelirlerinden alacaklar karşılaştırılmalı sunulan finansal tablolarda "ticari alacaklar" içerisinde sınıflanmıştır.

Şirket'in 31 Aralık 2014 itibarıyla sona eren hesap dönemine ait finansal durum tablosunda "diğer kısa vadeli karşılıklar" içerisinde sınıflanan 96.169 TL tutarındaki gider tahakkuklarını karşılaştırılmalı sunulan finansal tablolarda "diğer kısa vadeli yükümlülükler" içerisinde sınıflanmıştır.

(e) Başkaları nam ve hesabına verilen hizmetlere ilişkin açıklamalar

Şirket, müşterilerinin her türlü yatırım ihtiyaçlarını karşılamak üzere aracılık işlemlerini gerçekleştirmekte olup, müşteriler ile ilgili bu tür işlemler nakit ve nakit benzerleri dipnotunda açıklanmaktadır.

(f) Raporlama para birimi

Şirket'in finansal tabloları, faaliyette bulunduğu temel ekonomik çevrede geçerli olan para birimi (fonksiyonel para birimi) ile sunulmuştur. İşletmenin finansal durumu ve faaliyet sonucu, Şirket'in geçerli para birimi olan ve finansal tablo için sunum para birimi olan TL cinsinden ifade edilmiştir.

(g) Yabancı para çevrimi

Yabancı para işlemler işlemin yapıldığı dönemdeki kur ile değerlemeye tabi tutularak kaydedilmektedir. Yabancı para cinsinden parasal varlık ve yükümlülükler bilanço tarihindeki kur ile değerlemeye tabi tutulmaktadır. Oluşan tüm kur farkları kar veya zarar tablosuna yansıtılmaktadır.

(h) Netleştirme

Finansal varlık ve yükümlülükler, gerekli kanuni hak olması, söz konusu varlık ve yükümlülükleri net olarak değerlendirmeye niyet olması veya varlıkların elde edilmesi ile yükümlülüklerin yerine getirilmesinin birbirini takip ettiği durumlarda net olarak gösterilirler.

(i) İşletmenin sürekliliği

Şirket, finansal tablolarını işletmenin sürekliliği ilkesine göre hazırlamıştır.

B. MUHASEBE POLİTİKALARINDA DEĞİŞİKLİKLER

Muhasebe politikalarında yapılan önemli değişiklikler ve tespit edilen önemli muhasebe hataları geriye dönük olarak uygulanır ve önceki dönem finansal tabloları yeniden düzenlenir. Şirket'in 2015 yılı içerisinde, muhasebe politikalarında bir değişiklik olmamıştır.

CREDIT SUISSE İSTANBUL MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 ARALIK 2015 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

C. MUHASEBE TAHMİNLERİNDEKİ DEĞİŞİKLİKLER VE HATALAR

Muhasebe tahminlerindeki değişiklikler, yalnızca bir döneme ilişkin ise, değişikliğin yapıldığı cari dönemde, gelecek dönemlere ilişkin ise, hem değişikliğin yapıldığı dönemde hem de gelecek dönemde, ileriye yönelik olarak, net dönem karı veya zararının belirlenmesinde dikkate alınacak şekilde finansal tablolara yansıtılır. 1 Ocak - 31 Aralık 2015 hesap döneminde muhasebe tahminlerinde herhangi bir değişiklik yapılmamıştır.

D. ÖNEMLİ MUHASEBE POLİTİKALARININ ÖZETİ

(a) Nakit ve nakit benzerleri

Nakit akım tablolarının düzenlenmesi amacıyla, Şirket nakit ve nakit benzeri değerler olarak kasa ve bankalardan alacakları dikkate almıştır (Dipnot 4).

(b) Finansal yatırımlar

Şirket, menkul kıymetlerini "alım-satım amaçlı" ve "vadeye kadar elde tutulacak" menkul kıymetler olarak sınıflandırmakta ve muhasebeleşirmektedir. Finansal varlıkların sınıflandırılması Şirket yönetimi tarafından satın alma amaçları dikkate alınarak, elde edildikleri tarihlerde kararlaştırılmaktadır.

Tüm finansal varlıklar, ilk olarak bedelin makul değeri olan ve yatırım ile ilgili satın alma masrafları da dahil olmak üzere maliyet bedelleri üzerinden gösterilmektedir.

Kayıtlara ilk alındıktan sonra alım-satım amaçlı finansal varlıklar piyasa değerleriyle değerlendirilmektedir. Alım satım amaçlı finansal varlıkların piyasa değerindeki değişiklik sonucu ortaya çıkan kar veya zarar ve finansal varlıklardan elde edilen faiz ve kupon gelirleri gelir tablosunda "Finansal gelirler" hesabına dahil edilmektedir.

Alım satım amaçlı menkul kıymetler bilanço tarihi itibarıyla bekleyen en iyi alış emri üzerinden değerlendirilmektedir.

Vadeye kadar elde tutulacak finansal varlıklar, vadesine kadar saklama niyetiyle elde tutulan ve fonlama kabiliyeti dahil olmak üzere vade sonuna kadar elde tutulabilmesi için gerekli koşulların sağlanmış olduğu, sabit veya belirlenebilir ödemeleri ile sabit vadesi bulunan ve kredi ve alacaklar dışında kalan, ilk muhasebeleştirme sırasında alım satım olarak sınıflandırılmayan, kayıtlarda satılmaya hazır olarak gösterilmeyen ve türev olmayan finansal varlıklardır. Söz konusu varlıklar, ilk olarak elde etme maliyeti üzerinden kayda alınmaktadır. Bu değer, gerçeğe uygun değer olarak kabul edilir. Edinilen vadeye kadar elde tutulacak varlıkların gerçeğe uygun değeri, bunların edinilmesine esas işlem fiyatı veya benzeri finansal araçların piyasa fiyatları esas alınarak belirlenir. Vadeye kadar elde tutulacak finansal varlıklar, kayda alınmayı müteakiben "etkin faiz oranı yöntemi" kullanılarak "İskonto edilmiş bedeli" ile değerlendirilmektedir. Vadeye kadar elde tutulacak varlıklarla ilgili faiz gelirleri gelir tablosunda "Finansal gelirler" hesabına dahil edilmiştir.

Şirket'in önceden vadeye kadar elde tutulacak finansal varlıklar arasında sınıflandırdığı ancak sınıflandırma esaslarına uyulmadığından iki yıl boyunca bu sınıflandırmaya tabi tutulamayacak finansal varlıkları bulunmamaktadır.

Yatırım amaçlı menkul kıymetleri elde tutarken kazanılan faizler faiz geliri olarak finansal tablolara yansıtılmaktadır. Temettü alacakları ise ayrı olarak temettü gelirleri şeklinde finansal tablolarda gösterilmektedir.

Tüm yatırım amaçlı menkul kıymetler işlem tarihlerinde finansal tablolara yansıtılmaktadır (Dipnot 5).

CREDIT SUISSE İSTANBUL MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 ARALIK 2015 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

(c) Ticari alacaklar

Şirket, tahsil imkânının kalmadığına dair objektif bir bulgu olduğu takdirde ilgili ticari alacaklar için şüpheli alacak karşılığı ayırmaktadır. Söz konusu bu karşılığın tutarı, alacağın kayıtlı değeri ile tahsili mümkün tutar arasındaki farktır. Tahsili mümkün tutar, teminatlardan ve güvencelerden tahsil edilebilecek meblağlar da dahil olmak üzere tüm nakit akışlarının, oluşan ticari alacağın orijinal etkin faiz oranı esas alınarak iskonto edilen değeridir.

Şüpheli alacak tutarına karşılık ayrılmasını takiben, şüpheli alacak tutarının tamamının veya bir kısmının tahsil edilmesi durumunda, tahsil edilen tutar ayrılan şüpheli alacak karşılığından düşülerek diğer gelirlere kaydedilir.

(d) Maddi duran varlıklar

Maddi varlıklar, kayıtlı değerleri üzerinden, birikmiş amortisman düşüldükten sonraki net değeri ile gösterilmektedir (Dipnot 10). Amortisman, maddi varlıkların kayıtlı değerleri üzerinden faydalı ömürleri kullanılarak doğrusal amortisman yöntemiyle kullanılarak ayrılmaktadır. Söz konusu varlıkların tahmin edilen faydalı ömürleri aşağıda belirtilmiştir:

| | |
|-----------------------------|------------|
| Makine ve ofis ekipmanları | 3 - 10 yıl |
| Döşeme ve demirbaşlar | 5 yıl |
| Diğer maddi duran varlıklar | 5 yıl |
| Taşıt araçları | 5 yıl |

Maddi varlıkların bilançoda taşınan değeri tahmini geri kazanılabilir değerinin üzerinde olması durumunda söz konusu varlığın değeri geri kazanılabilir değerine indirilir ve ayrılan değer düşüklüğü karşılığı gider hesapları ile ilişkilendirilir.

Maddi varlıkların elden çıkartılması sonucu oluşan kar veya zarar, düzeltilmiş tutarlar ile tahsil olunan tutarların karşılaştırılması ile belirlenir ve cari dönemde ilgili gelir ve gider hesaplarına yansıtılır.

(e) Maddi olmayan duran varlıklar

Maddi olmayan varlıklar, iktisap edilmiş hakları, bilgi sistemlerini ve bilgisayar yazılımlarını içermektedir (Dipnot 11). Bunlar, iktisap maliyeti üzerinden kaydedilir ve iktisap edildikleri tarihten itibaren beş yıl olan tahmini faydalı ömürleri üzerinden doğrusal amortisman yöntemi ile amortisman tabi tutulur. Değer düşüklüğünün olması durumunda maddi olmayan varlıkların kayıtlı değeri, geri kazanılabilir değerine indirilir.

(f) Karşılıklar, şarta bağlı yükümlülükler ve varlıklar

Karşılıklar bilanço tarihi itibarıyla mevcut bulunan ve geçmişten kaynaklanan yasal veya yapısal bir yükümlülüğün bulunması, yükümlülüğü yerine getirmek için ekonomik fayda sağlayan kaynakların çıkışının muhtemel olması ve yükümlülük tutarı konusunda güvenilir bir tahminin yapılabildiği durumlarda muhasebeleştirilmektedir. Tutarın yeterince güvenilir olarak ölçülemediği ve yükümlülüğün yerine getirilmesi için Şirket'ten kaynaklanacak varlıkların bulunmadığı durumlarda söz konusu yükümlülük "Koşullu olarak kabul edilmekte ve dipnotlarda açıklanmaktadır (Dipnot 12).

