



YÖNETİM KURULUNUN YILLIK FAALİYET RAPORUNA İLİŞKİN BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU

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

**Yönetim Kurulunun Yıllık Faaliyet Raporunun Bağımsız Denetim Standartları
Çerçevesinde Denetimine İlişkin Rapor**

1. Credit Suisse İstanbul Menkul Değerler A.Ş.'nin ("Şirket") 31 Aralık 2015 tarihinde sona eren hesap dönemine ilişkin yıllık faaliyet raporunu denetlemiş bulunuyoruz.

Yönetim Kurulunun Yıllık Faaliyet Raporuna İlişkin Sorumluluğu

2. Şirket yönetimi, 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu'nun ("TTK") 514'üncü maddesi ve Sermaye Piyasası Kurulu'nun ("SPK") II-14.1 No'lu "Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği" ("Tebliğ") hükümleri uyarınca yıllık faaliyet raporunun finansal tablolarla tutarlı olacak ve gerçeği yansıtacak şekilde hazırlanmasından ve bu nitelikteki bir faaliyet raporunun hazırlanmasını sağlamak için gerekli gördüğü iç kontrolden sorumludur.

Bağımsız Denetçinin Sorumluluğu

3. Sorumluluğumuz, Şirket'in faaliyet raporuna yönelik olarak TTK'nın 397'nci maddesi ve Tebliğ çerçevesinde yaptığımız bağımsız denetime dayanarak, bu faaliyet raporunda yer alan finansal bilgilerin Şirket'in 31 Mart 2016 tarihli bağımsız denetçi raporuna konu olan finansal tablolarıyla tutarlı olup olmadığı ve gerçeği yansıtmadığı hakkında görüş vermektir.

Yaptığımız bağımsız denetim, Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu tarafından yayımlanan Türkiye Denetim Standartları'nın bir parçası olan Bağımsız Denetim Standartları'na ("BDS") uygun olarak yürütülmüştür. Bu standartlar, etik hükümlere uygunluk sağlanmasını ve bağımsız denetimin, faaliyet raporunda yer alan finansal bilgilerin finansal tablolarla tutarlı olup olmadığına ve gerçeği yansıtmadığına dair makul güvence elde etmek üzere planlanarak yürütülmesini gerektirmektedir.

Bağımsız denetim, tarihi finansal bilgiler hakkında denetim kanıtı elde etmek amacıyla denetim prosedürlerinin uygulanmasını içerir. Bu prosedürlerin seçimi, bağımsız denetçinin mesleki muhakemesine dayanır.

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



pwc

Görüş

4. Görüşümüze göre yönetim kurulunun yıllık faaliyet raporu içinde yer alan finansal bilgiler, tüm önemli yönleriyle, denetlenen finansal tablolarla tutarlıdır ve gerçeği yansıtmaktadır.

Mevzuattan Kaynaklanan Diğer Yükümlülükler

5. 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu'nun 402'nci maddesinin üçüncü fıkrası uyarınca; BDS 570 "İşletmenin Sürekliliği" çerçevesinde, Credit Suisse İstanbul Menkul Değerler A.Ş.'nin öngörülebilir gelecekte faaliyetlerini sürdüremeyeceğine ilişkin raporlanması gereken önemli bir hususa rastlanılmamıştır.

