

**CREDIT SUISSE İSTANBUL MENKUL DEĞERLER A.Ş.**

**1 OCAK - 31 ARALIK 2014 HESAP  
DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLAR VE  
BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU**

## KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLAR HAKKINDA BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU

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

#### Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Rapor

1. Credit Suisse İstanbul Menkul Değerler A.Ş. ve bağlı ortaklıklarının (hep birlikte "Grup" olarak anılacaktır) 31 Aralık 2014 tarihli konsolide finansal durum tablosu ile aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait; konsolide kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu, konsolide özkaynak değişim tablosu ve konsolide nakit akış tablosu ile önemli muhasebe politikalarını özetleyen dipnotlar ve diğer açıklayıcı notlardan oluşan ilişikteki konsolide finansal tablolarını denetlemiş bulunuyoruz.

#### *Yönetimin Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Sorumluluğu*

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

#### *Bağımsız Denetçinin Sorumluluğu*

3. Sorumluluğumuz, yaptığımız bağımsız denetime dayanarak, bu konsolide finansal tablolar hakkında görüş vermektir. Yaptığımız bağımsız denetim, Sermaye Piyasası Kurulu'na 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, konsolide finansal tabloların önemli yanlışlık içerip içermediğine dair makul güvence elde etmek üzere planlanarak yürütülmesini gerektirmektedir.

Bağımsız denetim, konsolide finansal tablolardaki tutar ve açıklamalar hakkında denetim kanıtı elde etmek amacıyla denetim prosedürlerinin uygulanmasını içerir. Bu prosedürlerin seçimi, konsolide 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 konsolide 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 konsolide finansal tabloların sunumunun değerlendirilmesinin yanı sıra, Grup 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, konsolide finansal tablolar, Credit Suisse İstanbul Menkul Değerler A.Ş. ve bağlı ortaklıklarının 31 Aralık 2014 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.

### *Diğer Husus:*

5. 31 Aralık 2013 tarihinde sona eren yıla ait finansal tablolarının denetimi başka bir bağımsız denetim firması tarafından yapılmış, söz konusu bağımsız denetim firması tarafından hazırlanan 13 Mart 2014 tarihli bağımsız denetim raporunda olumlu görüş verilmiştir.

### **Mevzuattan Kaynaklanan Diğer Yükümlülükler**

6. 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu'nun ("TTK")'nın 402. Maddesinin dördüncü fıkrası uyarınca, Şirket'in 1 Ocak – 31 Aralık 2014 hesap döneminde defter tutma düzeninin, kanun ile şirket esas sözleşmesinin finansal raporlamaya ilişkin hükümlerine uygun olmadığına dair önemli bir hususa rastlanmamıştır.
7. TTK'nın 402. 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, 30 Mart 2015

# CREDIT SUISSE İSTANBUL MENKUL DEĞERLER A.Ş.

## 1 OCAK - 31 ARALIK 2014 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLAR

İÇİNDEKİLER	SAYFA
<b>KONSOLİDE FİNANSAL DURUM TABLOSU (BİLANÇO).....</b>	<b>1</b>
<b>KONSOLİDE KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU .....</b>	<b>2</b>
<b>KONSOLİDE ÖZKAYNAK DEĞİŞİM TABLOSU .....</b>	<b>3</b>
<b>KONSOLİDE NAKİT AKIŞ TABLOSU .....</b>	<b>4</b>
<b>KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR.....</b>	<b>5-32</b>
DİPNOT 1 ŞİRKET'İN / GRUP'UN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU .....	5
DİPNOT 2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMA İLİŞKİN ESASLAR .....	5-11
DİPNOT 3 BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA .....	11
DİPNOT 4 NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ.....	11-12
DİPNOT 5 FİNANSAL YATIRIMLAR .....	12
DİPNOT 6 TİCARİ ALACAKLAR VE BORÇLAR .....	12
DİPNOT 7 DİĞER ALACAKLAR VE BORÇLAR .....	13
DİPNOT 8 MADDİ DURAN VARLIKLAR .....	13-14
DİPNOT 9 MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR .....	14
DİPNOT 10 KARŞILIKLAR, KOŞULLU BORÇLAR VE KOŞULLU VARLIKLAR .....	15
DİPNOT 11 ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALARA İLİŞKİN KARŞILIKLAR .....	15-17
DİPNOT 12 DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER.....	17-18
DİPNOT 13 ÖZKAYNAKLAR .....	18-19
DİPNOT 14 FİNANS SEKTÖRÜ FAALİYETLERİ GELİRLERİ.....	19
DİPNOT 15 NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER .....	20
DİPNOT 16 FİNANSMAN GELİRLERİ.....	21
DİPNOT 17 FİNANSMAN GİDERLERİ .....	21
DİPNOT 18 VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ .....	21-23
DİPNOT 19 PAY BAŞINA KAZANÇ .....	23
DİPNOT 20 İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI .....	23-24
DİPNOT 21 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ .....	24-29
DİPNOT 22 FİNANSAL ARAÇLAR .....	29-31
DİPNOT 23 RAPORLAMA DÖNEMİNDEN SONRAKİ OLAYLAR.....	31
DİPNOT 24 FİNANSAL TABLOLARIN ÖNEMLİ ÖLÇÜDE ETKİLEYEN YA DA FİNANSAL TABLOLARIN AÇIK, YORUMLANABİLİR VE ANLAŞILABİLİR OLMASI AÇISINDAN AÇIKLANMASI GEREKLİ OLAN DİĞER HUSUSLAR.....	32

**CREDIT SUISSE İSTANBUL MENKUL DEĞERLER A.Ş.****31 ARALIK 2014 TARİHİ İTİBARIYLA BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ  
KONSOLİDE FİNANSAL DURUM TABLOSU (BİLANÇO)**

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

	Dipnot referansları	31 Aralık 2014	31 Aralık 2013
<b>Varlıklar</b>			
<b>Dönen varlıklar</b>		<b>244,826,663</b>	<b>232,228,221</b>
Nakit ve nakit benzerleri	4	94,908,976	74,671,094
Ticari alacaklar	6	149,166,359	156,756,206
- <i>İlişkili taraflardan ticari alacaklar</i>	20	175,686	587,695
- <i>Diğer ticari alacaklar</i>		148,990,673	156,168,511
Diğer alacaklar		4,404	-
Peşin ödenmiş giderler	12	723,159	770,240
Diğer dönen varlıklar	12	23,765	30,681
<b>Duran varlıklar</b>		<b>16,464,198</b>	<b>9,954,954</b>
Finansal yatırımlar		159,711	159,711
Diğer alacaklar	7	10,874,613	4,423,530
Maddi duran varlıklar	8	1,783,408	2,427,789
Maddi olmayan duran varlıklar	9	401,587	443,158
Ertelenmiş vergi varlığı	18	3,244,879	2,500,766
<b>Toplam varlıklar</b>		<b>261,290,861</b>	<b>242,183,175</b>
<b>Kaynaklar</b>			
<b>Kısa vadeli yükümlülükler</b>		<b>166,435,894</b>	<b>166,339,567</b>
Ticari borçlar	6	152,622,774	156,537,173
- <i>İlişkili taraflara ticari borçlar</i>	20	148,990,673	156,168,511
- <i>Diğer ticari borçlar</i>	6	3,632,101	368,662
Diğer borçlar	7	1,420,190	707,737
- <i>İlişkili taraflara diğer borçlar</i>	20	1,420,190	707,737
Dönem karı vergi yükümlülüğü	18	422,622	489,339
Ertelenmiş gelirler		52,725	-
Kısa vadeli karşılıklar		10,731,558	7,782,068
- <i>Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar</i>	11	10,635,389	7,701,187
- <i>Diğer kısa vadeli karşılıklar</i>	10	96,169	80,881
Diğer kısa vadeli yükümlülükler	12	1,186,025	823,250
<b>Uzun vadeli yükümlülükler</b>		<b>6,527,379</b>	<b>5,591,435</b>
Uzun vadeli karşılıklar		6,390,294	5,591,435
- <i>Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar</i>	11	6,390,294	5,591,435
Ertelenmiş gelirler		137,085	-
<b>Özkaynaklar</b>		<b>88,327,588</b>	<b>70,252,173</b>
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
Aktüeryal kayıp		(44,205)	(12,255)
Geçmiş yıllar karları	13	62,063,022	45,164,753
Dönem karı		18,107,365	16,898,269
<b>Toplam kaynaklar</b>		<b>261,290,861</b>	<b>242,183,175</b>

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

# CREDIT SUISSE İSTANBUL MENKUL DEĞERLER A.Ş.

## 1 OCAK - 31 ARALIK 2014 HESAP DÖNEMİNE AİT BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ KONSOLİDE KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

	Dipnot referansları	1 Ocak - 31 Aralık 2014	1 Ocak - 31 Aralık 2013
<b>KAR VE ZARAR KISMI</b>			
Finans sektörü faaliyetleri gelirleri	14	51,276,792	42,591,208
<b>Finans sektörü faaliyetlerinden brüt kar</b>		<b>51,276,792</b>	<b>42,591,208</b>
Genel yönetim giderleri	15	(32,876,579)	(22,863,936)
Pazarlama giderleri	15	(2,074,064)	(1,764,985)
Araştırma ve geliştirme giderleri	15	(7,672)	(20,663)
<b>Esas faaliyet kari</b>		<b>16,318,477</b>	<b>17,941,624</b>
Finansman gelirleri	16	7,306,846	4,009,949
<b>Finansman giderleri öncesi faaliyet kari</b>		<b>23,625,323</b>	<b>21,951,573</b>
Finansman giderleri	17	(1,554,593)	(1,739,824)
<b>Sürdürülen faaliyetler vergi öncesi kar</b>		<b>22,070,730</b>	<b>20,211,749</b>
<b>Sürdürülen faaliyetler vergi gideri</b>		<b>(3,963,365)</b>	<b>(3,313,480)</b>
- Dönem vergi gideri	18	(4,699,491)	(4,367,346)
- Ertelenmiş vergi geliri	18	736,126	1,053,866
<b>Sürdürülen faaliyetler net dönem kari</b>		<b>18,107,365</b>	<b>16,898,269</b>
<b>DİĞER KAPSAMLI GELİR</b>			
<b>Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacaklar</b>			
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin aktüeryal kayıplar	13	(39,938)	(15,319)
Ertelenmiş vergi geliri		7,988	3,064
<b>Diğer kapsamlı gider</b>		<b>(31,950)</b>	<b>(12,255)</b>
<b>Toplam kapsamlı gelir</b>		<b>18,075,415</b>	<b>16,886,014</b>