CREDIT SUISSE İSTANBUL MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 ARALIK 2015 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

(g) Çalışanlara sağlanan faydalar

(i) Kıdem tazminatı

Kıdem tazminatı karşılığı, Şirket'in kanuni bir zorunluluğu olarak Türk İş Kanunu'nun gerektirdiği şekilde hesaplanmakta ve Şirket çalışanlarının en az bir yıllık hizmeti tamamlayarak emekliye ayrılması, ilişkisinin kesilmesi, askerlik hizmeti için çağırılması veya vefatı durumunda hak kazanılan kıdem tazminatının bugünkü tahmini değerini yansıtmaktadır (Dipnot 13).

(ii) İzin yükümlülüğü

Türkiye'de mevcut İş Kanunları'na göre Şirket, iş sözleşmesinin herhangi bir nedenle sona ermesi halinde çalışanlarının hak kazanıp da kullanmadığı yıllık izin sürelerine ait ücreti, sözleşmenin sona erdiği tarihteki ücreti üzerinden kendisine veya hak sahiplerine ödemekle yükümlüdür (Dipnot 13).

(iii) İkramiye ödemeleri

Şirket, Şirket'in karlılık, bütçe gerçekleştirme ve performans kriterlerini dikkate alan bir yöntemle dayanarak ikramiyeyi yükümlülük ve gider olarak kaydetmektedir. Şirket, sözleşmeye bağlı bir zorunluluk ya da zımni bir yükümlülük yaratan geçmiş bir uygulamanın olduğu durumlarda karşılık ayırmaktadır (Dipnot 13).

(iv) Nakit ödenecek hisse opsiyon karşılığı

Şirket üst düzey yöneticilerin ücret paketlerinin bir parçası olarak, bedelini nakit olarak tahsil edecekleri, Şirket'in ana ortağının hisseleri üzerinde bir hak bulunmaktadır. Çalışanlara, sağlanan hizmetin gerçeğe uygun değerinin karşılığı olarak verilen hisse opsiyonları gider olarak muhasebeleştirilir. Toplam gider, belirlenen hak ediş koşulları hizmet süresi boyunca yerine getirilince tanınır. Bu plan dahilindeki hak ediş koşulu, bir yıl süreli olup, ödeme planı üç yıl vadeye yayılmıştır (Dipnot 13).

(h) Ücret, komisyon, faiz gelir/giderleri ve satım ve geri alım anlaşmaları

(i) Ücret ve komisyon gelirleri ve giderleri

Aracılık işlem komisyonları, portföy yönetim komisyonları, fon yönetim ücretleri ve yatırım danışmanlığı ücretleri tahakkuk esasına göre muhasebeleştirilmektedir. Diğer ücret ve komisyonlar ise tahsil edildikleri veya ödendikleri tarihte kapsamlı gelir tablosuna yansıtılmaktadır.

(ii) Faiz gelir ve gideri

Faiz gelir ve giderleri gelir tablosunda tahakkuk esasına göre muhasebeleştirilmektedir. Faiz geliri, vadeli mevduatlar ile ters repo sözleşmelerinden alacaklardan sağlanan gelirlerini kapsamaktadır.

(i) Borçlanma maliyetleri

Tüm finansman giderleri, oluştukları dönemlerde kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosuna kaydedilmektedir.

CREDIT SUISSE İSTANBUL MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 ARALIK 2015 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

(j) Kur değişiminin etkileri

Yabancı para cinsinden olan işlemler, işlemin yapıldığı tarihte geçerli olan kurdan; yabancı para cinsinden olan parasal varlık ve borçlar ise, dönem sonu Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası döviz alış kurundan Türk Lirasına çevrilmiştir. Yabancı para cinsinden olan kalemlerin çevrimi sonucunda ortaya çıkan gelir ve giderler, ilgili dönemin gelir tablosuna dahil edilmiştir.

(k) Kurum kazancı üzerinden hesaplanan vergiler

Kurumlar vergisi

Kurumlar vergisi Vergi Usul Kanunu hükümlerine göre hesaplanmakta olup, bu vergi dışındaki vergi giderleri faaliyet giderleri içerisinde muhasebeleştirilmektedir (Dipnot 21).

Cari vergi varlıklarıyla cari vergi yükümlülüklerini mahsup etme ile ilgili yasal bir hakkın olması veya söz konusu varlık ve yükümlülüklerin aynı vergi mercii tarafından toplanan gelir vergisiyle ilişkilendirilmesi durumunda mahsup edilir.

Ertelenen vergi

Ertelenen vergi, yükümlülük yöntemi kullanılarak, varlık ve yükümlülüklerin finansal tablolarda yer alan kayıtlı değerleri ile vergi değerleri arasındaki geçici farklar üzerinden hesaplanır. Ertelenen vergi hesaplanmasında yürürlükteki vergi mevzuatı uyarınca bilanço tarihi itibarıyla geçerli bulunan vergi oranları kullanılır (Dipnot 21).

Önemli geçici farklar, kıdem tazminatı karşılığında, personel prim karşılığında, kullanılmamış izin karşılığında ve maddi ve maddi olmayan duran varlıklar vergi matrahı ile kayıtlı değer farklarından doğmaktadır.

Ertelenen vergi yükümlülüğü vergilendirilebilir geçici farkların tümü için hesaplanırken, indirilebilir geçici farklardan oluşan ertelenen vergi varlıkları, gelecekte vergiye tabi kar elde etmek suretiyle bu farklardan yararlanmanın kuvvetle muhtemel olması şartıyla hesaplanmaktadır.

Aynı ülkenin vergi mevzuatına tabi olmak şartıyla ve cari vergi varlıklarının cari vergi yükümlülüklerinden mahsup edilmesi konusunda yasal olarak uygulanabilir bir hakkın bulunması durumundan ertelenen vergi varlıkları ve ertelenen vergi yükümlülükleri, karşılıklı olarak birbirinden mahsup edilir.

(l) İlişkili taraflar

Bu finansal tablolarda, Şirket'in ortakları ve Şirket ile doğrudan ve/veya dolaylı sermaye ilişkisinde bulunan kuruluşlardan, Şirket üst düzey yönetimi ve Yönetim Kurulu üyeleri, aileleri ve kendileri tarafından kontrol edilen veya önemli etkinliğe sahip bulunulan şirketler "ilişkili taraflar" olarak kabul edilir (Dipnot 23).

(m) Bilanço tarihinden sonraki olaylar

Bilanço tarihinden sonraki olaylar, dönem karına ilişkin herhangi bir duyuru veya diğer seçilmiş finansal bilgilerin kamuya açıklanmasından sonra ortaya çıkmış olsalar bile, bilanço tarihi ile bilançonun yayımı için yetkilendirilme tarihi arasındaki tüm olayları kapsar. Şirket, bilanço tarihinden sonraki düzeltme gerektiren olayların ortaya çıkmasını önlemek amacıyla finansal tablolara alınan tutarları bu yeni duruma uygun şekilde düzeltir (Dipnot 26).

CREDIT SUISSE İSTANBUL MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 ARALIK 2015 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

(n) Varlıklarda değer düşüklüğü

Finansal varlıklar dışındaki her varlık, bilanço tarihinde, söz konusu varlığa ilişkin değer kaybına dair göstergelerin varlığı açısından incelenir. Bir varlığın kayıtlı değeri, tahmini yerine koyma değerinden büyük ise değer düşüklüğü karşılığı ayrılır. Yerine koyma değeri, varlığın net satış değeri ile kullanım değerinden yüksek olanı olarak kabul edilir. Kullanım değeri, varlığın sürekli kullanımı sonucu gelecekte elde edilecek tahmini nakit girişlerinin ve kullanım ömrü sonundaki satış değerinin toplamının bugünkü değeridir.

(o) Vadeli İşlem ve Opsiyon Piyasası ("VİOP") işlemleri

VİOP piyasasında işlem yapmak için verilen nakit teminatlar diğer alacaklar olarak sınıflandırılmaktadır. Dönem içinde yapılan işlemler sonucu oluşan kar ve zararlar diğer gelirler içerisinde sınıflandırılmıştır. Açık olan işlemlerin piyasa fiyatları üzerinden değerlendirilmesi sonucunda gelir tablosuna yansıyan değerlendirme farkları, ödenen komisyonlar ve kalan teminat tutarının nemalandırılması sonucu oluşan faiz gelirleri netleştirilerek diğer alacaklar içerisinde gösterilmiştir.

E. ÖNEMLİ MUHASEBE DEĞERLENDİRME, TAHMİN VE VARSAYIMLARI

Finansal tabloların hazırlanması, bilanço tarihi itibarıyla raporlanan aktif ve pasiflerin ya da açıklanan şarta bağlı varlık ve yükümlülüklerin tutarlarını ve ilgili dönem içerisinde olduğu raporlanan gelir ve giderlerin tutarlarını etkileyen tahmin ve varsayımların yapılmasını gerektirir. Bu tahminler yönetimin en iyi kanaat ve bilgilerine dayanmakla birlikte, gerçek sonuçlar bu tahminlerden farklılık gösterebilir.

Tahminler ve bunlara esas olan varsayımlar sürekli olarak incelenmektedir. Muhasebe tahminlerinde yapılan düzeltmeler tahminlerin düzeltildiği dönem ve bundan etkilenen gelecek dönemlerde muhasebeleştirilir.

Tahminlerdeki önemli belirsizlik alanları hakkında bilgiler ve finansal tablolarda gösterilen tutarlarda önemli etkiye sahip muhasebe standartlarının uygulanmasındaki önemli kararlar aşağıdaki dipnotlarda belirtilmiştir:

Dipnot 11 - Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar

Dipnot 18 - Vergi varlık ve yükümlülükleri

3 - BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA

Şirket'in ana faaliyet konusu aracılık hizmetleri sunmak ve hizmet sunduğu tek bölge Türkiye olduğundan 31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla sona eren döneme ait finansal tablolarda ayrıca bölümlere göre raporlama yapılmamıştır.

CREDIT SUISSE İSTANBUL MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 ARALIK 2015 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

4 - NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ

31 Aralık 2015 ve 2014 tarihleri itibarıyla nakit ve benzerleri aşağıdaki gibidir:

| | 31 Aralık 2015 | 31 Aralık 2014 |
|-----------------|--------------------|-------------------|
| Kasa | 314 | 1.318 |
| Bankalar (*) | 114.703.471 | 94.907.658 |
| Vadeli mevduat | 111.892.713 | 89.001.961 |
| Vadesiz mevduat | 2.810.758 | 5.905.697 |
| | 114.703.785 | 94.908.976 |

(*) 31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla bankalardaki mevduatın 103.970.018 TL'si (31 Aralık 2014: 81.126.062 TL) ilişkili kuruluşlardır (Dipnot 20).

