

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

**1 OCAK - 31 ARALIK 2016 HESAP  
DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLAR VE  
BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU**



## FİNANSAL TABLOLAR HAKKINDA BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU

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

### Finansal Tablolara İlişkin Rapor

1. Credit Suisse İstanbul Menkul Değerler A.Ş.'nin ("Şirket") 31 Aralık 2016 tarihli finansal durum tablosu ile aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu, özkaynak değişim tablosu, nakit akış tablosu ile önemli muhasebe politikalarını özetleyen dipnotlar ve diğer açıklayıcı notlardan oluşan ilişikteki finansal tablolarını denetlemiş bulunuyoruz.

### Yönetiminin Finansal Tablolara İlişkin Sorumluluğu

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

### Bağımsız Denetçinin Sorumluluğu

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

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

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



#### Görüş

4. Görüşümüze göre, finansal tablolar Credit Suisse İstanbul Menkul Değerler A.Ş.'nin 31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla finansal durumunu ve aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait finansal performansını ve nakit akışlarını, Türkiye Muhasebe Standartları'na uygun olarak tüm önemli yönleriyle gerçeğe uygun bir biçimde sunmaktadır.

#### Mevzuattan Kaynaklanan Diğer Yükümlülükler

5. 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu'nun ("TTK") 402'nci maddesinin dördüncü fıkrası uyarınca, Şirket'in 1 Ocak - 31 Aralık 2016 hesap döneminde defter tutma düzeninin, TTK ile Şirket esas sözleşmesinin finansal raporlamaya ilişkin hükümlerine uygun olmadığına dair önemli bir hususa rastlanmamıştır.
6. TTK'nın 402'nci maddesinin dördüncü fıkrası uyarınca, Yönetim Kurulu tarafımıza denetim kapsamında istenen açıklamaları yapmış ve istenen belgeleri vermiştir.

PwC Bağımsız Denetim ve  
Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.



Talar Gül, SMMM  
Sorumlu Denetçi

İstanbul, 28 Mart 2017

# CREDIT SUISSE İSTANBUL MENKUL DEĞERLER A.Ş.

## 1 OCAK - 31 ARALIK 2016 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLAR

İÇİNDEKİLER	SAYFA
<b>FİNANSAL DURUM TABLOSU (BİLANÇO).....</b>	<b>1</b>
<b>KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU .....</b>	<b>2</b>
<b>ÖZKAYNAK DEĞİŞİM TABLOSU .....</b>	<b>3</b>
<b>NAKİT AKIŞ TABLOSU.....</b>	<b>4</b>
<b>FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR.....</b>	<b>5-38</b>
DİPNOT 1 ŞİRKET'İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU .....	5-6
DİPNOT 2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR .....	6-16
DİPNOT 3 BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA.....	16
DİPNOT 4 NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ.....	17
DİPNOT 5 FİNANSAL YATIRIMLAR .....	18
DİPNOT 6 TİCARİ ALACAKLAR VE BORÇLAR .....	18
DİPNOT 7 DİĞER ALACAKLAR VE BORÇLAR .....	19
DİPNOT 8 KISA VADELİ BORÇLANMALAR .....	19
DİPNOT 9 MADDİ DURAN VARLIKLAR .....	20
DİPNOT 10 MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR .....	21
DİPNOT 11 KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER .....	21
DİPNOT 12 ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALARA İLİŞKİN KARŞILIKLAR .....	22-24
DİPNOT 13 DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER.....	25
DİPNOT 14 ÖZKAYNAKLAR .....	26-27
DİPNOT 15 FİNANS SEKTÖRÜ FAALİYETLERİ GELİRLERİ.....	27
DİPNOT 16 NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER.....	27-28
DİPNOT 17 ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİR VE GİDERLER.....	28
DİPNOT 18 FİNANSMAN GELİRLERİ.....	29
DİPNOT 19 FİNANSMAN GİDERLERİ .....	29
DİPNOT 20 VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ .....	29-31
DİPNOT 21 PAY BAŞINA KAZANÇ .....	31
DİPNOT 22 İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI .....	32
DİPNOT 23 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ .....	33-36
DİPNOT 24 FİNANSAL ARAÇLAR .....	37-38
DİPNOT 25 RAPORLAMA DÖNEMİNDEN SONRAKİ OLAYLAR.....	38
DİPNOT 26 FİNANSAL TABLOLARIN ÖNEMLİ ÖLÇÜDE ETKİLEYEN YA DA FİNANSAL TABLOLARIN AÇIK, YORUMLANABİLİR VE ANLAŞILABİLİR OLMASI AÇISINDAN AÇIKLANMASI GEREKLİ OLAN DİĞER HUSUSLAR.....	39

**CREDIT SUISSE İSTANBUL MENKUL DEĞERLER A.Ş.****31 ARALIK 2016 TARİHİ İTİBARIYLA BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ  
FİNANSAL DURUM TABLOSU (BİLANÇO)**