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

## CREDIT SUISSE İSTANBUL MENKUL DEĞERLER A.Ş.

### 1 OCAK - 31 ARALIK 2014 HESAP DÖNEMİNE AİT BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ KONSOLİDE 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 yeniden değerlendirme ölçüm kazanç / (kayıpları)	Geçmiş yıllar karları	Net dönem karı	Özkaynaklar
<b>1 Ocak 2013</b>	<b>13</b>	<b>6,761,000</b>	<b>88,206</b>	<b>1,352,200</b>	-	<b>29,247,880</b>	<b>15,916,873</b>	<b>53,366,159</b>
Transferler		-	-	-	-	15,916,873	(15,916,873)	-
Toplam Kapsamlı Gelir		-	-	-	(12,255)	-	16,898,269	16,886,014
<b>31 Aralık 2013</b>	<b>13</b>	<b>6,761,000</b>	<b>88,206</b>	<b>1,352,200</b>	<b>(12,255)</b>	<b>45,164,753</b>	<b>16,898,269</b>	<b>70,252,173</b>
<b>1 Ocak 2014</b>	<b>13</b>	<b>6,761,000</b>	<b>88,206</b>	<b>1,352,200</b>	<b>(12,255)</b>	<b>45,164,753</b>	<b>16,898,269</b>	<b>70,252,173</b>
Transferler		-	-	-	-	16,898,269	(16,898,269)	-
Toplam Kapsamlı Gelir		-	-	-	(31,950)	-	18,107,365	18,075,415
<b>31 Aralık 2014</b>	<b>13</b>	<b>6,761,000</b>	<b>88,206</b>	<b>1,352,200</b>	<b>(44,205)</b>	<b>62,063,022</b>	<b>18,107,365</b>	<b>88,327,588</b>

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

# CREDIT SUISSE İSTANBUL MENKUL DEĞERLER A.Ş.

## 1 OCAK - 31 ARALIK 2014 HESAP DÖNEMİNE AİT BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ KONSOLİDE NAKİT AKIŞ TABLOSU

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

	Dipnot referansları	1 Ocak - 31 Aralık 2014	1 Ocak - 31 Aralık 2013
<b>Esas faaliyetlerden sağlanan nakit akımları</b>			
Dönem net karı		18,107,365	16,898,269
<b>Dönem net karı ile mutabakatı sağlamak ile ilgili düzeltmeler:</b>			
Amortisman ve İtfâ Gideri ile İlgili Düzeltmeler	15	1,029,670	923,209
Faiz Gelirleri ve Giderleri ile İlgili Düzeltmeler		(7,276,459)	(3,750,294)
Vergi Gideri/Geliri ile İlgili Düzeltmeler	18	3,963,365	3,313,480
Gider Tahakkuklarındaki Değişim		15,288	(539)
Karşılıklar ile İlgili Düzeltmeler		6,445,737	6,164,081
<b>İşletme sermayesindeki değişikliklerden önceki faaliyet zararı:</b>		<b>22,284,966</b>	<b>23,548,206</b>
Ticari alacaklardaki değişim		8,325,973	(69,179,611)
Diğer alacaklardaki değişim		(7,145,602)	(4,610,170)
Ticari borçlardaki değişim		(3,914,399)	71,247,506
Diğer borçlardaki değişim		(3,506,276)	(2,285,194)
<b>Faaliyetlerden elde edilen nakit akışları:</b>			
Vergi Ödemeleri	18	(10,182)	(3,878,007)
Başkaları namına tutulan paralardaki değişim	4	(3,356,435)	-
Ödenen personel primleri		(2,729,339)	(2,157,185)
<b>Esas faaliyetlerde (kullanılan)/sağlanan net nakit</b>		<b>9,948,706</b>	<b>12,685,545</b>
<b>Yatırım faaliyetlerinden sağlanan nakit akımları:</b>			
Alınan faizler		7,076,650	3,540,679
Maddi ve maddi olmayan duran varlık edinimleri		(343,718)	(452,654)
<b>Yatırım faaliyetlerinden sağlanan net nakit</b>		<b>6,732,932</b>	<b>3,088,025</b>
<b>Nakit ve nakit benzerleri değerlerindeki değişim</b>		<b>16,681,638</b>	<b>15,773,570</b>
<b>Dönem başındaki nakit ve nakit benzerleri</b>	<b>4</b>	<b>74,545,004</b>	<b>58,771,434</b>
<b>Dönem sonundaki nakit ve nakit benzerleri</b>	<b>4</b>	<b>91,226,642</b>	<b>74,545,004</b>

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



# CREDIT SUISSE İSTANBUL MENKUL DEĞERLER A.Ş.

## 31 ARALIK 2014 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

### 1 - ŞİRKET'İN / GRUP'UN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU

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

Şirket, Yıldırım Oğuz Göker Cad. Maya Plaza Kat.10 No:21 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. Şirket, Sermaye Piyasası Kurulu ("SPK")'ndan aşağıdaki yetki ve izin belgelerini almıştır:

- Menkul Kıymet Alım Satım Aracılığı Yetki Belgesi
- Kredili Menkul Kıymet, Açığa Satış ve Menkul Kıymetlerin Ödünç Alma ve Verme İşlemleri İzin Belgesi
- Türev Araçların Alım Satımına Aracılık Yetki Belgesi
- Portföy Yöneticiliği Yetki Belgesi
- Yatırım Danışmanlığı Yetki Belgesi
- Halka Arza Aracılık Yetki Belgesi

31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla Şirket'in personel sayısı 32'dir (31 Aralık 2013: 29'dur).

Konsolidasyona dahil edilen Credit Suisse Portföy Yönetimi A.Ş.'nin ("Bağlı Ortaklık") faaliyet alanı aşağıda açıklanmıştır.

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. İşletmenin merkezi, Yıldırım Oğuz Göker Cad. Maya Plaza Kat.10 No:21 Akatlar Beşiktaş / İstanbul adresinde bulunmaktadır. Credit Suisse Portföy Yönetimi A.Ş'nin %100'ü Credit Suisse İstanbul Menkul Değerler A.Ş.'ye aittir. Şirket ve konsolidasyona dahil edilen Bağlı Ortaklığı birlikte "Grup" olarak nitelendirilmektedir.

Credit Suisse Portföy Yönetimi A.Ş.'ye ilişkin 31 Aralık 2014 tarihini takip eden dönemde ortaya çıkan gelişmelere Dipnot 23 "Bilanço Sonrası Hususlar"da detaylı olarak yer verilmiştir.

31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla Grup'un personel sayısı 32'dir (31 Aralık 2013: 29).

31 Aralık 2014 tarihi ve bu tarihte sona eren dönem itibarıyla hazırlanan finansal tabloları 30 Mart 2015 tarihinde Yönetim Kurulu tarafından onaylanmıştır. Genel Kurul onaylanan 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

İlişikteki 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.

**31 ARALIK 2014 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT  
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

---

**2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)**

Grup'un finansal tabloları ve notları, SPK tarafından 7 Haziran 2013 tarihli duyuru ile açıklanan formatlara uygun olarak ve zorunlu kılınan bilgiler dahil edilerek sunulmuştur. Bu kapsamda geçmiş döneme ait finansal tablolarda gerekli değişiklikler yapılmıştır.

SPK, 17 Mart 2005 tarihinde almış olduğu bir kararla, Türkiye'de faaliyette bulunan halka açık şirketler için, 1 Ocak 2005 tarihinden itibaren geçerli olmak üzere enflasyon muhasebesi uygulamasının gerekli olmadığını ilan etmiştir. Grup'un finansal tabloları bu karar çerçevesinde hazırlanmıştır.

Grup 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.

**(b) Yeni standartlar, değişiklikler ve yorumlar**

Grup, Uluslar arası Muhasebe Standartları Komitesi (UMSK) ve Uluslararası Finansal Raporlama Yorumları Komitesi ("UFRYK") tarafından yayınlanan ve 1 Ocak 2015 tarihinden itibaren geçerli olan yeni ve revize edilmiş standartlar ve yorumlardan kendi faaliyet konusu ile ilgili olanları uygulamıştır.

