

Credit Suisse İstanbul Menkul Değerler AŞ

30 Haziran 2011 Tarihinde Sona Eren
Altı Aylık Ara Hesap Dönemine Ait
Finansal Tablolar ve
İnceleme Raporu

Akis Bağımsız Denetim ve Serbest
Muhasebeci Mali Müşavirlik
Anonim Şirketi

29 Temmuz 2011

*Bu rapor, 1 sayfa inceleme raporu ve 30 sayfa
finansal tablolar ve tamamlayıcı notlarından
oluşmaktadır.*

Credit Suisse İstanbul Menkul Değerler A.Ş.

İçindekiler:

İnceleme raporu

Bilanço (Finansal durum tablosu)

Kapsamlı gelir tablosu

Özkaynak değişim tablosu

Nakit akışları tablosu

Finansal tabloları tamamlayıcı notlar

İnceleme Raporu

Credit Suisse İstanbul Menkul Değerler Anonim Şirketi Yönetim Kurulu'na,,

Giriş

Credit Suisse İstanbul Menkul Değerler Anonim Şirketi'nin ("Şirket") ekte yer alan 30 Haziran 2011 tarihli finansal durum tablosu, aynı tarihte sona eren altı aylık ara hesap dönemine ait kapsamlı gelir tablosu, özkaynak değişim tablosu, nakit akışları tablosu ve önemli muhasebe politikalarının özeti ile dipnotları tarafımızca incelenmiştir. Şirket yönetiminin sorumluluğu, söz konusu ara dönem finansal tablolarının Sermaye Piyasası Kurulu'nca yayımlanan finansal raporlama standartlarına uygun olarak hazırlanması ve dürüst bir şekilde sunumudur. Bizim sorumluluğumuz bu ara dönem finansal tabloların incelenmesine ilişkin ulaşılan sonucun açıklanmasıdır.

İncelemenin kapsamı

İncelememiz Sermaye Piyasası Kurulu'nca yayımlanan bağımsız denetim standartları düzenlemelerine uygun olarak yapılmıştır. Ara dönem finansal tablolarının incelenmesi, ağırlıklı olarak finansal raporlama sürecinden sorumlu kişilerden bilgi toplanması, analitik inceleme ve diğer inceleme tekniklerinin uygulanmasını kapsamaktadır. Bir incelemenin kapsamı Sermaye Piyasası Kurulu'nca yayımlanan bağımsız denetim standartları çerçevesinde yapılan bağımsız denetim çalışmasına göre daha dar olduğundan, inceleme, bağımsız denetimde farkında olunması gereken tüm önemli hususları ortaya çıkarabilme konusunda güvence sağlamaz. Dolayısıyla, incelememiz sonucunda bir bağımsız denetim görüşü açıklanmamıştır.

Sonuç

İncelememiz sonucunda, ara dönem finansal tablolarının, Credit Suisse İstanbul Menkul Değerler Anonim Şirketi'nin 30 Haziran 2011 tarihi itibarıyla finansal pozisyonunu, altı aylık döneme ilişkin finansal performansını ve nakit akışlarını, Sermaye Piyasası Kurulu'nca yayımlanan finansal raporlama standartları (Bakınız dipnot 2) çerçevesinde doğru ve dürüst bir biçimde yansıtmadığı konusunda herhangi bir hususa rastlanılmamıştır.

İstanbul, 29 Temmuz 2011

Akis Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik AŞ

Özkan Genç, SMMM
Sorumlu Ortak, Başdenetçi

Credit Suisse İstanbul Menkul Değerler Anonim Şirketi
30 Haziran 2011 Tarihi İtibarıyla Finansal Durum Tablosu
(Para Birimi: Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL"))

	<i>Dipnot referansları</i>	İncelemeden geçmiş 30 Haziran 2011	Bağımsız denetimden geçmiş 31 Aralık 2010
VARLIKLAR			
DÖNEN VARLIKLAR		82,808,268	65,716,898
Nakit ve nakit benzerleri	4	31,883,561	30,892,825
Ticari alacaklar		50,253,740	34,553,741
- <i>İlişkili taraflardan ticari alacaklar</i>	5 ve 19	1,809,664	1,261,184
- <i>Diğer ticari alacaklar</i>	5	48,444,076	33,292,557
Diğer dönen varlıklar	11	670,967	270,332
DURAN VARLIKLAR		6,365,003	3,878,262
Diğer alacaklar		816,936	690,044
- <i>Diğer alacaklar</i>	6	816,936	690,044
Maddi duran varlıklar	7	4,266,171	2,154,753
Maddi olmayan duran varlıklar	8	85,149	98,532
Ertelenmiş vergi varlığı	18	1,196,747	934,933
TOPLAM VARLIKLAR		89,173,271	69,595,160
KAYNAKLAR			
KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER		56,920,757	40,332,228
Ticari borçlar		48,645,705	33,438,161
- <i>İlişkili taraflara ticari borçlar</i>	5 ve 19	48,444,076	33,292,557
- <i>Diğer ticari borçlar</i>	5	201,629	145,604
Diğer borçlar		415,836	434,341
- <i>İlişkili taraflara diğer borçlar</i>	6 ve 19	415,836	434,341
Dönem karı vergi yükümlülüğü	18	1,379,475	799,266
Borç karşılıkları	9	986,917	351,089
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar	10	3,334,398	4,876,992
Diğer kısa vadeli yükümlülükler	11	2,158,426	432,379
UZUN VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER		2,830,654	2,451,387
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar	10	2,830,654	2,451,387
ÖZKAYNAKLAR		29,421,860	26,811,545
Ödenmiş sermaye	12	6,761,000	6,761,000
Sermaye Düzeltme Farkı	12	88,206	88,206
Kardan ayrılmış kısıtlanmış yedekler	12	1,065,536	596,141
Geçmiş yıllar karları	12	11,396,803	9,978,293
Dönem karı		10,110,315	9,387,905
TOPLAM KAYNAKLAR		89,173,271	69,595,160

İlişikteki notlar bu finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

Credit Suisse İstanbul Menkul Değerler Anonim Şirketi
30 Haziran 2011 Tarihinde Sona Eren Altı Aylık Ara Hesap Dönemine Ait
Kapsamlı Gelir Tablosu
(Para Birimi: Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”))

		İncelemeden geçmiş	İncelemeden geçmiş	İncelemeden geçmiş	İncelemeden geçmiş
	<i>Dipnot referansları</i>	30 Haziran 2011 tarihinde sona eren 6 aylık dönem	30 Haziran 2011 tarihinde sona eren 3 aylık dönem	30 Haziran 2010 tarihinde sona eren 6 aylık dönem	30 Haziran 2010 tarihinde sona eren 3 aylık dönem
Hizmet gelirleri	13	20,782,147	10,884,469	14,125,826	8,486,814
BRÜT ESAS FAALİYET KARI		20,782,147	10,884,469	14,125,826	8,486,814
Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri	14	(577,601)	(321,422)	(302,453)	(166,590)
Genel yönetim giderleri	14	(8,533,828)	(3,899,335)	(7,710,522)	(3,866,549)
Araştırma ve geliştirme giderleri	14	(1,422)	(555)	(6,249)	(3,359)
Diğer faaliyet gelirleri		-	-	197,278	4,831
FAALİYET KARI		11,669,296	6,663,157	6,303,880	4,455,147
Finansal gelirler	16	1,076,381	616,202	748,884	409,708
Finansal giderler	17	(128,449)	(41,536)	(111,252)	(70,213)
VERGİ ÖNCESİ KAR		12,617,228	7,237,823	6,941,512	4,794,642
Vergi gideri		(2,506,913)	(1,597,698)	(1,384,469)	(561,035)
- Dönem vergi gideri	18	(2,768,727)	(1,659,097)	(1,548,601)	(657,361)
- Ertelemiş vergi geliri	18	261,814	61,399	164,132	96,326
DÖNEM KARI		10,110,315	5,640,125	5,557,043	4,233,607
DİĞER KAPSAMLI GELİR		-	-	-	-
TOPLAM KAPSAMLI GELİR		10,110,315	5,640,125	5,557,043	4,233,607

İlişikteki notlar bu finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

Credit Suisse İstanbul Menkul Değerler Anonim Şirketi
30 Haziran 2011 Tarihinde Sona Eren Altı Aylık Ara Hesap Dönemine Ait
Özkaynak Değişim Tablosu
(Para Birimi: Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”))

	<i>Dipnot referansları</i>	Ödenmiş sermaye	Sermaye enflasyon düzeltmesi farkı	Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	Geçmiş yıllar karları	Dönem karı	Toplam
1 Ocak 2010		6,761,000	88,206	156,116	1,617,829	8,800,489	17,423,640
Toplam kapsamlı gelir							
- Dönem karı		--		--	--	5,557,043	5,557,043
Toplam kapsamlı gelir		--		--	--	5,557,043	5,557,043
Dönem karının geçmiş yıllar karlarına transferi		--		440,025	8,360,464	(8,800,489)	--
30 Haziran 2010 tarihi itibarıyla bakiyeler		6,761,000	88,206	596,141	9,978,293	5,557,043	22,980,683
1 Ocak 2011		6,761,000	88,206	596,141	9,978,293	9,387,905	26,811,545
Toplam kapsamlı gelir							
- Dönem karı		--		--	--	10,110,315	10,110,315
Toplam kapsamlı gelir		--		--	--	10,110,315	10,110,315
Dönem karının geçmiş yıllar karlarına transferi	12	--		469,395	8,918,510	(9,387,905)	--
Temettü ödemesi	12	--		--	(7,500,000)	--	(7,500,000)
30 Haziran 2011 tarihi itibarıyla bakiyeler		6,761,000	88,206	1,065,536	11,396,803	10,110,315	29,421,860