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

	Dipnot referansları	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
<b>VARLIKLAR</b>			
<b>Dönen varlıklar</b>		<b>812.682.520</b>	<b>321.904.374</b>
Nakit ve nakit benzerleri	4	595.788.762	114.703.785
Ticari alacaklar		216.432.236	206.743.111
- İlişkili taraflardan ticari alacaklar	22	4.971.236	15.294.019
- İlişkili olmayan taraflardan ticari alacaklar	6	211.461.000	191.449.092
Peşin ödenmiş giderler		455.188	442.214
- İlişkili olmayan taraflara peşin ödenmiş giderler	13	455.188	442.214
Diğer dönen varlıklar		6.334	15.264
- İlişkili olmayan taraflardan diğer dönen varlıklar	13	6.334	15.264
<b>Duran varlıklar</b>		<b>19.623.784</b>	<b>17.506.856</b>
Finansal yatırımlar		1.341.572	159.711
- Satılmaya hazır finansal varlıklar	5	1.341.572	159.711
Diğer alacaklar		14.594.982	13.658.249
- İlişkili olmayan taraflardan diğer alacaklar	7	14.594.982	13.658.249
Maddi duran varlıklar	9	1.396.917	1.202.396
Maddi olmayan duran varlıklar	10	49.725	273.030
Ertelenmiş vergi varlığı	20	2.240.588	2.213.470
<b>Toplam varlıklar</b>		<b>832.306.304</b>	<b>339.411.230</b>
<b>KAYNAKLAR</b>			
<b>Kısa vadeli yükümlülükler</b>		<b>689.866.835</b>	<b>215.794.457</b>
Kısa vadeli borçlanmalar		450.160.938	-
- İlişkili olmayan taraflardan kısa vadeli borçlanmalar	8	450.160.938	-
Ticari borçlar		213.026.335	194.583.854
- İlişkili taraflara ticari borçlar	22	211.180.489	191.330.652
- İlişkili olmayan taraflara ticari borçlar	6	1.845.846	3.253.202
Diğer borçlar		3.242.327	1.439.565
- İlişkili taraflara diğer borçlar	22	3.242.327	1.439.565
Dönem karı vergi yükümlülüğü	20	1.536.392	3.059.734
Ertelenmiş gelirler		52.725	52.725
- İlişkili olmayan taraflardan ertelenmiş gelirler	13	52.725	52.725
Kısa vadeli karşılıklar		19.753.480	12.559.250
- Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar	12	19.753.480	12.559.250
Diğer kısa vadeli yükümlülükler		2.094.638	4.099.329
- İlişkili olmayan taraflara diğer kısa vadeli yükümlülükler	13	2.094.638	4.099.329
<b>Uzun vadeli yükümlülükler</b>		<b>2.849.522</b>	<b>5.841.138</b>
Uzun vadeli karşılıklar		2.817.887	5.756.778
- Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar	12	2.817.887	5.756.778
Ertelenmiş gelirler		31.635	84.360
- İlişkili olmayan taraflardan ertelenmiş gelirler	13	31.635	84.360
<b>Özkaynaklar</b>		<b>139.589.947</b>	<b>117.775.635</b>
Ödenmiş sermaye	14	6.761.000	6.761.000
Sermaye düzeltme farkları	14	88.206	88.206
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak birikmiş diğer kapsamlı giderler		(33.900)	31.900
- Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm (kayıp) / kazançları	14	(33.900)	31.900
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılacak birikmiş diğer kapsamlı gelirler		945.489	-
- Yeniden değerlendirme ve sınıflandırma kazançları	14	945.489	-
Kardan ayrılmış kısıtlanmış yedekler	14	1.352.200	1.352.200
Geçmiş yıllar karları	14	109.542.329	80.170.387
Dönem karı		20.934.623	29.371.942
<b>Toplam kaynaklar</b>		<b>832.306.304</b>	<b>339.411.230</b>

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

**CREDIT SUISSE İSTANBUL MENKUL DEĞERLER A.Ş.****1 OCAK - 31 ARALIK 2016 HESAP DÖNEMİNE AİT  
BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ  
KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

	Dipnot referansları	1 Ocak - 31 Aralık 2016	1 Ocak - 31 Aralık 2015
<b>KAR VE ZARAR KISMI</b>			
Finans sektörü faaliyetleri hasılatı	15	69.215.947	75.637.628
<b>Finans sektörü faaliyetlerinden brüt kar</b>		<b>69.215.947</b>	<b>75.637.628</b>
Genel yönetim giderleri	16	(50.943.063)	(42.554.091)
Pazarlama giderleri	16	(2.864.189)	(2.870.945)
Araştırma ve geliştirme giderleri	16	(10.927)	(14.698)
Esas faaliyetlerden diğer gelirler	17	67.428	52.725
Esas faaliyetlerden diğer giderler	17	(477.503)	(212.280)
<b>Esas faaliyet karı</b>		<b>14.987.693</b>	<b>30.038.339</b>
Finansman gelirleri	18	66.627.887	10.427.554
Finansman giderleri	19	(55.142.959)	(2.422.499)
<b>Sürdürülen faaliyetler vergi öncesi kar</b>		<b>26.472.621</b>	<b>38.043.394</b>
<b>Sürdürülen faaliyetler vergi gideri</b>		<b>(5.537.998)</b>	<b>(8.671.452)</b>
- Dönem vergi gideri	20	(5.785.038)	(7.659.069)
- Ertelenmiş vergi geliri / (gideri)	20	247.040	(1.012.383)
<b>Sürdürülen faaliyetler net dönem karı</b>		<b>20.934.623</b>	<b>29.371.942</b>
<b>DİĞER KAPSAMLI GELİR</b>			
<b>Kar veya zararda yeniden sınıflandırılacaklar</b>		<b>945.489</b>	-
Satılmaya hazır finansal varlıkların yeniden değerlendirme ve / veya sınıflandırma kazançları		1.181.861	-
Ertelenmiş vergi gideri		(236.372)	-
<b>Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacaklar</b>		<b>(65.800)</b>	<b>76.105</b>
Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kayıpları		(82.250)	95.131
Ertelenmiş vergi geliri / (gideri)		16.450	(19.026)
<b>Diğer kapsamlı gelir</b>		<b>879.689</b>	<b>76.105</b>
<b>Toplam kapsamlı gelir</b>		<b>21.814.312</b>	<b>29.448.047</b>

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

## CREDIT SUISSE İSTANBUL MENKUL DEĞERLER A.Ş.

### 1 OCAK - 31 ARALIK 2016 HESAP DÖNEMİNE AİT BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ ÖZKAYNAK DEĞİŞİM TABLOSU