**31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla yürürlükte olan yeni standartlar ile mevcut önceki standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar:**

- TMS 32'deki değişiklik, " Finansal Araçlar": 'varlık ve yükümlülüklerin mahsup edilmesi'; 1 Ocak 2014 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklikler, TMS 32 'Finansal Araçlar: Sunum' uygulamasına yardımcı olmak için vardır ve bilançodaki finansal varlıkların ve yükümlülüklerin mahsup edilmesi için gerekli bazı unsurları ortaya koymaktadır.
- TMS 36'daki değişiklik, 'Varlıklarda değer düşüklüğü' geri kazanılabilir tutar açıklamalarına ilişkin, 1 Ocak 2014 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklikler, değer düşüklüğüne uğramış varlığın, geri kazanılabilir değeri, gerçeğe uygun değerinden satış için gerekli masrafları düşülmesi ile bulunmuşsa; geri kazanılabilir değer ile ilgili bilgilerin açıklanmasına ilişkin ek açıklamalar getirmektedir.
- TMS 39'daki değişiklik 'Finansal Araçlar': Muhasebeleştirilmesi ve ölçümü' - 'türev araçların yenilenmesi ve finansal riskten korunma uygulamasının sürdürülmesi'; 1 Ocak 2014 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklik, kanun ve yönetmelik gereği, finansal riskten korunma muhasebesi aracı olarak sınıflanan bir türev ürünün, taraflarının değişmesi veya karşı tarafın yenilenmesi durumunda, belli şartlar sağlandığı takdirde, bu türev ürüne riskten korunma muhasebesi yapılmasına devam edilmesine izin vermektedir.
- TFRYK 21 '-Vergi ve Vergi Benzeri Yükümlülükler', 1 Ocak 2014 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. TMS 37 geçmiş bir olaydan (yükümlülük doğuran olay) kaynaklanan bir yükümlülüğün, bugüne karşılık olarak yansıtılması gerektiği durumları belirler. TMS 37 "Karşılıklar, koşullu borçlar ve koşullu varlıklar" üzerine yapılan bu yorum, ilgili yasalar çerçevesinde, işletme tarafından, vergiye ilişkin yükümlülüğün, ödemeyi ortaya çıkaran eylemin gerçekleştiği anda kaydedilmesi gerektiğine açıklık getirmektedir.
- TFRS 10, 12 ve TMS 27'deki 'Yatırım İşletmelerinin Konsolidasyonu ile ilgili Değişiklikler'; 1 Ocak 2014 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklik "yatırım işletmesi" tanımına giren şirketleri, bağlı ortaklıklarını konsolide etmekten muaf tutarak, bunun yerine, bu yatırımları gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtma suretiyle muhasebeleştirmelerine olanak sağlamıştır. TFRS 12' de de yatırım işletmelerine ilişkin açıklamalar ile ilgili değişiklikler yapılmıştır.

## CREDIT SUISSE İSTANBUL MENKUL DEĞERLER A.Ş.

### 31 ARALIK 2014 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

---

#### 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

##### 31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla yayımlanmış ancak henüz yürürlüğe girmemiş olan standartlar ve değişiklikler:

- Yıllık İyileştirmeler 2012: 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 2013; 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
- TFRS 14, "Regülasyona tabi ertelenen hesaplar" 1 Ocak 2016 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklik, ilk defa TFRS uygulayacak şirketlerde, eski regülasyona tabi hesaplarda bir değişiklik yapılmamasına izin vermektedir. Ancak daha önce TFRS uygulamış ve ilgili tutarı muhasebeleştirmeyecek diğer şirketlerle karşılaştırılabilirliği sağlamak adına, regülasyon oranı etkisinin diğer kalemlerden ayrı olarak sunulması istenmektedir.
- TFRS 11, "Müşterek Anlaşmalar"daki değişiklik: Müşterek faaliyetlerde pay alımı. 1 Ocak 2016 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Standarttaki değişiklik ile işletme tanımına giren bir müşterek faaliyette pay satın alındığında bu payın nasıl muhasebeleceği konusunda açıklık getirilmiştir.
- TMS 16 ve TMS 38'deki değişiklik: "Maddi duran varlıklar" ve "Maddi olmayan duran varlıklar", amortisman ve itfa payları, 1 Ocak 2016 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklikle bir varlığa ait amortismanı hesaplarken hasılat bazlı methodların uygun olmadığı açıklanmaktadır. Çünkü bir varlık kullanılarak yapılan bir operasyon sonucu elde edilen hasılat, genellikle bir varlığa ait ekonomik faydanın tüketilmesinden daha farklı etmenleri yansıtmaktadır. Aynı zamanda, hasılatın bir varlığa ait ekonomik faydanın tüketiminin ölçülmesinde uygun bir baz olmadığı açıklanmıştır.
- 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 muhasebeleştirirken özkaynak yönetimini kullanmalarına izin vermektedir.

**31 ARALIK 2014 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT  
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) cinsinden ifade edilmiştir.)

---

**2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)**

**31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla yayımlanmış ancak henüz yürürlüğe girmemiş olan standartlar ve değişiklikler(devamı):**

- 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 gereklilikleri ve TMS 28 arasındaki, yatırımcı ve iştiraki ya da iş ortaklığı arasında bir varlığın satışı ya da iştiraki konusundaki uyumsuzluğa değinmektedir. Bu değişikliğin ana sonucu, işletme tanımına giren bir işlem gerçekleştiğinde (bağlı ortaklığın elinde tutulan veya tutulmayan ) 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 kısmı muhasebeleştirilir.
- 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 tabloların toplam gelirlerinin 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 şuanda kullanılmakta olan, gerçekleşen değer düşüklüğü zararı modelinin yerini alacak olan beklenen kredi riski modelini de içermektedir.
- TMS 16 “Maddi duran varlıklar”, ve TMS 41 “Tarımsal faaliyetler”, standartlarındaki meyve veren bitkilere ilişkin değişikliklik, 1 Ocak 2016 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinden itibaren geçerlidir. Bu değişiklik üzüm asmaı, kauçuk ağacı, palımiye ağacı gibi bitkilerin finansal raporlamasını değiştirmektedir. Meyve veren 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 aldı. Bu bitkiler yetiştirme sürecinde yine TMS 41 kapsamında kalmaya devam edecekler.
- 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 katkıların hizmet süresinden bağımsız hesaplandığı; örneğin maaşının sabit bir kısmının katkı olarak alınması gibi; durumlarda nasıl muhasebeleştirme yapılacağına açıklık getirmektedir.
- Yıllık İyileştirmeler 2014: 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 methodlarına ilişkin değişiklik
  - TFRS 7, ‘Financial 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.

Grup yönetimi, yukarıdaki Standart ve Yorumların uygulanmasının gelecek dönemlerde Grup’un finansal tabloları üzerinde önemli bir etki yaratmayacağı görüşündedir.

## CREDIT SUISSE İSTANBUL MENKUL DEĞERLER A.Ş.

### 31 ARALIK 2014 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

#### 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

##### (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

Grup 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, Grup’un finansal tabloları önceki dönemle karşılaştırmalı olarak hazırlanmaktadır. Grup, 31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla finansal durum tablosunu (bilançosunu) 31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla hazırlanmış finansal durum tablosu (bilanço) ile 1 Ocak - 31 Aralık 2014 hesap dönemine ait kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu, nakit akış tablosu ve özkaynak değişim tablosunu ise 1 Ocak - 31 Aralık 2013 hesap dönemi ile karşılaştırmalı olarak düzenlemiştir. Grup’un bağlı ortaklığı olan Credit Suisse Portföy Yönetimi A.Ş. 12 Mart 2014 tarihinde kurulduğundan 1 Ocak – 31 Aralık 2013 hesap dönemine ait finansal tablo ve dipnotlar konsolide olarak düzenlenmemiş olup sadece Credit Suisse İstanbul Menkul Değerler A.Ş.’nin finansal durumunu yansıtmaktadır.

Gerek görüldüğü takdirde cari dönem finansal tabloların sunumu ile uygunluk sağlanması açısından karşılaştırmalı bilgiler yeniden düzenlenmektedir.

##### (e) Başkaları nam ve hesabına verilen hizmetlere ilişkin açıklamalar

Grup, 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

Grup’un finansal tabloları, faaliyette bulunduğu temel ekonomik çevrede geçerli olan para birimi (fonksiyonel para birimi) ile sunulmuştur. İşletmenin finansal durumu ve faaliyet sonucu, Grup’un 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

Grup, finansal tablolarını işletmenin sürekliliği ilkesine göre hazırlamıştır. Grup’un bağlı ortaklığı Credit Suisse Portföy Yönetimi A.Ş.’ye ilişkin 31 Aralık 2014 tarihini takip eden dönemde ortaya çıkan gelişmelere Dipnot 23’te detaylı olarak yer verilmiştir.

## CREDIT SUISSE İSTANBUL MENKUL DEĞERLER A.Ş.

### 31 ARALIK 2014 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

#### 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

##### 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. Grup'un 2014 yılı içerisinde, muhasebe politikalarında bir değişiklik olmamıştır.

##### 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 2014 hesap döneminde muhasebe tahminlerinde herhangi bir değişiklik yapılmamıştır.

##### D. ÖNEMLİ MUHASEBE POLİTİKALARININ ÖZETİ

###### (a) Nakit ve nakit benzerleri

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

###### (b) Konsolidasyon esasları

###### *Bağlı ortaklıklar*

Konsolide finansal tablolar, Şirket ve Şirket'in bağlı ortaklıklarının finansal tablolarını kapsar. Kontrol, bir işletmenin faaliyetlerinden fayda elde etmek amacıyla finansal ve operasyonel politikaları üzerinde kontrol gücünün olması ile sağlanır.

Kontrol gücünün belirlenmesinde, mevcut ve dönüştürülebilir oy hakları göz önünde bulundurulur. Bağlı ortaklıkların finansal tabloları, kontrol gücünün olduğu tarihten, sona erdiği tarihe kadar konsolide finansal tablolarda gösterilmektedir.

Aşağıdaki tablo, 31 Aralık 2014 ve 2013 tarihleri itibarıyla, pay oranları verilerek tüm bağlı ortaklıkları göstermektedir:

Şirket adı	31 Aralık 2014 Sermayedeki pay oranı	31 Aralık 2013 Sermayedeki pay oranı	Faaliyet konusu
Credit Suisse Portföy Yönetimi A.Ş.	% 100	-	Portföy yönetimi

Credit Suisse Portföy Yönetimi A.Ş. 12 Mart 2014 tarihinde kurulmuştur. Bağlı ortaklığın bilançosu ve 12 Mart - 31 Aralık 2014 hesap dönemine ait kapsamlı gelir tablosu tam kapsamlı konsolidasyona tabi tutulmuş ve Şirket'in sahip olduğu bağlı ortaklığın taşınan değerleri ilgili hissedarın sermayesi ile netleştirilmiştir.