**Başaran Nas Bağımsız Denetim ve
Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.**

a member of

PricewaterhouseCoopers



İstanbul, 31 Mart 2016

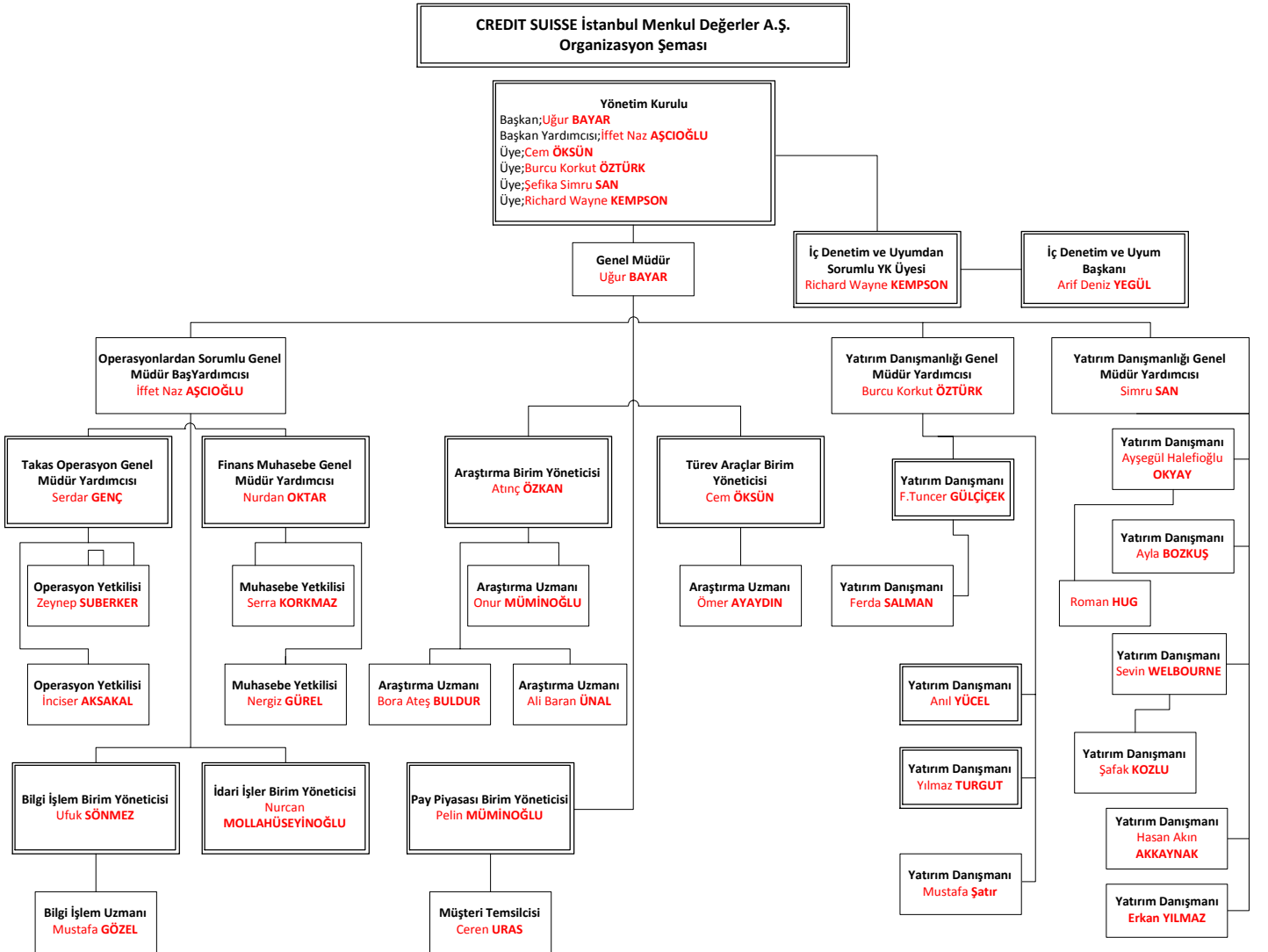
I. Genel Bilgiler

a. Raporun İlgili Olduğu Hesap Dönemi: 01.01.2015 – 31.12.2015

b. Şirketin Ticari Unvanı, Ticaret Sicil Numarası, Merkez ve varsa Şubelerine ilişkin İletişim Bilgileri ile varsa İnternet Sitesinin Adresi

| | |
|-------------------------|---|
| Şirketin ticari unvanı | Credit Suisse İstanbul Menkul Değerler A.Ş. |
| Ticaret sicil numarası | 271588 |
| Merkez adresi | Akat Mahallesi, Orkide Sokak, No: 3 / 19-20-21-22, Maya Plaza, Beşiktaş – İstanbul |
| Merkez telefon numarası | (212) 349-0400 |
| Merkez faks numarası | (212) 349-0409 |
| İnternet Sitesi adresi | http://credit-suisse.com/ib/en/turkey |

c. Şirketin Organizasyon, Sermaye ve Ortaklık Yapıları ile Bunlara İlişkin Hesap Dönemi İçerisindeki Değişiklikler



01.01.2015 – 31.12.2015 dönemi içinde gerçekleşen şirketimizin ortaklık yapısı aşağıdaki tabloda gösterildiği gibidir. Şirket hissedarlarından Credit Suisse Investment UK, Credit Suisse Client Nominees UK, Credit Suisse Client Nominees UK Limited, Credit Suisse International and Credit Suisse Investment Holdings UK hisselerini Credit Suisse A.G. devretmiştir.

| Credit Suisse Istanbul Menkul Değerler A.S. | | | | |
|---|----------------------------------|---------------|-----------------------------------|---------------|
| Ortağın Adı Soyadı / Unvanı | Pay Devri Öncesi Ortaklık Yapısı | | Pay Devri Sonrası Ortaklık Yapısı | |
| | Pay Tutarı (TL) | Pay Oranı (%) | Pay Tutarı (TL) | Pay Oranı (%) |
| Credit Suisse AG | 6,760,980 | 99.9997 | 6,761,000 | 100 |
| Credit Suisse International | 5 | 0.0001 | 0 | 0 |
| Credit Suisse Client Nominees UK Limited | 5 | 0.0001 | 0 | 0 |
| Credit Suisse Investment Holdings UK | 5 | 0.0001 | 0 | 0 |
| Credit Suisse Investment UK | 5 | 0.0001 | 0 | 0 |
| TOPLAM: | 6,761,000 | 100 | 6,761,000 | 100 |

d. Varsa, İmtiyazlı Paylara ve Payların Oy Haklarına İlişkin Açıklamalar
Bulunmamaktadır.

e. Yönetim Organı, Üst Düzey Yöneticileri ve Personel Sayısı ile İlgili Bilgiler

Yönetim Kurulu

| Adı – Soyadı | Görevi | Adresi | Uyruğu | Görev Başlangıç Tarihi | Görev Bitiş Tarihi |
|------------------------|-------------------|--|--------|------------------------|-------------------------|
| Uğur Bayar | Başkan | Akat Mahallesi, Orkide Sokak, No: 3 / 19-20-21-22, Maya Plaza, Beşiktaş - İstanbul | T.C. | 05.06.2015 | Halen devam etmektedir. |
| İffet Naz Aşçıoğlu | Başkan Yardımcısı | Akat Mahallesi, Orkide Sokak, No: 3 / 19-20-21-22, Maya Plaza, Beşiktaş - İstanbul | T.C. | 05.06.2015 | Halen devam etmektedir. |
| Richard Wayne Kempson | Üye | 4 Romanov Pereulok Moscow –Russian Federation | U.K. | 05.06.2015 | Halen devam etmektedir. |
| Burcu Korkut Öztürk | Üye | Akat Mahallesi, Orkide Sokak, No: 3 / 19-20-21-22, Maya Plaza, Beşiktaş - İstanbul | T.C. | 05.06.2015 | Halen devam etmektedir. |
| Cem Öksün | Üye | Akat Mahallesi, Orkide Sokak, No: 3 / 19-20-21-22, Maya Plaza, Beşiktaş - İstanbul | T.C. | 05.06.2015 | Halen devam etmektedir. |
| Şefika Simru San Sonar | Üye | Akat Mahallesi, Orkide Sokak, No: 3 / 19-20-21-22, Maya Plaza, Beşiktaş - İstanbul | T.C. | 05.06.2015 | Halen devam etmektedir. |

