

# **Credit Suisse İstanbul Menkul Değerler A.Ş.**

31 Aralık 2017 Tarihi İtibarıyla ve  
Aynı Tarihte Sona Eren Yıla Ait  
Finansal Tablolar ve  
Bağımsız Denetçi Raporu

KPMG Bağımsız Denetim ve Serbest  
Muhasebeci Mali Müşavirlik Anonim Şirketi  
28 Mart 2018

Bu rapor 3 sayfa bağımsız denetçi raporu ve 46 sayfa finansal tablolar ve finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotları içermektedir.



KPMG Bağımsız Denetim ve  
Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.  
İş Kuleleri Kule 3 Kat:2-9  
Levent 34330 İstanbul  
Tel +90 212 316 6000  
Fax +90 212 316 6060  
www.kpmg.com.tr

## Bağımsız Denetçi Raporu

Credit Suisse İstanbul Menkul Değerler Anonim Şirketi Yönetim Kurulu'na

### A) Finansal Tabloların Bağımsız Denetimi

#### Görüş

Credit Suisse İstanbul Menkul Değerler Anonim Şirketi 'nin ("Şirket") 31 Aralık 2017 tarihli finansal durum tablosu ile aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait; kar veya zarar tablosu ve diğer kapsamlı gelir tablosu, özkaynak değişim tablosu ve nakit akış tablosu ile önemli muhasebe politikalarının özeti de dahil olmak üzere finansal tablo dipnotlarından oluşan finansal tablolarını denetlemiş bulunuyoruz.

Görüşümüze göre ilişikteki finansal tablolar, Şirket'in 31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla finansal durumunu ve aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait finansal performansını ve nakit akışlarını, Türkiye Muhasebe Standartlarına (TMS'lere) uygun olarak tüm önemli yönleriyle gerçeğe uygun bir biçimde sunmaktadır.

#### Görüşün Dayanağı

Yaptığımız bağımsız denetim, Sermaye Piyasası Kurulu'nca (SPK) yayımlanan bağımsız denetim standartlarına ve Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu (KGK) tarafından yayımlanan Türkiye Denetim Standartlarının bir parçası olan Bağımsız Denetim Standartlarına (BDS'lere) uygun olarak yürütülmüştür. Bu standartlar kapsamındaki sorumluluklarımız, raporumuzun Bağımsız Denetçinin Finansal Tabloların Bağımsız Denetimine İlişkin Sorumlulukları bölümünde ayrıntılı bir şekilde açıklanmıştır. KGK tarafından yayımlanan Bağımsız Denetçiler için Etik Kurallar (Etik Kurallar) ile finansal tabloların bağımsız denetimiyle ilgili mevzuatta yer alan etik hükümlere uygun olarak Şirket'ten bağımsız olduğumuzu beyan ederiz. Etik Kurallar ve mevzuat kapsamındaki etiğe ilişkin sorumluluklar da tarafımızca yerine getirilmiştir. Bağımsız denetim sırasında elde ettiğimiz bağımsız denetim kanıtlarının, görüşümüzün oluşturulması için yeterli ve uygun bir dayanak oluşturduğuna inanıyoruz.



## Diğer Husus

Şirket'in 31 Aralık 2016 tarihinde sona eren hesap dönemine ait finansal tabloları başka bir bağımsız denetçi tarafından denetlenmiş ve 28 Mart 2017 tarihinde bu finansal tablolara ilişkin olumlu görüş verilmiştir.

### Yönetimin ve Üst Yönetimden Sorumlu Olanların Finansal Tablolara İlişkin Sorumlulukları

Şirket yönetimi; finansal tabloların TMS'lere uygun olarak hazırlanmasından, gerçeğe uygun bir biçimde sunumundan ve hata veya hile kaynaklı önemli yanlışlık içermeyecek şekilde hazırlanması için gerekli gördüğü iç kontrolden sorumludur.

Finansal tabloları hazırlarken yönetim; Şirket'in sürekliliğini devam ettirme kabiliyetinin değerlendirilmesinden, gerektiğinde süreklilikle ilgili hususları açıklamaktan ve Şirket'i tasfiye etme ya da ticari faaliyeti sona erdirmeye niyeti ya da mecburiyeti bulunmadığı sürece işletmenin sürekliliği esasını kullanmaktan sorumludur.

Üst yönetimden sorumlu olanlar, Şirket'in finansal raporlama sürecinin gözetiminden sorumludur.

### Bağımsız Denetçinin Finansal Tabloların Bağımsız Denetimine İlişkin Sorumlulukları

Amacımız, bir bütün olarak finansal tabloların hata veya hile kaynaklı önemli bir yanlışlık içerip içermediğine ilişkin makul güvence elde etmek ve görüşümüzü içeren bir bağımsız denetçi raporu düzenlemektir. SPK tarafından yayımlanan bağımsız denetim standartlarına ve BDS'lere uygun olarak yürütülen bir bağımsız denetim sonucunda verilen makul güvence; yüksek bir güvence seviyesidir ancak, var olan önemli bir yanlışlığın her zaman tespit edileceğini garanti etmez. Yanlışlıklar hata veya hile kaynaklı olabilir. Yanlışlıkların, tek başına veya toplu olarak, finansal tablo kullanıcılarının bu finansal tablolara istinaden alacakları ekonomik kararları etkilemesi makul ölçüde bekleniyorsa bu yanlışlıklar önemli olarak kabul edilir.

SPK tarafından yayımlanan bağımsız denetim standartlarına ve BDS'lere uygun olarak yürütülen bir bağımsız denetimin gereği olarak, bağımsız denetim boyunca mesleki muhakememizi kullanmakta ve mesleki şüphecilikimizi sürdürmekteyiz. Tarafımızca ayrıca:

- Finansal tablolardaki hata veya hile kaynaklı "önemli yanlışlık" riskleri belirlenmekte ve değerlendirilmekte; bu risklere karşılık veren denetimprosedürleri tasarlanmakta ve uygulanmakta ve görüşümüze dayanak teşkil edecek yeterli ve uygun denetim kanıtı elde edilmektedir. (Hile; muvazaa, sahtekârlık, kasıtlı ihmal, gerçeğe aykırı beyan veya iç kontrol ihlali fiillerini içerebildiğinden, hile kaynaklı önemli bir yanlışlığı tespit edememe riski, hata kaynaklı önemli bir yanlışlığı tespit edememe riskinden yüksektir.)
- Şirket'in iç kontrolünün etkinliğine ilişkin bir görüş bildirmek amacıyla değil ancak duruma uygun denetim prosedürlerini tasarlamak amacıyla denetimle ilgili iç kontrol değerlendirilmektedir.
- Yönetim tarafından kullanılan muhasebe politikalarının uygunluğu ve yapılan muhasebe tahminlerinin ve ilgili açıklamaların makul olup olmadığı değerlendirilmektedir.
- Elde edilen denetim kanıtlarına dayanarak Şirket'in sürekliliğini devam ettirme kabiliyetine ilişkin ciddi şüphe oluşturabilecek olay veya şartlarla ilgili önemli bir belirsizliğin mevcut olup olmadığı hakkında ve yönetimin işletmenin sürekliliği esasını kullanmasının uygunluğu hakkında sonuca varılmaktadır. Önemli bir belirsizliğin mevcut olduğu sonucuna varmamız halinde, raporumuzda, finansal tablolardaki ilgili açıklamalara dikkat çekmemiz ya da bu açıklamaların yetersiz olması durumunda olumlu görüş dışında bir görüş vermemiz gerekmektedir. Vardığımız sonuçlar bağımsız denetçi raporu tarihine kadar elde edilen denetim kanıtlarına dayanmaktadır. Bununla birlikte, gelecekteki olay veya şartlar Şirket'in sürekliliğini sona erdirebilir.
- Finansal tabloların, açıklamalar dahil olmak üzere, genel sunumu, yapısı ve içeriği ile bu tabloların temelini oluşturan işlem ve olayları gerçeğe uygun sunumu sağlayacak şekilde yansıtıp yansıtmadığı değerlendirilmektedir.

Diğer hususların yanı sıra, denetim sırasında tespit ettiğimiz önemli iç kontrol eksiklikleri dahil olmak üzere, bağımsız denetimin planlanan kapsamı ve zamanlaması ile önemli denetim bulgularını üst yönetimden sorumlu olanlara bildirmekteyiz.



**B) Mevzuattan Kaynaklanan Diğer Yükümlülükler**

1) 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu'nun ("TTK") 402 nci maddesinin dördüncü fıkrası uyarınca Şirket'in 1 Ocak – 31 Aralık 2017 hesap döneminde defter tutma düzeninin, finansal tabloların, TTK ile Şirket esas sözleşmesinin finansal raporlamaya ilişkin hükümlerine uygun olmadığına dair önemli bir hususa rastlanmamıştır.

2) TTK'nın 402'nci maddesinin dördüncü fıkrası uyarınca Yönetim Kurulu tarafımıza denetim kapsamında istenen açıklamaları yapmış ve talep edilen belgeleri vermiştir.

KPMG Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik Anonim Şirketi  
A member of KPMG International Cooperative

Funda Aslanoğlu, SMMM  
Sorumlu Denetçi

28 Mart 2018  
İstanbul, Türkiye

<b>FİNANSAL DURUM TABLOSU (BİLANÇO).....</b>	<b>1-2</b>
<b>KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU .....</b>	<b>3</b>
<b>ÖZKAYNAK DEĞİŞİM TABLOSU .....</b>	<b>4</b>
<b>NAKİT AKIŞ TABLOSU.....</b>	<b>5</b>
<b>FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR.....</b>	<b>6-46</b>
DİPNOT 1 ŞİRKET'İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU .....	6-7
DİPNOT 2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR .....	7-18
DİPNOT 3 BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA .....	19
DİPNOT 4 NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ.....	19
DİPNOT 5 FİNANSAL YATIRIMLAR .....	20
DİPNOT 6 TİCARİ ALACAKLAR VE BORÇLAR .....	20
DİPNOT 7 DİĞER ALACAKLAR VE BORÇLAR .....	21
DİPNOT 8 KISA VADELİ BORÇLANMALAR .....	21
DİPNOT 9 MADDİ DURAN VARLIKLAR .....	22
DİPNOT 10 MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR .....	23
DİPNOT 11 KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER.....	23
DİPNOT 12 ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALARA İLİŞKİN KARŞILIKLAR .....	24-26
DİPNOT 13 DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER.....	27
DİPNOT 14 ÖZKAYNAKLAR .....	28-29
DİPNOT 15 FİNANS SEKTÖRÜ FAALİYETLERİ GELİRLERİ.....	29
DİPNOT 16 NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER.....	29-30
DİPNOT 17 ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİR VE GİDERLER.....	30-31
DİPNOT 18 FİNANSMAN GELİRLERİ.....	31
DİPNOT 19 FİNANSMAN GİDERLERİ .....	31
DİPNOT 20 VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ .....	31-35
DİPNOT 21 PAY BAŞINA KAZANÇ .....	35
DİPNOT 22 İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI .....	35-36
DİPNOT 23 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ .....	37-42
DİPNOT 24 FİNANSAL ARAÇLAR .....	43-44
DİPNOT 25 NAKİT AKIŞ TABLOSUNA İLİŞKİN AÇIKLAMALAR.....	45
DİPNOT 26 RAPORLAMA DÖNEMİNDEN SONRAKİ OLAYLAR.....	45
DİPNOT 27 FİNANSAL TABLOLARIN ÖNEMLİ ÖLÇÜDE ETKİLEYEN YA DA FİNANSAL TABLOLARIN AÇIK, YORUMLANABİLİR VE ANLAŞILABİLİR OLMASI AÇISINDAN AÇIKLANMASI GEREKLİ OLAN DİĞER HUSUSLAR.....	46

## CREDIT SUISSE İSTANBUL MENKUL DEĞERLER A.Ş.

### 31 ARALIK 2017 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL DURUM TABLOSU (BİLANÇO)

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

		Bağımsız Denetimden Geçmiş	Bağımsız Denetimden Geçmiş
	<i>Dipnot</i>	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
<b>VARLIKLAR</b>			
<b>Dönen varlıklar</b>			
Nakit ve nakit benzerleri	4	159.576.403	595.788.762
Ticari alacaklar	6	294.824.120	216.432.236
- İlişkili taraflardan ticari alacaklar	22	6.512.887	4.971.236
- İlişkili olmayan taraflardan ticari alacaklar		288.311.233	211.461.000
Peşin ödenmiş giderler	13	694.846	455.188
Diğer dönen varlıklar	13	341	6.334
<b>Toplam dönen varlıklar</b>		<b>455.095.710</b>	<b>812.682.520</b>
<b>Duran varlıklar</b>			
Finansal yatırımlar	5	1.517.254	1.341.572
Diğer alacaklar	7	18.257.504	14.594.982
Maddi duran varlıklar	9	962.523	1.396.917
Maddi olmayan duran varlıklar	10	394.646	49.725
Ertelenmiş vergi varlığı	20	4.049.303	2.240.588
<b>Toplam duran varlıklar</b>		<b>25.181.230</b>	<b>19.623.784</b>
<b>TOPLAM VARLIKLAR</b>		<b>480.276.940</b>	<b>832.306.304</b>

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

**CREDIT SUISSE İSTANBUL MENKUL DEĞERLER A.Ş.****31 ARALIK 2017 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL DURUM TABLOSU (BİLANÇO)**