İlişikteki notlar bu finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

Credit Suisse İstanbul Menkul Değerler Anonim Şirketi
30 Haziran 2011 Tarihinde Sona Eren Altı Aylık Ara Hesap Dönemine Ait
Nakit Akış Tablosu
(Para Birimi: Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL"))

		İncelemeden geçmiş	İncelemeden geçmiş
	<i>Dipnot referansları</i>	30 Haziran 2011	30 Haziran 2010
A. Esas faaliyetlerden sağlanan nakit akımları			
Dönem karı		10,110,315	5,557,043
Düzeltilmeler:			
Amortisman giderleri ve itfa payları	7 ve 8	277,751	277,037
Faiz reeskontlarındaki değişiklik		5,912	(5,118)
Ertelemiş vergi gideri geliri	18	(261,814)	(164,132)
Diğer karşılık giderleri		3,037,153	1,211,191
Kıdem tazminatı karşılığı	10	22,678	94,002
İşletme sermayesindeki değişikliklerden önceki faaliyet karı		13,191,995	6,970,023
Ticari ve diğer alacaklardaki artışlar	5 ve 6	(15,278,411)	(25,985)
İlişkili taraflardan alacaklardaki artışlar	5	(548,480)	(1,137,765)
Diğer dönen varlıklardaki azalışlar/(artışlar)		(400,635)	204,202
Ticari ve diğer borçlardaki (azalışlar)/artışlar	5	56,025	41,057
İlişkili taraflara borçlardaki artışlar/(azalışlar)	5 ve 6	15,133,014	(827,027)
Diğer yükümlülüklerdeki artışlar/(azalışlar)	11	1,726,047	(717,411)
Personel prim ödemeleri		(824,701)	(3,552,124)
Ödenen kıdem tazminatı		--	(83,085)
Vergi ödemeleri		(2,182,420)	(1,277,797)
Esas faaliyetlerden sağlanan/(kullanılan) net nakit		10,872,434	(405,912)
B. Yatırım faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akımları:			
Maddi ve maddi olmayan duran varlık alımları	7 ve 8	(2,375,786)	(15,688)
Yatırım faaliyetlerinde kullanılan net nakit		(2,375,786)	(15,688)
C. Finansman faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akımları			
Ödenen temettüler		(7,500,000)	--
Finansman faaliyetlerinden kullanılan net nakit		(7,500,000)	--
Döviz kurundaki değişimin nakit ve nakde eşdeğer varlıklar üzerindeki etkisi		--	--
Nakit ve nakit benzerlerinde meydana gelen net artış/(azalış)		996,648	(421,600)
Dönem başı nakit ve nakit benzerleri		30,843,392	22,778,379
Dönem sonu nakit ve nakit benzerleri		31,840,040	22,356,779

İlişikteki notlar bu finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

Credit Suisse İstanbul Menkul Değerler Anonim Şirketi

*30 Haziran 2011 Tarihinde Sona Eren Altı Aylık Ara Hesap
Dönemine Ait*

Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar

(Para birimi: Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası)

1 Şirketin Organizasyonu ve Faaliyet 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 yayınlanmıştır.

Şirket Yıldırım Oğuz Göker Cad. Maya Plaza Kat.10 Akatlar Beşiktaş / İstanbul adresinde faaliyetini sürdürmektedir.

Şirket 2499 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu ile ilgili mevzuat hükümlerine uygun olarak ve mevzuatın cevaz verdiği ve vereceği her türlü sermaye piyasası araçları ile ilgili sermaye piyasası faaliyetlerinde bulunmak ve bu faaliyetler ile ilgili olarak her türlü işlem ve sözleşmeler yapmak ve aracılık faaliyetlerinde bulunmaktır. Şirket, Sermaye Piyasası Kurulu (“SPK”)’ndan aşağıdaki yetki ve izin belgelerini almıştır:

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

30 Haziran 2011 tarihi itibarıyla şirketin %10 ve daha fazla hissesine sahip ortakları aşağıda gösterilmiştir.

	30 Haziran 2011		31 Aralık 2010	
	Pay Tutarı	Pay Oranı %	Pay Tutarı	Pay Oranı %
Credit Suisse AG	6,760,980	99.99	6,760,980	99.99
Diğer	20	0.01	20	0.01
Genel Toplam	6,761,000	100.00	6,761,000	100.00

30 Haziran 2011 tarihi itibarıyla Şirket’te 27 kişi çalışmaktadır (31 Aralık 2010: 25).

2 Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar

2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar

2.1.1 Uygulanan Muhasebe Standartları

Şirket, muhasebe kayıtlarını SPK tarafından yayımlanmış Hesap Planı, Türk Ticaret Kanunu ve Türk Vergi Kanunlarını uygun olarak tutmakta ve yasal finansal tablolarını da buna uygun olarak Türk Lirası ("TL") olarak hazırlamaktadır.

Şirket'in ilişikteki finansal tabloları Sermaye Piyasası Kurulu'nun ("SPK") 9 Nisan 2008 tarih ve 26842 sayılı Resmi Gazete'de yayınlanan Seri XI, 29 No'lu "Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği" ("Tebliğ") hükümlerine uygun olarak hazırlanmıştır.

Tebliğ'in 5. Maddesine göre işletmeler, Avrupa Birliği tarafından kabul edilen haliyle Uluslararası Muhasebe/Finansal Raporlama Standartları'nı ("UMS/UFRS") uygularlar. Ancak Tebliğ'de yer alan Geçici Madde 2'ye göre Tebliğ'in 5. maddesinin uygulanmasında, Avrupa Birliği tarafından kabul edilen UMS/UFRS'nin Uluslararası Muhasebe Standartları Kurulu ("UMSK") tarafından yayınlanandan farklı Türkiye Muhasebe Standartları Kurulu ("TMSK") tarafından ilan edilinceye kadar UMS/UFRS'ler uygulanır. Bu kapsamda Şirket 30 Haziran 2011 tarihinde sona eren altı aylık ara hesap dönemine ilişkin finansal sonuçlarını UMS/UFRS'lere uygun olarak hazırlamıştır.

SPK, 17 Mart 2005 tarihinde almış olduğu bir kararla, Türkiye'de faaliyette bulunan ve SPK Muhasebe Standartları'na uygun finansal tablo hazırlayan şirketler için, 1 Ocak 2005 tarihinden itibaren geçerli olmak üzere enflasyon muhasebesi uygulamasının gerekli olmadığını ilan etmiştir. Dolayısıyla ilişikteki finansal tablolarda, 1 Ocak 2005 tarihinden itibaren, UMSK tarafından yayımlanmış 29 No'lu "Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama" standardı (TMS 29) uygulanmamıştır.

Şirket'in UMSK tarafından kabul edilen UMS/UFRS'lere uygun olarak hazırlanmış finansal tabloları, 29 Temmuz 2011 tarihinde Şirket Yönetim Kurulu toplantısında onaylanmış ve yayınlanması için yetki verilmiştir.

2.1.2 Geçerli ve Raporlama Para Birimi

Şirket'in finansal tabloları Şirket'in geçerli para birimi olan ve raporlama para birimi olan TL cinsinden ifade edilmiştir.

2.1.3 Muhasebe Tahminlerindeki Değişiklikler ve Hatalar

Finansal tabloların Tebliğ XI-29'a uygun olarak hazırlanması, yönetimin, politikaların uygulanması ve raporlanan varlık, yükümlülük, gelir ve gider tutarlarını etkileyen kararlar, tahminler ve varsayımlar yapmasını gerektirmektedir. Gerçekleşen sonuçlar bu tahminlerden farklılık gösterebilir.

Tahminler ve tahminlerin temelini teşkil eden varsayımlar sürekli olarak gözden geçirilmektedir. Muhasebe tahminlerindeki güncellemeler, güncellenmenin yapıldığı dönemde ve bu güncellemelerden etkilenen müteakip dönemlerde kayıtlara alınır.

Şirket'in gelecek dönemlerdeki finansal tablolarını etkileyecek önemli risk içeren muhasebe tahmini bulunmamaktadır.

Şirket, muhasebe politikalarını bir önceki hesap dönemi ile tutarlı olarak uygulamıştır.

2 Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar (devamı)

2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar (devamı)

2.1.4 30 Haziran 2011 Tarihi İtibarıyla Yeni ve Henüz Yürürlükte Olmayan Standartlar ve Yorumlar

2010 yılında yürürlüğe giren standartlar ve yorumlar

Şirket, 30 Haziran 2011 tarihinde geçerli ve uygulanması zorunlu olan UMSK tarafından çıkarılan tüm standartları ve UMSK'nın Uluslararası Finansal Raporlama Yorumlama Komitesi'nin ("UFRYK") yayımladığı tüm yorumları uygulamıştır.

30 Haziran 2011 tarihinde henüz yürürlükte olmayan standartlar ve yorumlar

30 Haziran 2011 tarihinde sona eren altı aylık ara hesap dönemi itibarıyla henüz yürürlüğe girmemiş olan ve ilişikteki finansal tabloların hazırlanmasında uygulanmamış yeni standartlar, standartlara ve yorumlara yapılan bir takım güncellemeler bulunmaktadır. TMSK tarafından 27 Nisan 2010 tarih ve 27564 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan TFRS 9 – Finansal Araçlar Standardı haricinde, bu düzenlemelerin ilişikteki finansal tablolar üzerinde önemli bir etkisinin olması beklenmemektedir.

3 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti

(a) Hizmet gelirleri

Hizmet gelirleri, Şirket'in aracılık hizmetleri ile birlikte vermiş olduğu finansal hizmetler dolayısıyla almış olduğu komisyonlardan, Pazar araştırma hizmetlerinden, yatırım danışmanlığı hizmetlerinden ve satış pazarlama faaliyetleri gelirlerinden oluşmaktadır. Komisyon gelirleri, ilgili hizmetler verildiği zaman muhasebeleştirilmektedir.