Gerekli olduğunda, bağlı ortaklık için uygulanan muhasebe politikaları Şirket tarafından uygulanan muhasebe politikaları ile tutarlılığın korunması için değiştirilmiştir.

Konsolide finansal tabloların hazırlanmasında, Grup içi işlemlerden dolayı oluşan tüm bakiye ve işlemler ile gerçekleşmemiş her türlü gelir elimine edilmiştir. Konsolidasyon esnasında ortaya çıkan herhangi bir şerefiye bulunmamaktadır.

## CREDIT SUISSE İSTANBUL MENKUL DEĞERLER A.Ş.

### 31 ARALIK 2014 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

#### 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

##### (c) Önemli Muhasebe Değerlendirme, Tahmin Ve Varsayımları

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.

#### 3 - BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA

Grup'un ana faaliyet konusu aracılık hizmetleri sunmak ve hizmet sunduğu tek bölge Türkiye olduğundan 31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla sona eren döneme ait finansal tablolarda ayrıca bölümlere göre raporlama yapılmamıştır.

#### 4 - NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ

31 Aralık 2014 ve 2013 tarihleri itibarıyla nakit ve benzerleri aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2014	31 Aralık 2013
Kasa	1,318	1,410
Bankalar	94,907,658	74,669,684
Vadeli mevduat	89,001,961	74,635,546
Vadesiz mevduat	5,905,697	34,138
<b>Toplam</b>	<b>94,908,976</b>	<b>74,671,094</b>

31 Aralık 2014 ve 2013 tarihleri itibarıyla bankalardaki vadeli mevduatların faiz ve vade detayı aşağıdaki gibidir:

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
			<b>89,001,961</b>
Para cinsi	Faiz oranı	Vade	31 Aralık 2013
TL	%7.09	31 Aralık 2013	71,055,178
TL	%3.75	31 Aralık 2013	3,580,368
			<b>74,635,546</b>

## CREDIT SUISSE İSTANBUL MENKUL DEĞERLER A.Ş.

### 31 ARALIK 2014 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

#### 4 - NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ (Devamı)

Grup'un 31 Aralık 2014 ve 2013 tarihleri itibarıyla nakit akım tablolarında nakit ve nakit benzeri değerler toplamından faiz tahakkukları düşülerek gösterilmektedir:

	31 Aralık 2014	31 Aralık 2013
Nakit ve nakit benzerleri	94,908,976	74,671,094
Faiz tahakkukları (-)	(325,899)	(126,090)
Başkaları namına tutulan paralar (*)	(3,356,435)	-
	<b>91,226,642</b>	<b>74,545,004</b>

(\*) 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 3,356,435 TL (31 Aralık 2013: bulunmamaktadır) tutarındaki bakiyeyi içermektedir.

#### 5 - FİNANSAL YATIRIMLAR

Uzun vadeli finansal yatırımlar, BIST hisselerinin Borsa İstanbul A.Ş.'nin 4 Temmuz 2013 tarihli toplantısında alınan karara istinaden hesaplara geçirilmesinden kaynaklanan 159,711 TL (31 Aralık 2013: 159,711 TL)'den oluşmaktadır. Tutar maliyet bedeli ile izlenmektedir ve bu işlemde doğan gelirler kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosunda finansman gelirleri olarak sınıflanmıştır.

#### 6 - TİCARİ ALACAKLAR VE BORÇLAR

##### *Ticari alacaklar:*

31 Aralık 2014 ve 2013 tarihleri itibarıyla ticari alacaklar aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2014	31 Aralık 2013
VİOP işlem teminatları (*) (Not 20)	148,990,673	156,168,511
Credit Suisse Securities (Europe) Limited ("Credit Suisse Europe") (Not 20)	175,686	587,695
	<b>149,166,359</b>	<b>156,756,206</b>

##### *Ticari borçlar:*

31 Aralık 2014 ve 2013 tarihleri itibarıyla diğer ticari borçlar aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2014	31 Aralık 2013
VİOP işlem teminatları (*) (Not 20)	148,990,673	156,168,511
Diğer	3,632,101	368,662
	<b>152,622,774</b>	<b>156,537,173</b>

(\*) Grup'un 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.



## CREDIT SUISSE İSTANBUL MENKUL DEĞERLER A.Ş.

### 31 ARALIK 2014 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT KONSOLİDE 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 2014 tarihi itibarıyla, Grup'un kısa vadeli diğer alacakları 4,404 TL olup iştiraklerden alacaklardan oluşmaktadır (31 Aralık 2013: Bulunmamaktadır).

##### *Uzun vadeli diğer alacaklar:*

31 Aralık 2014 ve 2013 tarihleri itibarıyla uzun vadeli diğer alacaklar aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2014	31 Aralık 2013
VİOP'a verilen nakit teminatlar (şirket adına)	10,500,864	4,374,713
Kira depozitosu	47,729	43,930
SPK'ya verilen nakit teminatlar	1,971	1,814
Takasbank'a verilen teminatlar	320,976	-
Diğer	3,073	3,073
	<b>10,874,613</b>	<b>4,423,530</b>

##### *Diğer borçlar:*

31 Aralık 2014 ve 2013 tarihleri itibarıyla, diğer borçlar ilişkili taraflara borçlardan oluşmaktadır:

	31 Aralık 2014	31 Aralık 2013
Credit Suisse Europe (Not 20)	1,420,190	707,737
	<b>1,420,190</b>	<b>707,737</b>

#### 8 - MADDİ DURAN VARLIKLAR

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

	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
<b>Toplam</b>	<b>5,784,456</b>	<b>217,933</b>	<b>-</b>	<b>6,002,389</b>
	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
<b>Toplam</b>	<b>3,356,667</b>	<b>862,314</b>	<b>-</b>	<b>4,218,981</b>
<b>Net Kayıtlı Değeri</b>	<b>2,427,789</b>			<b>1,783,408</b>

31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla maddi duran varlıklar üzerinde bulunan toplam sigorta tutarı 3,575,431 ABD Doları'dır (31 Aralık 2013: 6,237,141 ABD Doları). 31 Aralık 2014 ve 2013 tarihleri itibarıyla, maddi duran varlıklar üzerinde rehin bulunmamaktadır.

## CREDIT SUISSE İSTANBUL MENKUL DEĞERLER A.Ş.

### 31 ARALIK 2014 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

#### 8 - MADDİ DURAN VARLIKLAR (Devamı)

31 Aralık 2013 tarihinde sona eren yılda, maddi duran varlıkların hareketleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak 2013	Girişler	Çıkışlar	31 Aralık 2013
Makine ve cihazlar	1,122,952	132,823	-	1,255,775
Demirbaşlar ve ofis ekipmanları	254,678	31,743	-	286,421
Özel maliyetler	4,200,982	41,278	-	4,242,260
<b>Toplam</b>	<b>5,578,612</b>	<b>205,844</b>	<b>-</b>	<b>5,784,456</b>

  

	1 Ocak 2013	Cari dönem amortismanı	Çıkışlar	31 Aralık 2013
Makine ve cihazlar	833,477	121,334	-	954,811
Demirbaşlar ve ofis ekipmanları	235,074	12,321	-	247,395
Özel maliyetler	1,454,707	699,754	-	2,154,461
<b>Toplam</b>	<b>2,523,258</b>	<b>833,409</b>	<b>-</b>	<b>3,356,667</b>
<b>Net Kayıtlı Değeri</b>	<b>3,055,354</b>			<b>2,427,789</b>

#### 9 - MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

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

	1 Ocak 2014	Girişler	Çıkışlar	31 Aralık 2014
Bilgisayar yazılımları	1,202,378	125,785	-	1,328,163
<b>Birikmiş itfa payları</b>				
Bilgisayar yazılımları	759,220	167,356	-	926,576
<b>Net Kayıtlı Değeri</b>	<b>443,158</b>			<b>401,587</b>

31 Aralık 2013 tarihinde sona eren yılda, maddi olmayan duran varlıkların hareketleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak 2013	Girişler	Çıkışlar	31 Aralık 2013
Bilgisayar yazılımları	955,568	246,810	-	1,202,378
<b>Birikmiş itfa payları</b>				
Bilgisayar yazılımları	669,420	89,800	-	759,220
<b>Net Kayıtlı Değeri</b>	<b>286,148</b>	<b>157,010</b>	<b>-</b>	<b>443,158</b>

## CREDIT SUISSE İSTANBUL MENKUL DEĞERLER A.Ş.

### 31 ARALIK 2014 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

#### 10 - KARŞILIKLAR, KOŞULLU BORÇLAR VE KOŞULLU VARLIKLAR

##### *Kısa Vadeli Borç Karşılıkları*

31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla Grup'un 96,169 TL (31 Aralık 2013: 80,881 TL) tutarındaki kısa vadeli borç karşılıkları gider tahakkuklarından oluşmaktadır.

##### *Koşullu Borçlar ve Koşullu Varlıklar*

31 Aralık 2014 ve 2013 tarihleri itibarıyla Grup'un bilanço dışı yükümlülükler aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2014	31 Aralık 2013
SPK teminatları	686,000	536,000
BİST hisse senedi işlem teminatı	5,560,000	5,560,000
VIOP teminatları	3,300,000	2,700,000
	<b>9,546,000</b>	<b>8,796,000</b>

#### 11 - ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALARA İLİŞKİN KARŞILIKLAR

##### *Kısa Vadeli Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar*

31 Aralık 2014 ve 2013 tarihleri itibarıyla kısa vadeli çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2014	31 Aralık 2013
İkramiye karşılığı	5,476,565	3,324,921
Nakit ödenecek hisse opsiyon karşılığı	4,378,943	3,408,341
Kısa vadeli kar paylaşımı karşılığı	526,430	967,925
İzin karşılığı	253,451	-
	<b>10,635,389</b>	<b>7,701,187</b>

## CREDIT SUISSE İSTANBUL MENKUL DEĞERLER A.Ş.

### 31 ARALIK 2014 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

#### 11 - ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALARA İLİŞKİN KARŞILIKLAR (Devamı)

##### *Nakit ödenecek hisse opsiyon karşılığı*

Credit Suisse Grup'un üst düzey yöneticiler için uygulamakta olduğu hisse opsiyon programına Grup üst düzey yöneticileri de dahil olmuş olup, üst düzey yöneticiler hisse opsiyon planından nakit uzlaşma ile faydalanacaklardır. Hak kazanılmış hisse tutarları Credit Suisse Europe Ltd. tarafından Credit Suisse İstanbul Menkul Değerler A.Ş. 'ne faturalanmış tutardır.