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

		Bağımsız Denetimden Geçmiş	Bağımsız Denetimden Geçmiş
	<i>Dipnot</i>	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
<b>KAYNAKLAR</b>			
<b>Kısa vadeli yükümlülükler</b>			
Kısa vadeli borçlanmalar	8	--	450.160.938
Ticari borçlar	6	290.066.801	213.026.335
Diğer Borçlar	7	2.883.037	3.242.327
<i>-İlişkili taraflara diğer borçlar</i>	22	2.883.037	3.242.327
Ertelenmiş gelirler	13	21.969	52.725
Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü	20	2.592.433	1.536.392
Kısa vadeli karşılıklar		18.388.580	19.753.480
<i>- Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar</i>	12	18.388.580	19.753.480
Diğer kısa vadeli yükümlülükler	13	2.397.276	2.094.638
<b>Toplam kısa vadeli yükümlülükler</b>		<b>316.350.096</b>	<b>689.866.835</b>
<b>Uzun vadeli yükümlülükler</b>			
Ertelenmiş gelirler	13	--	31.635
Uzun vadeli karşılıklar		1.738.006	2.817.887
<i>- Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar</i>	12	1.738.006	2.817.887
<b>Toplam uzun vadeli yükümlülükler</b>		<b>1.738.006</b>	<b>2.849.522</b>
<b>Özkaynaklar</b>			
<b>Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar</b>			
Ödenmiş sermaye	14	6.761.000	6.761.000
Sermaye düzeltme farkları	14	88.206	88.206
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılacak birikmiş diğer kapsamlı gelirler ve giderler	14	1.086.035	945.489
<i>- Satılmaya hazır finansal varlıklar yeniden değerlendirme ve ölçüm kazanç/kayıpları</i>		1.086.035	945.489
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak birikmiş diğer kapsamlı gelirler ve giderler	14	(62.618)	(33.900)
<i>- Yeniden değerlendirme ölçüm kazanç/kayıpları</i>		(62.618)	(33.900)
Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	14	1.352.200	1.352.200
Geçmiş yıllar karları	14	130.476.952	109.542.329
Net dönem karı		22.487.063	20.934.623
<b>Toplam özkaynaklar</b>		<b>162.188.838</b>	<b>139.589.947</b>
<b>TOPLAM KAYNAKLAR</b>		<b>480.276.940</b>	<b>832.306.304</b>

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

# CREDIT SUISSE İSTANBUL MENKUL DEĞERLER A.Ş.

## 1 OCAK – 31 ARALIK 2017 HESAP DÖNEMİNE AİT KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU

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

	Dipnot	Bağımsız Denetimden Geçmiş 1 Ocak - 31 Aralık 2017	Bağımsız Denetimden Geçmiş 1 Ocak - 31 Aralık 2016
<b>Kar veya zarar kısmı:</b>			
Finans sektörü faaliyetleri gelirleri	15	64.219.623	69.215.947
<b>Brüt kar</b>		<b>64.219.623</b>	<b>69.215.947</b>
Genel yönetim giderleri (-)	16	(52.181.485)	(50.943.063)
Pazarlama giderleri (-)	16	(3.212.135)	(2.864.189)
Araştırma ve geliştirme giderleri (-)	16	(10.422)	(10.927)
Esas faaliyetlerden diğer gelirler	17	114.149	67.428
Esas faaliyetlerde diğer giderler	17	(307.284)	(477.503)
<b>Esas faaliyet karı/zararı</b>		<b>8.622.446</b>	<b>14.987.693</b>
Finansman gelirleri	18	53.876.386	66.627.887
Finansman giderleri (-)	19	(35.448.031)	(55.142.959)
<b>Vergi öncesi kar/zarar</b>		<b>27.050.801</b>	<b>26.472.621</b>
Dönem vergi gideri	20	(6.400.407)	(5.785.038)
Ertelenmiş vergi geliri	20	1.836.669	247.040
<b>Net dönem karı</b>		<b>22.487.063</b>	<b>20.934.623</b>
<b>Diğer kapsamlı gelir kısmı:</b>			
<b>Kar veya zararda yeniden sınıflandırılacaklar</b>		<b>140.546</b>	<b>945.489</b>
<i>Satılmaya hazır finansal varlıkların yeniden değerlendirme ve / veya sınıflandırma kazançları</i>			
<i>Diğer kapsamlı gelir kalemlerine ilişkin vergi</i>	5	175.682	1.181.861
<i>Diğer kapsamlı gelir kalemlerine ilişkin vergi</i>	20	(35.136)	(236.372)
<b>Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacaklar</b>		<b>(28.718)</b>	<b>(65.800)</b>
Tanımlanmış fayda planı yeniden ölçüm kayıpları	12	(35.898)	(82.250)
Diğer kapsamlı gelir kalemlerine ilişkin vergi	20	7.180	16.450
<b>Diğer kapsamlı gelirler</b>		<b>111.828</b>	<b>879.689</b>
<b>Toplam kapsamlı gelir</b>		<b>22.598.891</b>	<b>21.814.312</b>

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



# CREDIT SUISSE İSTANBUL MENKUL DEĞERLER A.Ş.

## 1 OCAK - 31 ARALIK 2017 HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZKAYNAK DEĞİŞİM TABLOSU

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

Yeniden değerlendirme ve sınıflandırma kazançları	Dipnot	Ödenmiş sermaye	Sermaye Düzeltme Farkları	Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	Kar veya zararda yeniden sınıflandırılacaklar	Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacaklar	Birikmiş karlar		Toplam
					Yeniden değerlendirme ve sınıflandırma kazançları	Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm (kayıp)/kazançları	Geçmiş yıllar karları	Net dönem karı	
<b>1 Ocak 2016 tarihi itibarıyla bakiyeler</b>	14	<b>6.761.000</b>	<b>88.206</b>	<b>1.352.200</b>	--	<b>31.900</b>	<b>80.170.387</b>	<b>29.371.942</b>	<b>117.775.635</b>
Transferler		--	--	--	--	--	29.371.942	(29.371.942)	--
Toplam kapsamlı gelir		--	--	--	945.489	(65.800)	--	20.934.623	21.814.312
<b>31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla bakiyeler</b>	14	<b>6.761.000</b>	<b>88.206</b>	<b>1.352.200</b>	<b>945.489</b>	<b>(33.900)</b>	<b>109.542.329</b>	<b>20.934.623</b>	<b>139.589.947</b>
<b>1 Ocak 2017 tarihi itibarıyla bakiyeler</b>	14	<b>6.761.000</b>	<b>88.206</b>	<b>1.352.200</b>	<b>945.489</b>	<b>(33.900)</b>	<b>109.542.329</b>	<b>20.934.623</b>	<b>139.589.947</b>
Transferler		--	--	--	--	--	20.934.623	(20.934.623)	--
Toplam kapsamlı gelir		--	--	--	140.546	(28.718)	--	22.487.063	22.598.891
<b>31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla bakiyeler</b>	14	<b>6.761.000</b>	<b>88.206</b>	<b>1.352.200</b>	<b>1.086.035</b>	<b>(62.618)</b>	<b>130.476.952</b>	<b>22.487.063</b>	<b>162.188.838</b>

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

# CREDIT SUISSE İSTANBUL MENKUL DEĞERLER A.Ş.

## 1 OCAK - 31 ARALIK 2017 HESAP DÖNEMİNE AİT NAKİT AKIŞ TABLOSU

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

	Dipnot	Bağımsız denetimden geçmiş 1 Ocak-31 Aralık 2017	Bağımsız denetimden geçmiş 1 Ocak-31 Aralık 2016
<b>Faaliyetlerden sağlanan nakit akışı</b>			
Dönem net karı		22.487.063	20.934.623
<b>Dönem net karı ile mutabakatını ile ilgili düzenlemeler:</b>			
Amortisman ve itfa gideri ile ilgili düzeltmeler	9,10	557.271	1.031.394
Karşılıklar ile ilgili düzeltmeler	12	13.672.372	17.111.050
Faiz gelirleri ve giderleri ile ilgili düzeltmeler		(17.853.102)	(11.649.398)
Vergi gideri / gelir ile ilgili düzeltmeler	20	4.591.694	2.997.787
<b>İşletme sermayesinden gerçekleşen değişimler öncesi sağlanan net nakit:</b>			
		<b>23.455.298</b>	<b>30.425.456</b>
Ertelenmiş gelirlerdeki değişim		(62.391)	(52.725)
Ticari alacaklardaki azalış ile ilgili düzeltmeler	6	(78.391.884)	(9.689.125)
Faaliyetlerle ilgili diğer alacaklardaki artışla ilgili düzeltmeler	7,13	(3.896.187)	(940.777)
Ticari borçlardaki azalış ile ilgili düzeltmeler	6	77.040.466	18.442.481
Faaliyetlerle ilgili diğer borçlardaki artışla ilgili düzeltmeler	7,13	(56.652)	(218.379)
		<b>18.088.650</b>	<b>37.966.931</b>
<b>İşletme sermayesinde gerçekleşen değişimler</b>			
Ödenen vergiler		(5.344.366)	(4.531.797)
Başkaları namına tutulan paralardaki artış/(azalış)	4	26.100	1.318.805
Ödenen personel primleri	12	(15.785.235)	(12.753.251)
Ödenen kıdem tazminatları ve izin ücretleri	12	(331.918)	(102.460)
<b>A. İşletme faaliyetlerinden elde edilen/ (kullanılan) nakit akışları</b>		<b>(3.346.769)</b>	<b>21.898.228</b>
<b>Yatırım faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akışları:</b>			
Maddi ve maddi olmayan duran varlıkların alımından kaynaklanan nakit çıkışları	9	(467.798)	(1.002.610)
<b>B. Yatırım faaliyetlerinde kullanılan net nakit</b>		<b>(467.798)</b>	<b>(1.002.610)</b>
<b>Finansman faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akışları:</b>			
Finansal yatırımlardaki değişim	5	(175.682)	(1.181.861)
Finansal borçlanmalardaki değişim	8,25	(450.160.938)	450.160.938
Alınan faizler		52.170.734	65.604.140
Kredi geri ödemelerine ilişkin nakit çıkışları		(34.214.063)	(53.109.375)
<b>C. Finansman faaliyetlerinde kullanılan net nakit</b>		<b>(432.379.948)</b>	<b>461.473.842</b>
<b>Nakit ve nakit benzerlerindeki net azalış/(artış) (A+B+C)</b>		<b>(436.194.516)</b>	<b>482.369.460</b>
<b>D. Dönem başı nakit ve nakit benzerleri</b>		<b>4</b>	<b>593.831.621</b>
<b>Dönem sonu nakit ve nakit benzerleri (A+B+C+D)</b>		<b>4</b>	<b>157.637.105</b>
		<b>593.831.621</b>	<b>593.831.621</b>

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

# CREDIT SUISSE İSTANBUL MENKUL DEĞERLER A.Ş.

## 31 ARALIK 2017 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

### 1 ŞİRKET’İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU

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

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

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

Dipnot 22’de açıklandığı üzere Şirket’in hizmet gelirlerinin tamamı ve faiz gelirlerinin önemli kısmı ilişkili kuruluşlardan elde edilmiştir.

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

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

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

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

yetkilendirilmiştir.

# CREDIT SUISSE İSTANBUL MENKUL DEĞERLER A.Ş.

## 31 ARALIK 2017 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

### 1 ŞİRKET’İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU (Devamı)

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

31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla Şirket’in personel sayısı 31’dir (31 Aralık 2016: 37).

#### *Finansal tabloların onaylanması*

31 Aralık 2017 tarihi ve bu tarihte sona eren dönem itibarıyla hazırlanan finansal tabloları 28 Mart 2018 tarihinde Yönetim Kurulu tarafından onaylanmıştır. Genel Kurul onaylanan bu finansal tabloları değiştirme hakkına sahiptir.

### 2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

#### A SUNUMA İLİŞKİN TEMEL ESASLAR

##### (a) Uygulanan muhasebe standartları ve TMS’ye uygunluk beyanı

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

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

Şirket muhasebe kayıtlarının tutulmasında ve kanuni finansal tablolarının hazırlanmasında, SPK tarafından çıkarılan prensiplere ve şartlara, Türk Ticaret Kanunu (“TTK”), vergi mevzuatı ve Maliye Bakanlığı tarafından çıkarılan Tekdüzen Hesap Planı şartlarına uymaktadır. Finansal tablolar, gerçeğe uygun değerleri ile gösterilen finansal varlık ve yükümlülüklerin dışında tarihi maliyet esasına göre hazırlanmıştır.

## CREDIT SUISSE İSTANBUL MENKUL DEĞERLER A.Ş.

### 31 ARALIK 2017 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

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

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

Şirket, Türkiye Muhasebe Standartları (“TMS”) veya Türkiye Finansal Raporlama Standartları (“TFRS”) tarafından yayınlanan ve 31 Aralık 2017 tarihinden itibaren geçerli olan yeni ve revize edilmiş standartlar ve yorumlardan kendi faaliyet konusu ile ilgili olanları uygulamıştır.

##### **31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla yayımlanmış ancak henüz yürürlüğe girmemiş olan standartlar ve değişiklikler**

###### *Yayımlanmış ancak yürürlüğe girmemiş ve erken uygulanmaya başlanılmamış standartlar*

Raporlama tarihi itibarıyla yayımlanmış fakat henüz yürürlüğe girmemiş ve erken uygulanmasına izin verilmekle birlikte Şirket tarafından erken uygulanmayan yeni standartlar, yorumlar ve değişiklikler aşağıdaki gibidir. Şirket aksi belirtilmedikçe yeni standart ve yorumların yürürlüğe girmesinden sonra finansal tablolarını ve dipnotlarını etkileyecek gerekli değişiklikleri yapacaktır.

##### **TFRS 15 Müşteri Sözleşmelerinden Hasılat**

KGK tarafından Eylül 2016’da yayımlanan yeni hasılat standardı, mevcut TFRS’lerde yer alan rehberliği değiştirerek müşterilerle yapılan sözleşmeler için kontrol bazlı yeni bir model getirmektedir. Bu yeni standart, hasılatın muhasebeleştirilmesinde sözleşmede yer alan mal ve hizmetlere ilişkin performans yükümlülüklerini ayrıştırma ve hasılatın zamana yayılarak muhasebeleştirilmesi konularında yeni yönlendirmeler getirmekte ve hasılat bedelinin gerçeğe uygun değerden ziyade, Şirketin hak etmeyi beklediği bedel olarak ölçülmesini öngörmektedir. TFRS 15, 1 Ocak 2018 tarihinde ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerli olup, erken uygulanmasına izin verilmektedir.

Şirket, TFRS 15’i uygulaması durumunda yukarıda belirtilen işlemler ile ilgili ilk değerlendirmelerini yapmış olup, finansal tabloları üzerinde önemli bir etkisinin olmasını beklememektedir.