(b) Maddi duran varlıklar

(i) Şirket'in maddi duran varlıkları

Maddi duran varlıklar, 31 Aralık 2004 tarihine kadar enflasyonun etkilerine göre düzeltilmiş maliyet değerlerinden, enflasyona göre düzeltilmiş birikmiş amortismanlar düşülerek ifade edilmişlerdir. 31 Aralık 2004 tarihinden sonra satın alınan maddi duran varlıklar maliyet değerlerinden amortismanlar ve varsa değer düşüş karşılıkları düşülerek ifade edilmişlerdir.

(ii) Sonradan ortaya çıkan giderler

Maddi duran varlıkların herhangi bir parçasını değiştirmekten doğan giderler bakım onarım maliyetleri ile birlikte aktifleştirilebilirler veya gider olarak yazılırlar. Söz konusu sonradan ortaya çıkan harcamalar duruma göre varlığın gelecekteki ekonomik faydasını artırıcı nitelikte ise aktifleştirilebilirler. Tüm diğer giderler oluştuğu gelir tablosunda gider kalemleri içinde muhasebeleştirilir.

(iii) Amortisman

Maddi duran varlıklara ilişkin amortismanlar, varlıkların faydalı ömürlerine göre aktife giriş veya montaj tarihleri esas alınarak eşit tutarlı, doğrusal amortisman yöntemi kullanılarak, 31 Aralık 2004 tarihine kadar enflasyonun etkilerine göre düzeltilmiş değerleri üzerinden, 31 Aralık 2004 tarihinden sonra maliyet bedelleri üzerinden ayrılmıştır. Özel maliyetler doğrusal amortisman yöntemi kullanılarak ilgili kira süresince amortisman tabi tutulur.

3 **Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti** (*devamı*)

Aşağıda belirtilen oranlar ilgili aktiflerin tahmini faydalı ömürlerine yakındır;

	<u>Süre (Yıl)</u>
Makine ve cihazlar	4-5
Demirbaşlar ve ofis ekipmanları	4-5
Özel maliyetler	10-(Kira süresi)

Maddi duran varlıkların elden çıkartılması sonucu oluşan kar ve zararlar, diğer faaliyetlerden gelir ve karlar ve gider ve zararlar hesaplarına dahil edilirler.

(c) **Maddi olmayan duran varlıklar**

Maddi olmayan duran varlıklar, bilgisayar yazılımları ve diğer hakları içermektedir. 31 Aralık 2004 tarihine kadar enflasyonun etkilerine göre düzeltilmiş maliyet değerlerinden, enflasyona göre düzeltilmiş itfa payları düşülerek ifade edilmişlerdir. 31 Aralık 2004 tarihinden sonra satın alınan maddi olmayan varlıklar maliyet değerlerinden itfa payları düşülerek ifade edilmişlerdir. Maddi olmayan duran varlık itfa payları, ilgili varlıkların tahmini iktisadi ömürleri üzerinden, alım tarihinden itibaren iktisadi ömür senelerini geçmemek üzere eşit tutarlı, doğrusal amortisman yöntemi kullanılarak hesaplanması sonucu muhasebeleştirilir.

(d) **Varlıklarda değer düşüklüğü**

Şirket, her bir bilanço tarihinde, bir varlığa ilişkin değer kaybının olduğuna dair herhangi bir gösterge olup olmadığını araştırır. Eğer böyle bir gösterge mevcutsa, o varlığın geri kazanılabilir tutarı tahmin edilir. Eğer söz konusu varlığın kayıtlı değeri veya o varlığa ait nakit üreten herhangi bir biriminin kayıtlı değeri geri kazanılabilir tutarından yüksekse değer düşüklüğü meydana gelir. Geri kazanılabilir tutar varlığın net satış fiyatı ile kullanım değerinden yüksek olanı seçilerek bulunur. Kullanım değeri, bir varlığın sürekli kullanımından ve faydalı ömrü sonunda elden çıkarılmasından elde edilmesi beklenen nakit akımlarının tahmin edilen bugünkü değeridir. Değer düşüklüğü kayıpları gelir tablosunda muhasebeleştirilir.

Değer düşüklüğü kaybı, geri kazanılabilir tutar belirlenirken kullanılan tahminlerde bir değişiklik olduğu takdirde geri çevrilir. Değer düşüklüğü kaybının iptali nedeniyle varlığın kayıtlı değerinde meydana gelen artış, önceki yıllarda hiç değer düşüklüğü kaybının finansal tablolara alınmamış olması halinde belirlenmiş olacak kayıtlı değeri (amortisman tabi tutulduktan sonra kalan net tutar) aşmamalıdır.

(e) **Borçlanma maliyetleri**

Borçlanma maliyetleri, katlanılan dönem içerisinde gider olarak finansal tablolara alınır.

(f) **Finansal araçlar**

(i) **Sınıflandırma**

Şirket'in finansal varlıkları, nakit ve nakit benzeri varlıklar ve ilişkili taraflardan olan ticari alacaklarından oluşmaktadır. Şirket'in finansal borçları, diğer ticari borçlardan oluşmaktadır.

(ii) **Muhasebeleştirme**

Finansal varlıklar Şirket'e transfer edildikleri gün, borçlar ise Şirket'ten transfer edildikleri gün muhasebeleştirilirler.

3 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

(iii) Değerleme

Bir finansal varlık ya da finansal borç ilk defa finansal tablolara alınırken maliyeti dikkate alınarak değerlendirilir. Bu maliyet, verilen (bir varlık olması durumunda) veya alınan (bir yükümlülük olması durumunda) bedelin makul değeridir. Makul değer, finansal varlık veya yükümlülüklerin, zorunlu bir satış veya tasfiye işlemi dışında, istekli taraflar arasında gerçekleşecek bir cari işlemde, el değiştirebileceği tutar olup, eğer varsa teşkilatlanmış bir piyasada işlem gören fiyatı ile en iyi şekilde belirlenir. Elde etme veya elden çıkarma ile doğrudan ilişkilendirilebilir işlem maliyetleri, finansal varlığın veya finansal borcun ilk değerlemesine dahil edilir.

Tüm ticari finansal araçlar, alım satım amaçlı menkul değerler ve satılmaya hazır menkul değerler kayda alınmalarını izleyen dönemlerde makul değerleri üzerinden değerlendirilir. Ancak, teşkilatlanmış bir piyasada işlem gören bir fiyatı bulunmayan ve makul değeri güvenilir bir şekilde tespit edilemeyen söz konusu finansal araçlar maliyet değerleri üzerine işlem maliyetleri ve bir değer düşüklüğü bulunması durumunda, değer düşüklüğü için ayrılan karşılık göz önüne alınarak değerlendirilir.

Değer düşüklüğü zararları hariç olmak üzere, satılmaya hazır finansal varlıklara ilişkin kazanç veya kayıplar, bu varlıklar mali tablolardan çıkarılana kadar özsermaye değişim tablosu aracılığıyla doğrudan özsermaye içerisinde finansal tablolara alınır. Bu varlıklar finansal tablolardan çıkarıldığında, daha önce özsermaye içerisinde finansal tablolara alınan birikmiş kazanç veya kayıplar dönemin kar veya zararı olarak finansal tablolara alınır. Ancak, satılmaya hazır bir finansal varlığın ilk defa finansal tablolara alındığı tutar ile vade tutarı arasındaki farkın etkin faiz yöntemi kullanılmak suretiyle itfa edilen kısmı faizi temsil eder ve kar veya zarar olarak finansal tablolara alınır.

(f) Finansal araçlar (devamı)

(iii) Değerleme (devamı)

Sabit bir vadesi olmayan ve ticari olmayan finansal varlıklar ve borçlar elde etme maliyeti üzerinden değerlendirilir. Sabit bir vadesi olan ticari olmayan finansal borçlar, işletme kaynaklı alacaklar, bir değer düşüklüğü bulunması durumunda, değer düşüklüğü için ayrılan karşılık düşüldükten sonra etkin faiz yöntemi (IRR) kullanılmak suretiyle iskontolu maliyet üzerinden değerlendirilir. İlk işlem maliyetleri dahil olmak üzere primler ve indirimler de ilgili enstrümanın maliyetine dahil edilir ve etkin faiz oranıyla iskontoya tabi tutulur.

(iv) Makul değer ile değerlendirme prensipleri

Finansal varlıklar ve borçlar, kayda alınmalarını izleyen dönemlerde, satışta veya benzeri elden çıkarma durumlarında oluşabilecek işlem maliyetleri dikkate alınmaksızın makul değerleri üzerinden değerlendirilir. Ancak, aktif bir pazarda kote edilmiş bir piyasa fiyatı yoksa makul değer fiyatlandırma modelleri veya iskonto edilmiş nakit akım teknikleri kullanılarak bulunur.

İskonto edilmiş nakit akım teknikleri kullanıldığında, tahmini nakit akımları Şirket yönetiminin tahminlerine dayanmakta ve kullanılan iskonto oranı da bilanço tarihindeki benzer vadeler ve koşullara sahip bir enstrüman için geçerli olan piyasa oranına dayanmaktadır. Fiyatlandırma modellerinde ise bilanço tarihinde geçerli olan piyasa verileri ölçü olarak kullanılır.

(v) Makul değerdeki değişimler

Alım-satım amaçlı finansal araçların makul değerlerindeki değişimlere bağlı olarak ortaya çıkan gelir ve giderler, gelir tablosunda gösterilmektedir.

3 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

(vi) Özel finansal araçlar

Nakit ve nakit benzeri değerler: Nakit ve nakit benzeri değerler, kasa ve bankalar ile üç ay ve daha kısa vadeli, likit varlıklardır.

(vii) Muhasebe kayıtlarından çıkarılma

Şirket, finansal varlıklar üzerindeki sözleşmeye bağlı haklarını kaybettiği zaman söz konusu varlıklar muhasebe kayıtlarından çıkarılır. Bu olay finansal varlıklar satıldığı, süresi dolduğu veya haklarından feragat edildikleri zaman gerçekleşir. Finansal borçlar ise, yükümlülükler yerine getirildiği, iptal edildiği veya süresi dolduğunda kayıtlardan çıkarılır.