Üst Düzey Yöneticileri

| Adı – Soyadı | Görevi | Adresi | Uyruğu | Görev Başlangıç Tarihi | Görev Bitiş Tarihi |
|---------------------|---------------------|--|--------|------------------------|-------------------------|
| Uğur Bayar | Genel Müdür | Akat Mahallesi, Orkide Sokak, No: 3 / 19-20-21-22, Maya Plaza, Beşiktaş - İstanbul | T.C. | 21.11.2008 | Halen devam etmektedir. |
| İffet Naz Aşçıoğlu | Genel Müdür Baş.Yrd | Akat Mahallesi, Orkide Sokak, No: 3 / 19-20-21-22, Maya Plaza, Beşiktaş - İstanbul | T.C. | 06.03.2007 | Halen devam etmektedir. |
| Burcu Korkut Öztürk | Genel Müdür Yrd. | Akat Mahallesi, Orkide Sokak, No: 3 / 19-20-21-22, Maya Plaza, Beşiktaş - İstanbul | T.C. | 20.04.2011 | Halen devam etmektedir. |

| | | | | | |
|------------------------|------------------|--|------|------------|-------------------------|
| Cem Öksün | Genel Müdür Yrd. | Akat Mahallesi, Orkide Sokak, No: 3 / 19-20-21-22, Maya Plaza, Beşiktaş - İstanbul | T.C. | 19.12.2011 | Halen devam etmektedir. |
| Şefika Simru San Sonar | Genel Müdür Yrd. | Akat Mahallesi, Orkide Sokak, No: 3 / 19-20-21-22, Maya Plaza, Beşiktaş - İstanbul | T.C. | 02.09.2013 | Halen devam etmektedir. |
| Serdar Genç | Genel Müdür Yrd. | Akat Mahallesi, Orkide Sokak, No: 3 / 19-20-21-22, Maya Plaza, Beşiktaş - İstanbul | T.C. | 23.05.2007 | Halen devam etmektedir. |
| Nurdan Oktar | Genel Müdür Yrd. | Akat Mahallesi, Orkide Sokak, No: 3 / 19-20-21-22, Maya Plaza, Beşiktaş - İstanbul | T.C. | 05.12.2011 | Halen devam etmektedir. |
| Arif Deniz Yegül | Müfettiş | Akat Mahallesi, Orkide Sokak, No: 3 / 19-20-21-22, Maya Plaza, Beşiktaş - İstanbul | T.C. | 23.05.2007 | Halen devam etmektedir. |

Personel Sayısı

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

f. Şirket Genel Kurulunca Verilen İzin Çerçevesinde Yönetim Organ Üyelerinin Şirketle Kendisi veya Başkanı Adına Yaptığı İşlemler ile Rekabet Yasağı Kapsamındaki Faaliyetleri Kapsamındaki Faaliyetleri Hakkında Bilgiler

Bulunmamaktadır.

II. Yönetim Organ Üyeleri ve Üst Düzey Yöneticilere Sağlanan Mali Haklar

a. Sağlanan Huzur Hakkı, Ücret, Prim, İkramiye, Kar Payı gibi Mali Menfaatlerin Toplam Tutarları

Raporun ilgili olduğu hesap dönemi içerisinde Yönetim Organ Üyeleri'ne sağlanan toplam mali menfaatler tutarı 12.775.789,83 TL'dir.

Raporun ilgili olduğu hesap dönemi içerisinde Üst Düzey Yöneticiler'e sağlanan toplam mali menfaatler tutarı 14.418.558,37 TL'dir.

b. Verilen Ödenekler, Yolculuk, Konaklama ve Temsil Giderleri ile Ayni ve Nakdi İmkanlar, Sigortalar ve Benzeri Teminatların Toplam Tutarlarına İlişkin Bilgiler

Raporun ilgili olduğu hesap dönemi içerisinde Yönetim Organ Üyeleri'ne sağlık yardımı gibi imkanlar sağlanmış olup toplam maliyet tutarı 60.053,17 TL'dir.

Raporun ilgili olduğu hesap dönemi içerisinde Üst Düzey Yöneticiler'e sağlık yardımı gibi imkanlar sağlanmış olup toplam maliyet tutarı 91.431,99 TL'dir.

III. Şirketin Araştırma ve Geliştirme Çalışmaları

- Şirketin halihazırda devam eden ve önümüzdeki yıllar için planladığı önemli araştırma ve geliştirme faaliyetleri ile bunların sonuçları, planladığı yatırımlar, beklenen tamamlanma süreleri ve bu faaliyetlerden beklenen getiriye ilişkin bilgiler bulunmamaktadır.
- Şirketin planlanan ve devam eden önemli araştırma ve geliştirme faaliyetleri ve ulaşılan sonuçlarla ilgili bilgiler bulunmamaktadır.