##### **TFRS 9 Finansal Araçlar (2017 versiyonu)**

KGK tarafından Ocak 2017’de son versiyonu yayımlanan TFRS 9 “*Finansal Araçlar*” Standardı, TMS 39 “*Finansal Araçlar: Muhasebeleştirme ve Ölçme*” Standardındaki mevcut yönlendirmeyi değiştirmekle birlikte, TMS 39’da yer alan finansal araçların muhasebeleştirilmesi, sınıflandırılması, ölçümü ve bilanço dışı bırakılması ile ilgili uygulamalar artık TFRS 9’a taşınmaktadır. TFRS 9’un son versiyonu finansal varlıklardaki değer düşüklüğünün hesaplanması için yeni bir beklenen kredi zarar modeli uygulamasının yanı sıra yeni genel riskten korunma muhasebesi gereklilikleri ile ilgili güncellenmiş uygulamalar da dahil olmak üzere, aşamalı olarak yayımlanan TFRS 9’un önceki versiyonlarında yayımlanan yönlendirmeleri de içermektedir. TFRS 9, 1 Ocak 2018 tarihinde ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerli olup, erken uygulanmasına izin verilmektedir.

Şirket, TFRS 9’u uygulaması durumunda yukarıda belirtilen finansal varlıkları ve yükümlülükler üzerindeki etkisini değerlendirmektedir.

**31 ARALIK 2017 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT  
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

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

**2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)**

**31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla yayımlanmış ama henüz yürürlüğe girmemiş ve erken uygulamaya konulmayan standartlar (devamı)**

***Yayımlanmış ancak yürürlüğe girmemiş ve erken uygulamaya konulmayan standartlar (devamı)***

**TFRS Yorum 22 - Yabancı Para İşlemleri ve Avans Bedeli**

KGK tarafından Aralık 2017'de verilen veya alınan avanslardan yabancı para cinsinden olanlar için hangi tarihli döviz kurunun dikkate alınacağı konusunda yaşanan tereddütleri gidermek üzere TFRS Yorum 22 yayımlanmıştır. Bu Yorum, işletmeler tarafından parasal olmayan kalem niteliğindeki peşin ödenen giderler veya avans olarak alınan gelirler için muhasebeleştirilen ve yabancı para cinsinden olan varlık veya yükümlülükler için geçerlidir. Hangi tarihli döviz kurunun kullanılacağı belirlenmesi bakımından, işlem tarihi peşin ödemeye ilişkin bir varlığın veya ertelenen gelire ilişkin bir yükümlülüğün ilk muhasebeleştirme tarihi olacaktır. Önceden alınan veya peşin olarak verilen birden fazla avans bedelinin bulunduğu durumlarda, her bir avans bedeli için ayrı bir işlem tarihi belirlenmelidir. TFRS Yorum 22, 1 Ocak 2018 tarihinde ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerli olup, erken uygulanmasına izin verilmektedir. Şirket, TFRS Yorum 22'nin uygulanmasının, Şirket'in finansal tabloları üzerinde önemli bir etkisinin olması beklenmemektedir.

**TFRS 2 Hisse Bazlı Ödemeler Standardında Değişiklikler – Hisse Bazlı Ödeme İşlemlerinin Sınıflandırılması ve Ölçümü**

KGK tarafından Aralık 2017'de hisse bazlı ödemelere ilişkin muhasebe uygulamalarındaki tutarlılığın artırılması ve bazı belirsizlikleri gidermek üzere TFRS 2 "*Hisse Bazlı Ödemeler*" Standardında değişiklikler yapılmıştır. Bu değişikliklerle; ödemesi nakit olarak yapılan hisse bazlı ödemelerin ölçümü, stopaj netleştirilerek gerçekleştirilen hisse bazlı ödemelerin sınıflandırılması ve nakit olarak ödenenden özkaynağa dayalı araçla ödenen şekline dönüşen hisse bazlı ödemelerdeki değişikliğin muhasebeleştirilmesi konularına açıklık getirilmektedir. Böylelikle, nakit olarak yapılan hisse bazlı ödemelerin ölçümünde özkaynağa dayalı hisse bazlı ödemelerin ölçümünde kullanılan aynı yaklaşım benimsenmiştir. Stopaj netleştirilerek gerçekleştirilen hisse bazlı ödemeler, belirli koşulların karşılanması durumunda, özkaynağa dayalı finansal araçlar vermek suretiyle yapılan ödemeler olarak muhasebeleştirilecektir. Bu değişiklik, 1 Ocak 2018 tarihinde ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerli olup, erken uygulanmasına izin verilmektedir. Şirket, TFRS 2'de yapılan bu değişikliğin uygulanmasının, Şirket'in finansal tabloları üzerinde önemli bir etkisinin olması beklenmemektedir.

**TMS 40 Yatırım Amaçlı Gayrimenkullerin Transferi**

KGK tarafından Aralık 2017'de yatırım amaçlı gayrimenkullerden diğer varlık gruplarına ve diğer varlık gruplarından yatırım amaçlı gayrimenkul grubuna yapılan transferlere ilişkin kanıt sağlayan olaylar hakkında belirsizlikleri gidermek üzere TMS 40 "*Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller*" Standardında değişiklikler yapılmıştır. Bu değişikliklerle, yönetimin varlığın kullanımına ilişkin değişiklik niyetinin tek başına varlığın kullanım amacının değiştiğine kanıt oluşturmadığına açıklık getirilmiştir. Dolayısıyla, bir işletme, yatırım amaçlı gayrimenkul üzerinde herhangi bir iyileştirme veya geliştirme yapılmadan elden çıkarılmasına karar verdiğinde, gayrimenkul finansal tablo dışı bırakılincaya (finansal tablodan çıkarılincaya) kadar yatırım amaçlı gayrimenkul olarak değerlendirilmeye devam edilir ve stok olarak yeniden sınıflandırılmaz. Benzer şekilde, işletme mevcut yatırım amaçlı gayrimenkulünü gelecekte aynı şekilde kullanımına devam etmek üzere yeniden yapılandırmaya başladığında, bu gayrimenkul yatırım amaçlı gayrimenkul olarak sınıflandırılmaya devam edilir ve yeniden yapılandırma süresince sahibi tarafından kullanılan gayrimenkul olarak sınıflandırılmaz. Bu değişiklik, 1 Ocak 2018 tarihinde ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerli olup, erken uygulanmasına izin verilmektedir. Şirket, TMS 40'da yapılan bu değişikliğin uygulanmasının, Şirket'in finansal tabloları üzerinde önemli bir etkisinin olması beklenmemektedir.

## CREDIT SUISSE İSTANBUL MENKUL DEĞERLER A.Ş.

### 31 ARALIK 2017 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

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

##### 31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla yayımlanmış ama henüz yürürlüğe girmemiş ve erken uygulamaya konulmayan standartlar (devamı)

##### *Yayımlanmış ancak yürürlüğe girmemiş ve erken uygulanmaya başlanmamış standartlar (devamı)*

##### **TFRS'lerde Yapılan Yıllık İyileştirmeler**

Halihazırda yürürlükte olan standartlar için KGK tarafından Aralık 2017'de yayımlanan "TFRS'lerde Yapılan Yıllık İyileştirmeler / 2014-2016 Dönemi" aşağıda sunulmuştur. Bu değişiklikler, 1 Ocak 2018 tarihinden itibaren geçerli olup, erken uygulanmalarına izin verilmektedir. TFRS'lerdeki bu değişikliklerin uygulanmasının, Şirket'in finansal tabloları üzerinde önemli bir etkisinin olması beklenmemektedir

##### ***Yıllık iyileştirmeler: 2014-2016 Dönemi***

##### *TFRS 1 "Türkiye Finansal Raporlama Standartları'nın İlk Uygulaması"*

TFRS'leri ilk kez uygulayacak olanlar için finansal araçlara ilişkin açıklamalar, çalışanlara sağlanan faydalar ve yatırım işletmelerinin konsolidasyonuna ilişkin olarak 2012-2014 dönemi yıllık iyileştirmeleri kapsamında sağlanan kısa vadeli muafiyetlerin kaldırılması.

##### *TMS 28 "İştiraklerdeki ve İş Ortaklıklarındaki Yatırımlar"*

İştiraklerdeki veya iş ortaklıklarındaki yatırımların doğrudan veya dolaylı olarak risk sermayesi girişimi, yatırım fonu, menkul kıymetler veya yatırım amaçlı sigorta fonları gibi işletmeler tarafından sahip olunması durumunda, iştiraklerdeki veya iş ortaklıklarındaki yatırımlar için TFRS 9'a göre gerçeğe uygun değer yönteminin uygulanmasına imkan tanınması.

##### ***Uluslararası Muhasebe Standartları Kurulu (UMSK) tarafından yayımlanmış fakat KGK tarafından henüz yayımlanmamış yeni ve değiştirilmiş standartlar ve yorumlar***

Aşağıda listelenen yeni standartlar, yorumlar ve mevcut Uluslararası Finansal Raporlama Standartları'ndaki ("UFRS") değişiklikler Uluslararası Muhasebe Standartları Kurulu ("UMSK") tarafından yayınlanmış fakat bu yeni standartlar, yorumlar ve değişiklikler henüz KGK tarafından TFRS'ye uyarlanmamıştır/yayınlanmamıştır ve bu sebeple TFRS'nin bir parçasını oluşturmazlar. Buna bağlı olarak UMSK tarafından yayımlanan fakat halihazırda KGK tarafından yayımlanmayan standartlara UFRS veya UMS şeklinde atıfta bulunmaktadır. Şirket, finansal tablolarında ve dipnotlarda gerekli değişiklikleri bu standart ve yorumlar TFRS'de yürürlüğe girdikten sonra yapacaktır.

##### **UFRS 16 Kiralamalar**

UMSK tarafından UFRS 16 "Kiralamalar" Standardı 13 Ocak 2016 tarihinde yayınlanmıştır. Bu Standart kiralama işlemlerinin muhasebeleştirilmesinin düzenlendiği mevcut UMS 17 "Kiralama İşlemleri" Standardının, UFRS Yorum 4 "Bir Anlaşmanın Kiralama İşlemi İçerip İçermediğinin Belirlenmesi" ve UMS Yorum 15 "Faaliyet Kiralamaları – Teşvikler" yorumlarının yerini almakta ve UMS 40 "Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller" Standardında da değişiklikler yapılmasına neden olmuştur. UFRS 16, kiracılar açısından mevcut uygulama olan finansal kiralama işlemlerinin bilançoda ve faaliyet kiralamasına ilişkin yükümlülüklerin bilanço dışında izlenmesi şeklindeki ikili muhasebe modelini ortadan kaldırmaktadır. Bunun yerine, tüm kiralamalar için mevcut finansal kiralama muhasebesine benzer olarak bilanço bazlı tekil bir muhasebe modeli ortaya koyulmaktadır. Kiraya verenler için muhasebeleştirme mevcut uygulamalara benzer şekilde devam etmektedir. UFRS 16, 1 Ocak 2019 tarihinde ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerli olmakla birlikte UFRS 15 "Müşteri Sözleşmelerinden Hasılat" standardını uygulamaya başlayan işletmeler için erken uygulamaya izin verilmektedir. Şirket, UFRS 16'nın uygulanmasının finansal tabloları üzerindeki muhtemel etkilerini değerlendirmektedir.

## CREDIT SUISSE İSTANBUL MENKUL DEĞERLER A.Ş.

### 31 ARALIK 2017 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

#### 2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

**31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla yayımlanmış ama henüz yürürlüğe girmemiş ve erken uygulamaya konulmayan standartlar (devamı)**

*Uluslararası Muhasebe Standartları Kurumu (UMSK) tarafından yayınlanmış fakat KGK tarafından yayınlanmamış yeni ve değiştirilmiş standartlar ve yorumlar (devamı)*

#### **UFRYK 23 Gelir Vergisi İşlemlerine İlişkin Belirsizlikler**

UMSK tarafından 17 Haziran 2017'de gelir vergilerinin hesaplanmasına ilişkin belirsizliklerin finansal tablolara nasıl yansıtılacağını belirlemek üzere UFRYK 23 "Gelir Vergisi İşlemlerine İlişkin Belirsizlikler" Yorumu yayımlanmıştır. Belirli bir işlem veya duruma vergi düzenlemelerinin nasıl uygulanacağına veya vergi otoritesinin bir şirketin vergi işlemlerini kabul edip etmeyeceğine yönelik belirsizlikler bulunabilir. UMS 12 "Gelir Vergileri", cari ve ertelenmiş verginin nasıl hesaplanacağına açıklık getirmekle birlikte, ancak bunlara ilişkin belirsizliklerin etkilerinin finansal tablolara nasıl yansıtılacağına yönelik rehberlik sağlamamaktadır. UFRYK 23, gelir vergilerinin muhasebeleştirilmesinde gelir vergilerine ilişkin belirsizliğin etkilerinin finansal tablolara nasıl yansıtılacağını açıklığa kavuşturmak suretiyle UMS 12'de yer alan hükümlere ilave gereklilikler getirmektedir. Bu Yorumun yürürlük tarihi 1 Ocak 2019 ve sonrasında başlayan raporlama dönemleri olmakla birlikte, erken uygulanmasına izin verilmektedir. Şirket, UFRYK 23'ün uygulanmasının finansal tabloları üzerindeki muhtemel etkilerini değerlendirmektedir.

#### *Yıllık iyileştirmeler - 2015–2017 Dönemi*

#### **UFRS'deki iyileştirmeler**

Uygulamadaki standartlar için yayınlanan "UFRS'de Yıllık İyileştirmeler / 2015-2017 Dönemi" aşağıda sunulmuştur. Bu değişiklikler 1 Ocak 2019 tarihinden itibaren geçerli olup erken uygulamaya izin verilmektedir. UFRS'lerdeki bu değişikliklerin uygulanmasının, Şirket'in finansal tabloları üzerinde önemli bir etkisinin olması beklenmemektedir.

#### *UFRS 3 İşletme Birleşmeleri ve UFRS 11 Müşterek Anlaşmalar*

UFRS 3 ve UFRS 11, işletme tanımını karşılayan müşterek bir operasyonda sahip olduğu payın artışını nasıl muhasebeleştirileceğine açıklık getirmek üzere değiştirilmiştir. Müşterek taraflardan biri kontrol gücünü elde ettiğinde, bu işlem aşamalı olarak gerçekleşen işletme birleşmesi olarak dikkate alınarak satın alan tarafın önceden sahip olduğu payı gerçeğe uygun değeriyle yeniden ölçmesi gerekecektir. Taraflardan birinin müşterek kontrolü devam ettiğinde (ya da müşterek kontrolü elde ettiğinde) daha önce sahip olunan payın yeniden ölçülmesi gerekmemektedir.