(g) Kur değişiminin etkileri

Yabancı para cinsinden yapılan işlemler, işlemin yapıldığı günkü döviz kurlarından TL'ye çevrilmiştir. Bilançoda yer alan yabancı para birimi bazındaki parasal varlıklar ve borçlar bilanço tarihindeki döviz kurları kullanılarak TL'ye çevrilmiştir. Bu işlemler sonucunda oluşan kur farkları dönem karının belirlenmesinde hesaba alınmıştır. Makul değerleri ile gösterilen yabancı para birimi bazındaki parasal olmayan varlıklar ve borçlar makul değerlerinin belirlendiği günün kurundan TL'ye çevrilmiştir.

	30 Haziran 2011	31 Aralık 2010
Amerikan Doları	1.6302	1.5460
Avro	2.3492	2.0491

(h) Hisse lot başına kar

Hisse Başına Kazanca İlişkin Türkiye Muhasebe Standardı – TMS 33'e göre hisse senetleri borsada işlem görmeyen işletmeler hisse başına kazanç açıklamak zorunda değildirler. Şirket'in hisseleri borsada işlem görmediğinden, ilişikteki finansal tablolarda hisse başına kar hesaplanmamıştır.

(j) Bilanço tarihinden sonraki olaylar

Bilanço tarihi ile bilançonun yayımı için yetkilendirme tarihi arasında, işletme lehine veya aleyhine ortaya çıkan olayları ifade eder. Bilanço tarihi itibarıyla söz konusu olayların var olduğuna ilişkin yeni deliller olması veya ilgili olayların bilanço tarihinden sonra ortaya çıkması durumunda ve bu olaylar finansal tabloların düzeltilmesini gerektiriyorsa, Şirket finansal tablolarını yeni duruma uygun şekilde düzeltmektedir. Söz konusu olaylar finansal tabloların düzeltilmesini gerektirmiyorsa, Şirket, söz konusu hususları ilgili dipnotlarında açıklamaktadır.

(k) Karşılıklar, şarta bağlı yükümlülükler ve şarta bağlı varlıklar

Herhangi bir karşılık tutarının finansal tablolara alınabilmesi için; Şirket'in geçmiş olaylardan kaynaklanan mevcut bir hukuki veya zımni yükümlülüğün bulunması, bu yükümlülüğün yerine getirilmesi için ekonomik fayda içeren kaynakların işletmeden çıkmasının muhtemel olması ve söz konusu yükümlülük tutarının güvenilir bir biçimde tahmin edilebiliyor olması gerekmektedir.

Paranın zaman değerinin etkisinin önemli olduğu durumlarda, karşılık tutarı; yükümlülüğün yerine getirilmesi için gerekli olması beklenen giderlerin bugünkü parasal değeri olarak belirlenir. Karşılıkların bugünkü parasal değerlerine indirgenmesinde kullanılacak iskonto oranının belirlenmesinde, ilgili piyasalarda oluşan faiz oranı ile söz konusu yükümlülükle ilgili risk dikkate alınır. Söz konusu iskonto oranının, vergi etkisi netleştirilmemiş brüt oran olması şarttır. Bu oran gelecekteki nakit akımlarının tahminiyle ilgili riski içermez.

3 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

Şarta bağlı varlıklar gerçekleşmedikçe muhasebeleştirilmemekte ve sadece dipnotlarda açıklanmaktadır.

(l) Muhasebe politikaları, muhasebe tahminlerinde değişiklik ve hatalar

Muhasebe politikalarında yapılan önemli değişiklikler ve tespit edilen önemli muhasebe hataları geriye dönük olarak uygulanır ve önceki dönem finansal tabloları yeniden düzenlenir. 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 uygulanır.

(m) İlişkili taraflar

Hissedarlık, sözleşmeye dayalı haklar, aile ilişkisi veya benzeri yollarla karşı tarafı doğrudan veya dolaylı bir şekilde kontrol edebilen veya önemli derecede etkileyebilen kuruluşlar, ilişkili kuruluş olarak tanımlanırlar. İlişkili kuruluşlara aynı zamanda sermayedarlar ve Şirket yönetimi de dahildir. İlişkili kuruluş işlemleri, kaynakların ve yükümlülüklerin ilişkili kuruluşlar arasında bedelli veya bedelsiz olarak transfer edilmesini içermektedir.

(n) Finansal bilgilerin bölümlere göre raporlanması

Şirket, Türkiye’de ve sadece sermaye piyasalarında aracılık faaliyeti gösterdiği için bölümlere göre raporlama yapmamıştır.

(o) Kurum kazancı üzerinden hesaplanan vergiler

Dönem karı üzerindeki gelir vergisi, ertelenen vergiyi ve kurumlar vergisini içermektedir. Gelir vergisi gelir tablosunda takip edilmektedir. Cari dönem vergi yükümlülüğü, dönem karının vergiye tabi olan kısmı üzerinden ve bilanço tarihinde geçerli olan vergi oranları ile hesaplanan vergi yükümlülüğünü içermektedir.

Ertelenen vergi varlığı/yükümlülüğü, bilanço yükümlülüğü yöntemi kullanılarak, varlıkların ve yükümlülüklerin vergi değerleri (vergi bilanço değerleri) ile bunların finansal tablolardaki kayıtlı tutarı arasında oluşan geçici farklar üzerinden hesaplanmaktadır. Ertelenen vergi yükümlülüğü veya varlığının hesaplamasında Şirket’in bu geçici farkları kullanabileceğini düşündüğü tarihlerde geçerli olacak vergi oranları kullanılmaktadır. Ertelenen vergi varlığı, gelecek dönemlerde vergi avantajının sağlanması olası durumlarda ayrılır. Bu varlıktan yararlanılamayacağı anlaşıldığı oranda ilgili aktiften silinir.

Ertelenen vergi yükümlülüğü vergiye tabi tüm geçici farklar için hesaplanırken, indirilecek geçici farklardan oluşan ertelenen vergi varlıkları, indirilecek geçici farkın kullanılabileceği ileride gerçekleşecek vergiye tabi karların oluşması olası görüldüğü sürece hesaplanmaktadır. Ertelenen vergi varlığı ve yükümlülüğü iskontoya tabi tutulmazlar ve bilançoda duran varlıklar veya uzun vadeli borçların altında yer alırlar.

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

3 **Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)**

Transfer fiyatlaması düzenlemesi

Kurumlar Vergisi Kanunu'nun 13. Maddesinin transfer fiyatlandırması yoluyla "örtülü kazanç dağıtımı" başlığı altında transfer fiyatlandırması konusu işlenmektedir. 18 Kasım 2007 tarihinde yayımlanan transfer fiyatlandırması yoluyla örtülü kazanç dağıtımı hakkında Genel Tebliğ'de uygulamadaki detayları belirlemiştir.

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

(p) Çalışanlara sağlanan faydalar/kıdem tazminatı karşılığı

Kıdem tazminatı

Yürürlükteki kanunlara göre, Şirket, emeklilik dolayısıyla veya istifa ve iş kanununda belirtilen davranışlar dışındaki sebeplerle istihdamı sona eren çalışanlara belirli bir toplu ödeme yapmakla yükümlüdür.

İlişikteki finansal tablolarda, Şirket, istatistiksel metot kullanarak bir yükümlülük oluşturmuştur ve bilanço tarihi itibarıyla devlet tahvillerinin cari piyasa getirileri kullanılarak iskonto etmiştir.

30 Haziran 2011 tarihi itibarıyla kullanılan başlıca istatistiksel tahminler aşağıdaki gibidir;

	<u>30 Haziran 2011</u>	<u>31 Aralık 2010</u>
İskonto oranı	%4.66	%4.66
Tahmin edilen kıdem tazminatına hak kazanma oranı	%100	%100

Kıdem tazminatı karşılığı hesaplaması hükümet tarafından açıklanan kıdem tazminat tavanına dayanmaktadır. 30 Haziran 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibarıyla, tavan miktarları sırasıyla 2,623.23 TL ve 2,517.01 TL'dir. Yasal olarak herhangi bir zorunluluk bulunmaması nedeniyle, bu yükümlülük için herhangi bir fon tahsis edilmemiştir.

Kıdem tazminatı karşılığı hesaplamasında ortaya çıkan hizmet maliyeti, faiz maliyeti ve aktüeryal fark, genel yönetim giderleri hesabında izlenmektedir.

Emeklilik planları

Şirket'in personeline sağladığı herhangi bir emeklilik sonrası fayda ve emeklilik planı bulunmamaktadır.

(r) Nakit ve nakit benzeri değerler

Nakit ve nakit benzeri değerler, banka mevduatlarını içermektedir. Nakit benzeri değerler kolayca nakde dönüştürülebilir; olduğu tarihte vadesi üç ayı geçmeyen ve değerindeki değişim riski önemsiz olan kısa vadeli yüksek likiditeye sahip varlıklardır. 30 Haziran 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerinde, nakit akım tablosunda yer alan nakit ve nakde eşdeğer varlıklar aşağıdaki gibidir:

	<u>30 Haziran 2011</u>	<u>30 Haziran 2010</u>
Nakit ve nakit benzerleri	31,883,561	22,393,997
Vadeli mevduat reeskontu	(43,521)	(37,218)
Nakit akım tablosundaki nakit ve nakde eşdeğer varlıklar	31,840,040	22,356,779

Credit Suisse İstanbul Menkul Değerler Anonim Şirketi
30 Haziran 2011 Tarihinde Sona Eren Altı Aylık Ara Hesap Dönemine Ait
Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar
(Para Birimi: Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL"))

4 Nakit ve Nakit Benzerleri

30 Haziran 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibarıyla nakit ve nekit benzerleri aşağıdaki gibidir:

	<u>30 Haziran 2011</u>	<u>31 Aralık 2010</u>
Kasa	856	2,193
Bankalar	31,882,705	30,890,632
<i>Vadeli mevduat</i>	<i>31,849,028</i>	<i>30,790,312</i>
<i>Vadesiz mevduat</i>	<i>33,677</i>	<i>100,320</i>
Toplam	<u>31,883,561</u>	<u>30,892,825</u>

30 Haziran 2011 tarihi itibarıyla bankalarda bulunan vadeli mevduatın 28,825,507 TL tutarındaki kısmı Credit Suisse Londra Şubesi'nde bulunmaktadır (31 Aralık 2010: 30,390,879 TL).