IV. Şirketin Faaliyetleri ve Faaliyetlere İlişkin Önemli Gelişmeler

a. Şirketin İlgili Hesap Döneminde Yapmış Olduğu Yatırımlara İlişkin Bilgiler

01.01.2015 – 31.12.2015 dönemi içerisinde şirketin yatırımlarına dair gelişmelere ilişkin olarak aşağıda detaylı açıklama verilmiştir.

Credit Suisse Portföy Yönetimi A.Ş. (CSPY) Sermaye piyasası mevzuatı çerçevesinde bireysel ve kurumsal portföy yöneticiliği yapmak ve yatırım fonu yönetmek amacıyla tamamı Credit Suisse İstanbul Menkul Değerler A.Ş.'ye ait 3,000,000 TL sermaye ile 12 Mart 2014'de kurulmuştur. Şirketinin merkezi, Akat Mahallesi, Orkide Sokak, No: 3 / 19-20-21-22, Maya Plaza, Beşiktaş - İstanbul olarak belirlenmiştir.

Credit Suisse'in 2015 yılında gelişmekte olan ülkeler çapında yönetsel bir değişikliğe gitmiş olması ve CSPY'nin, Sermaye Piyasası Mevzuatında aranan asgari istihdam kadrolarını oluşturmasının mümkün görünmemesi sebebiyle, 26.02.2015 tarihinde SPK'ya yapılan başvuru ile faaliyet izni başvurusu geri çekilmiştir. SPK'nın 06.03.2015 tarih ve 6/292 sayılı kararı doğrultusunda, Şirketimizin % 100 iştiraki olan CSPY' nin tüm aktif ve pasiflerinin külli intikal yolu ile devralınması suretiyle kolaylaştırılmış usulde birleştirilmesine karar alınmış, birleşme başvurusu SPK tarafından 12.06.2015 tarihinde onaylanarak, birleşme işlemleri 30.07.2015 tarihinde tescil ve 05.08.2015 tarihli Ticaret Sicil Gazetesinde ilan edilmiştir.

b. Şirketin İç Kontrol Sistemi ve İç Denetim Faaliyetleri Hakkında Bilgileri ile Yönetim Organının Bu Konudaki Görüşü

Yönetim Kurulu olarak, Şirket içi düzenleme ve uygulamalarının, Şirket'in tarafı ya da muhatabı olduğu sözleşme vesair yasal metinlerin, ilgili yasa, yönetmelik, etik kurallar ve genel kabul görmüş kurumsal yönetim ilkelerine uygunluğunu Uyum Görevlisi ve Müfettiş ile sağlamaktadır. Hukuk ve vergi danışmanları ile iş birimleri arasında köprü görevi yapmakta, 2499 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu ve 5549 sayılı Suç Gelirlerinin Aklanmasının Önlenmesi Hakkında Kanunun amacına uygun olarak, ilgili yasa ve mevzuat çerçevesinde, Şirket müşterilerine ve işlemlerine ilişkin gerekli araştırma ve raporlamaları yapmaktadır. Uyum Görevlisi, ilgili mevzuatı takip ederek Şirket'in Yönetim Kurulu, Üst Düzey Yönetim ve İş Birimlerine gereksinim duyulan konularda görüş ve öneriler vermektedir. Ayrıca bu bölüm, Yasal Uyum konularında denetleyici ve düzenleyici kurumlarla ilişkileri sağlamakta, suç gelirlerinin aklanmasıyla mücadelede dahil olmak üzere tüm uyum konularında eğitim programları düzenlemekte ve yürütmektedir.

Şirketimiz bünyesinde iç denetim faaliyeti Sermaye Piyasası Mevzuatın uyarınca atanmış olan müfettiş tarafından günlük, aylık ve yıllık süreçlerde yürütülmekte olup, bunlar yılda en az bir kere Yönetim Kurulu'na raporlanır. Bununla birlikte, Şirketin her kademesinde faaliyetlerin ilgili mevzuat, esas sözleşme ve Şirket politika ve prosedürlerine uygun olarak yürütülmesine ilişkin gerekli eğitimler ve bilgilendirmeler düzenli olarak yapılmaktadır. Bu çerçevede Yönetim Kurulu görüşü Şirket iş ve işlemlerinin düzenli ve yeterli ölçüde denetlendiği yönündedir.

c. Şirketin Doğrudan veya Dolaylı İştirakleri ve Pay Oranlarına İlişkin Bilgiler

Bulunmamaktadır.

d. Şirketin İktisap Ettiği Kendi Paylarına İlişkin Bilgiler

Bulunmamaktadır.

e. Hesap Dönemi İçerisinde Yapılan Özel Denetime ve Kamu Denetimine İlişkin Açıklamalar

Vergisel Denetim ve Raporlama üçer aylık dönemler itibarı ile ve yıl sonu kurumlar vergisi denetimi Kuzey YMM A.Ş. tarafınca, UFRS yönergesine göre hazırlanan bağımsız denetim raporu ve finansal raporlar yarı yıl ve yıl sonu itibarı ile Başaran Nas Bağımsız Denetim SMMM A.Ş. tarafınca yapılmıştır. Ayrıca Takasbank tarafından Merkezi Karşı Taraf Üyeliliğinin gerektirdiği; iç kontrol, risk yönetimi ve iç denetim mekanizmalarının kontrolüne dair denetim çalışması yapılmıştır.

f. Şirket Aleyhine Açılan ve Şirketin Mali Durumunu ve Faaliyetlerini Etkileyebilecek Nitelikteki Davalar ve Olası Sonuçları Hakkında Bilgiler