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

	Dipnot referansları	Ödenmiş sermaye	Sermaye düzeltme farkları	Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm (kayıpları) / kazançları	Yeniden değerlendirme kazançları	Geçmiş yıllar karları	Net dönem karı	Toplam özkaynak
<b>1 Ocak 2015</b>	<b>14</b>	<b>6.761.000</b>	<b>88.206</b>	<b>1.352.200</b>	<b>(44.205)</b>	<b>-</b>	<b>62.063.022</b>	<b>18.107.365</b>	<b>88.327.588</b>
Transferler		-	-	-	-	-	18.107.365	(18.107.365)	-
Toplam kapsamlı gelir		-	-	-	76.105	-	-	29.371.942	29.448.047
<b>31 Aralık 2015</b>	<b>14</b>	<b>6.761.000</b>	<b>88.206</b>	<b>1.352.200</b>	<b>31.900</b>	<b>-</b>	<b>80.170.387</b>	<b>29.371.942</b>	<b>117.775.635</b>
<b>1 Ocak 2016</b>	<b>14</b>	<b>6.761.000</b>	<b>88.206</b>	<b>1.352.200</b>	<b>31.900</b>	<b>-</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		-	-	-	(65.800)	945.489	-	20.934.623	21.814.312
<b>31 Aralık 2016</b>	<b>14</b>	<b>6.761.000</b>	<b>88.206</b>	<b>1.352.200</b>	<b>(33.900)</b>	<b>945.489</b>	<b>109.542.329</b>	<b>20.934.623</b>	<b>139.589.947</b>

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

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

**1 OCAK - 31 ARALIK 2016 HESAP DÖNEMİNE AİT  
BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ NAKİT AKIŞ TABLOSU**

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

	Dipnot referansları	1 Ocak - 31 Aralık 2016	1 Ocak - 31 Aralık 2015
<b>A. İşletme faaliyetlerinden nakit akışları</b>		<b>19.692.620</b>	<b>10.163.336</b>
Dönem net karı		20.934.623	29.371.942
<b>Dönem net karı mutabakatı ile ilgili düzeltmeler:</b>		<b>8.450.636</b>	<b>13.796.337</b>
Amortisman ve itfa gideri ile ilgili düzeltmeler	9,10	1.031.394	961.698
Değer (artışı) ile ilgili düzeltmeler		945.489	-
- Diğer finansal varlıklar veya yatırımlar değer artışı ile ilgili düzeltmeler		945.489	-
Karşılıklar ile ilgili düzeltmeler		17.028.800	14.966.035
- Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar ile ilgili düzeltmeler		17.028.800	14.966.035
Vergi gideri ile ilgili düzeltmeler		2.997.787	8.409.712
Faiz gelirleri ve giderleri ile ilgili düzeltmeler		(13.552.834)	(10.541.108)
- Faiz gelirleri ile ilgili düzeltmeler		(66.662.209)	(10.541.108)
- Faiz giderleri ile ilgili düzeltmeler		53.109.375	-
<b>İşletme sermayesinde gerçekleşen değişimler</b>		<b>7.694.869</b>	<b>(14.664.167)</b>
Finansal yatırımlardaki artış		(1.181.861)	-
Ticari alacaklardaki artış ile ilgili düzeltmeler		(9.689.125)	(57.558.946)
- İlişkili taraflardan ticari alacaklardaki azalış / (artış)		10.322.783	(15.118.333)
- İlişkili olmayan taraflardan ticari alacaklardaki artış		(20.011.908)	(42.440.613)
Faaliyetlerle ilgili diğer alacaklardaki artış ile ilgili düzeltmeler		(940.777)	(2.507.592)
- İlişkili olmayan taraflardan faaliyetlerle ilgili diğer alacaklardaki artış		(940.777)	(2.507.592)
Ticari borçlardaki artış ilgili düzeltmeler		19.761.286	42.618.586
- İlişkili taraflara ticari borçlardaki artış		19.849.837	42.339.979
- İlişkili olmayan taraflara ticari borçlardaki (azalış) / artış		(88.551)	278.607
Faaliyetler ile ilgili diğer borçlardaki (azalış) / artış ile ilgili düzeltmeler		(201.929)	2.836.510
- İlişkili taraflara faaliyetlerle ilgili diğer borçlardaki artış		1.802.762	19.375
- İlişkili olmayan taraflara faaliyetlerle ilgili diğer borçlardaki (azalış) / artış		(2.004.691)	2.817.135
Ertelenmiş gelirlerdeki azalış		(52.725)	(52.725)
<b>Faaliyetlerden elde edilen nakit akışları:</b>			
Vergi ödemeleri	19	(4.531.797)	(4.569.955)
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar kapsamında yapılan ödemeler		(12.855.711)	(13.770.821)
<b>B. Yatırım faaliyetlerinde kullanılan nakit akışları</b>		<b>(1.002.610)</b>	<b>(252.129)</b>
Maddi ve maddi olmayan duran varlıkların alımından kaynaklanan nakit çıkışları		(1.002.610)	(307.863)
- Maddi duran varlıkların alımından kaynaklanan nakit çıkışları	9	(986.116)	(256.992)
- Maddi olmayan duran varlıkların alımından kaynaklanan nakit çıkışları	10	(16.494)	(50.871)
Maddi ve maddi olmayan duran varlıkların satışından sağlanan nakit girişleri		-	55.734
- Maddi duran varlıkların satışından kaynaklanan nakit girişleri	9	-	1.767
- Maddi olmayan duran varlıkların satışından kaynaklanan nakit girişleri	10	-	53.967
<b>C. Finansman faaliyetlerinden nakit akışları</b>		<b>463.679.450</b>	<b>10.324.312</b>
Borçlanmadan kaynaklanan nakit girişleri		450.000.000	-
- Kredilerden nakit girişleri		450.000.000	-
Ödenen faizler		(52.948.437)	-
Alınan faizler		66.627.887	10.324.312
<b>Nakit ve nakit benzerleri değerlerindeki artış (A+B+C)</b>		<b>482.369.460</b>	<b>20.235.519</b>
<b>D. Dönem başındaki nakit ve nakit benzerleri</b>	<b>4</b>	<b>111.462.161</b>	<b>91.226.642</b>
<b>Dönem sonundaki nakit ve nakit benzerleri (A+B+C+D)</b>	<b>4</b>	<b>593.831.621</b>	<b>111.462.161</b>

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



## CREDIT SUISSE İSTANBUL MENKUL DEĞERLER A.Ş.

### 31 ARALIK 2016 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 bulunmaktır. Bu çerçevede, Şirket, Sermaye Piyasası Kurulu (“SPK”)’ndan menkul kıymet alım satım aracılığı yetki belgesi, kredili menkul kıymet, açığa satış ve menkul kıymetlerin ödünç alma ve verme işlemleri izin belgesi, türev araçların alım satımına aracılık yetki belgesi, portföy yöneticiliği yetki belgesi, yatırım danışmanlığı yetki belgesi ve halka arza aracılık yetki belgesine sahiptir.