30 Haziran 2011 tarihi itibarıyla bankalardaki vadeli mevduat faiz oranı %6.6 - %6.71 (31 Aralık 2010: %5 - %5.85) ve vadeleri 1 ve 8 gündür (31 Aralık 2010: 1 ve 8 gün).

30 Haziran 2011 itibarıyla vadeli mevduatlar üzerinde 43,521 TL (31 Aralık 2010: 49,433 TL) faiz reeskontu bulunmaktadır.

30 Haziran 2011 tarihi itibarıyla bankalar mevduatı üzerinde herhangi bir blokaj bulunmamaktadır (31 Aralık 2010: Yoktur.).

5 Ticari Alacaklar ve Borçlar

Ticari alacaklar:

30 Haziran 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibarıyla ticari alacaklar aşağıdaki gibidir:

	<u>30 Haziran 2011</u>	<u>31 Aralık 2010</u>
VOB işlem teminatları*	48,444,076	33,292,557
Credit Suisse Securities (Europe) Limited ("Credit Suisse Europe")(Not 19)	1,355,814	905,242
Credit Suisse International (Not 19)	453,850	355,942
	<u>50,253,740</u>	<u>34,553,741</u>

Ticari borçlar:

30 Haziran 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibarıyla diğer ticari borçlar aşağıdaki gibidir:

	<u>30 Haziran 2011</u>	<u>31 Aralık 2010</u>
<i>Diğer ticari borçlar</i>		
VOB işlem teminatları* (Not 19)	48,444,076	33,292,557
Satıcılar	201,629	145,604
	<u>48,645,705</u>	<u>33,438,557</u>

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

Credit Suisse İstanbul Menkul Değerler Anonim Şirketi
30 Haziran 2011 Tarihinde Sona Eren Altı Aylık Ara Hesap Dönemine Ait
Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar
(Para Birimi: Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL"))

6 Diğer Alacaklar ve Borçlar

Diğer alacaklar:

30 Haziran 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibarıyla uzun vadeli diğer alacaklar aşağıdaki gibidir:

	<u>30 Haziran 2011</u>	<u>31 Aralık 2010</u>
<i>Uzun vadeli diğer alacaklar</i>		
VOB'a verilen teminat	791,407	665,744
Kira depozitosu	22,415	21,258
SPK'ya verilen teminat	1,386	1,314
Diğer	1,728	1,728
	<u>816,936</u>	<u>690,044</u>

Diğer borçlar:

30 Haziran 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibarıyla, diğer borçlar ilişkili taraflara borçlardan oluşmaktadır:

	<u>30 Haziran 2011</u>	<u>31 Aralık 2010</u>
<i>Diğer borçlar</i>		
Credit Suisse Europe (Not 19)	415,836	434,341
	<u>415,836</u>	<u>434,341</u>

7 Maddi Duran Varlıklar

30 Haziran 2011 tarihinde sona eren altı aylık ara hesap döneminde, maddi duran varlıkların hareketleri aşağıdaki gibidir:

<u>Maliyet</u>	<u>1 Ocak 2011</u>	<u>Girişler</u>	<u>Çıkışlar</u>	<u>30 Haziran 2011</u>
Makine ve cihazlar	841,262	67,754	--	909,016
Demirbaşlar ve ofis ekipmanları	254,678	--	--	254,678
Özel maliyetler	1,456,207	--	--	1,456,207
Yapılmakta olan yatırımlar	327,067	1,362,700	--	1,689,767
Verilen avanslar	432,035	858,896	--	1,290,931
Toplam	<u>3,311,249</u>	<u>2,289,350</u>	<u>--</u>	<u>5,600,599</u>

<u>Birikmiş Amortisman</u>	<u>1 Ocak 2011</u>	<u>Cari dönem amortismanı</u>	<u>Çıkışlar</u>	<u>30 Haziran 2011</u>
Makine ve cihazlar	555,223	85,173	--	640,396
Demirbaşlar ve ofis ekipmanları	170,210	19,767	--	189,977
Özel maliyetler	431,063	72,992	--	504,055
Toplam	<u>1,156,496</u>	<u>177,932</u>	<u>--</u>	<u>1,334,428</u>
Net Defter Değeri	<u>2,154,753</u>			<u>4,266,171</u>

Credit Suisse İstanbul Menkul Değerler Anonim Şirketi
30 Haziran 2011 Tarihinde Sona Eren Altı Aylık Ara Hesap Dönemine Ait
Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar
(Para Birimi: Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL"))

7 Maddi Duran Varlıklar (devamı)

31 Aralık 2010 tarihinde sona eren hesap döneminde, maddi duran varlıkların hareketleri aşağıdaki gibidir:

Maliyet	1 Ocak 2010	Girişler	Çıkışlar	30 Aralık 2010
Makine ve cihazlar	779,073	62,189	--	841,262
Demirbaşlar ve ofis ekipmanları	249,486	5,192	--	254,678
Özel maliyetler	1,456,207	--	--	1,456,207
Yapılmakta olan yatırımlar	--	327,067	--	327,067
Verilen avanslar	--	432,035	--	432,035
Toplam	2,484,766	826,483	--	3,311,249

Birikmiş Amortisman	1 Ocak 2010	Cari dönem amortismanı	Çıkışlar	30 Aralık 2010
Makine ve cihazlar	398,801	156,422	--	555,223
Demirbaşlar ve ofis ekipmanları	131,194	39,016	--	170,210
Özel maliyetler	284,787	146,276	--	431,063
Toplam	814,782	341,714	--	1,156,496

Net Defter Değeri	1,669,984			2,154,753
--------------------------	------------------	--	--	------------------

8 Maddi Olmayan Duran Varlıklar

30 Haziran 2011 tarihinde sona eren altı aylık ara hesap döneminde, maddi olmayan duran varlıkların hareketleri aşağıdaki gibidir:

Maliyet	1 Ocak 2011	Girişler	Çıkışlar	30 Haziran 2011
Bilgisayar yazılımları	650,719	86,436	--	737,155
Birikmiş itfa payları				
Bilgisayar yazılımları	552,187	99,819	--	652,006
Net Defter Değeri	98,532			85,149

31 Aralık 2010 tarihinde sona eren hesap döneminde, maddi olmayan duran varlıkların hareketleri aşağıdaki gibidir:

Maliyet	1 Ocak 2010	Girişler	Çıkışlar	31 Aralık 2010
Bilgisayar yazılımları	650,719	--	--	650,719
Birikmiş itfa payları				
Bilgisayar yazılımları	366,657	185,530	--	552,187
Net Defter Değeri	284,062			98,532

9 Karşılıklar, Koşullu Varlık ve Yükümlülükler

Kısa Vadeli Borç Karşılıkları

30 Haziran 2011 itibarıyla kısa vadeli borç karşılıklarının 961,000 TL tutarı şirket'in yaptırmakta olduğu tadilat çalışmaları için ayrılan karşılıklardan 25,917 TL tutarı ise diğer karşılıklardan (31 Aralık 2010: 351,089 TL) oluşmaktadır.

Koşullu Varlık ve Yükümlülükler

30 Haziran 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibarıyla bilanço dışı yükümlülükler aşağıdaki gibidir:

	<u>30 Haziran 2011</u>	<u>31 Aralık 2010</u>
<i>Verilen Teminat mektupları:</i>		
SPK teminatları	360,500	350,000
İMKB hisse senedi işlem teminatı	5,550,000	3,860,500
VOB teminatları	3,170,000	2,170,000

10 Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar

Kısa Vadeli Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar

30 Haziran 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibarıyla kısa vadeli çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar aşağıdaki gibidir:

	<u>30 Haziran 2011</u>	<u>31 Aralık 2010</u>
İkramiye karşılığı	1,115,382	2,384,490
Nakit ödenecek hisse opsiyon karşılığı	1,457,257	1,517,267
Kısa vadeli kar paylaşımı karşılığı	761,759	975,235
	<u>3,334,398</u>	<u>4,876,992</u>

Nakit ödenecek hisse opsiyon karşılığı

Credit Suisse Grup'un üst düzey yöneticiler için uygulamakta olduğu hisse opsiyon programına şirket üst düzey yöneticileri de dahil olmuş olup, üst düzey yöneticiler hisse opsiyon planından nakit uzlaşma ile faydalanacaklardır. 30 Haziran 2011 tarihi itibarıyla hak kazanılan hisse tutarlarının bilanço tarihi itibarıyla nakit tutarları ilişikteki mali tablolara karşılık olarak yansıtılmıştır.

Kısa vadeli kar paylaşımı karşılığı

Credit Suisse Grup'un departmanların karlılığı ve Grup'un özkaynak karlılığına bağlı olarak değişecek olan tüm dünyadaki iştiraklerinin üst düzey yöneticileri için oluşturduğu bir program bulunmaktadır. Yapılacak ödemeler 2011 yılında gerçekleşecektir.