Bulunmamaktadır.

g. Mevzuat Hükümlerine Aykırı Uygulamalar Nedeniyle Şirket ve Yönetim Organı Üyeleri Hakkında Uygulanan İdari veya Adli Yaptırımlara İlişkin Açıklamalar

Bulunmamaktadır.

h. Geçmiş Dönemlerde Belirlenen Hedeflere Ulaşıp Ulaşılamadığı, Genel Kurul Kararlarının Yerine Getirilip Getirilmediği, Hedeflere Ulaşılamamışsa veya Kararlar Yerine Getirilmemişse Gerekçelerine İlişkin Bilgiler ve Değerlendirmeler

05 Haziran 2015 tarihinde yapılan Olgan Genel Kurul toplantısında yapılan değerlendirmede 2014 yılına ilişkin olarak alınan tüm kararların yerine getirildiği tespit edilmiştir.

i. Yıl İçerisinde Olağanüstü Genel Kurul Toplantısı Yapılmışsa, Toplantı Tarihi, Toplantıda Alınan Kararlar ve Buna İlişkin İşlemler de dahil Olmak Üzere Olağanüstü Genel Kurula İlişkin Bilgiler

Yıl içerisinde Olağanüstü Genel Kurul toplantısı yapılmamıştır.

j. Şirketin Yıl İçinde Yapmış Olduğu Bağış ve Yardımlar ile Sosyal Sorumluluk Projeleri Çerçevesinde Yapılan Harcamalara İlişkin Bilgiler

Raporun ilgili olduğu hesap dönemi içerisinde Şirket'in yapmış olduğu bağış tutarı 800 TL'dir (31 Aralık 2014: 1,804 TL).

Şirket Topluluğuna Bağlı Bir Şirketse, Hakim Şirketle, Hakim Şirkete Bağlı Bir Şirketle, Hakim Şirketin Yönlendirmesiyle Onun ya da Ona Bağlı Bir Şirketin Yararına Yaptığı Hukuki İşlemler ve Geçmiş Faaliyet Yılında Hakim Şirketin ya da Ona Bağlı Bir Şirketin Yararına Alınan veya Alınmasından Kaçınılan Diğer Önlemler

Credit Suisse İstanbul Menkul Değerler A.Ş.'nin ilişkili kişileri ile gerçekleştirdiği finansal ve finansal olmayan işlemlerin 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu ve 5520 sayılı Kurumlar Vergisi Kanunu'nun 13. maddesi ve Transfer Fiyatlandırması Yoluyla Örtülü Kazanç Dağıtımı hakkında 1 seri nolu Genel Tebliğ'de yer alan mevzuat hükümleri uyarınca incelenmesi sonucunda Şirket'ini ilişkili gerçek kişi ve kurumlarla gerçekleştirdiği finansal ve finansal olmayan işlemler için uygun fiyatlandırma yöntemleri belirlenmiştir.

Credit Suisse AG ("Hakim Şirket") bir iştiraki olan Credit Suisse İstanbul Menkul Değerler A.Ş. dönem içerisinde, sahip olduğu yetki belgeleri çerçevesinde "Credit Suisse Securities (Europe) Ltd.", "Credit Suisse International" unvanlı tüzel kişilerle –aracı kurum ilişkisi kapsamında sermaye piyasası alanında aracılık ve danışmanlık hizmetleri vermiştir. Credit Suisse İstanbul Menkul Değerler A.Ş., söz konusu hizmetlerin ifasında Hakim Şirket'in ya da ona bağlı anılan şirketlerin en üst düzeyde servis alabilmesi için gerekli organizasyon ve altyapı önlemlerini almıştır.

Söz konusu işlemlerde uygulanan fiyat, faiz ve komisyon oranı ile döviz kurlarının aralarında ilişkili kişi tanımına uygun herhangi bir bağ, ilişki olmayan kişilerin, tamamen işlemin gerçekleştiği andaki koşullar altında oluşturduğu, fiyatlara uygun olup olmadığının tespitine yönelik iç emsal incelemeleri yapılmıştır.

Bu değerlendirmeler sonucunda Credit Suisse İstanbul Menkul Değerler A.Ş.'nin Kanun hükümleri uyarınca ilişkili kişi kapsamında değerlendirilen kişilerle gerçekleştirdiği işlemlerde uygulanan fiyat, faiz ve komisyon

oranlarının aralarında ilişkili kişi tanımına uygun herhangi bir bağ, ilişki olmayan kişilerin, tamamen işlemin gerçekleştiği andaki koşullar altında oluşturduğu, fiyatlara nazaran bariz farklılıklar göstermediği tespit edilmiştir.

Yukarıda da belirtildiği üzere Şirket'in 2015 Yılı Hesap Dönemi içerisinde detayları yukarıda belirtilen nitelikte hukuki işlemleri açıklanmıştır.