##### *Kısa vadeli kar paylaşımı karşılığı*

Credit Suisse Grup'un departmanların karlılığı ve Grup'un özkaynak karlılığına bağlı olarak değişecek olan tüm dünyadaki iştiraklerinin üst düzey yöneticileri için oluşturduğu bir program bulunmaktadır. Yapılacak ödemeler 2015 yılında gerçekleşecektir.

Nakit ödenecek hisse opsiyon karşılıkları ve kısa ve uzun vadeli kar paylaşımı karşılıkları ile ilgili dönem içerisinde yatırım danışmanlığı, pazar araştırma ve hisse satış pazarlama bölümlerine ait olan giderlerinin (toplam giderlerin yaklaşık 2014 yılı için %70'si ve 2013 yılı için %71'u) Credit Suisse Europe ve Credit Suisse International'a faturalanmaktadır. Bu program dahilinde 31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla hesaplanan karşılıklar ilişikteki finansal tablolara yansıtılmıştır.

##### *Uzun Vadeli Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar*

31 Aralık 2014 ve 2013 tarihleri itibarıyla uzun vadeli çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2014	31 Aralık 2013
Uzun vadeli kar paylaşımı karşılığı	6,122,274	5,412,433
Kıdem tazminatı karşılıkları	268,020	179,002
	<b>6,390,294</b>	<b>5,591,435</b>

##### *Uzun vadeli kar paylaşımı karşılığı*

Credit Suisse Grup'un değerlendirilmesi mümkün olmayan şüpheli alacaklardan oluşan varlık havuzunun belli bir oranını tüm dünyadaki iştiraklerinin üst düzey yöneticilerine belli bir yıl hizmet vermeleri halinde kar paylaşımı olarak dağıtımına ilişkin bir program başlatmış olup Grup'un üst düzey yöneticileri de bu programa dahil edilmiştir. Yapılacak ödemeler 2014 yılında başlamış olup, 2017 yılında sona erecektir.

##### *Kıdem tazminatı karşılığı*

Kıdem tazminatı karşılığı aşağıdaki açıklamalar çerçevesinde ayrılmaktadır:

Türk kanunlarına göre, Grup 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.

## CREDIT SUISSE İSTANBUL MENKUL DEĞERLER A.Ş.

### 31 ARALIK 2014 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

#### 11 - ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALARA İLİŞKİN KARŞILIKLAR (Devamı)

Fon ayrılma zorunluluğu bulunmadığından yükümlülük için fon ayrılmamıştır.

Kıdem tazminatı yükümlülüğü, Grup'un 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. Grup'un kıdem tazminatı karşılığı, kıdem tazminatı tavanı her altı ayda bir ayarlandığı için, 1 Ocak 2015 tarihinden itibaren geçerli olan 3.541,79 TL (1 Ocak 2014: 3.438,44 TL) üzerinden hesaplanmaktadır.

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

İlişikteki finansal tablolardaki kıdem tazminatı yükümlülüğünün hesaplanmasında, 31 Aralık 2014 ve 2013 tarihleri itibarıyla kullanılan başlıca istatistik temelli tahminler aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2014	31 Aralık 2013
İskonto oranı	%3.30	%3.40
Beklenen Maaş/Tavan Artış Oranı	%6.00	%5.50

Kıdem tazminatı karşılığının dönem içindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2014	31 Aralık 2013
Dönem başı	179,002	113,576
Faiz maliyeti	25,462	11,777
Hizmet maliyeti	62,694	38,330
Dönem içi ödemeler	(39,076)	-
Aktüeryal kayıp	39,938	15,319
<b>Dönem sonu</b>	<b>268,020</b>	<b>179,002</b>

#### 12 - DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

##### Kısa vadeli peşin ödenmiş giderler

31 Aralık 2014 ve 2013 tarihleri itibarıyla kısa vadeli peşin ödenmiş giderler aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2014	31 Aralık 2013
Peşin ödenen ikramiye	395,678	476,900
Kira ödemesi	322,291	292,307
Diğer	5,190	1,033
	<b>723,159</b>	<b>770,240</b>

## CREDIT SUISSE İSTANBUL MENKUL DEĞERLER A.Ş.

### 31 ARALIK 2014 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

#### 12 - DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER (Devamı)

##### *Diğer Dönen Varlıklar*

31 Aralık 2014 ve 2013 tarihleri itibarıyla diğer dönen varlıklar aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2014	31 Aralık 2013
Danışmanlık hizmetleri gelir tahakkukları	17,806	-
Vadeli mevduat stopajları	5,210	-
Verilen avanslar	749	8,073
Proje giderleri	-	22,608
	<b>23,765</b>	<b>30,681</b>

##### *Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler*

31 Aralık 2014 ve 2013 tarihleri itibarıyla diğer kısa vadeli yükümlülükler aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2014	31 Aralık 2013
Ödenecek vergi harç ve diğer kesintiler	1,186,025	823,250
	<b>1,186,025</b>	<b>823,250</b>

Ödenecek vergi, resim ve harçların, 531,032 TL (31 Aralık 2013: 329,442 TL) tutarı personel maaş ödemeleri üzerinden hesaplanan gelir vergisi ve diğer vergiler, geri kalan 654,993 TL tutarı ödenecek diğer vergilerden oluşmaktadır (31 Aralık 2013: 493,808 TL).

#### 13 - ÖZKAYNAKLAR

##### *Ödenmiş Sermaye*

31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla, Grup'un kayıtlı sermayesi 6,761,000 TL'dir (31 Aralık 2013: 6,761,000 TL). 31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla, sermaye, ihraç edilmiş ve her biri 5 TL nominal değerinde 1,352,200 adet hisseden meydana gelmiştir (31 Aralık 2013: 1,352,200 adet).

31 Aralık 2014 ve 2013 tarihleri itibarıyla Grup'un ortaklık yapısı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2014		31 Aralık 2013	
	Pay oranı (%)	Pay tutarı	Pay oranı (%)	Pay tutarı
Credit Suisse AG	6.760.980	99,99	6.760.980	99,99
Diğer	20	0,01	20	0,01
<b>Genel Toplam</b>	<b>6.761.000</b>	<b>100</b>	<b>6.761.000</b>	<b>100</b>

##### *Sermaye enflasyon düzeltme farkı*

31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla, Grup ortakları tarafından yapılan toplam sermaye artırımları Tebliğ XI-29 uyarınca 31 Aralık 2004 tarihine kadar süregelen enflasyonun etkisini yansıtabilecek şekilde düzeltilmiş, 88,206 TL tutarında (31 Aralık 2013: 88,206 TL) sermaye enflasyon düzeltmesi farkı oluşmaktadır.

## CREDIT SUISSE İSTANBUL MENKUL DEĞERLER A.Ş.

### 31 ARALIK 2014 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

#### 13 - ÖZKAYNAKLAR (Devamı)

##### 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, Grup sermayesinin %20'sine ulaşmaya kadar, kanuni dönem karının %5'i oranında ayrılmaktadır. İkinci tertip yasal yedek akçeler, Grup 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 2014 tarihi itibarıyla, Grup'un kardan ayrılmış kısıtlanmış yedekler hesabı içinde yer alan yasal yedekler toplamı 1,352,200 TL'dir (31 Aralık 2013: 1,352,200 TL).

##### Kar dağıtımı

31 Aralık 2014 ve 2013 tarihlerinde sona eren yıllarda ortaklara herhangi bir kar payı dağıtımı yapılmamıştır.

##### Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin aktüeryal kayıplar

TMS 19 standardı gereği, Grup'un kıdem tazminatı yükümlülüğünden doğan vergi etkisi sonrası aktüeryal kayıp tutarı 39,938 TL (31 Aralık 2013: 15,319 TL vergi sonrası aktüeryal kayıp)'dir.

##### Geçmiş yıllar karları

31 Aralık 2014 ve 2013 tarihleri itibarıyla geçmiş yıllar karları aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2014	31 Aralık 2013
Geçmiş yıllar karları	61,913,409	45,015,140
Olağanüstü yedekler	136,613	136,613
Özel yedekler	13,000	13,000
<b>Toplam geçmiş yıllar karları</b>	<b>62,063,022</b>	<b>45,164,753</b>

#### 14 - FİNANS SEKTÖRÜ FAALİYETLERİ GELİRLERİ

31 Aralık 2014 ve 2013 tarihlerinde sona eren yıllara ait, finans sektörü faaliyetleri gelirleri aşağıdaki gibidir:

<i>Hizmet gelirleri</i>	1 Ocak - 31 Aralık 2014	1 Ocak - 31 Aralık 2013
Vadeli işlemler aracılık komisyon gelirleri	14,134,036	13,298,195
Yatırım danışmanlığı hizmet geliri	15,432,709	12,380,798
Hisse senedi aracılık komisyon gelirleri	14,883,460	11,162,956
Pazar araştırma hizmet gelirleri	4,837,326	3,953,202
Hisse satış pazarlama faaliyetleri hizmet gelirleri	1,989,261	1,796,057
<b>Toplam hizmet gelirleri</b>	<b>51,276,792</b>	<b>42,591,208</b>

## CREDIT SUISSE İSTANBUL MENKUL DEĞERLER A.Ş.

### 31 ARALIK 2014 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

#### 15 - NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER

##### *Araştırma ve geliştirme giderleri*

31 Aralık 2014 tarihinde sona eren yıla ait, araştırma ve geliştirme giderleri muhtelif araştırma giderlerinden oluşmakta olup 7,672 TL'dir (31 Aralık 2013: 20,663 TL).