Nakit ödenecek hisse opsiyon karşılıkları ve kısa ve uzun vadeli kar paylaşımı karşılıkları ile ilgili dönem içerisinde yatırım danışmanlığı, pazar araştırma ve hisse satış pazarlama bölümlerine ait olan giderleri (toplam giderlerin yaklaşık 2011 yılı ilk altı ayı için %77'si ve 2010 yılı için %89'u) Credit Suisse Europe ve International'a faturalanmaktadır. Bu program dahilinde 30 Haziran 2011 tarihi itibarıyla hesaplanan karşılıklar ilişikteki mali tablolara yansıtılmıştır.

10 Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar (devamı)

Uzun Vadeli Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar

30 Haziran 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibarıyla çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2011	31 Aralık 2010
Uzun vadeli kar paylaşımı karşılığı	2,714,912	2,358,323
Kıdem tazminatı karşılıkları	115,742	93,064
	2,830,654	2,451,387

Uzun vadeli kar paylaşımı karşılığı

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

Kıdem tazminatı karşılıkları

Yürürlükteki kanunlara göre, Şirket, emeklilik dolayısıyla veya istifa ve İş Kanunu'nda belirtilen davranışlar dışındaki sebeplerle istihdamı sona eren çalışanlara belirli bir toplu ödeme yapmakla yükümlüdür. Bu yükümlülük çalışılan her yıl için, 30 Haziran 2011 tarihi itibarıyla, azami 2,623 TL (31 Aralık 2010: 2,517 TL) olmak üzere, 30 günlük toplam brüt ücret ve diğer haklar esas alınarak hesaplanmaktadır. Toplam yükümlülük hesaplanırken kullanılan temel varsayım hizmet sağlanan her yıl için azami yükümlülüğün enflasyon oranında her altı ayda bir artması olarak kabul edilmiştir.

TMS 19 "Çalışanlara sağlanan faydalar", işletmenin mevcut emeklilik planlarına bağlı yükümlülüğünü tahmin etmekte aktüeryal değerlendirme metodları kullanılmasını gerekli kılar. Kıdem tazminat karşılığı, tüm çalışanların emeklilikleri dolayısıyla ileride doğacak yükümlülük tutarlarının net bugünkü değerine göre hesaplanmış ve ilişikteki finansal tablolarda yansıtılmıştır.

Kıdem tazminatı karşılığının dönem içindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2011	31 Aralık 2010
Dönem başı	93,064	52,526
Faiz maliyeti	9,289	3,107
Hizmet maliyeti	16,575	22,906
Dönem içi ödemeler	--	(83,085)
Aktüeryal fark	(3,186)	97,610
Dönem sonu	115,742	93,064

Dönem içerisinde kar-zarara kaydedilen giderler:

	30 Haziran 2011	31 Aralık 2010
Faiz maliyeti	9,289	3,107
Hizmet maliyeti	16,575	22,906
Aktüeryal fark	(3,186)	97,610
Toplam	22,678	123,623

10 Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar (devamı)

Dönem içinde kar / zarara kaydedilen giderlerin kapsamlı gelir tablosuna kaydedildikleri kalemler aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2011	31 Aralık 2010
Genel yönetim giderleri	22,678	123,623
Toplam	22,678	123,623

11 Diğer Varlık ve Yükümlülükler

Diğer Dönen Varlıklar

30 Haziran 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibarıyla diğer dönen varlıklar aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2011	31 Aralık 2010
Peşin ödenmiş giderler	665,735	263,875
Verilen avanslar	5,232	6,457
	670,967	270,332

Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler

30 Haziran 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibarıyla diğer kısa vadeli yükümlülükler aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2011	31 Aralık 2010
Ödenecek vergi, resim ve harçlar	2,158,426	432,379
	2,158,426	432,379

Ödenecek vergi, resim ve harçların 1,125,000 TL tutarı dağıtılan temettü için hesaplanan gelir vergisi stopajı, 670,024 TL tutarı personel maaş ödemeleri üzerinden hesaplanan gelir vergisi ve diğer vergiler (31 Aralık 2010: 218,384TL), geri kalan 363,402 TL tutarı ödenecek diğer vergilerden oluşmaktadır (31 Aralık 2010: 213,995 TL).

12 Özkaynaklar

Ödenmiş Sermaye

30 Haziran 2011 tarihi itibarıyla, Şirket'in kayıtlı sermayesi 6,761,000 TL'dir (31 Aralık 2010: 6,761,000 TL). 30 Haziran 2011 tarihi itibarıyla, sermaye, ihraç edilmiş ve her biri 5 TL nominal değerde 1.352.200 adet hisseden meydana gelmiştir (31 Aralık 2010: 1.352.200 adet).

Sermaye enflasyon düzeltmesi farkı

30 Haziran 2011 tarihi itibarıyla, Şirket ortakları tarafından yapılan toplam sermaye artırımları Tebliğ XI-29 uyarınca 31 Aralık 2004 tarihine kadar süregelen olan enflasyonun etkisini yansıtabilecek şekilde düzeltilmiş, 88,206 TL tutarında (31 Aralık 2010: 88,206 TL) sermaye enflasyon düzeltmesi farkı oluşmaktadır.

Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler

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

20 Nisan 2011 tarihinde yapılan Olağan Genel Kurul kararıyla dönem karından 469,395 TL kardan ayrılmış kısıtlanmış yedeklere transfer edilmiştir.

Credit Suisse İstanbul Menkul Değerler Anonim Şirketi
30 Haziran 2011 Tarihinde Sona Eren Altı Aylık Ara Hesap Dönemine Ait
Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar
(Para Birimi: Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL"))

Kar dağıtımı

20 Nisan 2011 tarihinde yapılan Olağan Genel Kurul kararıyla 30 Haziran 2011 tarihinde sona eren altı aylık dönem içinde, 2010 yılı net dağıtılabılır dönem karının birinci ve ikinci tertip yasal yedek akçeler ayrıldıktan sonra 7,500,000 TL'nin nakit temettü olarak dağıtılması kararlaştırılmış ve tamamı 24 Haziran 2011 tarihinde ödenmiştir.

Geçmiş yıl karları

30 Haziran 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibarıyla geçmiş yıl karları aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2011	31 Aralık 2010
Geçmiş yıl karları	11,247,190	9,828,680
Olağanüstü yedekler	136,613	136,613
Özel yedekler	13,000	13,000
Toplam geçmiş yıl karları	11,396,803	9,978,293

13 Hizmet gelirleri

30 Haziran tarihlerinde sona eren altı aylık ara hesap dönemlerine ait, hizmet gelirleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 30 Haziran 2011	1 Nisan - 30 Haziran 2011	1 Ocak - 30 Haziran 2010	1 Nisan - 30 Haziran 2010
Hizmet gelirleri				
Aracılık komisyon gelirleri	12,704,849	6,763,037	8,284,936	4,504,738
Hisse satış pazarlama faaliyetleri hizmet gelirleri	936,250	432,031	859,561	529,754
Pazar araştırma hizmet gelirleri	2,891,199	1,356,532	1,917,741	1,411,838
Yatırım danışmanlığı hizmet geliri	4,249,849	2,332,869	3,063,588	2,040,484
Toplam hizmet gelirleri	20,782,147	10,884,469	14,125,826	8,486,814
Hizmet Gelirleri	20,782,147	10,884,469	14,125,826	8,486,814

14 Araştırma ve geliştirme giderleri, pazarlama, satış ve dağıtım giderleri, genel yönetim giderleri

Araştırma ve geliştirme giderleri

30 Haziran tarihlerinde sona eren altı aylık ara hesap dönemlerine ait, araştırma ve geliştirme giderleri muhtelif araştırma giderlerinden oluşmakta olup 1,422 TL dir (30 Haziran 2010: 6,249 TL).

Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri

30 Haziran tarihlerinde sona eren altı aylık ara hesap dönemlerine ait pazarlama, satış ve dağıtım giderleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 30 Haziran 2011	1 Nisan - 30 Haziran 2011	1 Ocak - 30 Haziran 2010	1 Nisan - 30 Haziran 2010
Borsa payı gideri	576,247	320,406	300,707	164,844
Diğer	1,354	1,016	1,746	1,746
	577,601	321,422	302,453	166,590

Genel yönetim giderleri

30 Haziran tarihlerinde sona eren altı aylık ara hesap dönemlerine ait, pazarlama, genel yönetim giderleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 30 Haziran 2011	1 Nisan - 30 Haziran 2011	1 Ocak - 30 Haziran 2010	1 Nisan - 30 Haziran 2010
Personel ücret ve giderleri	6,844,536	3,121,259	6,205,447	2,998,740
Seyahat giderleri	295,058	204,518	320,665	183,870
Amortisman ve itfa payı giderleri	277,751	153,705	277,037	159,652
Sistem bakım, işletme ve diğer giderleri	252,046	146,733	254,245	189,548
Kira giderleri	216,549	109,268	157,451	91,392
Müşavirlik, danışmanlık ve denetim gideri	148,136	25,889	255,132	123,350
Vergi, resim ve harç giderleri	101,408	47,083	70,925	35,675
Aidat ve üyelikler	73,604	33,828	61,646	34,133
Data hattı ve telefon giderleri	53,275	28,573	30,262	18,142
Diğer genel yönetim giderleri	271,465	28,479	77,712	32,047
	8,533,828	3,899,335	7,710,522	3,866,549

15 Niteliklerine Göre Giderler

Şirket, ilişikteki finansal tablolarında giderleri fonksiyon esasına göre sınıflamıştır. Dönem içinde oluşan amortisman ve itfa giderleri 277,751 TL (30 Haziran 2010: 277,037 TL) ve kıdem tazminatı gideri 22,678 TL'dir (30 Haziran 2010: 94,002 TL).