31 Aralık 2015 ve 2014 tarihleri itibarıyla bankalardaki vadeli mevduatların faiz ve vade detayı aşağıdaki gibidir:

| Para cinsi | Faiz oranı | Vade | 31 Aralık 2015 |
|------------|------------|--------------|--------------------|
| TL | %10,42 | 14 Ocak 2016 | 104.511.702 |
| TL | %5,00 | 4 Ocak 2016 | 7.381.011 |
| | | | 111.892.713 |

| Para cinsi | Faiz oranı | Vade | 31 Aralık 2014 |
|------------|------------|--------------|-------------------|
| TL | %8,48 | 15 Ocak 2015 | 81.450.926 |
| TL | %5,00 | 2 Ocak 2015 | 7.551.035 |
| | | | 89.001.961 |

Şirket'in 31 Aralık 2015 ve 2014 tarihleri itibarıyla nakit akım tablolarında nakit ve nakit benzeri değerler toplamından faiz tahakkukları düşülerek gösterilmektedir:

| | 31 Aralık 2015 | 31 Aralık 2014 |
|------------------------------------------|--------------------|-------------------|
| Nakit ve nakit benzerleri | 114.703.785 | 94.908.976 |
| Faiz tahakkukları (-) | (542.695) | (325.899) |
| Başkaları namına tutulan paralar (-) (*) | (2.698.929) | (3.356.435) |
| | 111.462.161 | 91.226.642 |

(*) Credit Suisse İstanbul Menkul Değerler A.Ş., Credit Suisse London ve Aktif Bank A.Ş. arasında imzalanmış olan hizmet sözleşmesi kapsamında Citibank A.Ş.' de tutulan 2.698.929 TL (31 Aralık 2014: 3.356.435 TL) tutarındaki bakiyeyi içermektedir (Dipnot 6).

CREDIT SUISSE İSTANBUL MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 ARALIK 2015 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

5 - FİNANSAL YATIRIMLAR

Uzun vadeli finansal yatırımlar

31 Aralık 2015 ve 2014 tarihleri itibarıyla uzun vadeli finansal yatırımlar aşağıdaki gibidir:

| | 31 Aralık 2015 | 31 Aralık 2014 |
|----------------------------------------------------------------------|----------------|----------------|
| <i>Satılmaya hazır finansal varlıklar</i> | | |
| Borsaya kote olmayan hisse senetleri Borsa İstanbul A.Ş. ("BİST") | 159.711 | 159.711 |
| | 159.711 | 159.711 |

6 - TİCARİ ALACAKLAR VE BORÇLAR

Ticari alacaklar

31 Aralık 2015 ve 2014 tarihleri itibarıyla ticari alacaklar aşağıdaki gibidir:

| | 31 Aralık 2015 | 31 Aralık 2014 |
|-----------------------------------------------------------------------------------|--------------------|--------------------|
| VİOP işlem teminatları (*) | 191.330.652 | 148.990.673 |
| Credit Suisse Securities (Europe) Limited ("Credit Suisse Europe") (Dipnot 20) | 15.294.019 | 175.686 |
| Danışmanlık gelirlerinden alacaklar | 118.440 | 17.806 |
| | 206.743.111 | 149.184.165 |

Ticari borçlar

31 Aralık 2015 ve 2014 tarihleri itibarıyla ticari borçlar aşağıdaki gibidir:

| | 31 Aralık 2015 | 31 Aralık 2014 |
|---------------------------------------------|--------------------|--------------------|
| VİOP işlem teminatları (*) (Dipnot 20) | 191.330.652 | 148.990.673 |
| Başkaları namına tutulan paralar (Dipnot 4) | 2.698.929 | 3.356.435 |
| Satıcılar | 573.119 | 275.666 |
| | 194.602.700 | 152.622.774 |

(*) Şirket'in ticari alacak ve ticari borçlarında yer alan tutarlar, müşteriler adına Vadeli İşlem Opsiyon Borsası'nda tutulan nakit teminat tutarıdır. Ticari alacaklar VİOP takas alacaklarını, ticari borçlar ise müşterilere olan borç tutarını ifade etmektedir.

Başaran Nas Bağımsız Denetim ve
Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.
a member of
PricewaterhouseCoopers
Taraftından Görüldü TG
İstanbul, Tarih 03/16

CREDIT SUISSE İSTANBUL MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 ARALIK 2015 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

7 - DİĞER ALACAKLAR VE BORÇLAR

Kısa vadeli diğer alacaklar

31 Aralık 2015 ve 2014 tarihleri itibarıyla kısa vadeli diğer alacaklar aşağıdaki gibidir:

| | 31 Aralık 2015 | 31 Aralık 2014 |
|-----------------|----------------|----------------|
| Diğer alacaklar | - | 4.404 |
| | - | 4.404 |

Uzun vadeli diğer alacaklar

31 Aralık 2015 ve 2014 tarihleri itibarıyla uzun vadeli diğer alacaklar aşağıdaki gibidir:

| | 31 Aralık 2015 | 31 Aralık 2014 |
|-------------------------------------------------------------------------------|----------------|----------------|
| VİOP garanti fonu teminatı (Şirket adına) | 13.581.263 | 10.500.864 |
| Ofis kira depozitosu | 59.846 | 47.729 |
| İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş.'ye ("Takasbank") verilen teminatlar | 11.594 | 320.976 |
| SPK'ya verilen nakit teminatlar | 2.471 | 1.971 |
| Diğer | 3.075 | 3.073 |
| | 13.658.249 | 10.874.613 |

Kısa vadeli diğer borçlar

31 Aralık 2015 ve 2014 tarihleri itibarıyla, diğer borçlar ilişkili taraflara borçlardan oluşmaktadır:

| | 31 Aralık 2015 | 31 Aralık 2014 |
|--------------------------------------|----------------|----------------|
| Credit Suisse Europe (Dipnot 20) (*) | 1.407.004 | 1.420.190 |
| | 1.407.004 | 1.420.190 |

(*) Şirket'in kısa vadeli diğer borçlarında yer alan tutarlar Credit Suisse Europe'tan alınan muhtelif hizmetler karşılığı ödenecek diğer çeşitli borç bakiyelerinden oluşmaktadır.

Başaran Nas Bağımsız Denetim ve
Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.
a member of

PricewaterhouseCoopers

Tarafından Görüldü TG

İstanbul, Tarih 03/11/16

CREDIT SUISSE İSTANBUL MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 ARALIK 2015 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

8 - MADDİ DURAN VARLIKLAR

31 Aralık 2015 ve 2014 tarihlerinde sona eren yıllara ilişkin maddi duran varlıkların hareketleri aşağıdaki gibidir:

| Maliyet değeri | 1 Ocak 2015 | Girişler | Çıkışlar | 31 Aralık 2015 |
|---------------------------------|------------------|----------------|----------------|-------------------|
| Makine ve cihazlar | 1.447.574 | 246.956 | - | 1.694.530 |
| Demirbaşlar ve ofis ekipmanları | 295.187 | 10.036 | (2.183) | 303.040 |
| Özel maliyetler | 4.259.628 | - | - | 4.259.628 |
| | 6.002.389 | 256.992 | (2.183) | 6.257.198 |

| Birikmiş amortismanlar | 1 Ocak 2015 | Cari dönem amortismanı | Çıkışlar | 31 Aralık 2015 |
|---------------------------------|------------------|---------------------------|--------------|-------------------|
| Makine ve cihazlar | 1.106.320 | 170.506 | - | 1.276.826 |
| Demirbaşlar ve ofis ekipmanları | 255.293 | 9.422 | (416) | 264.299 |
| Özel maliyetler | 2.857.368 | 656.309 | - | 3.513.677 |
| | 4.218.981 | 836.237 | (416) | 5.054.802 |

| | | | | |
|---------------------------|------------------|--|--|------------------|
| Net kayıtlı değeri | 1.783.408 | | | 1.202.396 |
|---------------------------|------------------|--|--|------------------|

| Maliyet değeri | 1 Ocak 2014 | Girişler | Çıkışlar | 31 Aralık 2014 |
|---------------------------------|------------------|----------------|----------|-------------------|
| Makine ve cihazlar | 1.255.775 | 191.799 | - | 1.447.574 |
| Demirbaşlar ve ofis ekipmanları | 286.421 | 8.766 | - | 295.187 |
| Özel maliyetler | 4.242.260 | 17.368 | - | 4.259.628 |
| | 5.784.456 | 217.933 | - | 6.002.389 |

| Birikmiş amortismanlar | 1 Ocak 2014 | Cari dönem amortismanı | Çıkışlar | 31 Aralık 2014 |
|---------------------------------|------------------|---------------------------|----------|-------------------|
| Makine ve cihazlar | 954.811 | 151.509 | - | 1.106.320 |
| Demirbaşlar ve ofis ekipmanları | 247.395 | 7.898 | - | 255.293 |
| Özel maliyetler | 2.154.461 | 702.907 | - | 2.857.368 |
| | 3.356.667 | 862.314 | - | 4.218.981 |

| | | | | |
|---------------------------|------------------|--|--|------------------|
| Net kayıtlı değeri | 2.427.789 | | | 1.783.408 |
|---------------------------|------------------|--|--|------------------|

31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla maddi duran varlıklar üzerinde bulunan toplam sigorta tutarı 4.315.048 ABD Doları'dır (31 Aralık 2014: 3.575.431 ABD Doları). 31 Aralık 2015 ve 2014 tarihleri itibarıyla, maddi duran varlıklar üzerinde rehin bulunmamaktadır.

CREDIT SUISSE İSTANBUL MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 ARALIK 2015 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

9 - MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

31 Aralık 2015 tarihinde sona eren yılda, maddi olmayan duran varlıkların hareketleri aşağıdaki gibidir:

| | 1 Ocak 2015 | Girişler | Çıkışlar | 31 Aralık 2015 |
|------------------------------|----------------|----------|----------|-------------------|
| Maliyet değeri | | | | |
| Bilgisayar yazılımları | 1.328.163 | 50.871 | (97.141) | 1.281.893 |
| Birikmiş itfa payları | | | | |
| Bilgisayar yazılımları | 926.576 | 125.461 | (43.174) | 1.008.863 |
| Net kayıtlı değeri | 401.587 | | | 273.030 |

31 Aralık 2014 tarihinde sona eren yılda, maddi olmayan duran varlıkların hareketleri aşağıdaki gibidir:

| | 1 Ocak 2014 | Girişler | Çıkışlar | 31 Aralık 2014 |
|------------------------------|----------------|----------|----------|-------------------|
| Maliyet değeri | | | | |
| Bilgisayar yazılımları | 1.202.378 | 125.785 | - | 1.328.163 |
| Birikmiş itfa payları | | | | |
| Bilgisayar yazılımları | 759.220 | 167.356 | - | 926.576 |
| Net kayıtlı değeri | 443.158 | | | 401.587 |

Şirket'in, 31 Aralık 2015 ve 2014 tarihleri itibarıyla, işletme içerisinde oluşturulmuş maddi olmayan duran varlığı bulunmamaktadır.