##### *Pazarlama ve satış ve dağıtım giderleri*

31 Aralık 2014 ve 2013 tarihlerinde sona yıllara ait, pazarlama ve satış giderleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 31 Aralık 2014	1 Ocak - 31 Aralık 2013
Borsa payı gideri	1,595,463	1,326,130
Hisse senedi terminal kullanımı	460,200	419,973
Diğer	18,401	18,882
	<b>2,074,064</b>	<b>1,764,985</b>

##### *Genel yönetim giderleri*

31 Aralık 2014 ve 2013 tarihlerinde sona eren yıllara ait, genel yönetim giderleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 31 Aralık 2014	1 Ocak - 31 Aralık 2013
Personel ücret ve giderleri	24,131,655	16,288,441
-Ücretler	13,545,656	9,558,479
-Personel prim ve ikramiye giderleri	9,725,853	6,056,546
-Personel sigorta giderleri	623,042	490,416
-Personel yemek giderleri	164,648	121,151
-Diğer personel giderleri	72,456	61,849
Seyahat giderleri	1,780,847	1,162,171
Sistem bakım, işletme ve diğer giderleri	1,494,053	1,148,606
Müşavirlik, danışmanlık ve denetim gideri	1,167,501	789,096
Amortisman ve itfa payı giderleri	1,029,670	923,209
Kira giderleri	938,037	642,750
Emeklilik Fonu Giderleri	814,464	545,435
Data hattı ve telefon giderleri	467,380	431,771
Aidat ve üyelikler	275,396	219,916
Vergi, resim ve harç giderleri	274,170	231,970
Temsil ve ağırlama giderleri	206,874	222,228
Diğer genel yönetim giderleri	296,532	258,343
	<b>32,876,579</b>	<b>22,863,936</b>



## CREDIT SUISSE İSTANBUL MENKUL DEĞERLER A.Ş.

### 31 ARALIK 2014 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) cinsinden ifade edilmiştir.)

#### 16 - FİNANSMAN GELİRLERİ

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

	1 Ocak - 31 Aralık 2014	1 Ocak - 31 Aralık 2013
Faiz gelirleri	7,258,653	3,750,294
Kur farkı gelirleri	30,387	259,655
Diğer	17,806	-
	<b>7,306,846</b>	<b>4,009,949</b>

#### 17 - FİNANSMAN GİDERLERİ

31 Aralık tarihlerinde sona eren yıllara ait, finansman giderleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 31 Aralık 2014	1 Ocak - 31 Aralık 2013
Kur farkı giderleri	1,236,458	1,473,307
Diğer banka masrafları	213,222	153,148
Teminat mektubu komisyonları	104,913	113,369
	<b>1,554,593</b>	<b>1,739,824</b>

#### 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 dağıtımı” 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.

## CREDIT SUISSE İSTANBUL MENKUL DEĞERLER A.Ş.

### 31 ARALIK 2014 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT KONSOLİDE 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 2014 ve 2013 tarihleri itibarıyla net ertelenen vergi varlıkları ve borçlarını oluşturan kalemler aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2014	31 Aralık 2013
<b><i>Ertelenen vergi varlıkları</i></b>		
İkramiye, nakit ödenecek hisse opsiyon ve kar paylaşım karşılıkları	3,300,842	2,630,264
Kıdem tazminatı karşılığı	53,604	35,330
Kullanılmamış izin karşılığı	50,690	-
Diğer	17,168	-
<b>Toplam ertelenen vergi varlığı</b>	<b>3,422,304</b>	<b>2,665,594</b>
<b><i>Ertelenen vergi yükümlülüğü:</i></b>		
Maddi duran varlık amortismanlarının Vergi Kanunları ile yöntem farklılıkları	(177,425)	(164,828)
<b>Toplam ertelenen vergi yükümlülüğü</b>	<b>(177,425)</b>	<b>(164,828)</b>
<b>Ertelenen vergi varlığı, net</b>	<b>3,244,879</b>	<b>2,500,766</b>

Aşağıda dökümü verilen mutabakat, 31 Aralık 2014 ve 2013 tarihleri itibarıyla toplam vergi karşılığı ile yasal vergi oranının vergi öncesi kar rakamına uygulanmasıyla hesaplanan miktar arasındaki farkları göstermektedir:

	31 Aralık 2014	Oran %	31 Aralık 2013	Oran %
<b>Vergi öncesi kar</b>	<b>22,070,730</b>		<b>20,211,749</b>	
Yasal vergi oranıyla hesaplanan vergi	(4,414,146)	(20)	(4,042,350)	(20)
Kanunen kabul edilmeyen giderler	(27,890)	-	(60,502)	-
Vergiden muaf gelirler	239,306	1	697,682	4
Önceki dönem vergi düzeltmesi	133,485	-	86,136	-
Diğer	105,880	-	5,554	-
<b>Vergi gideri</b>	<b>(3,963,365)</b>	<b>(19)</b>	<b>(3,313,480)</b>	<b>(16)</b>

## CREDIT SUISSE İSTANBUL MENKUL DEĞERLER A.Ş.

### 31 ARALIK 2014 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

#### 18 - VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (Devamı)

31 Aralık 2014 ve 2013 tarihlerinde sona eren yıllara ait kar zarardaki vergi kalemleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 31 Aralık 2014	1 Ocak - 31 Aralık 2013
Cari dönem kurumlar vergisi karşılığı gideri	4,832,976	4,453,482
Önceki dönem vergi gideri / (geliri)	(133,485)	(86,136)
Ertelenmiş vergi geliri	(736,126)	(1,053,866)
<b>Vergi gideri</b>	<b>3,963,365</b>	<b>3,313,480</b>

31 Aralık 2014 ve 2013 tarihleri itibarıyla kurumlar vergisi karşılığı ile peşin ödenmiş kurumlar vergisi netleştirildikten sonra kalan tutar dönem karı vergi yükümlülüğü hesabında bulunmaktadır.

	31 Aralık 2014	31 Aralık 2013
Kurumlar vergisi yükümlülüğü	(432,804)	(495,687)
Peşin ödenen vergiler	10,182	6,348
<b>Dönem karı vergi yükümlülüğü</b>	<b>(422,622)</b>	<b>(489,339)</b>

#### 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. Grup'un hisseleri borsada işlem görmediğinden, ilişikteki finansal tablolarda pay başına kazanç hesaplanmamıştır.

#### 20 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

##### *İlişkili taraflardan alacak ve borçlar*

Grup'un 31 Aralık 2014 ve 2013 tarihleri itibarıyla ilgili taraflarla olan alacak bakiyeleri aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2014	31 Aralık 2013
<b><i>İlişkili taraflardan alacaklar:</i></b>		
Credit Suisse Securities (Europe) Limited ("Credit Suisse Europe")	175,686	587,695
	<b>175,686</b>	<b>587,695</b>

	31 Aralık 2014	31 Aralık 2013
<b><i>İlişkili taraflara borçlar:</i></b>		
Credit Suisse Europe VIOP teminat borçları (Not 6)	148,990,673	156,168,511
Credit Suisse Europe (Not 7)	1,420,190	707,737
	<b>150,410,863</b>	<b>156,876,248</b>

## CREDIT SUISSE İSTANBUL MENKUL DEĞERLER A.Ş.

### 31 ARALIK 2014 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

#### 20 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (Devamı)

31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla, Grup'un Credit Suisse Londra Şubesi'nde 81,126,062 TL tutarında (31 Aralık 2013: 70,929,456 TL) mevduatı bulunmaktadır.

#### *İlişkili taraflarla işlemler*

31 Aralık 2014 ve 2013 tarihlerinde sona eren yıllara ait ilişkili taraflarla işlemler aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2014	31 Aralık 2013
Credit Suisse Europe vadeli işlemler aracılık komisyon gelirleri	14,883,460	13,298,195
Credit Suisse Europe hisse senedi aracılık komisyon gelirleri	14,134,036	11,162,956
Credit Suisse International yatırım danışmanlığı geliri	11,559,791	8,154,448
Credit Suisse Londra Şubesi faiz gelirleri	6,355,962	3,493,194
Credit Suisse Europe pazar araştırma gelirleri	4,837,326	3,953,202
Credit Suisse Europe yatırım danışmanlığı geliri	3,872,918	4,226,350
Credit Suisse Europe hisse satış pazarlama faaliyetleri, komisyon gelirleri	1,989,261	1,796,056

31 Aralık 2014 tarihinde sona eren yılda, yönetim kurulu başkan ve üyeleriyle genel müdür, genel müdür yardımcıları gibi üst düzey yöneticilere sağlanan ücret, prim ve ikramiye, araç ve yol yardımı ve sağlık sigorta giderleri gibi menfaatler toplamı 10,254,028 TL'dir (31 Aralık 2013: 6,448,812 TL).

#### 21 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ

##### FİNANSAL RİSK YÖNETİMİ

Grup finansal araçlardan kaynaklanan risklerinin yönetimini SPK tarafından yayımlanmış Seri: V No: 34 sayılı "Aracı Kurumların Sermayelerine ve Sermaye Yeterliliğine İlişkin Esaslar Tebliği" ("Tebliğ 34") kapsamında yapmaktadır. Grup, Tebliğ 34 kapsamında periyodik olarak risk karşılığı, sermaye yeterliliği tabanı ve likidite yükümlülüğü hesaplama tablolarını hazırlayıp SPK'ya göndermekle yükümlüdür.