Yine aynı şekilde şirketin geçmiş faaliyet yılında yukarıda belirtilen nitelikte hukuki işlemlere yönelik alınan önlem veya alınmasından kaçınılan önlem yoktur. Her bir hukuki işlemde uygun bir karşı edim sağlanmış olup, bu sebeple şirketin herhangi bir zararı doğmamıştır; bu nedenle herhangi bir denkleştirme işlemi yapılmamıştır.

k. Şirketler Topluluğuna Bağlı Bir Şirketse; Yukarıdaki Bentte Bahsedilen Hukuki İşlemin Yapıldığı veya Önlemin Alındığı veyahut Alınmasından Kaçınıldığı Anda Kendilerince Bilinen Hal ve Şartlara Göre, Her Bir Hukuki İşleminde Uygun Bir Karşı Edim Sağlanıp Sağlanmadığı ve Alınan veya Alınmasından Kaçınılan Önlemin Şirketi Zarar Uğratıp Uğratmadığı, Şirket Zarara Uğramışsa Bunun Denkleştirilip Denkleştirilmediği

Credit Suisse A.G.'nin bir iştiraki olan Credit Suisse İstanbul Menkul Değerler A.Ş., dönem içerisinde , sahip olduğu yetki belgeleri çerçevesinde "Credit Suisse Securities (Europe) Ltd.", ve "Credit Suisse International" unvanlı tüzel kişilerle hizmetler sunmuş, bu hizmetlere muhabil olarak piyasa koşulları ile uyumlu olarak Şirket'in mali tablolarında detaylı olarak açıklandığı üzere komisyon ve diğer gelirler olarak karşı edinimler elde etmiştir. Credit Suisse İstanbul Menkul Değerler A.Ş. tarafından Hakim Ortak'ın iştiraklerine sunulan hizmet kalitesinin üst düzeyde tutulabilmesini teminen önlemler alınmış olmakla birlikte, söz konusu önlemlerde Şirket'in herhangi bir zamanaşımından söz edilemeyeceği, aksine Şirket'in faaliyet konusu gereği alınması zaruri önlemler olduğu düşünülmektedir.

V. Finansal Durum

a. Finansal Duruma ve Faaliyet Sonuçlarına İlişkin Yönetim Organının Analizi ve Değerlendirmesi, Planlanan Faaliyetlerin Gerçekleşme Derecesi, Belirlenen Stratejik Hedefler Karşısında Şirketin Durumu

Şirketin faaliyet gösterdiği Sektör Menkul Kıymetler Piyasasıdır. Şirketimiz Borsası İstanbul A.Ş üyesi aracı kurum olup, hisse senedi ve türev enstrüman alım satım aracılığı ile iştigal etmektedir.

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.

Sermaye Piyasası Kurulu'nca şirketimiz Geniş Yetkili Aracı olarak 13 Kasım 2015 tarihinden itibaren aşağıdaki işlemleri yapmaya yetkilidir;

- Emir İletimine Aracılık Faaliyeti,
- İşlem Aracılığı Faaliyeti,
- Bireysel Portföy Yöneticiliği Faaliyeti,
- Yatırım Danışmanlığı Faaliyeti,
- Aracılık yüklenimi suretiyle Halka Arza Aracılık Faaliyeti,
- Sınırlı Saklama Hizmeti.

Ayrıca Şirketimiz Aracı Kurumların Sermayelerine ve sermaye yeterliliğine ilişkin esaslar tebliği gereğince Geniş Yetkili Aracı kurum olarak bulundurması gereken asgari özsermaye tutarı olan 25.000.000 TL"sına sahiptir.

Şirketimize bu kapsamda Mülga 2499 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu uyarınca verilmiş olan,

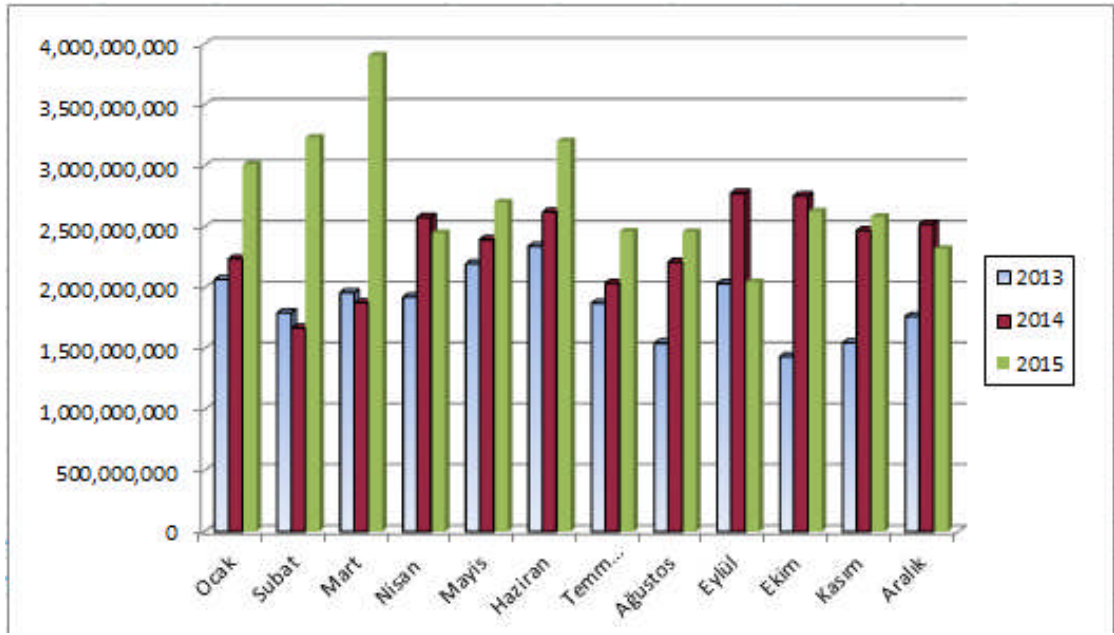
- (i) 09.05.2007 tarih ve ARK/ASA sayılı Menkul Kıymet Alım Satım Aracılığı,
- (ii) 08.07.2008 tarih ve ARK/TAASA-147 sayılı Türev Araçların Alım Satımına Aracılık,
- (iii) 07.09.2010 tarih ve ARK/HAA-302 sayılı Halka Arza Aracılık,
- (iv) 09.06.2008 tarih ve ARK/PY-257 sayılı Portföy Yöneticiliği,
- (v) 09.06.2008 tarih ve ARK/YD-236 sayılı Yatırım Danışmanlığı yetki belgeleri ile

20.05.2008 tarihli Kredili Menkul Kıymet, Açığa Satış ve Menkul Kıymetlerin Ödünç Alma ve Verme İşlemleri izninin iptaline yönetim kurulunca karar verilmiştir.