#### *UMS 12 Gelir Vergileri*

UMS 12 temettülerden kaynaklanan gelir vergilerinin (özkaynak olarak sınıflandırılan finansal araçlara yapılan ödemeler de dahil olmak üzere) işletmenin dağıtılabilir kar tutarını oluşturan işlemlerle tutarlı olarak (örneğin; kâr veya zararda, diğer kapsamlı gelir unsurları içerisinde veya özkaynaklarda), muhasebeleştirilmesini açıklığa kavuşturmak üzere değiştirilmiştir.

#### *UMS 23 Borçlanma Maliyetleri*

UMS 23, finansman faaliyetlerinin tek bir merkezden yürütüldüğü durumlarda aktifleştirilebilir borçlanma maliyetlerinin hesaplanmasında kullanılan genel amaçlı borçlanma havuzuna, halihazırda geliştirme aşamasında olan veya inşaatı devam eden özellikli varlıkların finansmanı için doğrudan borçlanılan tutarların dahil edilmemesi gerektiğine açıklık kazandırmak üzere değiştirilmiştir. Kullanıma veya satışa hazır olan özellikli varlıkların - veya özellikli varlık kapsamına girmeyen herhangi bir varlığın - finansmanı için direkt borçlanılan tutarlar ise genel amaçlı borçlanma havuzuna dahil edilmelidir.



## CREDIT SUISSE İSTANBUL MENKUL DEĞERLER A.Ş.

### 31 ARALIK 2017 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

#### 2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

##### 31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla yayımlanmış ama henüz yürürlüğe girmemiş ve erken uygulamaya konulmayan standartlar (devamı)

*Uluslararası Muhasebe Standartları Kurumu (UMSK) tarafından yayınlanmış fakat KGK tarafından yayınlanmamış yeni ve değiştirilmiş standartlar ve yorumlar (devamı)*

##### UMS 28’deki değişiklikler- İştiraklerdeki ve İş ortaklıklarındaki uzun dönemli yatırımlar

UMSK tarafından Ekim 2017’de iştiraklerdeki ve iş ortaklıklarındaki yatırımlardan özkaynak yönteminin uygulanmadığı diğer finansal araçların ölçülmesinde UFRS 9 uygulanması gerektiğine açıklık getirmek üzere UMS 28’de değişiklik yapılmıştır. Bu yatırımlar, esasında, işletmenin iştiraklerdeki veya iş ortaklıklarındaki net yatırımının bir parçasını oluşturan uzun dönemli elde tutulan paylardır. Bir işletme, UMS 28’in ilgili paragraflarını uygulamadan önce, bu türden uzun dönemli yatırımların ölçümünde UFRS 9’u uygular. UFRS 9 uygulandığında, uzun vadeli yatırımların defter değerinde UMS 28’in uygulanmasından kaynaklanan herhangi bir düzeltme yapılmaz. Bu değişiklik, 1 Ocak 2019 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerli olup, erken uygulanmasına izin verilmektedir. Şirket, UMS 28’de yapılan bu değişikliğin uygulanmasının, Şirket’in finansal tabloları üzerinde önemli bir etkisinin olması beklenmemektedir.

##### UFRS 9’daki değişiklikler- Negatif tazminata sebep olan erken ödemeler

UMSK, Ekim 2017’de finansal araçların muhasebeleştirilmesine yönelik açıklık kazandırmak üzere UFRS 9’un gerekliliklerini değiştirmiştir. Erken ödendiğinde negatif tazminata neden olan finansal varlıklar, UFRS 9’un diğer ilgili gerekliliklerini karşılması durumunda itfa edilmiş maliyeti üzerinden veya gerçeğe uygun değer farkları diğer kapsamlı gelire yansıtılarak ölçülebilir. UFRS 9 uyarınca, sözleşmesi erken sona erdirildiğinde, henüz ödenmemiş anapara ve faiz tutarını büyük ölçüde yansıtan 'makul bir ilave tazminat' ödenmesini gerektiren erken ödeme opsiyonu içeren finansal varlıklar bu kriteri karşılamaktadır. Bu değişiklik, 1 Ocak 2019 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerli olup, erken uygulanmasına izin verilmektedir. Şirket, UFRS 9’da yapılan bu değişikliğin uygulanmasının, Şirket’in finansal tabloları üzerinde önemli bir etkisinin olması beklenmemektedir.

#### (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.

## CREDIT SUISSE İSTANBUL MENKUL DEĞERLER A.Ş.

### 31 ARALIK 2017 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

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

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

Finansal durum ve performans trendlerinin tespitine imkan vermek üzere, Şirket'in finansal tabloları önceki dönemle karşılaştırmalı olarak hazırlanmaktadır. Şirket, 31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla finansal durum tablosunu (bilançosunu) 31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla hazırlanmış finansal durum tablosu (bilanço) ile 1 Ocak - 31 Aralık 2017 hesap dönemine ait kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu, nakit akış tablosu ve özkaynak değişim tablosunu ise 1 Ocak - 31 Aralık 2016 hesap dönemi ile karşılaştırmalı olarak düzenlemiştir. 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

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

##### (f) Raporlama para birimi

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

##### (g) Yabancı para çevrimi

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

##### (h) Netleştirme

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

##### (i) İşletmenin sürekliliği

Şirket, finansal tablolarını işletmenin sürekliliği ilkesine göre hazırlamıştır.

#### B MUHASEBE POLİTİKALARINDA DEĞİŞİKLİKLER

Muhasebe politikalarında yapılan önemli değişiklikler ve tespit edilen önemli muhasebe hataları geriye dönük olarak uygulanır ve önceki dönem finansal tabloları yeniden düzenlenir. Şirket'in 2017 yılı içerisinde, muhasebe politikalarında bir değişiklik olmamıştır.

## CREDIT SUISSE İSTANBUL MENKUL DEĞERLER A.Ş.

### 31 ARALIK 2017 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

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

#### C MUHASEBE TAHMİNLERİNDEKİ DEĞİŞİKLİKLER

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 2017 hesap döneminde muhasebe tahminlerinde herhangi bir değişiklik yapılmamıştır.

#### D ÖNEMLİ MUHASEBE POLİTİKALARININ ÖZETİ

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

Nakit akım tablolarının düzenlenmesi amacıyla, Şirket nakit ve nakit benzeri değerler olarak kasa ve bankalardaki orijinal vadesi üç aydan kısa bakiyelerini dikkate almıştır (Dipnot 4).

##### (b) Finansal yatırımlar

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

Tüm finansal varlıklar, ilk olarak bedelin gerçeğe uygun değeri olan ve yatırımla ilgili satın alma masrafları da dahil olmak üzere maliyet bedelleri üzerinden gösterilmektedir.

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

Alım satım amaçlı menkul kıymetler raporlama dönemi sonu itibarıyla bekleyen en iyi alış emri üzerinden değerlendirilmektedir.

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

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

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

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

## CREDIT SUISSE İSTANBUL MENKUL DEĞERLER A.Ş.

### 31 ARALIK 2017 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

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

##### (c) Ticari alacaklar

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

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

##### (d) Maddi duran varlıklar

Maddi varlıklar, kayıtlı değerleri üzerinden, birikmiş amortisman düşüldükten sonraki net değeri ile gösterilmektedir (Dipnot 9). Amortisman, maddi varlıkların kayıtlı değerleri üzerinden faydalı ömürleri kullanılarak doğrusal amortisman yöntemiyle kullanılarak ayrılmaktadır. Söz konusu varlıkların tahmin edilen faydalı ömürleri aşağıda belirtilmiştir:

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

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

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

##### (e) Maddi olmayan duran varlıklar

Maddi olmayan varlıklar, iktisap edilmiş hakları, bilgi sistemlerini ve bilgisayar yazılımlarını içermektedir (Dipnot 10). Bunlar, iktisap maliyeti üzerinden kaydedilir ve iktisap edildikleri tarihten itibaren beş yıl olan tahmini faydalı ömürleri üzerinden doğrusal amortisman yöntemi ile amortisman tabii tutulur. Değer düşüklüğünün olması durumunda maddi olmayan varlıkların kayıtlı değeri, geri kazanılabilir değerine indirilir.

##### (f) Karşılıklar, koşullu yükümlülükler ve varlıklar

Karşılıklar ve koşullu yükümlülükler "Karşılıklar, Koşullu Borçlar ve Koşullu Varlıklara İlişkin Türkiye Muhasebe Standardı"na (TMS 37) uygun olarak muhasebeleştirilmektedir.

Karşılıklar raporlama dönemi sonu itibarıyla mevcut bulunan ve geçmişten kaynaklanan yasal veya yapısal bir yükümlülüğün bulunması, yükümlülüğü yerine getirmek için ekonomik fayda sağlayan kaynakların çıkışının muhtemel olması ve yükümlülük tutarı konusunda güvenilir bir tahminin yapılabildiği durumlarda muhasebeleştirilmektedir. Tutarın yeterince güvenilir olarak ölçülemediği ve yükümlülüğün yerine getirilmesi için Şirket'ten kaynak çıkma ihtimalinin bulunmadığı durumlarda söz konusu yükümlülük "Koşullu" olarak kabul edilmekte ve dipnotlarda açıklanmaktadır (Dipnot 11).

## CREDIT SUISSE İSTANBUL MENKUL DEĞERLER A.Ş.

### 31 ARALIK 2017 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

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

##### (g) Çalışanlara sağlanan faydalar

###### (i) Kıdem tazminatı

Kıdem tazminatı karşılığı, Şirket'in kanuni bir zorunluluğu olarak Türk İş Kanunu'nun gerektirdiği şekilde hesaplanmakta ve Şirket çalışanlarının en az bir yıllık hizmeti tamamlayarak emekliye ayrılması, ilişkisinin kesilmesi, askerlik hizmeti için çağırılması veya vefatı durumunda hak kazanılan kıdem tazminatının bugünkü tahmini değerini yansıtmaktadır (Dipnot 12).

###### (ii) İzin yükümlülüğü

Türkiye'de mevcut İş Kanunları'na göre Şirket, iş sözleşmesinin herhangi bir nedenle sona ermesi halinde çalışanlarının hak kazanıp da kullanmadığı yıllık izin sürelerine ait ücreti, sözleşmenin sona erdiği tarihteki ücreti üzerinden kendisine veya hak sahiplerine ödemekle yükümlüdür (Dipnot 12).

###### (iii) İkramiye ödemeleri

Şirket, Şirket'in karlılık, bütçe gerçekleştirme ve performans kriterlerini dikkate alan bir yönteme dayanarak ikramiyeyi yükümlülük ve gider olarak kaydetmektedir. Şirket, sözleşmeye bağlı bir zorunluluk ya da zımni bir yükümlülük yaratan geçmiş bir uygulamanın olduğu durumlarda karşılık ayırmaktadır (Dipnot 12).

###### (iv) Nakit ödenecek hisse opsiyon karşılığı

Şirket üst düzey yöneticilerin ücret paketlerinin bir parçası olarak, bedelini nakit olarak tahsil edecekleri, Şirket'in ana ortağının hisseleri üzerinde bir hak bulunmaktadır. Çalışanlara, sağlanan hizmetin gerçeğe uygun değerinin karşılığı olarak verilen hisse opsiyonları gider olarak muhasebeleştirilir. Toplam gider, belirlenen hak ediş koşulları hizmet süresi boyunca yerine getirilince tanınır. Bu plan dahilindeki hak ediş koşulu, bir yıl süreli olup, ödeme planı üç yıl vadeye yayılmıştır (Dipnot 12).

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

###### (i) Ücret ve komisyon gelirleri ve giderleri

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

###### (ii) Faiz gelir ve gideri

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

###### (i) Borçlanma maliyetleri

Tüm finansman giderleri, oluştukları dönemlerde kar veya zarara kaydedilmektedir.

## CREDIT SUISSE İSTANBUL MENKUL DEĞERLER A.Ş.

### 31 ARALIK 2017 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

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

##### (j) Kur değişiminin etkileri

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

##### (k) Kurum kazancı üzerinden hesaplanan vergiler

###### *Kurumlar vergisi*

Kurumlar vergisi Vergi Usul Kanunu hükümlerine göre hesaplanmakta olup, bu vergi dışındaki vergi giderleri faaliyet giderleri içerisinde muhasebeleştirilmektedir (Dipnot 20).

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

###### *Ertelenen vergi*

Ertelenen vergi, varlık ve yükümlülüklerin finansal tablolarda yer alan kayıtlı değerleri ile vergi değerleri arasındaki geçici farklar üzerinden hesaplanır. Ertelenen vergi hesaplanmasında yürürlükteki vergi mevzuatı uyarınca raporlama dönemi sonu itibarıyla geçerli bulunan vergi oranları kullanılır (Dipnot 20).

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

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

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

##### (l) İlişkili taraflar

Bu finansal tablolarda, Şirket'in ortakları ve Şirket ile doğrudan ve / veya dolaylı sermaye ilişkisinde bulunan kuruluşlardan, Şirket üst düzey yönetimi ve Yönetim Kurulu üyeleri, aileleri ve kendileri tarafından kontrol edilen veya önemli etkinliğe sahip bulunan şirketler "ilişkili taraflar" olarak kabul edilir (Dipnot 22).

##### (m) Raporlama döneminden sonraki olaylar

Raporlama döneminden sonraki olaylar, dönem karına ilişkin herhangi bir duyuru veya diğer seçilmiş finansal bilgilerin kamuya açıklanmasından sonra ortaya çıkmış olsalar bile, raporlama dönemi sonu ile finansal tabloların yayımı için yetkilendirilme tarihi arasındaki tüm olayları kapsar. Şirket, raporlama döneminden sonraki düzeltme gerektiren olayların ortaya çıkması durumunda, finansal tablolara alınan tutarları bu yeni duruma uygun şekilde düzeltir (Dipnot 26).

## CREDIT SUISSE İSTANBUL MENKUL DEĞERLER A.Ş.

### 31 ARALIK 2017 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

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

##### (n) Varlıklarda değer düşüklüğü

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

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

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

#### E ÖNEMLİ MUHASEBE DEĞERLENDİRME, TAHMİN VE VARSAYIMLARI

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

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

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

Dipnot 12 - Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar

## CREDIT SUISSE İSTANBUL MENKUL DEĞERLER A.Ş.

### 31 ARALIK 2017 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

#### 3 BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA

Şirket'in ana faaliyet konusu aracılık hizmetleri sunmak ve hizmet sunduğu tek bölge Türkiye olduğundan 31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla sona eren döneme ait finansal tablolarda ayrıca bölümlere göre raporlama yapılmamıştır.