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 2016 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 2016 tarihi itibarıyla Şirket'in personel sayısı 37'dir (31 Aralık 2015: 37).

#### *Finansal tabloların onaylanması*

31 Aralık 2016 tarihi ve bu tarihte sona eren dönem itibarıyla hazırlanan finansal tabloları 28 Mart 2017 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 hazırlanmış, kanuni kayıtlara TMS uyarınca doğru sunumun yapılması amacıyla gerekli düzeltme ve sınıflandırmalar yansıtılarak düzenlenmiştir.

**31 ARALIK 2016 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 2016 tarihinden itibaren geçerli olan yeni ve revize edilmiş standartlar ve yorumlardan kendi faaliyet konusu ile ilgili olanları uygulamıştır.

**31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla yürürlükte olan yeni standartlar ile mevcut önceki standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar**

- TFRS 14, “Düzenlemeye dayalı erteleme hesapları”; 1 Ocak 2016 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklik, ilk defa TFRS uygulayacak şirketlerin, düzenlemeye dayalı erteleme hesap bakiyelerini önceki genel kabul görmüş muhasebe ilkelerine göre finansal tablolarına yansıtmaya devam etmesine izin vermektedir. Ancak daha önce TFRS uygulamış ve ilgili tutarı muhasebeleştirilmeyecek diğer şirketlerle karşılaştırılabilirliği sağlamak adına, tarife düzenlemesinin etkisinin diğer kalemlerden ayrı olarak sunulması istenmektedir.
- 2014 Dönemi yıllık iyileştirmeler; 1 Ocak 2016 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. İyileştirmeler 4 standartta değişiklik getirmiştir:
  - TFRS 5, ‘Satış amaçlı elde tutulan duran varlıklar ve durdurulan faaliyetler’; satış yöntemlerine ilişkin değişiklik
  - TFRS 7, ‘Finansal araçlar: Açıklamalar’; TFRS 1’e bağlı olarak yapılan, hizmet sözleşmelerine ilişkin değişiklik
  - TMS 19, ‘Çalışanlara sağlanan faydalar’; iskonto oranlarına ilişkin değişiklik
  - TMS 34, ‘Ara dönem finansal raporlama’; bilgilerin açıklanmasına ilişkin değişiklik.
- TFRS 11, “Müşterek anlaşmalar”daki değişiklik; 1 Ocak 2016 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Müşterek faaliyetlerde pay edinimi ile ilgilidir. Standarttaki değişiklik ile işletme tanımına giren bir müşterek faaliyette pay satın ediniminde bu payın nasıl muhasebeleşeceği konusunda açıklık getirilmiştir.
- TMS 16, “Maddi duran varlıklar” ve TMS 41, “Tarımsal faaliyetler”; 1 Ocak 2016 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinden itibaren geçerlidir. Bu değişiklik üzüm asma, kauçuk ağacı, palmye ağacı gibi bitkilerin finansal raporlamasını değiştirmektedir. Taşıyıcı bitkilerin, maddi duran varlıkların üretim sürecinde kullanılmasına benzemesi sebebiyle, maddi duran varlıklarla aynı şekilde muhasebeleştirilmesine karar verilmiştir. Buna bağlı olarak değişiklik bu bitkileri TMS 41’in kapsamından çıkararak TMS 16’nın kapsamına alınmıştır. Taşıyıcı bitkiler üzerinde büyüyen ürünler ise TMS 41 kapsamındadır.
- TMS 16 ve TMS 38’deki değişiklik: “Maddi duran varlıklar” ve “Maddi olmayan duran varlıklar”; 1 Ocak 2016 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklikle bir varlığın kullanımını içeren bir faaliyetten elde edilen hasılatın, genellikle varlığın ekonomik yararlarının tüketimi dışındaki etkenleri yansıttığından, hasılat esaslı amortisman ve itfa yöntemi kullanımının uygun olmadığına açıklık getirmiştir.

## CREDIT SUISSE İSTANBUL MENKUL DEĞERLER A.Ş.

### 31 ARALIK 2016 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)

- TMS 27, "Bireysel finansal tablolar"; 1 Ocak 2016 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklik, işletmelere, bağlı ortaklık, iştirakler ve iş ortaklıklarındaki yatırımlarını muhasebeleştirirken özkaynak yönetimini kullanmalarına izin vermektedir.
- TFRS 10, "Konsolide finansal tablolar" ve TMS 28 "İştiraklerdeki ve iş ortaklıklarındaki yatırımlar"; 1 Ocak 2016 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklikler yatırım işletmeleri ve onların bağlı ortaklıkları için konsolidasyon muafiyeti uygulamasına açıklık getirir.
- TMS 1, "Finansal tabloların sunuluşu"; 1 Ocak 2016 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklikler ile finansal raporların sunum ve açıklamalarını iyileştirmek amaçlanmıştır.