16 Finansal Gelirler

30 Haziran tarihlerinde sona eren altı aylık ara hesap dönemlerine ait, finansal gelirler aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 30 Haziran 2011	1 Nisan - 30 Haziran 2011	1 Ocak - 30 Haziran 2010	1 Nisan - 30 Haziran 2010
Faiz gelirleri	1,025,036	568,331	656,541	317,365
Kur farkı gelirleri	51,345	47,871	92,343	92,343
	1,076,381	616,202	748,884	409,708

17 Finansal Giderler

30 Haziran tarihlerinde sona eren altı aylık ara hesap dönemlerine ait, finansal giderler aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 30 Haziran 2011	1 Nisan - 30 Haziran 2011	1 Ocak - 30 Haziran 2010	1 Nisan - 30 Haziran 2010
Diğer banka masrafları	50,030	22,428	42,718	30,106
Teminat mektubu komisyonları	50,441	28,135	27,103	13,578
Kur farkı giderleri	27,978	(9,027)	41,431	26,529
	128,449	41,536	111,252	70,213

18 Vergi Varlık ve Yükümlülükleri

21 Haziran 2006 tarih ve 26205 sayılı Resmi Gazete’de yayımlanarak yürürlüğe giren 5520 Sayılı Kurumlar Vergisi Kanunu’nun 32’inci maddesi ile Kurumlar Vergisi oranı 1 Ocak 2006 tarihinden itibaren geçerli olmak üzere, kurum kazançları %20 olarak belirlenmiştir.

Türk vergi sistemine göre, oluşmuş zararlar ileriki senelerde oluşabilecek vergiye tabi karları netleştirmek amacı ile yalnızca 5 yıl ileriye taşınabilir. Zararlar, geçmiş dönem karlarını netleştirmek amacı ile geriye taşınmaz.

Türkiye’de vergi değerlendirmesiyle ilgili kesin bir mutabakat prosedürü bulunmamaktadır. Şirketler ilgili yılın hesap kapama tarihini takip eden dört ay içerisinde vergi beyannamelerini hazırlamaktadır. Vergi Dairesi tarafından bu beyannameler ve buna baz olan muhasebe kayıtları 5 yıl içerisinde incelenerek değiştirilebilir.

Ertelenen vergi yükümlülüğü veya alacağı varlıkların ve borçların finansal tablolarda gösterilen değerleri ile yasal vergi matrahı hesabında dikkate alınan tutarları arasındaki geçici farklılıkların bilanço yöntemine göre vergi etkilerinin hesaplanmasıyla belirlenmektedir. Ertelenen vergi yükümlülüğü veya alacağı, söz konusu geçici farklılıkların ortadan kalkacağı ilerideki dönemlerde geçerli olacağı tahmin edilen vergi oranları dikkate alınarak ilişikteki finansal tablolara yansıtılmaktadırlar.

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

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

18 Vergi Varlık ve Yükümlülükleri (devamı)

30 Haziran 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibarıyla net ertelenen vergi varlıkları ve borçlarını doğuran kalemler aşağıdaki gibidir:

	<u>30 Haziran 2011</u>	<u>31 Aralık 2010</u>
<i>Ertelenen vergi varlıkları</i>		
Kıdem tazminatı karşılığı	23,148	18,613
İkramiye ve prim karşılığı	1,209,862	970,165
Toplam ertelenen vergi varlığı	1,233,010	988,778
<i>Ertelenen vergi yükümlülüğü:</i>		
Maddi duran varlık amortismanlarının vergi kanunları ile yöntem farklılıkları	(36,263)	(53,845)
Toplam ertelenen vergi yükümlülüğü	(36,263)	(53,845)
Ertelenen vergi varlığı	1,196,747	934,933

Aşağıda dökümü verilen mutabakat, 30 Haziran 2011 ve 2010 tarihleri itibarıyla toplam vergi karşılığı ile yasal vergi oranının vergi öncesi kar rakamına uygulanmasıyla hesaplanan miktar arasındaki farkları göstermektedir:

	<u>2011</u>	<u>%</u> <u>Oran</u>	<u>2010</u>	<u>%</u> <u>Oran</u>
Vergi öncesi kar	12,617,228		6,941,512	
Yasal vergi oranı		20		20
Yasal vergi oranıyla hesaplanan vergi tutarı	(2,523,446)	(20)	(1,388,302)	(20)
Kanunen kabul edilmeyen giderler	6,771	-	(8,106)	-
Vergiden muaf gelirler	-	-	-	-
Diğer	9,762	-	11,939	-
Vergi gideri	(2,506,913)	(20)	(1,384,469)	(20)

30 Haziran tarihlerinde sona eren altı aylık ara hesap dönemlerinde gelir tablosundaki vergi kalemleri aşağıdaki gibidir:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Cari dönem kurumlar vergisi karşılığı gideri	2,739,422	1,972,684
Ertelenmiş vergi geliri	(261,814)	(164,132)
Önceki dönem vergi geliri	(29,305)	(424,083)
Vergi gideri	(2,506,913)	1,384,469

30 Haziran 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibarıyla kurumlar vergisi karşılığı ile peşin ödenmiş kurumlar vergisi netleştirildikten sonra kalan tutar dönem karı vergi yükümlülüğü hesabında bulunmaktadır.

	<u>30 Haziran 2011</u>	<u>31 Aralık 2010</u>
Kurumlar vergisi yükümlülüğü	(2,739,422)	(3,667,568)
Peşin ödenen vergiler	1,359,947	2,868,302
Dönem karı vergi yükümlülüğü	(1,379,475)	(799,266)

19 İlişkili Taraf Açıklamaları

İlişkili taraflardan alacak ve borçlar

Şirket'in 30 Haziran 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibarıyla ilgili taraflarla olan alacak bakiyeleri aşağıdaki gibidir:

	<u>30 Haziran 2011</u>	<u>31 Aralık 2010</u>
<i>İlişkili taraflardan alacaklar:</i>		
Credit Suisse Securities (Europe) Limited ("Credit Suisse Europe") (Not 5)	1,355,814	905,242
Credit Suisse International (Not 5)	453,850	355,942
	<u>1,809,664</u>	<u>1,261,184</u>
	<u>30 Haziran 2011</u>	<u>31 Aralık 2010</u>
<i>İlişkili taraflara borçlar:</i>		
Credit Suisse Europe Limited'e VOB teminat borçları (Not 5)	48,444,076	33,292,557
Credit Suisse Europe (Not 6)	415,836	434,341
	<u>48,859,912</u>	<u>33,726,898</u>

30 Haziran 2011 tarihi itibarıyla, Şirket'in Credit Suisse Londra Şubesi'nde 28,825,507 TL tutarında (31 Aralık 2010: 30,390,879 TL) mevduatı bulunmaktadır.

İlişkili taraflarla işlemler

30 Haziran tarihlerinde sona eren altı aylık ara hesap dönemlerine ait ilişkili taraflarla işlemler aşağıdaki gibidir:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Credit Suisse Europe aracılık komisyon gelirleri	12,704,849	8,284,936
Credit Suisse Europe pazar araştırma gelirleri	2,891,199	1,917,741
Credit Suisse Europe yatırım danışmanlığı geliri	2,289,256	2,297,384
Credit Suisse International yatırım danışmanlığı geliri	1,960,593	766,203
Credit Suisse Londra Şubesi'nden faiz gelirleri	942,282	568,010
Credit Suisse Europe hisse satış pazarlama faaliyetler, komisyon gelirleri	936,250	859,561

30 Haziran 2011 tarihinde sona eren hesap döneminde üst düzey yöneticilere sağlanan menfaatler toplamı 3,312,326 TL'dir (30 Haziran 2010: 2,740,281 TL).

20 Finansal Araçlardan Kaynaklanan Risklerin Niteliği ve Düzeyi

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

20 Finansal Araçlardan Kaynaklanan Risklerin Niteliği ve Düzeyi (devamı)

20.1 Sermaye yönetimi

Şirket'in, 30 Haziran 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibarıyla sahip olduğu (Tebliğ 34 kapsamında) alım satım aracılığı faaliyeti, portföy yöneticiliği faaliyeti, yatırım danışmanlığı faaliyeti ve halka arza aracılık faaliyeti yetki belgeleri için bulundurması gereken asgari özsermaye yükümlülüğü sırasıyla 1,636,000 TL ve 1,612,000 TL olup, şirketin 30 Haziran 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibarıyla sahip olduğu asgari özsermaye sırasıyla 29,421,860 TL ve 26,811,546 TL'dir.

20.1 Sermaye yönetimi (devamı)

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

a) Duran varlıklar;

1) Maddi duran varlıklar (net),

2) Maddi olmayan duran varlıklar (net),

3) Borsalarda ve teşkilatlanmış diğer piyasalarda işlem görenler hariç olmak üzere, değer düşüklüğü karşılığı ve sermaye taahhütleri düşüldükten sonra kalan finansal duran varlıklar,

4) Diğer duran varlıklar,

b) 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.

Şirket'in 30 Haziran 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibarıyla sahip olduğu sermaye yeterliliği tabanı sırasıyla 22,064,129 TL ve 22,362,143 TL'dir. Sermaye yeterliliği tabanı yükümlülüğü aşağıda belirtilen kalemlerinin herhangi birinden az olamaz.

a) Sahip oldukları yetki belgelerine tekabül eden asgari özsermayeleri,

b) Risk karşılığı,

c) Değerleme gününden önceki son üç ayda oluşan faaliyet giderleri.

30 Haziran 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibarıyla Şirket'in sahip olduğu sermaye yeterliliği tabanı yukarıdaki kalemlerin üzerindedir.