#### 4 NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ

31 Aralık 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihleri itibarıyla nakit ve benzerleri aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
Kasa	351	1.638
Bankalar (*)	159.576.052	595.787.124
- Vadeli mevduat	158.157.614	594.304.203
- Vadesiz mevduat	1.418.438	1.482.921
	<b>159.576.403</b>	<b>595.788.762</b>

(\*) 31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla bankalardaki mevduatın 151.604.385 TL'si (31 Aralık 2016: 587.823.537 TL) ilişkili kuruluşlardandır (Dipnot 22).

31 Aralık 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihleri itibarıyla bloke mevduat bulunmamaktadır.

31 Aralık 2017 ve 2016 tarihleri itibarıyla bankalardaki vadeli mevduatların faiz ve vade detayı aşağıdaki gibidir:

Para cinsi	Faiz oranı	Vade	31 Aralık 2017
TL	% 11,53	19 Ocak 2018	151.604.384
TL	% 9,00	1 Şubat 2018	6.553.230
			<b>158.157.614</b>

Para cinsi	Faiz oranı	Vade	31 Aralık 2016
TL	% 13,12	8 Temmuz 2017	450.164.000
TL	% 8,32	17 Ocak 2017	137.659.538
TL	% 3,75	2 Ocak 2017	6.480.665
			<b>594.304.203</b>

Şirket'in 31 Aralık 2017 ve 2016 tarihleri itibarıyla nakit akım tablolarında nakit ve nakit benzeri değerler toplamından faiz tahakkukları düşülerek gösterilmektedir:

	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
Nakit ve nakit benzerleri	159.576.403	595.788.762
Faiz tahakkukları (-)	(585.274)	(577.017)
Başkaları namına tutulan paralar (-) (*)	(1.354.024)	(1.380.124)
	<b>157.637.105</b>	<b>593.831.621</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 1.354.024 TL (31 Aralık 2016: 1.380.124 TL) tutarındaki bakiyeyi içermektedir (Dipnot 6).



## CREDIT SUISSE İSTANBUL MENKUL DEĞERLER A.Ş.

### 31 ARALIK 2017 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

#### 5 FİNANSAL YATIRIMLAR

##### Uzun vadeli finansal yatırımlar

31 Aralık 2017 ve 2016 tarihleri itibarıyla uzun vadeli finansal yatırımlar aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
<i>Satılmaya hazır finansal varlıklar</i>		
Borsaya kote olmayan hisse senetleri		
Borsa İstanbul A.Ş. (“BİST”) (*)	1.517.254	1.341.572
	<b>1.517.254</b>	<b>1.341.572</b>

(\*) 31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla Şirket’in Borsa İstanbul A.Ş. (“BİST”) iştirak oranı %0,04’tür. Şirket’in elinde 15.971.094 adet 1.517.254 TL tutarında pay senedi bulunmaktadır. Şirket, 31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla sahibi bulunduğu Borsa İstanbul A.Ş.’ye ait 15.971.094 adet (159.711 TL Nominal) C Grubu pay senetlerini, Borsa İstanbul A.Ş.’nin 2018/6 no’lu duyurusundaki beheri 0,095 TL teklif fiyatı ile değerlemiştir.

#### 6 TİCARİ ALACAKLAR VE BORÇLAR

##### Ticari alacaklar

31 Aralık 2017 ve 2016 tarihleri itibarıyla ticari alacaklar aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
VİOP işlem teminatları (*)	287.928.337	211.180.489
Credit Suisse Londra Şubesi (Dipnot 22)	5.223.806	536.593
Credit Suisse International (Dipnot 22)	1.011.262	3.720.922
Danışmanlık gelirlerinden alacaklar	382.896	280.511
Credit Suisse Securities (Europe) Limited (“Credit Suisse Europe”) (Dipnot 22)	189.158	713.721
CS Europe Ltd. (Dipnot 22)	88.661	--
	<b>294.824.120</b>	<b>216.432.236</b>

##### Ticari borçlar

31 Aralık 2017 ve 2016 tarihleri itibarıyla ticari borçlar aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
VİOP işlem teminatları (*)	287.928.337	211.180.489
Başkaları namına tutulan paralar (Dipnot 4)	1.355.146	1.380.124
Satıcılar	783.318	465.722
	<b>290.066.801</b>	<b>213.026.335</b>

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

## CREDIT SUISSE İSTANBUL MENKUL DEĞERLER A.Ş.

### 31 ARALIK 2017 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

#### 7 DİĞER ALACAKLAR VE BORÇLAR

##### Uzun vadeli diğer alacaklar

31 Aralık 2017 ve 2016 tarihleri itibarıyla uzun vadeli diğer alacaklar aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
VİOP garanti fonu teminatı (Şirket adına)	16.051.086	14.503.921
Hisse teminatı	2.108.531	--
Ofis kira depozitosu	77.636	72.435
İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş.'ye ("Takasbank") verilen teminatlar	13.971	12.561
SPK'ya verilen nakit teminatlar	3.206	2.991
Diğer	3.074	3.074
	<b>18.257.504</b>	<b>14.594.982</b>

##### Kısa vadeli diğer borçlar

31 Aralık 2017 ve 2016 tarihleri itibarıyla, diğer borçlar ilişkili taraflara borçlardan oluşmaktadır:

	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
<i>Kısa vadeli diğer borçlar (Dipnot 22)</i>		
Credit Suisse International	1.046.540	2.300.339
Credit Suisse Europe (*)	941.752	597.105
Credit Suisse Londra Şubesi	825.947	344.883
CS Securities (USA) LLC	68.798	--
	<b>2.883.037</b>	<b>3.242.327</b>

(\*) Şirket'in kısa vadeli diğer borçlarında yer alan tutarlar ilişkili taraflardan alınan muhtelif hizmetler karşılığı ödenecek diğer çeşitli borç bakiyelerinden oluşmaktadır.

#### 8 KISA VADELİ BORÇLANMALAR

31 Aralık 2017 ve 2016 tarihleri itibarıyla, Şirket'in kısa vadeli borçlanmaları aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
Banka kredileri (*)	--	450.160.938
	--	<b>450.160.938</b>

(\*) 31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla, Şirket'in kullandığı banka kredileri bulunmamaktadır (31 Aralık 2016: vadesi 7 Ağustos 2017, ağırlıklı ortalama faiz oranı %12,88).

## CREDIT SUISSE İSTANBUL MENKUL DEĞERLER A.Ş.

### 31 ARALIK 2017 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

#### 9 MADDİ DURAN VARLIKLAR

31 Aralık 2017 ve 2016 tarihlerinde sona eren yıllara ilişkin maddi duran varlıkların hareketleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak 2017	Girişler	Çıkışlar	31 Aralık 2017
<b>Maliyet</b>				
Makine ve cihazlar	2.636.506	76.733	--	2.713.239
Demirbaşlar ve ofis ekipmanları	329.072	--	--	329.072
Özel maliyetler	4.277.736	--	--	4.277.736
	<b>7.243.314</b>	<b>76.733</b>	--	<b>7.320.047</b>
<b>Birikmiş amortisman</b>				
Makine ve cihazlar	1.478.224	375.614	--	1.853.838
Demirbaşlar ve ofis ekipmanları	283.061	15.455	--	298.516
Özel maliyetler	4.085.112	120.058	--	4.205.170
	<b>5.846.397</b>	<b>511.127</b>	--	<b>6.357.524</b>
<b>Net defter değeri</b>	<b>1.396.917</b>			<b>962.523</b>
	1 Ocak 2016	Girişler	Çıkışlar	31 Aralık 2016
<b>Maliyet</b>				
Makine ve cihazlar	1.694.530	941.976	--	2.636.506
Demirbaşlar ve ofis ekipmanları	303.040	26.032	--	329.072
Özel maliyetler	4.259.628	18.108	--	4.277.736
	<b>6.257.198</b>	<b>986.116</b>	--	<b>7.243.314</b>
<b>Birikmiş amortisman</b>				
Makine ve cihazlar	1.276.826	201.398	--	1.478.224
Demirbaşlar ve ofis ekipmanları	264.299	18.762	--	283.061
Özel maliyetler	3.513.677	571.435	--	4.085.112
	<b>5.054.802</b>	<b>791.595</b>	--	<b>5.846.397</b>
<b>Net defter değeri</b>	<b>1.202.396</b>			<b>1.396.917</b>

31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla maddi duran varlıklar üzerinde bulunan toplam sigorta tutarı 4.922.240 ABD Doları'dır (31 Aralık 2016: 4.922.240 ABD Doları). 31 Aralık 2017 ve 2016 tarihleri itibarıyla, maddi duran varlıklar üzerinde rehin bulunmamaktadır.

## CREDIT SUISSE İSTANBUL MENKUL DEĞERLER A.Ş.

### 31 ARALIK 2017 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

#### 10 MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

31 Aralık 2017 ve 2016 tarihlerinde sona eren yıllara ilişkin maddi olmayan duran varlıkların hareketleri aşağıdaki gibidir:

	<u>1 Ocak 2017</u>	<u>Girişler</u>	<u>Çıkışlar</u>	<u>31 Aralık 2017</u>
<b>Maliyet</b>				
Bilgisayar yazılımları	1.298.387	391.065	--	1.689.452
	<b>1.298.387</b>	<b>391.065</b>	--	<b>1.689.452</b>
<b>Birikmiş amortisman</b>				
Bilgisayar yazılımları	1.248.662	46.144	--	1.294.806
<b>Net defter değeri</b>	<b>49.725</b>			<b>394.646</b>
	<u>1 Ocak 2016</u>	<u>Girişler</u>	<u>Çıkışlar</u>	<u>31 Aralık 2016</u>
<b>Maliyet</b>				
Bilgisayar yazılımları	1.281.893	16.494	--	1.298.387
	<b>1.281.893</b>	<b>16.494</b>	--	<b>1.298.387</b>
<b>Birikmiş amortisman</b>				
Bilgisayar yazılımları	1.008.863	239.799	--	1.248.662
<b>Net defter değeri</b>	<b>273.030</b>			<b>49.725</b>

Şirket'in, 31 Aralık 2017 ve 2016 tarihleri itibarıyla, işletme içerisinde oluşturulmuş maddi olmayan duran varlığı bulunmamaktadır.

#### 11 KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

##### Teminat mektupları

31 Aralık 2017 ve 2016 tarihleri itibarıyla Şirket'in bilanço dışı yükümlülükleri aşağıdaki gibidir:

	<u>31 Aralık 2017</u>	<u>31 Aralık 2016</u>
BİST hisse senedi işlem teminatı	60.500	8.910.000
	<b>60.500</b>	<b>8.910.000</b>

## CREDIT SUISSE İSTANBUL MENKUL DEĞERLER A.Ş.

### 31 ARALIK 2017 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

#### 12 ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALARA İLİŞKİN KARŞILIKLAR

##### Kısa vadeli çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar

31 Aralık 2017 ve 2016 tarihleri itibarıyla kısa vadeli çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
Nakit ödenecek hisse opsiyon karşılığı	8.692.637	9.092.906
İkramiye karşılığı	6.777.628	7.736.539
Diğer tazminat karşılıkları	2.555.467	2.344.966
İzin karşılığı	362.848	490.837
Kıdem tazminatı karşılıkları	--	88.232
	<b>18.388.580</b>	<b>19.753.480</b>

##### Uzun vadeli çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar

31 Aralık 2017 ve 2016 tarihleri itibarıyla uzun vadeli çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
Nakit ödenecek hisse opsiyon karşılığı	1.128.048	2.311.414
Kıdem tazminatı karşılıkları	609.958	506.473
	<b>1.738.006</b>	<b>2.817.887</b>

##### İzin karşılığı

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

İzin karşılığı dönem içindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
Dönem başı	490.837	426.281
Dönem içinde ayrılan karşılık iptali	(139.236)	--
Dönem içinde ayrılan karşılık	64.557	90.690
Dönem içinde yapılan ödeme (-)	(53.310)	(26.134)
<b>Dönem sonu</b>	<b>362.848</b>	<b>490.837</b>

## CREDIT SUISSE İSTANBUL MENKUL DEĞERLER A.Ş.

### 31 ARALIK 2017 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

#### 12 ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALARA İLİŞKİN KARŞILIKLAR (Devamı)

##### *İkramiye karşılığı*

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

İkramiye karşılığının dönem içindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

	<b>31 Aralık 2017</b>	<b>31 Aralık 2016</b>
Dönem başı	7.736.539	6.546.679
Dönem içi ödemeler	(7.736.539)	(6.546.679)
Dönem içinde ayrılan karşılık	6.777.628	7.736.539
<b>Dönem sonu</b>	<b>6.777.628</b>	<b>7.736.539</b>

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

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

Nakit ödenecek hisse opsiyon karşılığı dönem içindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

	<b>31 Aralık 2017</b>	<b>31 Aralık 2016</b>
Dönem başı	11.404.320	10.941.760
Dönem içi ödemeler	(8.048.696)	(6.206.572)
Dönem içinde ayrılan karşılık	6.465.061	6.669.132
<b>Dönem sonu</b>	<b>9.820.685</b>	<b>11.404.320</b>

## CREDIT SUISSE İSTANBUL MENKUL DEĞERLER A.Ş.

### 31 ARALIK 2017 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

#### 12 ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALARA İLİŞKİN KARŞILIKLAR (Devamı)

##### *Kıdem tazminatı karşılığı*

Kıdem tazminatı karşılığı aşağıdaki açıklamalar çerçevesinde ayrılmaktadır:

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

Fon ayrılma zorunluluğu bulunmadığından yükümlülük için fon ayrılmamıştır.

Kıdem tazminatı yükümlülüğü, Şirket'in çalışanların emekliliğinden doğacak gelecekteki olası yükümlülüğünün, raporlama dönemi sonundaki değerinin tahmini ile hesaplanmıştır.

Temel varsayım, her yıllık hizmet için belirlenen tavan karşılığının enflasyon ile orantılı olarak artmasıdır. Böylece uygulanan iskonto oranı enflasyonun beklenen etkilerinden arındırılmış gerçek oranı gösterir. Şirket'in kıdem tazminatı karşılığı, kıdem tazminatı tavanı her altı ayda bir ayarlandığı için, 1 Temmuz 2017 tarihinden itibaren geçerli olan 4.732 TL (31 Aralık 2016: 4.426 TL) üzerinden hesaplanmaktadır.