10 - KARŞILIKLAR, KOŞULLU BORÇLAR VE KOŞULLU VARLIKLAR

Teminat mektupları

31 Aralık 2015 ve 2014 tarihleri itibarıyla Şirket'in bilanço dışı yükümlülükleri aşağıdaki gibidir:

| | 31 Aralık 2015 | 31 Aralık 2014 |
|----------------------------------|------------------|------------------|
| SPK teminatları | 686.000 | 686.000 |
| BİST hisse senedi işlem teminatı | 8.160.000 | 5.560.000 |
| VİOP teminatları | - | 3.300.000 |
| | 8.846.000 | 9.546.000 |

CREDIT SUISSE İSTANBUL MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 ARALIK 2015 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

11 - ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALARA İLİŞKİN KARŞILIKLAR

Kısa vadeli çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar

31 Aralık 2015 ve 2014 tarihleri itibarıyla kısa vadeli çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar aşağıdaki gibidir:

| | 31 Aralık 2015 | 31 Aralık 2014 |
|----------------------------------------|-------------------|-------------------|
| İkramiye karşılığı | 6.546.679 | 5.476.565 |
| Nakit ödenecek hisse opsiyon karşılığı | 5.586.290 | 4.905.373 |
| İzin karşılığı | 426.281 | 253.451 |
| | 12.559.250 | 10.635.389 |

Uzun vadeli çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar

31 Aralık 2015 ve 2014 tarihleri itibarıyla uzun vadeli çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar aşağıdaki gibidir:

| | 31 Aralık 2015 | 31 Aralık 2014 |
|----------------------------------------|------------------|------------------|
| Nakit ödenecek hisse opsiyon karşılığı | 5.355.470 | 6.122.274 |
| Kıdem tazminatı karşılıkları | 401.308 | 268.020 |
| | 5.756.778 | 6.390.294 |

İzin karşılığı

Türkiye’de mevcut İş Kanunları’na göre Şirket, iş sözleşmesinin herhangi bir nedenle sona ermesi halinde çalışanlarının hak kazanıp da kullanmadığı yıllık izin sürelerine ait ücreti, sözleşmenin sona erdiği tarihteki ücreti üzerinden kendisine veya hak sahiplerine ödemekle yükümlüdür.

İzin karşılığı dönem içindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

| | 31 Aralık 2015 | 31 Aralık 2014 |
|-------------------------------|----------------|----------------|
| Dönem başı | 253.451 | - |
| Dönem içinde ayrılan karşılık | 172.830 | 253.451 |
| Dönem sonu | 426.281 | 253.451 |

Başaran Nas Bağımsız Denetim ve
Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.
a member of

PricewaterhouseCoopers

Tarafından Görüldü TC

İstanbul, Tarih

02.11.2015

CREDIT SUISSE İSTANBUL MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 ARALIK 2015 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

11 - ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALARA İLİŞKİN KARŞILIKLAR (Devamı)

İkramiye karşılığı

Şirket finansal tablolarında TMS 19 uyarınca, çalışanlarının bir hesap dönemi boyunca sunduğu hizmetler karşılığında ödenmesi beklenen iskonto edilmemiş tutarlar üzerinden çalışanlara sağlanan diğer faydalar için karşılık ayırmaktadır.

İkramiye karşılığı dönem içindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

| | 31 Aralık 2015 | 31 Aralık 2014 |
|-------------------------------|------------------|------------------|
| Dönem başı | 5.476.565 | 3.324.921 |
| Dönem içi ödemeler | (5.476.565) | (3.324.921) |
| Dönem içinde ayrılan karşılık | 6.546.679 | 5.476.565 |
| Dönem sonu | 6.546.679 | 5.476.565 |

Nakit ödenecek hisse opsiyon karşılığı

Credit Suisse Group AG'nin üst düzey yöneticiler için uygulamakta olduğu hisse opsiyon programına Şirket üst düzey yöneticileri de dahil olmuş olup, Şirket'in üst düzey yöneticilerine ücret paketlerinin bir parçası olarak, bedelini nakit olarak tahsil edecekleri, Şirket'in ana ortağının hisseleri üzerinde bir hak vermiştir. Bu plan dahilindeki hak ediş koşulu, bir yıl süreli olup, ödeme planı üç yıl vadeye yayılmıştır. Bu opsiyonların gerçeğe uygun değeri Credit Suisse AG'nin hisse fiyatının piyasa fiyatı ile belirlenmektedir.

Nakit ödenecek hisse opsiyon karşılığı dönem içindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

| | 31 Aralık 2015 | 31 Aralık 2014 |
|-------------------------------|-------------------|-------------------|
| Dönem başı | 11.027.647 | 9.788.699 |
| Dönem içi ödemeler | (8.203.571) | (3.524.737) |
| Dönem içinde ayrılan karşılık | 8.117.684 | 4.763.685 |
| Dönem sonu | 10.941.760 | 11.027.647 |

Başaran Nas Bağımsız Denetim ve
Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.
a member of

PricewaterhouseCoopers
Taraftından Görüldü TG

İstanbul, Tarih

03/16

CREDIT SUISSE İSTANBUL MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 ARALIK 2015 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

11 - ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALARA İLİŞKİN KARŞILIKLAR (Devamı)

Kıdem tazminatı karşılığı

Kıdem tazminatı karşılığı aşağıdaki açıklamalar çerçevesinde ayrılmaktadır:

Türk kanunlarına göre, Şirket bir senesini doldurmuş olan ve sebepsiz yere kurumla ilişkisi kesilen veya emekli olan, 25 yılını (kadınlarda 20 sene) dolduran ve emeklilik hakkı kazanmış (58 yaş kadınlarda ve 60 yaş erkeklerde), askere çağrılan veya vefat eden personeli için kıdem tazminatı ödemekle mükelleftir.

Fon ayrılma zorunluluğu bulunmadığından yükümlülük için fon ayrılmamıştır.

Kıdem tazminatı yükümlülüğü, Şirket'in çalışanların emekliliğinden doğacak gelecekteki olası yükümlülüğünün, bilanço tarihindeki değerinin tahmini ile hesaplanmıştır.

Temel varsayım, her yıllık hizmet için belirlenen tavan karşılığının enflasyon ile orantılı olarak artmasıdır. Böylece uygulanan iskonto oranı enflasyonun beklenen etkilerinden arındırılmış gerçek oranı gösterir. Şirket'in kıdem tazminatı karşılığı, kıdem tazminatı tavanı her altı ayda bir ayarlandığı için, 1 Ocak 2016 tarihinden itibaren geçerli olan 4.092,53 TL (1 Ocak 2015: 3.541,37 TL) üzerinden hesaplanmaktadır.

TMS 19 (2011) - Çalışanlara Sağlanan Faydalar standardı, işletmenin kıdem tazminatı karşılığı yükümlülüğünün tespit edilmesinde aktüeryal değerlendirme metodlarının geliştirilmesini gerektirmektedir.

Bu finansal tablolardaki kıdem tazminatı yükümlülüğünün hesaplanmasında, 31 Aralık 2015 ve 2014 tarihleri itibarıyla kullanılan başlıca istatistik temelli tahminler aşağıdaki gibidir:

| | 31 Aralık 2015 | 31 Aralık 2014 |
|---------------------------------|----------------|----------------|
| İskonto oranı | %3,30 | %3,30 |
| Beklenen Maaş/Tavan Artış Oranı | %6,00 | %6,00 |

Kıdem tazminatı karşılığının dönem içindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

| | 31 Aralık 2015 | 31 Aralık 2014 |
|--------------------|----------------|----------------|
| Dönem başı | 268.020 | 179.002 |
| Faiz maliyeti | 38.124 | 25.462 |
| Hizmet maliyeti | 90.718 | 62.694 |
| Dönem içi ödemeler | (90.685) | (39.076) |
| Aktüeryal kayıp | 95.131 | 39.938 |
| Dönem sonu | 401.308 | 268.020 |

Başaran Nas Bağımsız Denetim ve
Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.
a member of

PricewaterhouseCoopers
Taraftından Gözden Geçirildi TG

İstanbul, Tarih 02/11/16

CREDIT SUISSE İSTANBUL MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 ARALIK 2015 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

12 - DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

Kısa vadeli peşin ödenmiş giderler

31 Aralık 2015 ve 2014 tarihleri itibarıyla kısa vadeli peşin ödenmiş giderler aşağıdaki gibidir:

| | 31 Aralık 2015 | 31 Aralık 2014 |
|-------------------------------|----------------|----------------|
| Peşin ödenmiş ikramiye gideri | 175.242 | 395.678 |
| Peşin ödenmiş kira gideri | 264.922 | 322.291 |
| Diğer peşin ödenmiş giderler | 2.050 | 5.190 |
| | 442.214 | 723.159 |

Diğer dönen varlıklar

31 Aralık 2015 ve 2014 tarihleri itibarıyla diğer dönen varlıklar aşağıdaki gibidir:

| | 31 Aralık 2015 | 31 Aralık 2014 |
|------------------|----------------|----------------|
| Verilen avanslar | 8.792 | 749 |
| Diğer | 6.472 | 5.210 |
| | 15.264 | 5.959 |

Diğer kısa vadeli yükümlülükler

31 Aralık 2015 ve 2014 tarihleri itibarıyla diğer kısa vadeli yükümlülükler aşağıdaki gibidir:

| | 31 Aralık 2015 | 31 Aralık 2014 |
|---------------------------------------------|------------------|------------------|
| Ödenecek vergi harç ve diğer kesintiler (*) | 3.973.943 | 1.186.025 |
| Gider tahakkukları | 139.101 | 96.169 |
| | 4.113.044 | 1.282.194 |

(*) Ödenecek vergi, resim ve harçların, 747.543 TL (31 Aralık 2014: 531.032 TL) tutarı personel maaş ödemeleri üzerinden hesaplanan gelir vergisi ve diğer vergilerden oluşmaktadır.

Ertelenmiş gelirler

31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla hizmet gelirlerinden kaynaklanan 52.725 TL (31 Aralık 2014: 52.725 TL) tutarında kısa vadeli ertelenmiş gelir, 84.360 TL (31 Aralık 2014: 137.085 TL) uzun vadeli ertelenmiş gelir bulunmaktadır.