#### 31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla yayımlanmış ancak henüz yürürlüğe girmemiş olan standartlar ve değişiklikler

- TMS 7, "Nakit akış tabloları"ndaki değişiklikler; 1 Ocak 2017 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklikler finansal tablo okuyucularının finansman faaliyetlerinden kaynaklanan yükümlülük değişikliklerini değerlendirebilmelerine imkan veren ek açıklamalar getirmiştir. Değişiklikler UMSK'nın 'açıklama inisiyatifi' projesinin bir parçası olarak finansal tablo açıklamalarının nasıl geliştirilebileceğine dair çıkarılmıştır.
- TMS 12, "Gelir vergileri"deki değişiklikler; 1 Ocak 2017 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Değişiklik bir varlığın gerçeğe uygun değerinden ölçülmesi durumunda ve gerçeğe uygun değerinin vergi matrahından altında kalması durumunda ertelenmiş verginin muhasebeleştirilmesi ile ilgili netleştirme yapmaktadır. Ayrıca ertelenmiş vergi varlıklarının muhasebeleştirilmesi ile ilgili diğer bazı yönleri de açıklığa kavuşturmaktadır.
- TFRS 2, "Hisse bazlı ödemeler"deki değişiklikler; 1 Ocak 2018 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Değişiklik nakde dayalı hisse bazlı ödemelerin ölçüm esaslarını ve bir ödüllendirmeyi nakde dayalıdan özkaynağa dayalıya çeviren değişikliklerin nasıl muhasebeleştirileceğini açıklamaktadır. Bu değişiklik aynı zamanda bir işverenin çalışanının hisse bazlı ödemesine ilişkin bir miktarı kesmek ve bunu vergi dairesine ödemekle yükümlü olduğu durumlarda, TFRS 2'nin esaslarına bir istisna getirerek, bu ödül sanki tamamen özkaynağa dayalıymışçasına işlem görmesini gerektirmektedir.
- TFRS 9, "Finansal araçlar"; 1 Ocak 2018 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu standart TMS 39'un yerini almaktadır. Finansal varlıklar ve yükümlülüklerin sınıflandırması ve ölçülmesi ile ilgili zorunlulukları ve aynı zamanda şuanda kullanılmakta olan, gerçekleşen değer düşüklüğü zararı modelinin yerini alacak olan beklenen kredi riski modelini de içermektedir.
- TFRS 15, "Müşterilerle yapılan sözleşmelerinden doğan hasılat"; 1 Ocak 2018 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Amerika'da Kabul Görmüş Muhasebe Standartları ile yapılan uyum çalışması sonucu ortaya çıkan yeni standart hasılatın finansal raporlamasını ve finansal tabloların toplam gelirlerinin dünya çapında karşılaştırılabilir olmasını sağlamayı amaçlamıştır.

**31 ARALIK 2016 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)**

- TFRS 15, "Müşterilerle yapılan sözleşmelerinden doğan hasılat" daki değişiklikler; bu değişikliklerle edim (performans) yükümlülüklerini belirleyen uygulama rehberliğine, fikri mülkiyet lisanslarının muhasebesine ve işletmenin asil midir yoksa aracı mıdır değerlendirmesine (net hasılat sunumuna karşın brüt hasılat sunumu) ilişkin açıklamaları içermektedir. Uygulama rehberliğindeki bu alanların her biri için yeni ve değiştirilmiş açıklayıcı örnekler eklenmiştir. UMSK, aynı zamanda yeni hasılat standardına geçiş ile ilgili ek pratik tedbirler dahil etmiştir.
- TFRS 16 "Kiralama işlemleri"; 1 Ocak 2019 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu yeni standart mevcut TMS 17 rehberliğinin yerini alır ve özellikle kiralayanlar açısından muhasebesinde geniş kapsamlı bir değişiklik yapar. Şu anki TMS 17 kurallarına göre kiralayanlar bir kiralama işlemine taraf olduklarında bu işlem için finansal kiralama (bilanço içi) ya da faaliyet kiralaması (bilanço dışı) ayrımı yapmak zorundadır. Fakat TFRS 16'ya göre artık kiralayanlar neredeyse tüm kiralama sözleşmeleri için gelecekte ödeyecekleri kiralama yükümlülüklerini ve buna karşılık olarak da bir 'varlık kullanım hakkı'nı bilançolarına yazmak zorunda olacaklardır. UMSK kısa dönemli kiralama işlemleri ve düşük değerli varlıklar için bir istisna öngörmüştür, fakat bu istisna sadece kiraya verenler açısından uygulanabilir. Kiraya verenler için muhasebe neredeyse aynı kalmaktadır. Ancak UMSK'nın kiralama işlemlerinin tanımını değiştirmesinden ötürü (sözleşmelerdeki içeriklerin birleştirilmesi ya da ayrıştırılmasındaki rehberliği değiştirdiği gibi) kiraya verenler de bu yeni standarttan etkileneceklerdir. En azından yeni muhasebe modelinin kiraya verenler ve kiralayanlar arasında pazarlıklara neden olacağı beklenmektedir. IFRS 16'ya göre biz sözleşme belirli bir süre için belirli bir tutar karşılığında bir varlığın kullanım hakkını ve o varlığı kontrol etme hakkını içeriyorsa o sözleşme bir kiralama sözleşmesidir ya da kiralama işlemi içermektedir.
- TFRS 4, "Sigorta Sözleşmeleri"ndeki değişiklikler; 1 Ocak 2018 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. UFRS 4'de yapılan değişiklik sigorta şirketleri için 'örtülü yaklaşım (overlay approach)' ve 'erteleme yaklaşımı (deferral approach)' olarak iki farklı yaklaşım sunmaktadır. Buna göre:
  - Sigorta sözleşmeleri tanzim eden tüm şirketlere yeni sigorta sözleşmeleri standardı yayımlanmadan önce UFRS 9 uygulandığında ortaya çıkabilecek olan dalgalanmayı kar veya zararda muhasebeleştirmek yerine diğer kapsamlı gelir tablosunda muhasebeleştirme opsiyonu sağlayacaktır ve,
  - Faaliyetleri ağırlıklı olarak sigorta ile bağlantılı olan şirketlere isteğe bağlı olarak 2021 yılına kadar geçici olarak UFRS 9'u uygulama muafiyeti getirecektir. UFRS 9 uygulamayı erteleyen işletmeler halihazırda var olan UMS 39 'Finansal Araçlar' standardını uygulamaya devam edeceklerdir.
- TMS 40, "Yatırım amaçlı gayrimenkuller" standardındaki değişiklikler; 1 Ocak 2018 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Yatırım amaçlı gayrimenkullerin sınıflandırılmasına ilişkin yapılan bu değişiklikler, kullanım amacıyla değişiklik olması durumunda yatırım amaçlı gayrimenkullere ya da gayrimenkullerden yapılan sınıflandırmalarla ilgili netleştirme yapmaktadır. Bir gayrimenkulün kullanımının değişmesi durumunda bu gayrimenkulün 'yatırım amaçlı gayrimenkul' tanımlarına uyup uymadığının değerlendirilmesinin yapılması gerekmektedir. Bu değişim kanıtlarla desteklenmelidir.