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

Bu finansal tablolardaki kıdem tazminatı yükümlülüğünün hesaplanmasında, 31 Aralık 2017 ve 2016 tarihleri itibarıyla kullanılan başlıca istatistik temelli tahminler aşağıdaki gibidir:

	<b>31 Aralık 2017</b>	<b>31 Aralık 2016</b>
İskonto oranı	%3,95	%3,29
Enflasyon oranı	%7,00	%8,24

Kıdem tazminatı karşılığının dönem içindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

	<b>31 Aralık 2017</b>	<b>31 Aralık 2016</b>
Dönem başı	594.705	401.308
Faiz maliyeti	61.254	117.298
Hizmet maliyeti	196.709	70.175
Dönem içi ödemeler	(278.608)	(76.326)
Aktüeryal kayıp	35.898	82.250
<b>Dönem sonu</b>	<b>609.958</b>	<b>594.705</b>

## CREDIT SUISSE İSTANBUL MENKUL DEĞERLER A.Ş.

### 31 ARALIK 2017 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

#### 13 DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

##### Kısa vadeli peşin ödenmiş giderler

31 Aralık 2017 ve 2016 tarihleri itibarıyla kısa vadeli peşin ödenmiş giderler aşağıdaki gibidir:

	<u>31 Aralık 2017</u>	<u>31 Aralık 2016</u>
Peşin ödenmiş giderler	428.991	236.091
Peşin ödenmiş kira gideri	263.974	217.813
Diğer	1.881	1.284
	<b>694.846</b>	<b>455.188</b>

##### Diğer dönen varlıklar

31 Aralık 2017 ve 2016 tarihleri itibarıyla diğer dönen varlıklar aşağıdaki gibidir:

	<u>31 Aralık 2017</u>	<u>31 Aralık 2016</u>
Vergi dairesinden alacaklar	341	6.334
	<b>341</b>	<b>6.334</b>

##### Diğer kısa vadeli yükümlülükler

31 Aralık 2017 ve 2016 tarihleri itibarıyla diğer kısa vadeli yükümlülükler aşağıdaki gibidir:

	<u>31 Aralık 2017</u>	<u>31 Aralık 2016</u>
Ödenecek vergi harç ve diğer kesintiler (*)	2.206.150	1.955.248
Gider tahakkukları	191.126	139.390
	<b>2.397.276</b>	<b>2.094.638</b>

(\*) Ödenecek vergi, resim ve harçların, 683.518 TL (31 Aralık 2016: 1.098.336 TL) tutarı personel maaş ödemeleri üzerinden hesaplanan gelir vergisi ve diğer vergilerden oluşmaktadır.

##### Ertelenmiş gelirler

31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla hizmet gelirlerinden kaynaklanan 21.969 TL tutarında kısa vadeli ertelenmiş gelir bulunmaktadır (31 Aralık 2016: 52.725 TL). 31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla hizmet gelirlerinden kaynaklanan uzun vadeli ertelenmiş gelir bulunmamaktadır (31 Aralık 2016: 31.635 TL).



## CREDIT SUISSE İSTANBUL MENKUL DEĞERLER A.Ş.

### 31 ARALIK 2017 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

#### 14 ÖZKAYNAKLAR

##### Ödenmiş sermaye

31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla, Şirket'in kayıtlı sermayesi 6.761.000 TL (31 Aralık 2016: 6.761.000 TL)'dir. 31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla, sermaye, ihraç edilmiş ve her biri 5 TL nominal değerde 1.352.200 adet (31 Aralık 2016: 1.352.200 adet) hisseden meydana gelmiştir.

31 Aralık 2017 ve 2016 tarihleri itibarıyla Şirket'in ortaklık yapısı aşağıdaki gibidir:

Hissedarlar	31 Aralık 2017		31 Aralık 2016	
	Pay tutarı	Pay oranı (%)	Pay tutarı	Pay oranı (%)
Credit Suisse AG	6.761.000	100	6.761.000	100
	<b>6.761.000</b>	<b>100</b>	<b>6.761.000</b>	<b>100</b>

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

##### Sermaye düzeltme farkları

31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla, Şirket 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 2016: 88.206 TL) sermaye enflasyon düzeltmesi farkı oluşmaktadır.

##### Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler

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

31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla, Şirket'in kardan ayrılmış kısıtlanmış yedekler hesabı içinde yer alan yasal yedekler toplamı 1.352.200 TL (31 Aralık 2016: 1.352.200 TL)'dir.

##### Kar dağıtımı

31 Aralık 2017 ve 2016 tarihlerinde sona eren yıllarda ortaklara herhangi bir kar payı dağıtımı yapılmamıştır.

##### Yeniden değerlendirme ve sınıflandırma kazançları

31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla vergi etkisi düşüldükten sonra 1.086.035 TL tutarında satılmaya hazır finansal varlıklar üzerinde birikmiş değer artışı bulunmaktadır (31 Aralık 2016: 945,489 TL).

## CREDIT SUISSE İSTANBUL MENKUL DEĞERLER A.Ş.

### 31 ARALIK 2017 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

#### 14 ÖZKAYNAKLAR (Devamı)

##### Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kazanç / kayıpları

TMS 19 standardı gereği, Şirket'in kıdem tazminatı yükümlülüğünden doğan vergi etkisi sonrası aktüeryal kayıp tutarı 62.618 TL (31 Aralık 2016: 33.900 TL)'dir.

##### Geçmiş yıllar karları

31 Aralık 2017 ve 2016 tarihleri itibarıyla geçmiş yıllar karları aşağıdaki gibidir:

	<b>31 Aralık 2017</b>	<b>31 Aralık 2016</b>
Geçmiş yıllar karları	130.345.544	109.392.716
Olağanüstü yedekler	123.246	136.613
Özel yedekler	8.162	13.000
<b>Toplam geçmiş yıllar karları</b>	<b>130.476.952</b>	<b>109.542.329</b>

#### 15 FİNANS SEKTÖRÜ FAALİYETLERİ GELİRLERİ

31 Aralık 2017 ve 2016 tarihlerinde sona eren yıllara ait finans sektörü faaliyetleri hizmet gelirleri aşağıdaki gibidir:

	<b>1 Ocak- 31 Aralık 2017</b>	<b>1 Ocak- 31 Aralık 2016</b>
Yatırım danışmanlığı hizmet geliri	25.736.781	24.219.406
Vadeli işlemler aracılık komisyon gelirleri	17.014.770	18.154.885
Hisse senedi aracılık komisyon gelirleri	18.633.109	18.117.272
Pazar araştırma hizmeti gelirleri	2.834.963	5.120.849
Danışmanlık gelirleri	-	1.512.627
Hisse satış pazarlama faaliyetleri hizmet gelirleri	-	2.090.908
	<b>64.219.623</b>	<b>69.215.947</b>

#### 16 NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER

##### Araştırma ve geliştirme giderleri

31 Aralık 2017 ve 2016 tarihlerinde sona yıllara ait araştırma ve geliştirme giderleri aşağıdaki gibidir:

	<b>1 Ocak- 31 Aralık 2017</b>	<b>1 Ocak- 31 Aralık 2016</b>
Muhtelif araştırma giderleri	10.422	10.927
	<b>10.422</b>	<b>10.927</b>

## CREDIT SUISSE İSTANBUL MENKUL DEĞERLER A.Ş.

### 31 ARALIK 2017 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

#### 16 NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER (Devamı)

##### Pazarlama ve satış ve dağıtım giderleri

31 Aralık 2017 ve 2016 tarihlerinde sona yıllara ait pazarlama ve satış giderleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak- 31 Aralık 2017	1 Ocak- 31 Aralık 2016
Borsa payı gideri	2.754.590	2.396.909
Hisse senedi terminal kullanımı	457.545	467.280
	<b>3.212.135</b>	<b>2.864.189</b>

##### Genel yönetim giderleri

31 Aralık 2017 ve 2016 tarihlerinde sona eren yıllara ait genel yönetim giderleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak- 31 Aralık 2017	1 Ocak- 31 Aralık 2016
Personel ücret ve giderleri	40.846.914	39.830.411
- Ücretler	23.026.022	21.640.805
- Personel prim ve ikramiye giderleri	12.874.333	12.993.335
- Personel kıdem ve diğer tazminat karşılığı giderleri	2.250.405	2.532.439
- Personel sigorta giderleri	1.449.493	1.276.798
- Personel için ödenen bireysel emeklilik fonu giderleri	954.040	1.034.587
- Personel yemek giderleri	228.064	261.757
- Personel kullanılmamış izin karşılık gideri	64.557	90.690
Seyahat giderleri	3.072.939	2.636.657
Sistem bakım, işletme ve diğer giderleri	2.350.532	2.166.500
Müşavirlik, danışmanlık ve denetim gideri	1.886.345	1.562.867
Kira giderleri	1.582.782	1.368.863
Data hattı ve telefon giderleri	842.887	1.027.824
Amortisman ve itfa payı giderleri	557.271	1.031.394
Aidat ve üyelikler	413.716	420.375
Temsil ve ağırlama giderleri	320.179	211.433
Vergi resim ve harç giderleri	161.634	107.715
Diğer genel yönetim giderleri	146.286	579.024
	<b>52.181.485</b>	<b>50.943.063</b>

#### 17 ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİR VE GİDERLER

##### Esas faaliyetlerden diğer gelirler

31 Aralık 2017 ve 2016 tarihlerinde sona yıllara ait esas faaliyetlerden diğer gelirler aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak- 31 Aralık 2017	1 Ocak- 31 Aralık 2016
Diğer komisyon gelirler	62.391	52.725
Kullanılmayan izin gelirleri	51.758	--
Diğer	--	14.703
	<b>114.149</b>	<b>67.428</b>

## CREDIT SUISSE İSTANBUL MENKUL DEĞERLER A.Ş.

### 31 ARALIK 2017 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

#### 17 ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİR VE GİDERLER (Devamı)

##### *Esas faaliyetlerden diğer giderler*

31 Aralık 2017 ve 2016 tarihlerinde sona yıllara ait esas faaliyetlerden diğer giderler aşağıdaki gibidir:

	<b>1 Ocak- 31 Aralık 2017</b>	<b>1 Ocak- 31 Aralık 2016</b>
Önceki dönem gider ve zararları	307.284	477.503
	<b>307.284</b>	<b>477.503</b>

#### 18 FİNANSMAN GELİRLERİ

31 Aralık 2017 ve 2016 tarihlerinde sona eren yıllara ait finansman gelirleri aşağıdaki gibidir:

	<b>1 Ocak- 31 Aralık 2017</b>	<b>1 Ocak- 31 Aralık 2016</b>
Vadeli mevduat faiz gelirleri	52.207.710	65.704.262
VİOP nema faiz gelirleri	1.668.676	923.625
	<b>53.876.386</b>	<b>66.627.887</b>

#### 19 FİNANSMAN GİDERLERİ

31 Aralık 2017 ve 2016 tarihlerinde sona eren yıllara ait finansman giderleri aşağıdaki gibidir:

	<b>1 Ocak- 31 Aralık 2017</b>	<b>1 Ocak- 31 Aralık 2016</b>
Kredi faiz giderleri	34.214.063	53.109.375
Kur farkı giderleri	735.192	1.611.691
Banka masrafları	424.123	325.642
Teminat mektubu komisyon giderleri	74.653	96.251
	<b>35.448.031</b>	<b>55.142.959</b>

#### 20 VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ

Şirket, Türkiye’de yürürlükte bulunan vergi mevzuatı ve uygulamalarına tabidir. Kurumlar vergisi, ilgili olduğu hesap döneminin sonunu takip eden dördüncü ayın yirmi beşinci günü akşamına kadar beyan edilmekte ve ilgili ayın sonuna kadar tek taksitte ödenmektedir.

Türkiye’de, kurumlar vergisi oranı 31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla %20’dir (2016: %20). Ancak, 5 Aralık 2017 tarihli ve 30261 sayılı Resmi Gazete’de yayımlanan 7061 sayılı “Bazı Vergi Kanunları ile Diğer Bazı Kanunlarda Değişiklik Yapılmasına Dair Kanun”un 91inci maddesi ile 5520 sayılı Kurumlar Vergisi Kanunu’na eklenen geçici 10uncu madde uyarınca kurumların 2018, 2019 ve 2020 vergilendirme dönemlerine ait kazançları üzerinden ödenmesi gereken kurumlar vergisinin %22 oranıyla hesaplanması ve sonrasında tekrardan %20 oranı ile vergilendirilmeye devam edilmesi öngörülmektedir. Bu süre zarfında Bakanlar Kurulu’na %22 oranını %20 oranına kadar indirme yetkisi verilmiştir.

31 Aralık 2017 tarihinde sona eren dönem itibarıyla, vergi mevzuatı uyarınca üçer aylık dönemler itibarıyla oluşan kazançlar üzerinden %20 (2016: %20) oranında geçici vergi hesaplanarak ödenmekte ve bu şekilde ödenen tutarlar yıllık kazanç üzerinden hesaplanan vergiden mahsup edilmektedir. Yapılan Kanun değişikliği ile 2018, 2019 ve 2020 yılları için bu oran %22 olarak belirlenmiştir.

Kurumlar Vergisi Kanunu’na göre beyanname üzerinde gösterilen mali zararlar 5 yılı aşmamak kaydıyla dönemin kurumlar vergisi matrahından indirilebilir. Beyanlar ve ilgili muhasebe kayıtları vergi dairesince beş yıl içerisinde incelenebilmekte ve vergi hesapları revize edilebilmektedir.

## CREDIT SUISSE İSTANBUL MENKUL DEĞERLER A.Ş.

### 31 ARALIK 2017 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

#### 20 VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (Devamı)

Türkiye’de mukim anonim şirketlerden, kurumlar vergisi ve gelir vergisinden sorumlu olmayanlar ve muaf tutulanlar haricindekilere yapılanlarla Türkiye’de mukim olan ve olmayan gerçek kişilere ve Türkiye’de mukim olmayan tüzel kişilere yapılan temettü ödemeleri %15 gelir vergisine tabidir.