Başaran Nas Bağımsız Denetim ve
Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.
a member of
PricewaterhouseCoopers
Taraftından Görüldü TG
İstanbul, Tarih 03116

CREDIT SUISSE İSTANBUL MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 ARALIK 2015 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

13 - ÖZKAYNAKLAR

Ödenmiş Sermaye

31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla, Şirket'in kayıtlı sermayesi 6.761.000 TL (31 Aralık 2014: 6.761.000 TL)'dir. 31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla, sermaye, ihraç edilmiş ve her biri 5 TL nominal değerde 1.352.200 adet (31 Aralık 2014: 1.352.200 adet) hisseden meydana gelmiştir.

31 Aralık 2015 ve 2014 tarihleri itibarıyla Şirket'in ortaklık yapısı aşağıdaki gibidir:

| Hissedarlar | 31 Aralık 2015 | | 31 Aralık 2014 | |
|------------------|------------------|---------------|------------------|---------------|
| | Pay tutarı | Pay oranı (%) | Pay tutarı | Pay oranı (%) |
| Credit Suisse AG | 6.761.000 | 100 | 6.760.980 | 99,99 |
| Diğer | - | - | 20 | 0,01 |
| | 6.761.000 | 100 | 6.761.000 | 100 |

28 Ekim 2015 tarihli 2015/44 sayılı Yönetim Kurulu kararı ile Şirket hissedarlarından Credit Suisse Investment UK, Credit Suisse Client Nominees UK, Credit Suisse Client Nominees UK Limited, Credit Suisse International ve Credit Suisse Investment Holdings UK toplam 20 TL tutarındaki hisselerini Credit Suisse A.G. devretmiştir.

Sermaye enflasyon düzeltme farkı

31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla, Şirket ortakları tarafından yapılan toplam sermaye artırımları Tebliğ XI-29 uyarınca 31 Aralık 2004 tarihine kadar süregelen enflasyonun etkisini yansıtacak şekilde düzeltilmiş, 88.206 TL tutarında (31 Aralık 2014: 88.206 TL) sermaye enflasyon düzeltmesi farkı oluşmaktadır.

Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler

Türk Ticaret Kanunu'na göre yasal yedek akçeler; birinci ve ikinci tertip yasal yedek akçelerden oluşmaktadır. Birinci tertip yasal yedek akçeler, Şirket sermayesinin %20'sine ulaşıncaya kadar, kanuni dönem karının %5'i oranında ayrılmaktadır. İkinci tertip yasal yedek akçeler, Şirket sermayesinin %5'ini aşan tüm kar payı dağıtımlarının %10'u oranında ayrılmaktadır. Birinci ve ikinci yasal yedek akçeler, toplam sermayenin %50'sini aşmadığı sürece dağıtılamazlar; ancak ihtiyari yedek akçelerin tükenmesi halinde zararların karşılanmasında kullanılabilirler.

31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla, Şirket'in kardan ayrılmış kısıtlanmış yedekler hesabı içinde yer alan yasal yedekler toplamı 1.352.200 TL (31 Aralık 2014: 1.352.200 TL)'dir.

Kar dağıtımı

31 Aralık 2015 ve 2014 tarihlerinde sona eren yıllarda ortaklara herhangi bir kar payı dağıtımı yapılmamıştır.

Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin aktüeryal kayıplar

TMS 19 standardı gereği, Şirket'in kıdem tazminatı yükümlülüğünden doğan vergi etkisi sonrası aktüeryal kazanç tutarı 31.900 TL (31 Aralık 2014: 44.205 TL vergi sonrası aktüeryal kazanç tutarı) dir.

Başarılar Siz Payınız Değerdir
a member of
PricewaterhouseCoopers

CREDIT SUISSE İSTANBUL MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 ARALIK 2015 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

13 - ÖZKAYNAKLAR (Devamı)

Geçmiş yıllar karları

31 Aralık 2015 ve 2014 tarihleri itibarıyla geçmiş yıllar karları aşağıdaki gibidir:

| | 31 Aralık 2015 | 31 Aralık 2014 |
|-------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Geçmiş yıllar karları | 80.020.774 | 61.913.409 |
| Olağanüstü yedekler | 136.613 | 136.613 |
| Özel yedekler | 13.000 | 13.000 |
| Toplam geçmiş yıllar karları | 80.170.387 | 62.063.022 |

14 - FİNANS SEKTÖRÜ FAALİYETLERİ GELİRLERİ

31 Aralık 2015 ve 2014 tarihlerinde sona eren yıllara ait finans sektörü faaliyetleri hizmet gelirleri aşağıdaki gibidir:

| | 1 Ocak - 31 Aralık 2015 | 1 Ocak - 31 Aralık 2014 |
|-----------------------------------------------------|----------------------------|----------------------------|
| Hizmet gelirleri | | |
| Vadeli işlemler aracılık komisyon gelirleri | 19.225.518 | 14.134.036 |
| Yatırım danışmanlığı hizmet geliri | 22.018.830 | 15.432.709 |
| Hisse senedi aracılık komisyon gelirleri | 16.530.376 | 14.883.460 |
| Danışmanlık gelirleri | 11.086.045 | - |
| Pazar araştırma hizmet gelirleri | 4.636.602 | 4.837.326 |
| Hisse satış pazarlama faaliyetleri hizmet gelirleri | 2.140.257 | 1.989.261 |
| | 75.637.628 | 51.276.792 |

15 - NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER

Araştırma ve geliştirme giderleri

31 Aralık 2015 ve 2014 tarihlerinde sona yıllara ait araştırma ve geliştirme giderleri aşağıdaki gibidir:

| | 1 Ocak - 31 Aralık 2015 | 1 Ocak - 31 Aralık 2014 |
|------------------------------|----------------------------|----------------------------|
| Muhtelif araştırma giderleri | 14.698 | 7.672 |
| | 14.698 | 7.672 |

CREDIT SUISSE İSTANBUL MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 ARALIK 2015 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

15 - NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER (Devamı)

Pazarlama ve satış ve dağıtım giderleri

31 Aralık 2015 ve 2014 tarihlerinde sona yıllara ait pazarlama ve satış giderleri aşağıdaki gibidir:

| | 1 Ocak - 31 Aralık 2015 | 1 Ocak - 31 Aralık 2014 |
|---------------------------------|----------------------------|----------------------------|
| Borsa payı gideri | 2.436.834 | 1.595.463 |
| Hisse senedi terminal kullanımı | 434.111 | 460.200 |
| Diğer | - | 18.401 |
| | 2.870.945 | 2.074.064 |

Genel yönetim giderleri

31 Aralık 2015 ve 2014 tarihlerinde sona eren yıllara ait genel yönetim giderleri aşağıdaki gibidir:

| | 1 Ocak - 31 Aralık 2015 | 1 Ocak - 31 Aralık 2014 |
|---------------------------------------------------------------|----------------------------|----------------------------|
| Personel ücret ve giderleri | 32.439.075 | 24.946.119 |
| <i>Ücretler</i> | <i>17.568.950</i> | <i>13.545.656</i> |
| <i>Personel prim ve ikramiye giderleri</i> | <i>12.430.072</i> | <i>9.725.853</i> |
| <i>Personel sigorta giderleri</i> | <i>970.007</i> | <i>623.042</i> |
| <i>Personel için ödenen bireysel emeklilik fonu giderleri</i> | <i>908.599</i> | <i>814.464</i> |
| <i>Personel yemek giderleri</i> | <i>288.377</i> | <i>164.648</i> |
| <i>Personel kullanılmamış izin karşılık gideri</i> | <i>172.830</i> | - |
| <i>Diğer personel giderleri</i> | <i>100.240</i> | <i>72.456</i> |
| Sistem bakım, işletme ve diğer giderleri | 2.186.544 | 1.494.053 |
| Seyahat giderleri | 2.185.611 | 1.780.847 |
| Müşavirlik, danışmanlık ve denetim gideri | 1.451.801 | 1.167.501 |
| Kira giderleri | 1.050.863 | 938.037 |
| Amortisman ve itfa payı giderleri | 961.698 | 1.029.670 |
| Data hattı ve telefon giderleri | 591.360 | 467.380 |
| Vergi resim ve harç giderleri | 340.750 | 274.170 |
| Temsil ve ağırlama giderleri | 292.697 | 206.874 |
| Aidat ve üyelikler | 290.648 | 275.396 |
| Diğer genel yönetim giderleri | 763.044 | 296.532 |
| | 42.554.091 | 32.876.579 |

CREDIT SUISSE İSTANBUL MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 ARALIK 2015 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

16 - FİNANSMAN GELİRLERİ

31 Aralık 2015 ve 2014 tarihlerinde sona eren yıllara ait finansman gelirleri aşağıdaki gibidir:

| | 1 Ocak - 31 Aralık 2015 | 1 Ocak - 31 Aralık 2014 |
|-------------------------------|----------------------------|----------------------------|
| Vadeli mevduat faiz gelirleri | 9.500.410 | 6.670.360 |
| VİOP nema faiz gelirleri | 823.902 | 588.293 |
| Kur farkı gelirleri | - | 30.387 |
| Diğer | 155.967 | 17.806 |
| | 10.480.279 | 7.306.846 |

17 - FİNANSMAN GİDERLERİ

31 Aralık 2015 ve 2014 tarihlerinde sona eren yıllara ait finansman giderleri aşağıdaki gibidir:

| | 1 Ocak - 31 Aralık 2015 | 1 Ocak - 31 Aralık 2014 |
|------------------------------------|----------------------------|----------------------------|
| Kur farkı giderleri | 1.989.293 | 1.236.458 |
| Banka masrafları | 550.947 | 213.222 |
| Teminat mektubu komisyon giderleri | 94.539 | 104.913 |
| | 2.634.779 | 1.554.593 |

18 - VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ

21 Eylül 2006 tarih ve 26205 sayılı Resmi Gazete’de yayımlanarak yürürlüğe giren 5520 Sayılı Kurumlar Vergisi Kanunu’nun 32’nci maddesi gereği olarak kurum kazançları %20 oranında kurumlar vergisine tabidir.

Türkiye’de bir işyeri ya da daimi temsilcisi aracılığı ile gelir elde eden kurumlar ile Türkiye’de yerleşik kurumlara yapılanlar dışındaki temettü ödemeleri üzerinde %15 oranında stopaj uygulanır.

Kurumlar Vergisi Kanunu’nun 13’üncü maddesinin transfer fiyatlandırması yoluyla “örtülü kazanç dağıtım” başlığı altında transfer fiyatlandırması konusu işlenmektedir. 18 Kasım 2007 tarihinde yayımlanan “Transfer Fiyatlandırması Yoluyla Örtülü Kazanç Dağıtımı Hakkında Genel Tebliğ”de uygulamadaki detaylar belirlenmiştir.