## CREDIT SUISSE İSTANBUL MENKUL DEĞERLER A.Ş.

### 31 ARALIK 2016 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)

- 2014 - 2016 dönemi yıllık iyileştirmeler; 1 Ocak 2018 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklikler 3 standardı etkilemektedir:
  - TFRS 1, 'Türkiye finansal raporlama standartlarının ilk uygulaması'; TFRS 7, TMS 19 ve TFRS 10 standartlarının ilk kez uygulama aşamasında kısa dönemli istisnaları 1 Ocak 2018'den itibaren geçerli olarak kaldırılmıştır.
  - TFRS 12, "Diğer işletmelerdeki paylara ilişkin açıklamalar"; standardın kapsamına ilişkin bir netleştirme yapılmıştır. 1 Ocak 2017 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinden itibaren geriye dönük olarak uygulanacaktır.
  - TMS 28, 'İştiraklerdeki ve iş ortaklıklarındaki yatırımlar', 1 Ocak 2018'den itibaren geçerli olarak bir iştirak ya da iş ortaklığının gerçeğe uygun değerden ölçülmesine ilişkin değişiklik.
- TFRS Yorum 22, 'Yabancı para cinsinden yapılan işlemler ve avanslar ödemeleri', 1 Ocak 2018 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu yorum yabancı para cinsinden yapılan işlemler ya da bu tür işlemlerin bir parçası olarak yapılan ödemelerin yabancı bir para cinsinden yapılması ya da fiyatlanması konusunu ele almaktadır. Bu yorum tek bir ödemenin yapılması / alınması durumunda ve birden fazla ödemenin yapıldığı / alındığı durumlara rehberlik etmektedir. Bu rehberliğin amacı uygulamadaki çeşitliliği azaltmaktadır.

Aşağıda yer alan standartlar, yorumlar ve değişiklikler KGK tarafından kamu görüşüne açık taslak metin olarak yayımlanmıştır:

- TFRS 9, "Finansal araçlar"

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

- TFRS 2, "Hisse bazlı ödemeler" değişiklik
- TFRS 15, "Müşterilerle yapılan sözleşmelerden doğan hasılat" değişiklik
- TFRS 16, "Kiralama İşlemleri"
- TMS 7, "Nakit akış" tabloları değişiklik
- TMS 12, "Gelir vergileri" değişiklik
- TMS 40, 'Yatırım amaçlı gayrimenkuller'
- 2014 - 2016 dönemi yıllık iyileştirmeleri
- TFRS Yorum 22, 'Yabancı para cinsinden yapılan işlemler ve avanslar
- TFRS 4, 'Sigorta Sözleşmeleri'ndeki değişiklikler

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

#### (c) Yüksek enflasyon dönemlerinde finansal tabloların düzeltilmesi

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

**31 ARALIK 2016 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**

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

Finansal durum ve performans trendlerinin tespitine imkan vermek üzere, Şirket'in finansal tabloları önceki dönemle karşılaştırmalı olarak hazırlanmaktadır. Şirket, 31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla finansal durum tablosunu (bilançosunu) 31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla hazırlanmış finansal durum tablosu (bilanço) ile 1 Ocak - 31 Aralık 2016 hesap dönemine ait kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu, nakit akış tablosu ve özkaynak değişim tablosunu ise 1 Ocak - 31 Aralık 2015 hesap dönemi ile karşılaştırmalı olarak düzenlemiştir. Gerek görüldüğü takdirde cari dönem finansal tabloların sunumu ile uygunluk sağlanması açısından karşılaştırmalı bilgiler yeniden düzenlenmektedir.

**2015 yılı finansal tablolarında yapılan sınıflamalar**

Şirket'in 31 Aralık 2015 itibarıyla sona eren hesap dönemine ait finansal durum tablosunda "diğer kısa vadeli yükümlülükler" içerisinde sınıflanan 13.715 TL ve "ticari borçlar" içerisinde sınıflanan 18.846 TL tutarındaki ilişkili taraflara borçları karşılaştırmalı sunulan finansal tablolarda "diğer borçlar" içerisinde sınıflanmıştır.

Şirket'in 31 Aralık 2015 itibarıyla sona eren hesap dönemine ait kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosunda "finansman gelirleri" içerisinde sınıflanan 52.725 TL tutarındaki ertelenmiş gelirler karşılaştırmalı sunulan finansal tablolarda "esas faaliyetlerden diğer gelirler" içerisinde ve "finansman giderleri" içerisinde sınıflanan 212.280 TL tutarındaki önceki dönem gider ve zararları karşılaştırmalı sunulan finansal tablolarda "esas faaliyetlerden diğer giderler" içerisinde sınıflanmıştır.

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

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

**(f) Raporlama para birimi**

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

**(g) Yabancı para çevrimi**

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

**(h) Netleştirme**

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

**(i) İşletmenin sürekliliği**

Şirket, finansal tablolarını işletmenin sürekliliği ilkesine göre hazırlamıştır.