Türkiye’de mukim anonim şirketlerden yine Türkiye’de mukim anonim şirketlere yapılan temettü ödemeleri gelir vergisine tabi değildir. Ayrıca karın dağıtılmaması veya sermayeye eklenmesi durumunda gelir vergisi hesaplanmamaktadır.

Kurumların tam mükellefiyete tabi bir başka kurumun sermayesine iştiraktan elde ettikleri temettü kazançları (yatırım fonlarının katılma belgeleri ile yatırım ortaklıkları hisse senetlerinden elde edilen kar payları hariç) kurumlar vergisinden istisnadır. Ayrıca, kurumların en az iki tam yıl süreyle aktiflerinde yer alan iştirak hisseleri ile aynı süreyle sahip oldukları gayrimenkullerinin (taşınmazlarının) kurucu senetleri, intifa senetleri ve rüçhan haklarının satışından doğan kazançların %75’lik kısmı, 31 Aralık 2017 itibarıyla kurumlar vergisinden istisnadır. Bununla birlikte, 7061 sayılı kanunla yapılan değişiklikle bu oran taşınmazlar açısından %75’ten %50’ye indirilmiş ve 2018 yılından itibaren hazırlanacak vergi beyannamelerinde bu oran %50 olarak kullanılacaktır.

İstisnadan yararlanmak için söz konusu kazancın pasifte bir fon hesabında tutulması ve 5 yıl süre ile işletmeden çekilmemesi gerekmektedir. Satış bedelinin satışın yapıldığı yılı izleyen ikinci takvim yılı sonuna kadar tahsil edilmesi gerekir.

#### *Gelir vergisi stopajı*

Temettü dağıtımları üzerinde stopaj yükümlülüğü olup, bu stopaj yükümlülüğü temettü ödemesinin yapıldığı dönemde tahakkuk edilir. Türkiye’de bir işyeri ya da daimi temsilcisi aracılığı ile gelir elde eden dar mükellef kurumlar ile Türkiye’de yerleşik kurumlara yapılanlar dışındaki temettü ödemeleri yüzde 15 oranında stopaja tabidir. Dar mükellef kurumlara ve gerçek kişilere yapılan kar dağıtımlarına ilişkin stopaj oranlarının uygulamasında, ilgili Çifte Vergilendirmeyi Önleme Anlaşmalarında yer alan stopaj oranları da göz önünde bulundurulur. Geçmiş yıllar karlarının sermayeye tahsis edilmesi, kar dağıtımını sayılmamaktadır, dolayısıyla stopaj vergisine tabi değildir.

#### *Transfer fiyatlandırması düzenlemeleri*

Türkiye’de, transfer fiyatlandırması düzenlemeleri Kurumlar Vergisi Kanunu’nun “Transfer fiyatlandırması yoluyla örtülü kazanç dağıtımı” başlıklı 13. maddesinde belirtilmiştir. Transfer fiyatlandırması yoluyla örtülü kazanç dağıtımını hakkındaki 18 Kasım 2007 tarihli tebliğ uygulama ile ilgili detayları düzenler.

Vergi mükellefi, ilişkili kişilerle emsallere uygunluk ilkesine aykırı olarak tespit ettikleri bedel veya fiyat üzerinden mal veya hizmet alım ya da satımında bulunursa, kazanç tamamen veya kısmen transfer fiyatlandırması yoluyla örtülü olarak dağıtılmış sayılır. Bu gibi transfer fiyatlandırması yoluyla örtülü kazanç dağıtımını kurumlar vergisi için kanunen kabul edilmeyen gider olarak dikkate alınır.

31 Aralık 2017 ve 2016 tarihleri itibarıyla net ertelenen vergi varlıkları ve borçlarını oluşturan kalemler aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
Ertelenen vergi varlıkları	4.415.651	2.560.159
Ertelenen vergi yükümlülükleri (-)	(366.348)	(319.571)
<b>Ertelenmiş vergi varlığı</b>	<b>4.049.303</b>	<b>2.240.588</b>

## CREDIT SUISSE İSTANBUL MENKUL DEĞERLER A.Ş.

### 31 ARALIK 2017 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

#### 20 VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (Devamı)

31 Aralık 2017 ve 2016 tarihleri itibarıyla birikmiş geçici farklar ve ertelenen vergi varlık ve yükümlülüklerinin yürürlükteki vergi oranları kullanılarak hazırlanan dökümü aşağıdaki gibidir:

Ertelenmiş vergi varlıkları	Toplam geçici farklar		Ertelenmiş vergi varlıkları/(yükümlülükleri)	
	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
İkramiye,nakit ödenecek hisse opsiyon karşılıkları	19.153.780	11.404.320	4.213.832	2.280.864
Kıdem tazminatı karşılığı	609.958	594.705	121.992	118.941
Kullanılmamış izin karşılığı	362.848	490.835	79.827	98.167
Diğer	--	310.935	--	62.187
			<b>4.415.651</b>	<b>2.560.159</b>
Ertelenmiş vergi yükümlülükleri	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
Finansal yatırımlar değerlendirme farkları	1.357.543	1.181.861	271.509	236.372
Maddi ve maddi olmayan varlıklar vergi matrahı ile kayıtlı değer farkı	474.194	415.995	94.839	83.199
			<b>366.348</b>	<b>319.571</b>
<b>Ertelenmiş vergi varlığı, net</b>			<b>4.049.303</b>	<b>2.240.588</b>

31 Aralık 2017 tarihinde sona eren yılda ertelenmiş vergi varlık ve yükümlülüklerinin hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

Ertelenmiş vergi varlıkları	1 Ocak 2017	Diğer kapsamlı gelirlerde muhasebeleştirilen kısım	Kar veya zararda muhasebeleştirilen kısım	31 Aralık 2017
İkramiye,nakit ödenecek hisse opsiyon karşılıkları	2.280.864	--	1.932.968	4.213.832
Kıdem tazminatı karşılığı	118.941	7.180	(4.132)	121.992
Kullanılmamış izin karşılığı	98.167	--	(18.340)	79.827
Diğer	62.187	--	(62.187)	--
Finansal yatırımlar değerlendirme farkları	(236.372)	(35.136)	--	(271.509)
Maddi ve maddi olmayan varlıklar vergi matrahı ile kayıtlı değer farkı	(83.199)	--	(11.640)	(94.839)
<b>Toplam ertelenen vergi varlığı / yükümlülüğü</b>	<b>2.240.588</b>	<b>(27.956)</b>	<b>1.836.669</b>	<b>4.049.303</b>

## CREDIT SUISSE İSTANBUL MENKUL DEĞERLER A.Ş.

### 31 ARALIK 2017 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

#### 20 VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (Devamı)

Ertelenmiş vergi varlıkları	1 Ocak 2016	Diğer kapsamlı gelirlerde muhasabeleştirilen kısım	Kar veya zararda muhasabeleştirilen kısım	31 Aralık 2016
İkramiye,nakit ödenecek hisse opsiyon karşılıkları	2.188.352	--	92.512	2.280.864
Kıdem tazminatı karşılığı	80.262	16.450	22.229	118.941
Kullanılmamış izin karşılığı	85.256	--	12.911	98.167
Diğer	27.820	--	34.367	62.187
Finansal yatırımlar değerleme farkları	--	(236.372)	--	(236.372)
Maddi ve maddi olmayan varlıklar vergi matrahı ile kayıtlı değer farkı	(168.220)	--	85.021	(83.199)
<b>Toplam ertelenen vergi varlığı / yükümlülüğü</b>	<b>2.213.470</b>	<b>(219.922)</b>	<b>247.040</b>	<b>2.240.588</b>

Aşağıda dökümü verilen mutabakat, 31 Aralık 2017 ve 2016 tarihleri itibarıyla toplam vergi karşılığı ile yasal vergi oranının vergi öncesi kar rakamına uygulanmasıyla hesaplanan miktar arasındaki farkları göstermektedir:

	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
<b>Vergi öncesi kar</b>	<b>27.050.801</b>	<b>26.472.621</b>
Yasal vergi oranı ile oluşan teorik vergi gideri	(5.410.160)	(5.294.524)
Kanunen kabul edilmeyen giderler	(36.856)	(32.530)
Vergi oranı değişikliğinin etkisi	390.333	--
Geçen dönem hesaplanmayıp bu dönem hesaplanan ertelenmiş vergi etkisi	468.993	--
Önceki dönem vergi düzeltmesi	--	(283.151)
Düzeltilmelerin etkisi	23.953	72.207
<b>Vergi gideri</b>	<b>(4.563.738)</b>	<b>(5.537.998)</b>

31 Aralık 2017 ve 2016 tarihlerinde sona eren yıllara ait kar zarardaki vergi kalemleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak- 31 Aralık 2017	1 Ocak- 31 Aralık 2016
Cari dönem kurumlar vergisi karşılığı gideri	6.400.407	6.068.189
Önceki dönem vergi (geliri) / gideri	--	(283.151)
Ertelenmiş vergi (geliri) / gideri	(1.836.669)	(247.040)
<b>Vergi gideri</b>	<b>4.563.738</b>	<b>5.537.998</b>

## CREDIT SUISSE İSTANBUL MENKUL DEĞERLER A.Ş.

### 31 ARALIK 2017 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

#### 20 VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (Devamı)

31 Aralık 2017 ve 2016 tarihleri itibarıyla kurumlar vergisi karşılığı ile peşin ödenmiş kurumlar vergisi netleştirildikten sonra kalan tutar dönem karı vergi yükümlülüğü hesabında bulunmaktadır.

	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
Kurumlar vergisi yükümlülüğü	6.400.407	6.068.189
Peşin ödenen vergiler (-)	(3.807.974)	(4.531.797)
<b>Dönem karı vergi yükümlülüğü</b>	<b>2.592.433</b>	<b>1.536.392</b>

#### 21 PAY BAŞINA KAZANÇ

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

#### 22 İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

(a) 31 Aralık 2017 ve 2016 tarihleri itibarıyla ilişkili taraflarla bakiyeler aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
<b>İlişkili kuruluşlardaki mevduatlar</b>		
Credit Suisse Londra Şubesi (Dipnot 4)	151.604.385	587.823.537
	<b>151.604.385</b>	<b>587.823.537</b>
	<b>31 Aralık 2017</b>	<b>31 Aralık 2016</b>
<b>İlişkili taraflardan alacaklar (Dipnot 6)</b>		
Credit Suisse Londra Şubesi	5.223.806	536.593
Credit Suisse International	1.011.262	3.720.922
Credit Suisse Securities (Europe) Limited ("Credit Suisse Europe")	189.158	713.721
Credit Suisse Europe Ltd.	88.661	--
	<b>6.512.887</b>	<b>4.971.236</b>
<b>İlişkili taraflara borçlar</b>		
Credit Suisse International Şubesi hizmet bedeli borçları (Dipnot 7)	1.046.540	2.300.339
Credit Suisse Europe (Dipnot 7)	941.752	597.105
Credit Suisse Londra Şubesi hizmet bedeli borçları (Dipnot 7)	825.947	344.883
CS Securities (USA) LLC (Dipnot 7)	68.798	--
	<b>2.883.037</b>	<b>3.242.327</b>



## CREDIT SUISSE İSTANBUL MENKUL DEĞERLER A.Ş.

### 31 ARALIK 2017 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

#### 22 İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (Devamı)

(b) 31 Aralık 2017 ve 2016 tarihleri itibarıyla ilişkili taraflar ile yapılan işlemler aşağıdaki gibidir:

	<b>1 Ocak- 31 Aralık 2017</b>	<b>1 Ocak- 31 Aralık 2016</b>
<b>İlişkili taraflardan hizmet gelirleri (Dipnot 15)</b>		
Credit Suisse International yatırım danışmanlığı geliri	19.329.697	18.213.896
Credit Suisse Europe hisse senedi aracılık komisyon gelirleri	18.633.109	18.117.272
Credit Suisse International vadeli işlemler aracılık komisyon gelirleri	14.549.030	1.512.627
Credit Suisse Europe yatırım danışmanlığı geliri	6.407.084	6.005.510
Credit Suisse Europe pazar araştırma hizmet gelirleri	2.834.963	5.120.849
Credit Suisse Europe vadeli işlemler aracılık komisyon gelirleri	2.465.740	18.154.885
Credit Suisse Europe hisse satış pazarlama faaliyetleri hizmet gelirleri	-	2.090.908
	<b>64.219.623</b>	<b>69.215.947</b>
<b>İlişkili taraflardan finansman gelirleri</b>		
Credit Suisse Londra Şubesi faiz gelirleri	51.859.232	65.267.836
	<b>51.859.232</b>	<b>65.267.836</b>
<b>İlişkili taraflara genel yönetim giderleri</b>		
Perkin & Bayar Hukuk Bürosu- avukatlık giderleri	-	161.611
	-	<b>161.611</b>

(c) Yönetim kuruluna ve üst düzey yöneticilere verilen ücretler:

31 Aralık 2017 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, sağlık sigortası ve diğer tazminatlar gibi menfaatler toplamı 13.259.359 TL'dir (1 Ocak - 31 Aralık 2016: 20.745.637 TL)

## CREDIT SUISSE İSTANBUL MENKUL DEĞERLER A.Ş.

### 31 ARALIK 2017 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

#### 23 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ

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

#### (i) Kredi riski açıklamaları

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

31 Aralık 2017 ve 2016 tarihleri itibarıyla maruz kalınan kredi riskleri aşağıdaki gibidir:

31 Aralık 2017	Ticari alacaklar		Diğer alacaklar		Bankalardaki Mevduat (*)	Finansal yatırımlar
	İlişkili taraf	Diğer	İlişkili taraf	Diğer		
<b>Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E)</b>	<b>6.512.887</b>	<b>288.311.233</b>	--	<b>18.257.504</b>	<b>159.576.052</b>	<b>1.517.254</b>
- Azami riskin teminat, vs. ile güvence altına alınmış kısmı	--	--	--	--	--	--
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	6.512.887	288.311.233	--	18.257.504	159.576.052	1.517.254
B. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	--	--	--	--	--	--
C. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	--	--	--	--	--	--
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	--	--	--	--	--	--
- Değer düşüklüğü (-)	--	--	--	--	--	--
- Net değer teminat, vs. ile güvence altına alınmış kısmı	--	--	--	--	--	--
- Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri)	--	--	--	--	--	--
- Değer düşüklüğü (-)	--	--	--	--	--	--
- Net değer teminat, vs. ile güvence altına alınmış kısmı	--	--	--	--	--	--
D. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	--	--	--	--	--	--
E. Finansal durum tablosu dışı kredi riski içeren unsurlar	--	--	--	--	--	--

(\*) Bankalar mevduatı tutarının içinde ilişkili taraf olan Credit Suisse Londra Şubesi'ndeki 151.604.385 TL tutarında mevduat bulunmaktadır.