Eğer vergi mükellefleri ilgili kuruluşlarla (kişilerle), fiyatlandırmaları emsallere uygunluk ilkesi çerçevesinde yapılmayan ürün, hizmet veya mal alım ve satım işlemlerine giriyorlarsa, o zaman ilgili karların transfer fiyatlaması yoluyla örtülü bir şekilde dağıtıldığı kanaatine varılacaktır. Bu tarz transfer fiyatlaması yoluyla örtülü kar dağıtımları kurumlar vergisi açısından vergi matrahından indirilemeyecektir.

Başaran Nas Bağımsız Denetim ve
Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.
a member of

PricewaterhouseCoopers
Taraftan Gözlemlenir

CREDIT SUISSE İSTANBUL MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 ARALIK 2015 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

18 - VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (Devamı)

Şirketler üçer aylık mali karları üzerinden %20 oranında geçici vergi hesaplar ve o dönemi izleyen ikinci ayın 10'uncu gününe kadar beyan edip 17'nci günü akşamına kadar öderler. Yıl içinde ödenen geçici vergi o hesap dönemine ait olup izleyen yıl verilecek kurumlar vergisi beyannamesi üzerinden hesaplanacak kurumlar vergisinden mahsup edilir. Mahsuba rağmen ödenmiş geçici vergi tutarı kalmış ise bu tutar nakden iade alınabileceği gibi devlete karşı olan herhangi bir başka finansal borca da mahsup edilebilir.

Türkiye'de vergi konusunda yetkili makamlar ile nihai mutabakat sağlamak gibi bir uygulama bulunmamaktadır. Kurumlar vergisi beyannameleri ilgili oldukları yılı takip eden dördüncü ayın yirmi beşinci günü akşamına kadar vergi dairelerine teslim edilir. Ancak, vergi incelemesine yetkili makamlar geriye dönük olarak beş yıllık muhasebe kayıtlarını inceleyebilir ve/veya vergi ile ilgili görüşlerini değiştirebilir. Türk vergi mevzuatına göre beyanname üzerinde gösterilen finansal zararlar 5 yılı aşmamak kaydıyla dönem kurum kazancından indirilebilirler.

31 Aralık 2015 ve 2014 tarihleri itibarıyla net ertelenen vergi varlıkları ve borçlarını oluşturan kalemler aşağıdaki gibidir:

| | 31 Aralık 2015 | 31 Aralık 2014 |
|-------------------------------------|------------------|------------------|
| Ertelenen vergi varlıkları | 2.381.690 | 3.422.304 |
| Ertelenen vergi yükümlülükleri | (168.220) | (177.425) |
| Ertelenen vergi varlığı, net | 2.213.470 | 3.244.879 |

31 Aralık 2015 ve 2014 tarihleri itibarıyla birikmiş geçici farklar ve ertelenen vergi varlık ve yükümlülüklerinin yürürlükteki vergi oranları kullanılarak hazırlanan dökümü aşağıdaki gibidir:

| | Toplam geçici farklar | | Ertelenmiş vergi varlıkları/(yükümlülükleri) | |
|------------------------------------------------------------------------|-----------------------|----------------|----------------------------------------------|------------------|
| | 31 Aralık 2015 | 31 Aralık 2014 | 31 Aralık 2015 | 31 Aralık 2014 |
| Ertelenmiş vergi varlıkları | | | | |
| İkramiye, nakit ödenecek hisse opsiyon karşılıkları | 10.941.760 | 16.504.212 | 2.188.352 | 3.300.842 |
| Kıdem tazminatı karşılığı | 401.308 | 268.020 | 80.262 | 53.604 |
| Kullanılmamış izin karşılığı | 426.281 | 253.451 | 85.256 | 50.690 |
| Diğer | 139.101 | 85.840 | 27.820 | 17.168 |
| | | | 2.381.690 | 3.422.304 |
| Ertelenmiş vergi yükümlülükleri | | | | |
| Maddi ve maddi olmayan varlıklar vergi matrahı ile kayıtlı değer farkı | (841.098) | (887.125) | (168.220) | (177.425) |
| | | | (168.220) | (177.425) |
| Ertelenmiş vergi varlığı, net | | | 2.213.470 | 3.244.879 |

CREDIT SUISSE İSTANBUL MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 ARALIK 2015 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

18 - VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (Devamı)

Aşağıda dökümü verilen mutabakat, 31 Aralık 2015 ve 2014 tarihleri itibarıyla toplam vergi karşılığı ile yasal vergi oranının vergi öncesi kar rakamına uygulanmasıyla hesaplanan miktar arasındaki farkları göstermektedir:

| | 2015 | 2014 |
|------------------------------------------------|--------------------|--------------------|
| Vergi öncesi kar | 38.017.031 | 22.070.730 |
| %20 vergi oranı ile oluşan teorik vergi gideri | (7.603.406) | (4.414.146) |
| Kanunen kabul edilmeyen giderler | (113.778) | (27.890) |
| Vergiden muaf gelirler | 11.166 | 239.306 |
| Önceki dönem vergi düzeltmesi | (29.380) | 133.485 |
| Düzeltilmelerin etkisi | (936.054) | 105.880 |
| Vergi gideri | (8.671.452) | (3.963.365) |

31 Aralık 2015 ve 2014 tarihlerinde sona eren yıllara ait kar zarardaki vergi kalemleri aşağıdaki gibidir:

| | 1 Ocak - 31 Aralık 2015 | 1 Ocak - 31 Aralık 2014 |
|----------------------------------------------|----------------------------|----------------------------|
| Cari dönem kurumlar vergisi karşılığı gideri | 7.629.689 | 4.832.976 |
| Önceki dönem vergi gideri / (geliri) | 29.380 | (133.485) |
| Ertelenmiş vergi geliri | 1.012.383 | (736.126) |
| Vergi gideri | 8.671.452 | 3.963.365 |

31 Aralık 2015 ve 2014 tarihleri itibarıyla kurumlar vergisi karşılığı ile peşin ödenmiş kurumlar vergisi netleştirildikten sonra kalan tutar dönem karı vergi yükümlülüğü hesabında bulunmaktadır.

| | 31 Aralık 2015 | 31 Aralık 2014 |
|-------------------------------------|------------------|----------------|
| Kurumlar vergisi yükümlülüğü | 7.629.689 | 4.832.976 |
| Peşin ödenen vergiler | (4.569.955) | (4.410.354) |
| Dönem karı vergi yükümlülüğü | 3.059.734 | 422.622 |

19 - PAY BAŞINA KAZANÇ

Pay Başına Kazanç İlişkin Türkiye Muhasebe Standardı - TMS 33'e göre hisse senetleri borsada işlem görmeyen işletmeler pay başına kazanç açıklamak zorunda değildirler. Şirket'in hisseleri borsada işlem görmediğinden, ilişikteki finansal tablolarda pay başına kazanç hesaplanmamıştır.

Başaran Nas Bağımsız Denetim ve
Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.
a member of
PricewaterhouseCoopers
Taraftan Görüldü TG

CREDIT SUISSE İSTANBUL MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 ARALIK 2015 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

20 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

a) 31 Aralık 2015 ve 2014 tarihleri itibarıyla ilişkili taraflarla bakiyeler aşağıdaki gibidir:

| | 31 Aralık 2015 | 31 Aralık 2014 |
|----------------------------------------------------------------------------------|--------------------|--------------------|
| İlişkili kuruluşlardaki mevduatlar | | |
| Credit Suisse Londra Şubesi (Dipnot 4) | 103.970.018 | 81.126.062 |
| | 103.970.018 | 81.126.062 |
| İlişkili taraflardan alacaklar | | |
| Credit Suisse Securities (Europe) Limited ("Credit Suisse Europe") (Dipnot 6) | 15.294.019 | 175.686 |
| | 15.294.019 | 175.686 |
| İlişkili taraflara borçlar | | |
| Credit Suisse Europe VİOP teminat borçları (Dipnot 6) | 191.330.652 | 148.990.673 |
| Credit Suisse Europe (Dipnot 7) | 1.407.004 | 1.420.190 |
| Pekin&Bayar Hukuk Bürosu'na borçlar | 32.561 | 8.294 |
| | 192.770.217 | 150.419.157 |

b) 31 Aralık 2015 ve 2014 tarihleri itibarıyla ilişkili taraflar ile yapılan işlemler aşağıdaki gibidir:

| | 1 Ocak - 31 Aralık 2015 | 1 Ocak - 31 Aralık 2014 |
|--------------------------------------------------------------------------|----------------------------|----------------------------|
| İlişkili taraflardan hizmet gelirleri (Dipnot 14) | | |
| Credit Suisse Europe vadeli işlemler aracılık komisyon gelirleri | 19.225.518 | 14.134.036 |
| Credit Suisse International yatırım danışmanlığı geliri | 18.457.967 | 11.559.791 |
| Credit Suisse Europe hisse senedi aracılık komisyon gelirleri | 16.530.376 | 14.883.460 |
| Credit Suisse Europe danışmanlık geliri | 11.086.045 | - |
| Credit Suisse Europe pazar araştırma hizmet gelirleri | 4.636.602 | 4.837.326 |
| Credit Suisse Europe yatırım danışmanlığı geliri | 3.560.863 | 3.872.918 |
| Credit Suisse Europe hisse satış pazarlama faaliyetleri hizmet gelirleri | 2.140.257 | 1.989.261 |
| | 75.637.628 | 51.276.792 |
| İlişkili taraflardan finansman gelirleri | | |
| Credit Suisse Londra Şubesi faiz gelirleri | 9.060.776 | 6.355.962 |
| | 9.060.776 | 6.355.962 |
| İlişkili taraflara genel yönetim giderleri | | |
| Pekin&Bayar Hukuk Bürosu - Avukatlık giderleri | 190.440 | 153.645 |
| | 190.440 | 153.645 |

c) Yönetim kuruluna ve üst düzey yöneticilere verilen ücretler:

31 Aralık 2015 tarihinde sona eren yılda, yönetim kurulu başkan ve üyeleriyle genel müdür, genel müdür yardımcılarını, gibi üst düzey yöneticilere sağlanan ücret, prim ve ikramiye, araç ve yol yardımı ve sağlık sigorta giderleri gibi menfaatler toplamı 14.418.558 TL'dir (1 Ocak - 31 Aralık 2014: 10.254.028 TL).