Ayrıca, Grup'un sahip olması gereken sermaye yeterliliği tabanı, Tebliğ 34'de getirilen değerlendirme hükümleri çerçevesinde, değerlendirme günü itibarıyla hazırlanmış finansal durum tablolarında yer alan ve Grup'un net aktif toplamının ortaklık tarafından karşılanan kısmını ifade eden özsermayelerinden aşağıda sayılan varlık kalemlerinin indirilmesi suretiyle bulunan tutarı ifade eder:

- Duran varlıklar;
  - Maddi duran varlıklar (net),
  - Maddi olmayan duran varlıklar (net),
  - Borsalarda ve teşkilatlanmış diğer piyasalarda işlem görenler hariç olmak üzere, değer düşüklüğü karşılığı ve sermaye taahhütleri düşüldükten sonra kalan finansal duran varlıklar,
  - Diğer duran varlıklar,
- 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.

## CREDIT SUISSE İSTANBUL MENKUL DEĞERLER A.Ş.

### 31 ARALIK 2014 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

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

Grup'un 31 Aralık 2014 ve 2013 tarihleri itibarıyla sahip olduğu sermaye yeterliliği tabanı sırasıyla 79,960,548 TL ve 51,109,951 TL'dir. Sermaye yeterliliği tabanı yükümlülüğü aşağıda belirtilen kalemlerinin herhangi birinden az olamaz.

- Sahip oldukları yetki belgelerine tekabül eden asgari özsermayeleri,
- Risk karşılığı,
- Değerleme gününden önceki son üç ayda oluşan faaliyet giderleri.

31 Aralık 2014 ve 2013 tarihleri itibarıyla Grup'un sahip olduğu sermaye yeterliliği tabanı yukarıdaki kalemlerin üzerindedir.

##### *i. Risk karşılığı*

Grup gerek finansal durum tablosunda gerekse finansal durum tablosu dışında izlenen kalemler ile ilgili olarak Tebliğ 34'de belirtilen oranlar çerçevesinde risk karşılığı hesaplamaktadır. Risk karşılığı, pozisyon riski, karşı taraf riski, yoğunlaşma riski ve döviz kuru riski olarak Tebliğ 34 hükümleri çerçevesinde hesaplanan tutarların toplamını ifade eder.

31 Aralık 2014 ve 2013 tarihleri itibarıyla Tebliğ 34 hükümleri çerçevesinde hesaplanan risk karşılığı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2014	31 Aralık 2013
Pozisyon riski	7,232,907	6,790,148
Karşı taraf riski	4,623,542	3,732,189
Yoğunlaşma riski	3,510,194	-
<b>Toplam risk karşılığı</b>	<b>15,366,643</b>	<b>10,522,337</b>

##### *ii. Faiz pozisyonu riski*

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

31 Aralık 2014 ve 2013 tarihleri itibarıyla finansal araçlara uygulanan ortalama faiz oranları aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2014	31 Aralık 2013
<b>Sabit faizli finansal araçlar</b>		
Finansal varlıklar		
- Bankalardaki vadeli mevduat	89,001,961	74,635,546

31 Aralık 2014 ve 2013 tarihleri itibarıyla finansal araçlara uygulanan ağırlıklı ortalama faiz oranları aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2014	31 Aralık 2013
<b>Finansal varlıklar</b>		
Bankalar - vadeli mevduat	%8.18	%6.93

## CREDIT SUISSE İSTANBUL MENKUL DEĞERLER A.Ş.

### 31 ARALIK 2014 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

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

Grup'un 31 Aralık 2014 ve 2013 tarihleri itibarıyla değişken faizli varlık ve yükümlülüklerinin olmaması nedeniyle faiz oranlarında meydana gelebilecek olası artış ve azalışların kar zarar hesaplama etkilerinin asgari olacağı düşünülmektedir.

##### iii. Döviz Pozisyonu Riski

Grup, 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 2014 ve 2013 tarihleri itibarıyla Grup tarafından tutulan yabancı para varlıklar ve borçların orijinal bakiyeleri ve toplam TL karşılıkları aşağıdaki gibidir:

#### 31 Aralık 2014

	TL Karşılığı (Fonksiyonel Para Birimi)	ABD Doları
Ticari alacaklar	1,159,450	500,000
Diğer alacaklar	49,700	21,433
<b>Toplam varlıklar</b>	<b>1,209,150</b>	<b>521,433</b>
Çalışanlara sağlanan-kısa vadeli	(6,002,995)	(2,588,725)
Çalışanlara sağlanan-uzun vadeli	(6,122,274)	(2,640,163)
İlişkili taraflara ticari borçlar	(1,159,450)	(500,000)
İlişkili taraflara diğer borçlar	(77,044)	(33,224)
<b>Toplam Yükümlülükler</b>	<b>(13,361,763)</b>	<b>(5,762,112)</b>
<b>Net yabancı para pozisyonu</b>	<b>(12,152,613)</b>	<b>(5,240,679)</b>

#### 31 Aralık 2013

	TL Karşılığı (Fonksiyonel Para Birimi)	ABD Doları
Ticari alacaklar	1,067,150	500,000
Diğer alacaklar	62,676	29,366
<b>Toplam Varlıklar</b>	<b>1,129,826</b>	<b>529,366</b>
Çalışanlara sağlanan-kısa vadeli	(4,292,846)	(2,011,360)
Çalışanlara sağlanan-uzun vadeli	(5,412,433)	(2,535,929)
İlişkili taraflara ticari borçlar	(1,116,819)	(523,272)
<b>Toplam Yükümlülükler</b>	<b>(10,822,098)</b>	<b>(5,070,561)</b>
<b>Net yabancı para pozisyonu</b>	<b>(9,692,272)</b>	<b>(4,541,195)</b>

## CREDIT SUISSE İSTANBUL MENKUL DEĞERLER A.Ş.

### 31 ARALIK 2014 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

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

##### iv. Döviz kuru riski

Aşağıdaki tablo, Grup'un ABD Doları'ndaki %10'luk değişime olan duyarlılığını göstermektedir. Bu tutarlar ABD Doları'nın, TL karşısında %10 oranında değer artışının/azalışının gelir tablosundaki etkisini ifade eder. Bu analiz sırasında tüm değişkenlerin özellikle faiz oranlarının sabit kalacağı varsayılmıştır.

	31 Aralık 2014			
	Kar / Zarar		Özkaynaklar	
	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi
ABD Doları'nın TL karşısında %10 değişimi halinde				
1 - ABD Doları net varlık / yükümlülüğü	(1,215,261)	1,215,261	(1,215,261)	1,215,261
2- ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
<b>3- ABD Doları net etki (1 +2)</b>	<b>(1,215,261)</b>	<b>1,215,261</b>	<b>(1,215,261)</b>	<b>1,215,261</b>
<b>TOPLAM</b>	<b>(1,215,261)</b>	<b>1,215,261</b>	<b>(1,215,261)</b>	<b>1,215,261</b>

	31 Aralık 2013			
	Kar / Zarar		Özkaynaklar	
	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi
ABD Doları'nın TL karşısında %10 değişimi halinde				
1 - ABD Doları net varlık / yükümlülüğü	(969,227)	969,227	(969,227)	969,227
2- ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
<b>3- ABD Doları net etki (1 +2)</b>	<b>(969,227)</b>	<b>969,227</b>	<b>(969,227)</b>	<b>969,227</b>
<b>TOPLAM</b>	<b>(969,227)</b>	<b>969,227</b>	<b>(969,227)</b>	<b>969,227</b>

##### v. Kredi riski

Finansal varlıkların sahipliği karşı tarafın sözleşmeyi yerine getirmeme riskini beraberinde getirir. Grup bankalardaki mevduatlar ve ticari alacaklar dışında bir kredi riski taşımamaktadır.

## CREDIT SUISSE İSTANBUL MENKUL DEĞERLER A.Ş.

### 31 ARALIK 2014 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

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

Finansal araç türleri itibarıyla maruz kalınan kredi riskleri:

31 Aralık 2014 ve 2013 tarihleri itibarıyla maruz kalınan kredi riskleri aşağıdaki gibidir:

31 Aralık 2014	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar		Bankalardaki Mevduat	Finansal Yatırımlar
	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf		
<b>Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E)</b>	<b>175,686</b>	<b>148,990,673</b>	<b>-</b>	<b>10,874,613</b>	<b>94,907,658</b>	<b>159,711</b>
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıklar net kayıtlı değeri	175,686	148,990,673	-	10,874,613	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 anacak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net kayıtlı değeri	-	-	-	-	-	-
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net kayıtlı değeri	-	-	-	-	-	-
E. Finansal durum tablosu dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-	-
<b>31 Aralık 2013</b>						
<b>Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E)</b>	<b>587,695</b>	<b>156,168,511</b>	<b>-</b>	<b>4,423,530</b>	<b>74,669,684</b>	<b>159,711</b>
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıklar net kayıtlı değeri	587,695	156,168,511	-	4,423,530	74,669,684	159,711
B. Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların net kayıtlı değeri	-	-	-	-	-	-
C. Vadesi geçmiş anacak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net kayıtlı değeri	-	-	-	-	-	-
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net kayıtlı değeri	-	-	-	-	-	-
E. Finansal durum tablosu dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-	-

#### vi. Likidite riski

Tebliğ 34 kapsamında likidite yükümlülüğü, Grup'un en az kısa vadeli borçları kadar cari değerleri ile dikkate alınan dönen varlıklar bulundurmasını ifade eder. Ancak yukarıda anlatılan sermaye yeterliliği tabanı hesaplamasında indirilen kalemler ile pozisyon riski veya karşı taraf riski %100 olarak belirlenen kalemler dönen varlık olarak dikkate alınmaz.