20 Finansal Araçlardan Kaynaklanan Risklerin Niteliği ve Düzeyi (devamı)

Risk karşılığı

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

30 Haziran 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibarıyla Tebliğ 34 hükümleri çerçevesinde hesaplanan risk karşılığı aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2011	31 Aralık 2010
Pozisyon riski	2,193,216	1,195,721
Karşı taraf riski	1,593,820	1,544,532
Yoğunlaşma riski	--	--
Döviz kuru riski	(244,118)	(447,603)
Toplam risk karşılığı	3,542,918	2,292,650

20.2 Faiz oranı riski

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

30 Haziran 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibarıyla finansal araçlara uygulanan ortalama faiz oranları aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2011			31 Aralık 2010		
	Avro (%)	ABD doları (%)	TL (%)	Avro (%)	ABD doları (%)	TL (%)
Nakit ve nakit benzerleri	-	-	6.71	-	-	5.84

Faiz Pozisyonu Tablosu

	Cari Dönem
Sabit faizli finansal araçlar	31,849,028
Bankalardaki vadeli mevduat	31,849,028
Değişken faizli finansal araçlar	-
Bankalardaki vadeli mevduat	-
Faiz Pozisyonu Tablosu	31 Aralık 2010
Sabit faizli finansal araçlar	30,790,312
Bankalardaki vadeli mevduat	30,790,312
Değişken faizli finansal araçlar	-
Bankalardaki vadeli mevduat	-

20 Finansal Araçlardan Kaynaklanan Risklerin Niteliği ve Düzeyi (devamı)

20.2 Faiz oranı riski (devamı)

Şirket'in 30 Haziran 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibarıyla değişken faizli varlık ve yükümlülüklerinin olmaması nedeniyle faiz oranlarında meydana gelebilecek olası artış ve azalışların kar zarar hesaplama etkilerinin asgari olacağı düşünülmüş ve hesaplanmamıştır.

20.3 Döviz kuru riski

Şirket, döviz cinsinden borçlu ve alacaklı bulunan meblağlar ve hizmet gelirlerinin 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.

30 Haziran 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibarıyla Şirket'in yabancı para pozisyonu aşağıdaki gibidir:

DÖVİZ POZİSYONU TABLOSU			
30 Haziran 2011			
	TL Karşılığı(Fonksiyonel Para Birimi)	ABD Doları	Avro
Varlıklar	584,872	358,773	-
<i>Ticari alacaklar</i>	584,872	358,773	-
Yükümlülükler	(4,848,880)	(2,974,408)	-
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar, kısa vadeli	(2,133,968)	(1,309,022)	-
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar, uzun vadeli	(2,714,912)	(1,665,386)	-
Net yabancı para kısa pozisyonu	(4,264,008)	(2,615,635)	-

DÖVİZ POZİSYONU TABLOSU			
31 Aralık 2010			
	TL Karşılığı (Fonksiyonel Para Birimi)	ABD Doları	Avro
Varlıklar	855,680	548,628	3,661
<i>Ticari alacaklar</i>	855,680	548,628	3,661
Yükümlülükler	(7,235,315)	(4,680,023)	-
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar, kısa vadeli	(4,876,992)	(3,154,587)	-
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar, uzun vadeli	(2,358,323)	(1,525,435)	-
Net yabancı para pozisyonu	(6,379,635)	(4,131,395)	3,661

20 Finansal Araçlardan Kaynaklanan Risklerin Niteliği ve Düzeyi (devamı)

20.3 Döviz kuru riski (devamı)

Duyarlılık Analizi

Aşağıdaki tablo, Şirketin ABD Doları ve Avro'daki %10'lik değişime olan duyarlılığını göstermektedir. Aşağıdaki tutarlar ABD Doları'nın TL karşısında %10'lik değer artışının gelir tablosundaki etkisini ifade eder. Bu analiz sırasında tüm değişkenlerin özellikle faiz oranlarının sabit kalacağı varsayılmıştır.

DÖVİZ KURU DUYARLILIK ANALİZ TABLOSU TABLOSU		
30 Haziran 2011		
Kar/Zarar		
	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi
ABD Doları kurunun %10 değişmesi halinde		
1-ABD Doları net varlık/yükümlülüğü	(426,401)	426,401
2-ABD Doları riskinden korunan kısım(-)	-	-
3-ABD Doları Net Etkisi(1+2)	(426,401)	426,401
Avro kurunun %10 değişmesi halinde		
4-Avro net varlık/yükümlülüğü	-	-
5-Avro riskinden korunan kısım(-)	-	-
6-Avro Net Etkisi (4+5)	-	-
7-TOPLAM (3+6)	(426,401)	426,401

DÖVİZ KURU DUYARLILIK ANALİZ TABLOSU TABLOSU		
31 Aralık 2010		
Kar/Zarar		
	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi
ABD Doları kurunun %10 değişmesi halinde		
1-ABD Doları net varlık/yükümlülüğü	(638,714)	638,714
2-ABD Doları riskinden korunan kısım(-)	-	-
3-ABD Doları Net Etkisi (1+2)	(638,714)	638,714
Avro kurunun %10 değişmesi halinde		
4-Avro net varlık/yükümlülüğü	750	(750)
5-Avro riskinden korunan kısım(-)	-	-
6-Avro Net Etkisi (4+5)	750	(750)
7-TOPLAM (3+6)	(637,964)	637,964

Credit Suisse İstanbul Menkul Değerler Anonim Şirketi
30 Haziran 2011 Tarihinde Sona Eren Altı Aylık Ara Hesap Dönemine Ait
Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar
(Para Birimi: Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL"))

20 Finansal Araçlardan Kaynaklanan Risklerin Niteliği ve Düzeyi (devamı)

20.4 Kredi riski

Finansal varlıkların sahipliği karşı tarafın sözleşmeyi yerine getirmeme riskini beraberinde getirir. Şirket bankalardaki mevduat dışında bir kredi riski taşımamaktadır.

Finansal araç türleri itibarıyla maruz kalınan kredi riskleri:

30 Haziran 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibarıyla maruz kalınan kredi riskleri aşağıdaki gibidir:

	Alacaklar				Bankalardaki Mevduat	Finansal Yatırımlar
	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar			
	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf		
30 Haziran 2011						
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E)	1,809,664	48,444,076	-	816,936	31,882,705	-
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıklar net defter değeri	1,809,664	48,444,076	-	816,936	31,882,705	-
B. Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların net defter değeri	-	-	-	-	-	-
C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	-	-	-	-	-	-
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değeri	-	-	-	-	-	-
E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-	-
31 Aralık 2010						
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E)	1,261,184	33,292,557	-	690,044	30,890,632	-
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıklar net defter değeri	1,261,184	33,292,557	-	690,044	30,890,632	-
B. Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların net defter değeri	-	-	-	-	-	-
C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	-	-	-	-	-	-
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değeri	-	-	-	-	-	-
E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-	-

Credit Suisse İstanbul Menkul Değerler Anonim Şirketi
30 Haziran 2011 Tarihinde Sona Eren Altı Aylık Ara Hesap Dönemine Ait
Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar
(Para Birimi: Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL"))

20 Finansal Araçlardan Kaynaklanan Risklerin Niteliği ve Düzeyi (devamı)

20.5 Likidite riski

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

30 Haziran 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibarıyla Şirket'in Tebliğ 34 kapsamında likidite yükümlülüğü aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2011	31 Aralık 2010
A. Dönen Varlıklar	80,327,637	64,455,714
B. Kısa Vadeli Borçlar	56,920,757	40,332,228
Dönen Varlıklar/ Kısa Vadeli Borçlar (A/B)	1.41	1.60

Tebliğ 34 kapsamında Şirket'in, aracılık yüklenimi nedeniyle oluşan borçları veya taahhütleri, takas kurumlarına ve müşterilere olan borçları dahil, bilançoda yer alan tüm kısa ve uzun vadeli borçları toplamı, sermaye yeterliliği tabanlarının 15 katını aşamaz. Borçların tutarının belirlenmesinde, bunların cari değerleri dikkate alınır. 30 Haziran 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibarıyla bu oranlar sırasıyla 1.41 ve 1.60'dır.

30 Haziran 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibarıyla parasal borçların kalan vadelerine göre profili aşağıdaki tablodaki gibidir:

30 Haziran 2011	Defter Değeri	Beklenen nakit çıkışlar toplamı	3 aydan kısa	3-12 ay arası	1-5 yıl arası	5 yıldan uzun
Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler	49,061,541	49,061,541	48,645,705	415,836	-	-
Ticari borçlar	48,645,705	48,645,705	48,645,705	-	-	-
Diğer borçlar	415,836	415,836	-	415,836	-	-
31 Aralık 2010	Defter Değeri	Beklenen nakit çıkışlar toplamı	3 aydan kısa	3-12 ay arası	1-5 yıl arası	5 yıldan uzun
Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler	34,223,591	34,223,591	33,789,250	434,341	-	-
Ticari borçlar	33,789,250	33,789,250	33,789,250	-	-	-
İlişkili taraflara borçlar	434,341	434,341	-	434,341	-	-

20 Finansal Araçlardan Kaynaklanan Risklerin Niteliği ve Düzeyi (devamı)

20.6 Rayiç Değer

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

Yabancı para cinsinden olan finansal varlıklar ve yükümlülükler bilanço tarihindeki piyasa fiyatlarına yaklaşan döviz kurlarından çevrilmiştir.

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

Finansal Varlıklar

Kısa vadeli olmalarından ve önemsiz kredi riskine tabi olmalarından dolayı nakit ve nakit benzeri varlıklar ile tahakkuk etmiş faizleri ve diğer finansal varlıkların taşınan değerlerinin rayiç değerlerine yakın olduğu düşünülmektedir. Ticari alacakların kısa vadeli olmaları nedeniyle taşınan değerlerinin rayiç değerlerine yakın olduğu düşünülmektedir.

Finansal Yükümlülükler

Ticari borçların ve diğer parasal yükümlülüklerin kısa vadeli olmaları nedeniyle rayiç değerlerinin taşıdıkları değere yaklaştığı düşünülmektedir. Kısa vadeli olmaları sebebiyle ticari borçların rayiç değerlerinin taşıdıkları değere yakın olduğu öngörülmektedir.

21 Bilanço tarihinden sonra ortaya çıkan hususlar

Yoktur.