## CREDIT SUISSE İSTANBUL MENKUL DEĞERLER A.Ş.

### 31 ARALIK 2017 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

#### 23 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

##### (i) Kredi riski açıklamaları (Devamı)

31 Aralık 2016	Ticari alacaklar		Diğer alacaklar		Bankalardaki mevduat (*)	Finansal yatırımlar
	İlişkili taraf	Diğer	İlişkili taraf	Diğer		
<b>Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E)</b>	<b>4.971.236</b>	<b>211.461.000</b>	--	<b>14.594.982</b>	<b>595.787.124</b>	<b>1.341.572</b>
<i>- Azami riskin teminat, vs. ile güvence altına alınmış kısmı</i>	--	--	--	--	--	--
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	4.971.236	211.461.000	--	14.594.982	595.787.124	1.341.572
B. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	--	--	--	--	--	--
C. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	--	--	--	--	--	--
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	--	--	--	--	--	--
- Değer düşüklüğü (-)	--	--	--	--	--	--
- Net değer teminat, vs. ile güvence altına alınmış kısmı	--	--	--	--	--	--
- Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri)	--	--	--	--	--	--
- Değer düşüklüğü (-)	--	--	--	--	--	--
- Net değer teminat, vs. ile güvence altına alınmış kısmı	--	--	--	--	--	--
D. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	--	--	--	--	--	--
E. Finansal durum tablosu dışı kredi riski içeren unsurlar	--	--	--	--	--	--

(\*) Bankalar mevduatı tutarının içinde ilişkili taraf olan Credit Suisse Londra Şubesi'ndeki 587.823.537 TL tutarında mevduat bulunmaktadır.

## CREDIT SUISSE İSTANBUL MENKUL DEĞERLER A.Ş.

### 31 ARALIK 2017 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

#### 23 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

##### (ii) Likidite riski açıklamaları

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

Şirket'in türev finansal yükümlülüğü bulunmamaktadır. Türev niteliğinde olmayan finansal yükümlülüklerin 31 Aralık 2017 ve 2016 tarihleri itibarıyla indirgenmemiş nakit akımlarının sözleşme sürelerine göre kalan vadelerine göre dağılımı aşağıdaki gibidir. Aşağıdaki vade analizinde açıklanan tutarlar, sözleşmeye dayalı indirgenmemiş (iskonto edilmemiş) nakit akışlarıdır.

31 Aralık 2017						
Sözleşme uyarınca vadeler	Defter değeri	Sözleşme	3 aydan kısa	3 - 12 ay arası	1 - 5 yıl arası	5 yıldan uzun
		uyarınca nakit çıkışlar toplamı				
Ticari borçlar	290.066.801	290.066.801	290.066.801	--	--	--
Diğer borçlar	2.883.037	2.883.037	2.883.037	--	--	--
<b>Toplam yükümlülükler</b>	<b>292.949.838</b>	<b>292.949.838</b>	<b>292.949.838</b>	--	--	--

31 Aralık 2016						
Sözleşme uyarınca vadeler	Defter değeri	Sözleşme	3 aydan kısa	3 - 12 ay arası	1 - 5 yıl arası	5 yıldan uzun
		uyarınca nakit çıkışlar toplamı				
Finansal borçlar	450.160.938	450.160.938	450.160.938	--	--	--
Ticari borçlar	213.026.335	213.026.335	213.026.335	--	--	--
Diğer borçlar	3.242.327	3.242.327	3.242.327	--	--	--
<b>Toplam yükümlülükler</b>	<b>666.429.600</b>	<b>666.429.600</b>	<b>666.429.600</b>	--	--	--

## CREDIT SUISSE İSTANBUL MENKUL DEĞERLER A.Ş.

### 31 ARALIK 2017 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

#### 23 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

##### (iii) Piyasa riski açıklamaları

##### (a) Döviz pozisyonu riski

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

31 Aralık 2017 ve 2016 tarihleri itibarıyla Şirket tarafından tutulan yabancı para varlıklar ve borçların orijinal bakiyeleri ve toplam TL karşılıkları aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2017			31 Aralık 2016		
	TL karşılığı	ABD Doları	Avro	TL karşılığı	ABD Doları	Avro
Ticari alacaklar	191.234.761	25.500.000	21.050.008	123.204.134	25.521.433	9.000.002
Diğer alacaklar	80.842	21.433	--	31.145	8.850	--
<b>Toplam varlıklar</b>	<b>191.315.603</b>	<b>25.521.433</b>	<b>21.050.008</b>	<b>123.235.279</b>	<b>25.530.283</b>	<b>9.000.002</b>
Ticari borçlar	191.234.761	25.500.000	21.050.008	123.128.707	25.500.000	9.000.002
Diğer borçlar	297.731	78.934	--	72.836	20.697	--
Çalışanlara sağlanan faydalar	7.857.621	2.083.200	--	10.036.787	2.852.008	--
<b>Toplam yükümlülükler</b>	<b>199.390.113</b>	<b>27.662.134</b>	<b>21.050.008</b>	<b>133.238.330</b>	<b>28.372.705</b>	<b>9.000.002</b>
<b>Net yabancı para pozisyonu</b>	<b>(8.074.510)</b>	<b>(2.140.701)</b>	<b>--</b>	<b>(10.003.051)</b>	<b>(2.842.422)</b>	<b>--</b>

# CREDIT SUISSE İSTANBUL MENKUL DEĞERLER A.Ş.

## 31 ARALIK 2017 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

### 23 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

#### (a) Döviz pozisyonu riski (Devamı)

##### Döviz kuru duyarlılık analizi tablosu

	<u>Kar / Zarar</u>		<u>Özkaynak</u>	
	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi
<b>31 Aralık 2017</b>				
<i>ABD Doları'nın TL karşısında %10 değerlenmesi halinde:</i>				
1-ABD Doları net varlık / (yükümlülük)	(807.451)	807.451	(807.451)	807.451
2-ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	--	--	--	--
<b>3-ABD Doları net etki (1+2)</b>	<b>(807.451)</b>	<b>807.451</b>	<b>(807.451)</b>	<b>807.451</b>
<i>AVRO'nun TL karşısında %10 değerlenmesi halinde:</i>				
4-AVRO net varlık / (yükümlülük)	--	--	--	--
5-AVRO riskinden korunan kısım (-)	--	--	--	--
<b>6-AVRO net etki (4+5)</b>	<b>--</b>	<b>--</b>	<b>--</b>	<b>--</b>
<b>Toplam (3+6)</b>	<b>(807.451)</b>	<b>807.451</b>	<b>(807.451)</b>	<b>807.451</b>
	<u>Kar / Zarar</u>		<u>Özkaynak</u>	
	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi
<b>31 Aralık 2016</b>				
<i>ABD Doları'nın TL karşısında %10 değerlenmesi halinde:</i>				
1-ABD Doları net varlık / (yükümlülük)	(1.000.305)	1.000.305	(1.000.305)	1.000.305
2-ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	--	--	--	--
<b>3-ABD Doları net etki (1+2)</b>	<b>(1.000.305)</b>	<b>1.000.305</b>	<b>(1.000.305)</b>	<b>1.000.305</b>
<i>AVRO'nun TL karşısında %10 değerlenmesi halinde:</i>				
4-AVRO net varlık / (yükümlülük)	--	--	--	--
5-AVRO riskinden korunan kısım (-)	--	--	--	--
<b>6-AVRO net etki (4+5)</b>	<b>--</b>	<b>--</b>	<b>--</b>	<b>--</b>
<b>Toplam (3+6)</b>	<b>(1.000.305)</b>	<b>1.000.305</b>	<b>(1.000.305)</b>	<b>1.000.305</b>

## CREDIT SUISSE İSTANBUL MENKUL DEĞERLER A.Ş.

### 31 ARALIK 2017 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

#### 23 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

##### (b) Faiz pozisyonu riski

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

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

31 Aralık 2017 ve 2016 tarihleri itibarıyla finansal araçlara uygulanan ortalama faiz oranları aşağıdaki gibidir:

	<u>31 Aralık 2017</u>	<u>31 Aralık 2016</u>
<b>Sabit faizli finansal araçlar</b>		
Finansal varlıklar		
- Bankalardaki vadeli mevduat	158.157.614	594.304.203
	<b>158.157.614</b>	<b>594.304.203</b>
<b>Değişken faizli finansal araçlar</b>		
Finansal yükümlülükler		
- Kısa vadeli borçlanmalar	--	450.160.938
	--	<b>450.160.938</b>

31 Aralık 2017 tarihinde Şirket'in finansal yükümlülükleri bulunmamaktadır. (31 Aralık 2016: TL para birimi cinsinden olan değişken faizli banka kredileri için faiz oranı 100 baz puan (%1) yüksek/düşük olsaydı ve diğer tüm değişkenler sabit kalsaydı vergi ve kontrol gücü olmayan paylar öncesi kar 4.501.609 TL daha düşük/yüksek olacaktı).

31 Aralık 2017 ve 2016 tarihleri itibarıyla finansal araçlara uygulanan ağırlıklı ortalama faiz oranları aşağıdaki gibidir:

	<u>31 Aralık 2017</u>	<u>31 Aralık 2016</u>
Finansal varlıklar		
- Bankalar - vadeli mevduat	% 11,43	% 11,91
Finansal yükümlülükler		
- Kısa vadeli borçlanmalar	--	% 12,88

##### (iv) Sermaye yönetimi

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

## CREDIT SUISSE İSTANBUL MENKUL DEĞERLER A.Ş.

### 31 ARALIK 2017 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

#### 24 FİNANSAL ARAÇLAR

##### Finansal Araçların Gerçeğe Uygun Değeri

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

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

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

##### Finansal varlıklar

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

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

##### Finansal yükümlülükler

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

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

	31 Aralık 2017		31 Aralık 2016	
	Gerçeğe uygun değer	Kayıtlı değeri	Gerçeğe uygun değer	Kayıtlı değeri
Nakit ve nakit benzerleri	159.576.403	159.576.403	595.788.762	595.788.762
Finansal yatırımlar	1.517.254	1.517.254	1.341.572	1.341.572
Ticari alacaklar	294.824.120	294.824.120	216.432.236	216.432.236
Finansal borçlar	--	--	450.160.938	450.160.938
Ticari borçlar	290.066.801	290.066.802	213.026.335	213.026.335



## CREDIT SUISSE İSTANBUL MENKUL DEĞERLER A.Ş.

### 31 ARALIK 2017 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

#### 24 FİNANSAL ARAÇLAR (Devamı)

Finansal varlıkların ve yükümlülüklerin gerçeğe uygun değeri aşağıdaki gibi belirlenir:

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

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

	1. Seviye	2. Seviye	3. Seviye	Toplam
<b>31 Aralık 2017</b>				
<i>Finansal yatırımlar:</i>				
Satılmaya hazır finansal varlıklar (*)	--	1.517.254	--	1.517.254
<b>Toplam finansal varlıklar</b>	--	<b>1.517.254</b>	--	<b>1.517.254</b>

	1. Seviye	2. Seviye	3. Seviye	Toplam
<b>31 Aralık 2016</b>				
<i>Finansal yatırımlar:</i>				
Satılmaya hazır finansal varlıklar (*)	--	1.341.572	--	1.341.572
<b>Toplam finansal varlıklar</b>	--	<b>1.341.572</b>	--	<b>1.341.572</b>

- (\*) Satılmaya hazır finansal varlıklar içerisinde yer alan 1.517.254 TL (31 Aralık 2016: 1.341.572 TL) tutarındaki Borsa İstanbul A.Ş. ("Bist") payları, Bist'in 2018/6 no'lu duyurusundaki beheri 0,095 TL teklif fiyatı ile değerlendirilmiş olup 2. seviyede gösterilmiştir.

## CREDIT SUISSE İSTANBUL MENKUL DEĞERLER A.Ş.

### 31 ARALIK 2017 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

#### 25 NAKİT AKIŞ TABLOSUNA İLİŞKİN AÇIKLAMALAR

31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla finansal hareketlerden kaynaklanan yükümlülükler aşağıdaki gibidir:

	Nakdi olmayan değişiklikler				
	1 Ocak 2017	Nakit Hareketler	Kur farkı/ çevrim farkı değişim	Diğer nakit olmayan hareketler	31Aralık 2017
Kısa vadeli yükümlülükler	450.160.938	(450.160.938)	--	--	--
<b>Finansal hareketlerden kaynaklanan toplam yükümlülükler</b>	<b>450.160.938</b>	<b>(450.160.938)</b>	<b>--</b>	<b>--</b>	<b>--</b>

Nakit akış tablosunda finansman faaliyetlerinden sağlanan net nakit içinde gösterilen "Finansal Borçlanmalardaki değişim" satırına ilişkin nakit tutarlarındaki değişimi göstermektedir.

#### 26 RAPORLAMA DÖNEMİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

Şirket'in Yönetim Kurulu Başkanı ve Genel Müdürü olan Uğur Bayar, 1 Ocak 2017 tarihi itibarıyla görevinden istifa etmiş olup yerine Yönetim Kurulu Başkanı olarak Şefika Simru San Sonar, Genel Müdür olarak da Cem Öksün atanmıştır.

Şirket'in Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı olan Naz İffet Aşçıoğlu, 31 Ocak 2017 tarihi itibarıyla görevinden istifa etmiş olup yerine Cem Öksün atanmıştır. 13 Mart 2017 tarihi itibarıyla İç Kontrol'den Sorumlu Yönetim Kurulu üyesi Richard Wayne Kempson'dan Mohammad Saleh Abdelghani Hijazi'ye geçmiştir. Arif Deniz Yegül Yönetim Kurulu Üyesi olarak görevlendirilmiştir.

**31 ARALIK 2017 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT  
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

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

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

**Sermaye yönetimi ve sermaye yeterliliği gereklilikleri**

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

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

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

Şirket, 31 Aralık 2017 ve 2016 tarihleri itibarıyla ilgili sermaye yeterlilikleri gerekliliklerini yerine getirmektedir.