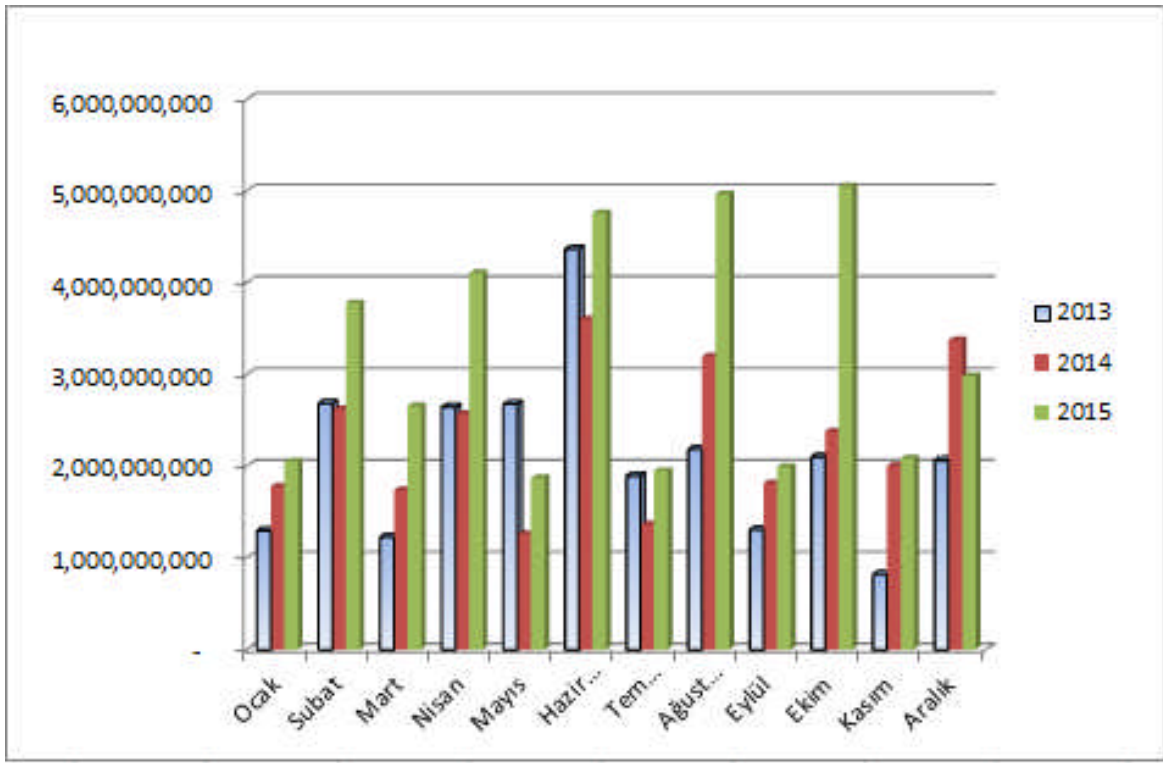
Şirketimiz Credit Suisse İstanbul Menkul Değerler A.Ş. olarak fiilen alım satım faaliyetlerine Temmuz 2007'de başlamış olup, Ocak-Aralık 2015 dönemi itibariyle, İMKB Hisse Senetleri Piyasası'nda 12 aylık toplam 33,009,316,067 TL işlem hacmine sahip olup, %1.61'lik pazar payı ile 22. sırada yer almaktadır.

Şirketimizin, 2008 yılı Mart ayından beri faaliyet gösterdiği diğer piyasa olan, Vadeli İşlem ve Opsiyon Borsasındaki 2015 yılı 12 aylık işlem hacmi ise 38,247,940,830 TL olmuştur. Şirketimiz Vadeli İşlem ve Opsiyon Piyasasında işlem hacmi sıralamasında 2015 yılı 12 aylık dönem itibariyle % 3.37'lik pazar payı ile 9.sırada yer almıştır.

Aylar İtibariyle İstanbul Menkul Kıymetler Borsası'nda Şirketimizce Yapılan İşlemler



Aylar İtibariyle Vadeli İşlem ve Opsiyon Borsası'nda Şirketimizce Yapılan İşlemler



Geçmiş Yıllarla Karşılaştırmalı Olarak Şirketin Yıl İçindeki Satışları, Verimliliği, Gelir Oluşturma Kapasitesi, Karlılığı ve Borç/Öz Kaynak Oranı ile Şirket Faaliyetlerinin Sonuçları Hakkında Fikir Verecek Diğer Hususlara İlişkin Bilgiler ve İleriye Dönük Beklentiler

Şirketimiz 6,761,000 TL Ödenmiş sermaye ile faaliyet göstermekte olup 31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla özsermayesi 117,775,635 TL (31 Aralık 2014: 88,327,588 TL), aktif büyüklüğü ise 339,411,230 TL'dir. (31 Aralık 2014: 261,290,861 TL)