CREDIT SUISSE İSTANBUL MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 ARALIK 2015 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

21 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ

Şirket, yürütmekte olduğu portföy yönetimi ve yatırım danışmanlığı faaliyetlerinden dolayı, sermaye piyasasındaki, faiz oranlarındaki ve diğer çeşitli finansal risklere maruz kalmaktadır. Şirket finansal risklerini Şirket bazında belirlenen piyasa risk politikalarına göre yönetmektedir. Şirket'in Yönetim Kurulu tarafından da onaylanan politikalara göre Şirket Yönetimi, finansal risklerin yönetilmesinden birinci derecede sorumludur. Şirket'in maruz kaldığı riskler ve bunları yönetmek üzere kullandığı yöntemler aşağıdaki gibidir.

i. Kredi riski açıklamaları

Kredi riski, ticari ilişki içinde olan taraflardan birinin bir finansal araca ilişkin olarak yükümlülüğünü yerine getirememesi sonucu diğer tarafın finansal açıdan zarara uğraması riskidir.

31 Aralık 2015 ve 2014 tarihleri itibarıyla maruz kalınan kredi riskleri aşağıdaki gibidir:

| 31 Aralık 2015 | Ticari Alacaklar | | Diğer Alacaklar | | Bankalardaki Mevduat (*) | Finansal Yatırımlar |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------|--------------------|-------------------|-------------------|-----------------------------|------------------------|
| | İlişkili Taraf | Diğer Taraf | İlişkili Taraf | Diğer Taraf | | |
| Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E) | 15.294.019 | 191.449.092 | - | 13.658.249 | 114.703.471 | 159.711 |
| A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıklar net kayıtlı değeri | 15.294.019 | 191.449.092 | - | 13.658.249 | 114.703.471 | 159.711 |
| B. Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların net kayıtlı değeri | - | - | - | - | - | - |
| C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net kayıtlı değeri | - | - | - | - | - | - |
| D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net kayıtlı değeri | - | - | - | - | - | - |
| E. Finansal durum tablosu dışı kredi riski içeren unsurlar | - | - | - | - | - | - |

(*) Bankalar mevduatı tutarının içinde ilişkili taraf olan Credit Suisse Londra Şubesi'ndeki 103.970.018 TL tutarında mevduat bulunmaktadır.

| 31 Aralık 2014 | Ticari Alacaklar | | Diğer Alacaklar | | Bankalardaki Mevduat (*) | Finansal Yatırımlar |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------|--------------------|-------------------|-------------------|-----------------------------|------------------------|
| | İlişkili Taraf | Diğer Taraf | İlişkili Taraf | Diğer Taraf | | |
| Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E) | 175.686 | 149.008.479 | - | 10.879.017 | 94.907.658 | 159.711 |
| A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıklar net kayıtlı değeri | 175.686 | 149.008.479 | - | 10.879.017 | 94.907.658 | 159.711 |
| B. Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların net kayıtlı değeri | - | - | - | - | - | - |
| C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net kayıtlı değeri | - | - | - | - | - | - |
| D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net kayıtlı değeri | - | - | - | - | - | - |
| E. Finansal durum tablosu dışı kredi riski içeren unsurlar | - | - | - | - | - | - |

(*) Bankalar mevduatı tutarının içinde ilişkili taraf olan Credit Suisse Londra Şubesi'ndeki 81.126.062 TL tutarında mevduat bulunmaktadır.

CREDIT SUISSE İSTANBUL MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 ARALIK 2015 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

21 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

ii. Likidite riski açıklamaları

Likidite riski, Şirket'in net fonlama yükümlülüklerini yerine getirmeme ihtimalidir. Piyasalarda meydana gelen bozulmalar veya kredi puanının düşürülmesi gibi fon kaynaklarının azalması sonucunu doğuran olayların meydana gelmesi, likidite riskinin oluşmasına sebebiyet vermektedir. Şirket yönetimi, fon kaynaklarını dağıtarak mevcut ve muhtemel yükümlülüklerini yerine getirmek için yeterli tutarda nakit ve benzeri kaynağı bulundurmak suretiyle likidite riskini yönetmektedir.

Şirket'in türev finansal yükümlülüğü bulunmamaktadır. Türev niteliğinde olmayan finansal yükümlülüklerin 31 Aralık 2015 ve 2014 tarihleri itibarıyla indirgenmemiş nakit akımlarının sözleşme sürelerine göre kalan vadelerine göre dağılımı aşağıdaki gibidir. Aşağıdaki vade analizinde açıklanan tutarlar, sözleşmeye dayalı indirgenmemiş (iskonto edilmemiş) nakit akışlarıdır.

| | 31 Aralık 2015 | | | | | |
|-----------------------------|--------------------|------------------------------------------------|--------------------|-----------------------|--------------------|------------------|
| | Kayıtlı değeri | Sözleşmeye dayalı nakit çıkışlar toplamı | 3 aydan kısa | 3 ay - 1 yıl arası | 1 - 5 yıl arası | 5 yıldan uzun |
| Ticari borçlar | 194.602.700 | 194.602.700 | 194.602.700 | - | - | - |
| Diğer borçlar | 1.407.004 | 1.407.004 | 1.407.004 | - | - | - |
| Toplam yükümlülükler | 196.009.704 | 196.009.704 | 196.009.704 | - | - | - |

| | 31 Aralık 2014 | | | | | |
|-----------------------------|--------------------|------------------------------------------------|--------------------|-----------------------|--------------------|------------------|
| | Kayıtlı değeri | Sözleşmeye dayalı nakit çıkışlar toplamı | 3 aydan kısa | 3 ay - 1 yıl arası | 1 - 5 yıl arası | 5 yıldan uzun |
| Ticari borçlar | 152.622.774 | 152.622.774 | 152.622.774 | - | - | - |
| Diğer borçlar | 1.420.190 | 1.420.190 | 1.420.190 | - | - | - |
| Toplam yükümlülükler | 154.042.964 | 154.042.964 | 154.042.964 | - | - | - |

Başaran Nas Bağımsız Denetim-ve
Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.
a member of

PricewaterhouseCoopers
Tarafından Görüldü TG

İstanbul, Tarih

03/16

CREDIT SUISSE İSTANBUL MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 ARALIK 2015 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

21 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

iii. Piyasa riski açıklamaları

a. Döviz pozisyonu riski

Şirket, döviz cinsinden borçlu ve alacaklı bulunulan meblağların Türk Lirası'na çevrilmesinden dolayı kur değişikliklerinden doğan döviz kuru riskine maruz kalmaktadır. Söz konusu döviz kuru riski, döviz pozisyonunun sürekli analiz edilmesi ile takip edilmekte ve sınırlandırılmaktadır.

31 Aralık 2015 ve 2014 tarihleri itibarıyla Şirket tarafından tutulan yabancı para varlıklar ve borçların orijinal bakiyeleri ve toplam TL karşılıkları aşağıdaki gibidir:

| | 31 Aralık 2015 | | | 31 Aralık 2014 | | |
|-----------------------------------|---------------------|--------------------|--------------|---------------------|--------------------|----------|
| | TL karşılığı | ABD Doları | GBP | TL karşılığı | ABD Doları | GBP |
| Ticari alacaklar | 74.203.929 | 25.520.650 | - | 1.159.450 | 500.000 | - |
| Diğer alacaklar | 62.318 | 21.433 | - | 49.700 | 21.433 | - |
| Toplam varlıklar | 74.266.247 | 25.542.083 | - | 1.209.150 | 521.433 | - |
| Ticari borçlar | 74.143.800 | 25.500.000 | - | 1.159.450 | 500.000 | - |
| Diğer borçlar | 75.072 | 25.305 | 347 | 77.044 | 33.224 | - |
| Çalışanlara sağlanan faydalar | 12.622.175 | 4.341.098 | - | 12.125.269 | 5.228.888 | - |
| Toplam yükümlülükler | 86.841.047 | 29.866.403 | 347 | 13.361.763 | 5.762.112 | - |
| Net yabancı para pozisyonu | (12.574.800) | (4.324.320) | (347) | (12.152.613) | (5.240.679) | - |

Döviz kuru duyarlılık analizi tablosu

| 31 Aralık 2015 | Kar/Zarar | | Özkaynak | |
|---------------------------------------------------------------|---------------------------------|----------------------------------|---------------------------------|----------------------------------|
| | Yabancı paranın değer kazanması | Yabancı paranın değer kaybetmesi | Yabancı paranın değer kazanması | Yabancı paranın değer kaybetmesi |
| <i>ABD Doları'nın TL karşısında %10 değerlenmesi halinde:</i> | | | | |
| 1- ABD Doları net varlık/(yükümlülük) | (1.257.331) | 1.257.331 | (1.257.331) | 1.257.331 |
| 2- ABD Doları riskinden korunan kısım (-) | - | - | - | - |
| 3- ABD Doları net etki (1+2) | (1.257.331) | 1.257.331 | (1.257.331) | 1.257.331 |
| <i>GBP'nin TL karşısında %10 değerlenmesi halinde:</i> | | | | |
| 4- GBP net varlık/(yükümlülük) | (149) | 149 | (149) | 149 |
| 5- GBP riskinden korunan kısım (-) | - | - | - | - |
| 6- GBP net etki (4+5) | (149) | 149 | (149) | 149 |
| Toplam (3+6) | (1.257.480) | 1.257.480 | (1.257.480) | 1.257.480 |

CREDIT SUISSE İSTANBUL MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 ARALIK 2015 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

21 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

| | Kar/Zarar | | Özkaynak | |
|---------------------------------------------------------------|------------------------------------------|-------------------------------------------|------------------------------------------|-------------------------------------------|
| | Yabancı paranın değer kazanması | Yabancı paranın değer kaybetmesi | Yabancı paranın değer kazanması | Yabancı paranın değer kaybetmesi |
| 31 Aralık 2014 | | | | |
| <i>ABD Doları'nın TL karşısında %10 değerlenmesi halinde:</i> | | | | |
| 1- ABD Doları net varlık/(yükümlülük) | (1.215.261) | (1.215.261) | 1.215.261 | (1.215.261) |
| 2- ABD Doları riskinden korunan kısım (-) | - | - | - | - |
| 3- ABD Doları net etki (1+2) | (1.215.261) | 1.215.261 | (1.215.261) | 1.215.261 |
| Toplam (3) | (1.215.261) | 1.215.261 | (1.215.261) | 1.215.261 |

b Faiz pozisyonu riski

Piyasa faiz oranlarındaki değişmelerin finansal araçların fiyatlarında dalgalanmalara yol açması, Şirket'in faiz oranı riskiyle başa çıkma gerekliliğini doğurur. Bu risk faiz değişimlerinden etkilenen varlıkları aynı tipte yükümlülüklerle karşılamak suretiyle yönetilmektedir.