## CREDIT SUISSE İSTANBUL MENKUL DEĞERLER A.Ş.

### 31 ARALIK 2014 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

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

31 Aralık 2014 ve 2013 tarihleri itibarıyla Grup'un Tebliğ 34 kapsamında likidite yükümlülüğü aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2014	31 Aralık 2013
Dönen varlıklar	244,826,663	232,228,221
Kısa vadeli borçlar	166,435,894	166,339,567
<b>Dönen Varlıklar/ Kısa Vadeli Borçlar</b>	<b>1.47</b>	<b>1.40</b>

Tebliğ 34 kapsamında Grup'un, aracılık yüklenimi nedeniyle oluşan borçları veya taahhütleri, takas kurumlarına ve müşterilere olan borçları dahil, finansal durum tablosunda yer alan tüm kısa ve uzun vadeli borçları toplamı, sermaye yeterliliği tabanlarının 15 katını aşamaz. Borçların tutarının belirlenmesinde, bunların cari değerleri dikkate alınır. 31 Aralık 2014 ve 2013 tarihleri itibarıyla bu oranlar sırasıyla 1.47 ve 1.40'tır.

Grup'un türev finansal yükümlülüğü bulunmamaktadır. Türev niteliğinde olmayan finansal yükümlülüklerin 31 Aralık 2014 ve 2013 tarihleri itibarıyla indirgenmemiş nakit akımlarının sözleşme sürelerine göre kalan vadelerine göre dağılımı aşağıdaki gibidir:

	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	-	-	-
İlişkili taraflara diğer borçlar	1,420,190	1,420,190	1,420,190	-	-	-
<b>Toplam yükümlülükler</b>	<b>154,042,964</b>	<b>154,042,964</b>	<b>154,042,964</b>	-	-	-

	31 Aralık 2013					
	Kayıtlı değeri	Sözleşmeye dayalı nakit çıkışlar toplamı	3 aydan kısa	3 ay - 1 yıl arası	1 - 5 yıl arası	5 yıldan uzun
Ticari borçlar	156,537,173	156,537,173	156,537,173	-	-	-
İlişkili taraflara diğer borçlar	707,737	707,737	707,737	-	-	-
<b>Toplam yükümlülükler</b>	<b>157,244,910</b>	<b>157,244,910</b>	<b>157,244,910</b>	-	-	-

#### 22 - FİNANSAL ARAÇLAR

##### i. Sermaye yönetimi

Grup, sermayesini portföy çeşitlemesiyle yatırım riskini en düşük seviyeye indirerek yönetmeye çalışmaktadır. Her işletme gibi Grup'un esas amacı ortaklarına değer katmak, portföyün değerini korumaya ve artırmaya çalışmaktır. Bu katma değeri sağlayabilmek için yüksek getirili menkul kıymetlere ve diğer yatırım araçlarına yatırım yapar, finansal piyasa ve kurumlara, ortaklıklara ilişkin gelişmeleri sürekli izler ve portföy yönetimiyle ilgili gerekli önlemleri alır.

## CREDIT SUISSE İSTANBUL MENKUL DEĞERLER A.Ş.

### 31 ARALIK 2014 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

#### 22 - FİNANSAL ARAÇLAR (Devamı)

##### ii. *Finansal Araçların Gerçeğe Uygun Değeri*

Gerçeğe uygun değer, bir varlığın cari bir işlemde taraflar arasında alım satımına konu olan fiyatını ifade eder.

Yabancı para cinsinden olan finansal varlıklar ve yükümlülükler raporlama dönemi sonundaki piyasa fiyatlarına yaklaşan döviz kurlarından çevrilmiştir.

Aşağıdaki metodlar ve varsayımlar gerçeğe uygun değeri belirlemenin mümkün olduğu durumlarda her bir finansal aracın gerçeğe uygun değerini tahmin etmekte kullanılmıştır.

##### Finansal Varlıklar

Kısa vadeli olmalarından ve önemsiz kredi riskine tabi olmalarından dolayı nakit ve nakit eşdeğeri varlıklar ile tahakkuk etmiş faizleri ve diğer finansal varlıkların kayıtlı değerlerinin gerçeğe uygun değerlerine yakın olduğu düşünülmektedir. Ticari alacakların kayıtlı değerlerinin gerçeğe uygun değerlerine yakın olduğu düşünülmektedir.

##### Finansal Yükümlülükler

Ticari borçların ve diğer parasal yükümlülüklerin kısa vadeli olmaları nedeniyle gerçeğe uygun değerlerinin kayıtlı değerlerine yaklaştığı düşünülmektedir. Kısa vadeli olmaları sebebiyle ticari borçların gerçeğe uygun değerlerinin kayıtlı değerlerine yakın olduğu öngörülmektedir.

Grup'un finansal varlık ve yükümlülüklerinin gerçeğe uygun değerleri ve kayıtlı değerleri aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2014		31 Aralık 2013	
	Gerçeğe uygun değeri	Kayıtlı değeri	Gerçeğe uygun değeri	Kayıtlı değeri
Nakit ve nakit benzerleri	94,908,976	94,908,976	74,671,094	74,671,094
Finansal yatırımlar	159,711	159,711	159,711	159,711
Ticari alacaklar	149,166,359	149,166,359	156,168,511	156,168,511
Ticari borçlar	152,622,774	152,622,774	156,537,173	156,537,173

##### iii. *Gerçeğe uygun değer ile ölçüme ilişkin sınıflandırma*

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.

## CREDIT SUISSE İSTANBUL MENKUL DEĞERLER A.Ş.

### 31 ARALIK 2014 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

#### 22 - FİNANSAL ARAÇLAR (Devamı)

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

31 Aralık 2014	1. Seviye	2. Seviye	3. Seviye	Toplam
<b>Finansal yatırımlar:</b>				
Satılmaya hazır finansal varlıklar (*)	-	-	159,711	159,711
<b>Toplam finansal varlıklar</b>			<b>159,711</b>	<b>159,711</b>
31 Aralık 2013	1. Seviye	2. Seviye	3. Seviye	Toplam
<b>Finansal yatırımlar:</b>				
Satılmaya hazır finansal varlıklar (*)	-	-	159,711	159,711
<b>Toplam finansal varlıklar</b>			<b>159,711</b>	<b>159,711</b>

(\*) Grup'un gerçeğe uygun değeri güvenilir şekilde ölçülemediği için maliyet değerinden gösterilen toplam 159,711 TL (31 Aralık 2013: 159,711 TL) tutarındaki BİST hisseleri 3. seviyede gösterilmiştir (Dipnot 5).

#### 23 - RAPORLAMA DÖNEMİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

Credit Suisse finansal grubunun bir üyesi olan Credit Suisse Portföy Yönetimi A.Ş. 12 Mart 2014 tarihinde kurulmuştur. Credit Suisse'in 2015 yılında gelişmekte olan ülkeler çapında bir yönetsel değişikliğe gitmiş olması ve Credit Suisse Portföy Yönetimi A.Ş.'nin, Sermaye Piyasası Mevzuatında aranan asgari istihdam kadrolarını oluşturmasının mümkün görünmemesi sebebiyle, 26 Şubat 2015 tarihli bir yazı ile faaliyet izni ve yetki belgesi verilmesine ilişkin başvurudan vazgeçilmiş, durum Sermaye Piyasası Kurulu Başkanlığı'na 26 Şubat 2015 tarihinde bildirilmiştir ve başvurunun işleminden kaldırılması talep edilmiştir.

Sermaye Piyasası Kurulu Karar Organı'nın 6 Mart 2015 tarih ve 6/292 sayılı toplantısında konu görüşülmüş, Kurul Kararı'nın tebliğ tarihinden en geç 3 ay içinde Şirket esas sözleşmesindeki ticaret unvanı ile amaç ve faaliyet konularına ilişkin hükümlerin, kolektif portföy yöneticiliği faaliyetlerini kapsamayacak şekilde değiştirilmesine karar verilmiştir.

Credit Suisse Portföy Yönetimi A.Ş. yönetimi, yukarıda anılan Kurul kararı gereği uygun görülen işlemlerin yapılması hazırlığı içindedir.

**31 ARALIK 2014 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT  
KONSOLİDE 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**

Grup sermaye yönetiminde borç ve özkaynak dengesini en verimli şekilde kullanarak karını artırmayı hedeflemektedir. Grup'un kaynak yapısı esasen özkaynak kalemlerinden oluşmaktadır.

Grup, SPK'nın Seri: V No: 34 sayılı Aracı Kurumların Sermayelerine ve Sermaye Yeterliliğine İlişkin Esaslar Tebliği'ne ("Tebliğ Seri: V No: 34") 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 hükümlerine göre aracı kurumların alım satım aracılığı faaliyeti için sahip olmaları gereken öz sermaye tutarı 31 Aralık 2014 tarihinde sona eren dönem için 852,000 TL (31 Aralık 2013: 845,000 TL) olarak belirlenmiştir. Ayrıca, aracı kurumlar yapılan her bir sermaye piyasası faaliyeti için öz sermayelerini aşağıda belirtilen oranlarda artırmak zorundadırlar. Bu kapsamda Grup için toplam öz sermaye tutarı 1,711,000 TL (31 Aralık 2013: 1,696,000 TL)'dir.

- Halka arza aracılık faaliyeti için, alım satım aracılığı faaliyeti için sahip olunması gereken öz sermaye tutarının %50'si,
- Menkul kıymetlerin geri alma veya satma taahhüdü ile alım satımı faaliyeti için, alım satım aracılığı faaliyeti için sahip olunması gereken öz sermaye tutarının %50'si,
- Portföy yöneticiliği faaliyeti için, alım satım aracılığı faaliyeti için sahip olunması gereken öz sermaye tutarının %40'ı,
- Yatırım danışmanlığı faaliyeti için, alım satım aracılığı faaliyeti için sahip olunması gereken öz sermaye tutarının %10'u,

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 yetki belgelerine tekabül eden asgari öz sermayeleri, Tebliğ Seri: V No: 34'de anılan risk karşılıkları ve değerlendirme gününden önceki son üç ayda oluşan faaliyet giderleri, kalemlerinin herhangi birinden az olamaz.

Grup 31 Aralık 2014 ve 2013 tarihleri itibarıyla ilgili sermaye yeterliliği gerekliliklerini yerine getirmektedir.

.....