Temel Rasyolarımız:

| | 31 Aralık 2015 | 31 Aralık 2014 |
|--|----------------|----------------|
| Cari Oran | 1,49 | 1,47 |
| Toplam Borçların Aktif Toplamına Oranı | 0,65 | 0,66 |
| Özsermayenin Aktif Toplamına | 0,35 | 0,34 |
| Özsermaye Karlılığı | 0,25 | 0,20 |

Şirketin ileri dönük hedefi ve önceliği mevcut organizasyon yapımızda ve sahip olduğumuz yetki belgelerinin paralelinde faaliyetlerimizi, verdiğimiz hizmet kalitesinden ödün vermeden devam ettirmektir.

b. Şirketin Sermayesinin Karşılıksız Kalıp Kalmadığına veya Borca Batık Olup Olmadığına İlişkin Tespit ve Yönetim Organı Değerlendirmeler

Şirketimizin 6,761,000 TL ödenmiş sermayesi bulunmakta olup, bu sermaye, beheri 5 TL (Beş TL) değerinde 1,352,200 (Bir milyon üçyüz elli ikibin ikiyüz) hisseye ayrılmıştır. Şirket sermayesinin karşılıksız kalması yada herhangi bir borç bataklı durumu söz konusu değildir.

c. Şirketin Finansal Yapısını İyileştirmek İçin Alınması Düşünülen Önlemler

Şirketimiz mevcut sermaye yapısı ile Türk Ticaret Kanun ve Sermaye Piyasası mevzuatı'nda belirlenen tüm asgari sermaye ve sermaye yeterliği şartlarını karşılamakta olup, bu aşamada Şirket'in finansal yapısının iyileştirilmesi için herhangi bir önlem alınması planlanmamaktadır.

d. Kar Payı Dağıtım Politikasına İlişkin Bilgiler ve Kar Dağıtımı Yapılmayacaksa Gerekçesi ile Dağıtılmayan Karın Nasıl Kullanılacağına İlişkin Öneri

Şirketimiz 2015 yılı içerisinde yapılan Olağan Genel Kurul toplantısında mevcut bilanço yapısının daha da güçlendirilmesi ve önümüzdeki yıllara ilişkin nakit akışının daha sağlıklı bir şekilde yönetilebilmesini sağlamak için 2014 yılına ilişkin kar dağıtımı yapılmamasına karar vermiştir.

VI. Riskler ve Yönetim Organının Değerlendirmesi

a. Şirketin Öngörülen Risklere Karşı Uygulayacağı Risk Yönetimi Politikasına İlişkin Bilgiler

Şirketimiz mevcut durumda İMKB Hisse Senetleri Piyasası'nda aracılık hizmetler vermekte , ancak kendi portföyü ile herhangi bir pozisyon almamaktadır. Bu anlamda Şirketimizin maruz olduğu finansal risklerin son derece kısıtlı olduğu değerlendirilmektedir. Ayrıca Şirketimizin faaliyet konuları nedeniyle maruz kalabileceği farklı risk kategorileri itibarıyla günlük, haftalık, aylık ve yıllık kontrollere tabidir. Söz konusu kontroller, genel olarak operasyonel ve mevzuat risklerinin şirketin finansal performansı üzerinde potansiyel olumsuz etkilerinin minimize edilmesi üzerine odaklanmaktadır.

b. Riskin Erken Saptanması ve Yönetimi Komitesinin Çalışmalarına ve Raporlarına ilişkin Bilgiler

Bulunmamaktadır.

c. Satışlar, Verimlilik, Gelir Yaratma Kapasitesi, Karlılık, Borç/Öz Kaynak Oranı ve Benzeri Konularda İleriye Dönük Riskler

Şirketimizin faaliyet alanı gereği gelir yaratma kapasitesi makroekonomik gelişmeler çerçevesinde olumlu yada olumsuz olarak etkilenmektedir. Bunun dışında mevzut durumda gelir yaratma kapasitesi veya karlılık anlamında öngörülen önemli bir risk bulunmamaktadır.

d. Operasyonel Riskler, Finansal Riskler, Hukuki Riskler, İşletmenin Paydaşlarına ve Çevreye Yönelik Risk veya Zarar Yarattığı Konular, Bilgi Teknolojileri Riskleri, İş Güvenliği Riskleri, Acil Durum Eylem Planı, İşletmenin Haleflik Planı

Operasyonel Riskler, Finansal Riskler, Hukuki Riskler, İşletmenin Paydaşlarına ve Çevreye Yönelik Risk veya Zarar Yarattığı Konular, Bilgi Teknolojileri Riskleri, İş Güvenliği Riskleri, Acil Durum Eylem Planı, İşletmenin Haleflik Planı var olmakla birlikte yıl içerisinde gerekli birimler tarafından test edilmektedir.

VII. Diğer

Yukarı bahsedilen hususların dışında ayrıca açıklanması gereken konu yoktur.

**CREDIT SUISSE ISTANBUL MENKUL DEĞERLER A.Ş.
YÖNETİM KURULU adına**

Uğur BAYAR
Yönetim Kurulu Başkanı

İffet Naz AŞÇIOĞLU
Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı

Burcu KORKUT ÖZTÜRK
Yönetim Kurulu Üyesi

Richard Wayne KEMPSON
Yönetim Kurulu Üyesi

Cem ÖKSÜN
Yönetim Kurulu Üyesi

Şefika Simru SAN SONAR
Yönetim Kurulu Üyesi