**B. MUHASEBE POLİTİKALARINDA DEĞİŞİKLİKLER**

Muhasebe politikalarında yapılan önemli değişiklikler ve tespit edilen önemli muhasebe hataları geriye dönük olarak uygulanır ve önceki dönem finansal tabloları yeniden düzenlenir. Şirket'in 2016 yılı içerisinde, muhasebe politikalarında bir değişiklik olmamıştır.

**31 ARALIK 2016 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT  
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

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

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

**C. MUHASEBE TAHMİNLERİNDEKİ DEĞİŞİKLİKLER VE HATALAR**

Muhasebe tahminlerindeki değişiklikler, yalnızca bir döneme ilişkin ise, değişikliğin yapıldığı cari dönemde, gelecek dönemlere ilişkin ise, hem değişikliğin yapıldığı dönemde hem de gelecek dönemde, ileriye yönelik olarak, net dönem karı veya zararının belirlenmesinde dikkate alınacak şekilde finansal tablolara yansıtılır. 1 Ocak - 31 Aralık 2016 hesap döneminde muhasebe tahminlerinde herhangi bir değişiklik yapılmamıştır.

**D. ÖNEMLİ MUHASEBE POLİTİKALARININ ÖZETİ**

**(a) Nakit ve nakit benzerleri**

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

**(b) Finansal yatırımlar**

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

Tüm finansal varlıklar, ilk olarak bedelin makul değeri olan ve 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 bilanço tarihi itibarıyla bekleyen en iyi alış emri üzerinden değerlendirilmektedir.

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

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

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

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



## CREDIT SUISSE İSTANBUL MENKUL DEĞERLER A.Ş.

### 31 ARALIK 2016 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

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

##### (c) Ticari alacaklar

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

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

##### (d) Maddi duran varlıklar

Maddi varlıklar, kayıtlı değerleri üzerinden, birikmiş amortisman düşüldükten sonraki net değeri ile gösterilmektedir (Dipnot 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, şarta bağlı yükümlülükler ve varlıklar

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

## CREDIT SUISSE İSTANBUL MENKUL DEĞERLER A.Ş.

### 31 ARALIK 2016 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) *İkramiyе ödemeleri*

Şirket, Şirket'in karlılık, bütçe gerçekleştirme ve performans kriterlerini dikkate alan bir yöntemle dayanarak ikramiyeyi yükümlülük ve gider olarak kaydetmektedir. Şirket, sözleşmeye bağlı bir zorunluluk ya da zımnî 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 zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosuna kaydedilmektedir.

**31 ARALIK 2016 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT  
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

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

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

**(j) Kur değişiminin etkileri**

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

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

***Kurumlar vergisi***

Kurumlar vergisi Vergi Usul Kanunu hükümlerine göre hesaplanmakta olup, bu vergi dışındaki vergi giderleri faaliyet giderleri içerisinde muhasebeleştirilmektedir (Dipnot 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, yükümlülük yöntemi kullanılarak, varlık ve yükümlülüklerin finansal tablolarda yer alan kayıtlı değerleri ile vergi değerleri arasındaki geçici farklar üzerinden hesaplanır. Ertelenen vergi hesaplanmasında yürürlükteki vergi mevzuatı uyarınca bilanço tarihi itibarıyla geçerli bulunan vergi oranları kullanılır (Dipnot 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) Bilanço tarihinden sonraki olaylar**

Bilanço tarihinden sonraki olaylar, dönem karına ilişkin herhangi bir duyuru veya diğer seçilmiş finansal bilgilerin kamuya açıklanmasından sonra ortaya çıkmış olsalar bile, bilanço tarihi ile bilançonun yayımı için yetkilendirilme tarihi arasındaki tüm olayları kapsar. Şirket, bilanço tarihinden sonraki düzeltme gerektiren olayların ortaya çıkması durumunda, finansal tablolara alınan tutarları bu yeni duruma uygun şekilde düzeltir (Dipnot 25).

## CREDIT SUISSE İSTANBUL MENKUL DEĞERLER A.Ş.

### 31 ARALIK 2016 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

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

##### (n) Varlıklarda değer düşüklüğü

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

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

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

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

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

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

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

Dipnot 12 - Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar

Dipnot 20 - Vergi varlık ve yükümlülükleri

#### 3 - BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA

Şirket'in ana faaliyet konusu aracılık hizmetleri sunmak ve hizmet sunduğu tek bölge Türkiye olduğundan 31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla sona eren döneme ait finansal tablolarda ayrıca bölümlere göre raporlama yapılmamıştır.

## CREDIT SUISSE İSTANBUL MENKUL DEĞERLER A.Ş.

### 31 ARALIK 2016 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

#### 4 - NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ

31 Aralık 2016 ve 2015 tarihleri itibarıyla nakit ve benzerleri aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
Kasa	1.638	314
Bankalar (*)	595.787.124	114.703.471
- Vadeli mevduat	594.304.203	111.892.713
- Vadesiz mevduat	1.482.921	2.810.758
	<b>595.788.762</b>	<b>114.703.785</b>

(\*) 31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla bankalardaki mevduatın 587.823.537 TL'si (31 Aralık 2015: 103.970.018 TL) ilişkili kuruluşlardır (Dipnot 22).

31 Aralık 2016 ve 2015 tarihleri itibarıyla bankalardaki vadeli mevduatların faiz ve vade detayı aşağıdaki gibidir:

Para cinsi	Faiz oranı	Vade	31 Aralık 2016
TL	%13,12	7 Ağustos 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>

Para cinsi	Faiz oranı	Vade	31 Aralık 2015
TL	%10,42	14 Ocak 2016	104.511.702
TL	%5,00	4 Ocak 2016	7.381.011
			<b>111.892.713</b>

Şirket'in 31 Aralık 2016 ve 2015 tarihleri itibarıyla nakit akım tablolarında nakit ve nakit benzeri değerler toplamından faiz tahakkukları düşülerek gösterilmektedir:

	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
Nakit ve nakit benzerleri	595.788.762	114.703.785
Faiz tahakkukları (-)	(577.017)	(542.695)
Başkaları namına tutulan paralar (-) (*)	(1.380.124)	(2.698.929)
	<b>593.831.621</b>	<b>111.462.161</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 1.380.124 TL (31 Aralık 2015: 2.698.929 TL) tutarındaki bakiyeyi içermektedir (Dipnot 6).