Şirket'in faize duyarlı yükümlülükleri bulunmamaktadır. Şirket sahip olduğu nakit değerleri banka mevduatı olarak değerlendirmektedir. Banka mevduatlarının kısa vadeli olması nedeniyle Şirket önemli seviyede bir faiz riski taşımamaktadır.

31 Aralık 2015 ve 2014 tarihleri itibarıyla finansal araçlara uygulanan ortalama faiz oranları aşağıdaki gibidir:

| | 31 Aralık 2015 | 31 Aralık 2014 |
|--------------------------------------|----------------|----------------|
| Sabit faizli finansal araçlar | | |
| Finansal varlıklar | | |
| - Bankalardaki vadeli mevduat | 111.892.713 | 89.001.961 |

31 Aralık 2015 ve 2014 tarihleri itibarıyla finansal araçlara uygulanan ağırlıklı ortalama faiz oranları aşağıdaki gibidir:

| | 31 Aralık 2015 | 31 Aralık 2014 |
|---------------------------|----------------|----------------|
| Finansal varlıklar | | |
| Bankalar - vadeli mevduat | %10,06 | %8,18 |

iv Sermaye yönetimi

Şirket, SPK'nın Seri: V No: 34 sayılı Aracı Kurumların Sermayelerine ve Sermaye Yeterliliğine İlişkin Esaslar Tebliği'ne ("Tebliğ Seri: V No: 34") ve 20 Mart 2015 tarihinde Resmi Gazete'de yayımlanarak yürürlüğe giren SPK'nın Seri: V No: 135 sayılı "Aracı Kurumların Sermayelerine ve Sermaye Yeterliliğine İlişkin Esaslar Tebliğinde Değişiklik Yapılmasına Dair Tebliğ"e uygun olarak sermayesini tanımlamakta ve yönetmektedir.

CREDIT SUISSE İSTANBUL MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 ARALIK 2015 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

22 - FİNANSAL ARAÇLAR

Finansal Araçların Gerçeğe Uygun Değeri

Gerçeğe uygun değer, bilgili ve istekli taraflar arasında, piyasa koşullarına uygun olarak gerçekleşen işlemlerde, bir varlığın karşılığında el değiştirebileceği veya bir yükümlülüğün karşılanabileceği değerdir.

Şirket, finansal enstrümanların tahmini gerçeğe uygun değerlerini halihazırda mevcut piyasa bilgileri ve uygun değerlendirme yöntemlerini kullanarak belirlemiştir. Bununla birlikte, piyasa bilgilerini değerlendirip gerçeğe uygun değerleri tahmin edebilmek yorum ve muhakeme gerektirmektedir. Sonuç olarak burada sunulan tahminler, Şirket'in cari bir piyasa işleminde elde edebileceği miktarların göstergesi olamaz.

Gerçeğe uygun değerleri tahmin edilmesi pratikte mümkün olan finansal enstrümanların gerçeğe uygun değerlerinin tahmini için aşağıdaki yöntem ve varsayımlar kullanılmıştır:

Finansal varlıklar

Kasa ve bankalardan alacaklar ve diğer finansal varlıklar dahil olmak üzere maliyet bedeli ile gösterilen finansal aktiflerin gerçeğe uygun değerlerinin kısa vadeli olmaları nedeniyle defter değerlerine yakın olduğu düşünülmektedir.

Gerçeğe uygun değer farkları kar/ zarara yansıtılan finansal varlıklar ve satılmaya hazır menkul kıymetlerin gerçeğe uygun değerlerinin belirlenmesinde piyasa fiyatları esas alınır.

Finansal yükümlülükler

Kısa vadeli olmaları sebebiyle parasal yükümlülüklerin gerçeğe uygun değerlerinin defter değerlerine yaklaştığı varsayılmaktadır.

Şirket'in finansal varlık ve yükümlülüklerinin gerçeğe uygun değerleri ve kayıtlı değerleri aşağıdaki gibidir:

| | 31 Aralık 2015 | | 31 Aralık 2014 | |
|---------------------------|----------------------|----------------|----------------------|----------------|
| | Gerçeğe uygun değeri | Kayıtlı değeri | Gerçeğe uygun değeri | Kayıtlı değeri |
| Nakit ve nakit benzerleri | 114.703.785 | 114.703.785 | 94.908.976 | 94.908.976 |
| Finansal yatırımlar | 159.711 | 159.711 | 159.711 | 159.711 |
| Ticari alacaklar | 206.743.111 | 206.743.111 | 149.184.165 | 149.184.165 |
| Ticari borçlar | 194.602.700 | 194.602.700 | 152.622.774 | 152.622.774 |

Başaran Nas Bağımsız Denetim ve
Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.
a member of

PricewaterhouseCoopers

Tarafından Görüldü TG

İstanbul, Tarih

07/11/15

CREDIT SUISSE İSTANBUL MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 ARALIK 2015 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

22 - FİNANSAL ARAÇLAR (Devamı)

Finansal varlıkların ve yükümlülüklerin gerçeğe uygun değeri aşağıdaki gibi belirlenir:

- Birinci seviye: Finansal varlık ve yükümlülükler, birbirinin aynı varlık ve yükümlülükler için aktif piyasada işlem gören borsa fiyatlarından değerlendirilmektedir.
- İkinci seviye: Finansal varlık ve yükümlülükler, ilgili varlık ya da yükümlülüğün birinci seviyede belirtilen borsa fiyatından başka doğrudan ya da dolaylı olarak piyasada gözlenebilen fiyatının bulunmasında kullanılan girdilerden değerlendirilmektedir.
- Üçüncü seviye: Finansal varlık ve yükümlülükler, varlık ya da yükümlülüğün gerçeğe uygun değerinin bulunmasında kullanılan piyasada gözlenebilir bir veriye dayanmayan girdilerden değerlendirilmektedir.

Bu çerçevede gerçeğe uygun değerleri üzerinden ölçülen finansal varlık ve yükümlülüklerin gerçeğe uygun değer sınıflandırması aşağıdaki gibidir:

| 31 Aralık 2015 | 1. Seviye | 2. Seviye | 3. Seviye | Toplam |
|------------------------------------|-----------|-----------|----------------|----------------|
| <i>Finansal yatırımlar:</i> | | | | |
| Satılmaya hazır finansal varlıklar | - | - | 159.711 | 159.711 |
| Toplam finansal varlıklar | | | 159.711 | 159.711 |

| 31 Aralık 2014 | 1. Seviye | 2. Seviye | 3. Seviye | Toplam |
|------------------------------------|-----------|-----------|----------------|----------------|
| <i>Finansal yatırımlar:</i> | | | | |
| Satılmaya hazır finansal varlıklar | - | - | 159.711 | 159.711 |
| Toplam finansal varlıklar | | | 159.711 | 159.711 |

(*) Şirket'in gerçeğe uygun değeri güvenilir şekilde ölçülemediği için maliyet değerinden gösterilen toplam 159.711 TL (31 Aralık 2014: 159.711 TL) tutarındaki BİST hisseleri 3. seviyede gösterilmiştir (Dipnot 5).

23 - RAPORLAMA DÖNEMİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

Bulunmamaktadır.

Başaran Nas Bağımsız Denetim ve
Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.
a member of

PricewaterhouseCoopers

Tarafından Görüldü TG

İstanbul, Tarih

03/16

CREDIT SUISSE İSTANBUL MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 ARALIK 2015 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

24 - FİNANSAL TABLOLARIN ÖNEMLİ ÖLÇÜDE ETKİLEYEN YA DA FİNANSAL TABLOLARIN AÇIK, YORUMLANABİLİR VE ANLAŞILABİLİR OLMASI AÇISINDAN AÇIKLANMASI GEREKLİ OLAN DİĞER HUSUSLAR

Sermaye yönetimi ve sermaye yeterliliği gereklilikleri

Şirket, SPK'nın Seri: V No: 34 sayılı Aracı Kurumların Sermayelerine ve Sermaye Yeterliliğine İlişkin Esaslar Tebliği'ne ("Tebliğ Seri: V No: 34") ve 20 Mart 2015 tarihinde Resmi Gazete'de yayımlanarak yürürlüğe giren SPK'nın Seri: V No: 135 sayılı "Aracı Kurumların Sermayelerine ve Sermaye Yeterliliğine İlişkin Esaslar Tebliğinde Değişiklik Yapılmasına Dair Tebliğ"e uygun olarak sermayesini tanımlamakta ve yönetmektedir. Söz konusu Tebliğ'e göre aracı kurumların öz sermayesi, Tebliğ Seri: V No: 34'te getirilen değerlendirme hükümleri çerçevesinde, değerlendirme günü itibarıyla hazırlanmış bilançolarında yer alan ve aracı kurumun net aktif toplamının ortaklık tarafından karşılanan kısmını ifade eden tutarların yer aldığı grubu oluşturur.

Tebliğ Seri: V No: 34'ün 4. maddesine göre aracı kurumların sermaye yeterliliği tabanı, Tebliğ Seri: V No: 34'ün 3. maddesi uyarınca hesaplanan öz sermayelerinden Maddi ve maddi olmayan duran varlıkların net tutarı, borsalarda ve teşkilatlanmış diğer piyasalarda işlem görenler hariç olmak üzere, değer düşüklüğü karşılığı ve sermaye taahhütleri düşüldükten sonra kalan finansal duran varlıklar ve diğer duran varlıklar ile müşteri sıfatı ile olsa dahi, personelden, ortaklardan, iştiraklerden, bağlı ortaklıklardan ve sermaye, yönetim ve denetim açısından doğrudan veya dolaylı olarak ilişkili bulunan kişi ve kurumlardan olan teminatsız alacaklar ile bu kişi ve kurumlar tarafından ihraç edilmiş ve borsalarda ve teşkilatlanmış diğer piyasalarda işlem görmeyen sermaye piyasası araçları tutarlarının indirilmesi suretiyle bulunan tutarı ifade eder.

Tebliğ Seri: V No: 34'ün 8. maddesine göre aracı kurumların sermaye yeterliliği tabanları, sahip oldukları asgari öz sermayeleri, Tebliğ Seri: V No: 34'te anılan risk karşılıkları ve değerlendirme gününden önceki son üç ayda oluşan faaliyet giderleri, kalemlerinin herhangi birinden az olamaz. Ayrıca sermaye yeterliliği tabanı Tebliğ'in 7. maddesinde belirlenmiş özsermaye rakamlarının %60'ından düşük olamaz.

Şirket, 31 Aralık 2015 ve 2014 tarihleri itibarıyla ilgili sermaye yeterlilikleri gerekliliklerini yerine getirmektedir.

.....

Başaran Nas Bağımsız Denetim ve
Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.
a member of
PricewaterhouseCoopers
Tarafından Görüldü TG
İstanbul, Tarih 03/11/16