## CREDIT SUISSE İSTANBUL MENKUL DEĞERLER A.Ş.

### 31 ARALIK 2016 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 2016 ve 2015 tarihleri itibarıyla uzun vadeli finansal yatırımlar aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
<i>Satılmaya hazır finansal varlıklar</i>		
Borsaya kote olmayan hisse senetleri		
Borsa İstanbul A.Ş. ("BİST") (*)	1.341.572	159.711
	<b>1.341.572</b>	<b>159.711</b>

(\*) 31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla Şirket'in Borsa İstanbul A.Ş. ("BİST") iştirak oranı %0,04'tür. Şirket'in elinde 15.971.094 adet 1.341.572 TL tutarında pay senedi bulunmaktadır. Şirket, 31 Aralık 2016 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 2016/110 no'lu duyurusundaki beheri 0,084 TL teklif fiyatı ile değerlemiştir.

#### 6 - TİCARİ ALACAKLAR VE BORÇLAR

##### Ticari alacaklar

31 Aralık 2016 ve 2015 tarihleri itibarıyla ticari alacaklar aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
VİOP işlem teminatları (*)	211.180.489	191.330.652
Credit Suisse International (Dipnot 22)	3.720.922	-
Credit Suisse Securities (Europe) Limited ("Credit Suisse Europe") (Dipnot 22)	713.721	15.294.019
Credit Suisse Londra Şubesi (Dipnot 22)	536.593	-
Danışmanlık gelirlerinden alacaklar	280.511	118.440
	<b>216.432.236</b>	<b>206.743.111</b>

##### Ticari borçlar

31 Aralık 2016 ve 2015 tarihleri itibarıyla ticari borçlar aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
VİOP işlem teminatları (*) (Dipnot 22)	211.180.489	191.330.652
Başkaları namına tutulan paralar (Dipnot 4)	1.380.124	2.698.929
Satıcılar	465.722	554.273
	<b>213.026.335</b>	<b>194.583.854</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 2016 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 2016 ve 2015 tarihleri itibarıyla uzun vadeli diğer alacaklar aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
VİOP garanti fonu teminatı (Şirket adına)	14.503.921	13.581.263
Ofis kira depozitosu	72.435	59.846
İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş.'ye ("Takasbank") verilen teminatlar	12.561	11.594
SPK'ya verilen nakit teminatlar	2.991	2.471
Diğer	3.074	3.075
	<b>14.594.982</b>	<b>13.658.249</b>

##### Kısa vadeli diğer borçlar

31 Aralık 2016 ve 2015 tarihleri itibarıyla, diğer borçlar ilişkili taraflara borçlardan oluşmaktadır:

	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
<i>Kısa vadeli diğer borçlar (Dipnot 22) (*)</i>		
Credit Suisse International	2.300.339	1.046.948
Credit Suisse Europe	597.105	360.056
Credit Suisse Londra Şubesi	344.883	-
Pekin & Bayar Hukuk Bürosu	-	32.561
	<b>3.242.327</b>	<b>1.439.565</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 2016 ve 2015 tarihleri itibarıyla, Şirket'in kısa vadeli borçlanmaları aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
Banka kredileri (*)	450.160.938	-
	<b>450.160.938</b>	-

(\*) 31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla, Şirket'in kullandığı banka kredilerinin vadesi 7 Ağustos 2017 olup, ağırlıklı ortalama faiz oranı %12,88'dir (31 Aralık 2015: Bulunmamaktadır).

## CREDIT SUISSE İSTANBUL MENKUL DEĞERLER A.Ş.

### 31 ARALIK 2016 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 2016 ve 2015 tarihlerinde sona eren yıllara ilişkin maddi duran varlıkların hareketleri aşağıdaki gibidir:

Maliyet değeri	1 Ocak 2016	Girişler	Çıkışlar	31 Aralık 2016
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>

Birikmiş amortismanlar	1 Ocak 2016	Cari dönem amortismanı	Çıkışlar	31 Aralık 2016
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>

**Net kayıtlı değeri** **1.202.396** **1.396.917**

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

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

**Net kayıtlı değeri** **1.783.408** **1.202.396**

31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla maddi duran varlıklar üzerinde bulunan toplam sigorta tutarı 4.922.240 ABD Doları'dır (31 Aralık 2015: 4.315.048 ABD Doları). 31 Aralık 2016 ve 2015 tarihleri itibarıyla, maddi duran varlıklar üzerinde rehin bulunmamaktadır.



## CREDIT SUISSE İSTANBUL MENKUL DEĞERLER A.Ş.

### 31 ARALIK 2016 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 2016 tarihinde sona eren yılda, maddi olmayan duran varlıkların hareketleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak 2016	Girişler	Çıkışlar	31 Aralık 2016
<b>Maliyet değeri</b>				
Bilgisayar yazılımları	1.281.893	16.494	-	1.298.387
<b>Birikmiş itfa payları</b>				
Bilgisayar yazılımları	1.008.863	239.799	-	1.248.662
<b>Net kayıtlı değeri</b>	<b>273.030</b>			<b>49.725</b>

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

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

Şirket'in, 31 Aralık 2016 ve 2015 tarihleri itibarıyla, işletme içerisinde oluşturulmuş maddi olmayan duran varlığı bulunmamaktadır.

#### 11 - KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

##### Teminat mektupları

31 Aralık 2016 ve 2015 tarihleri itibarıyla Şirket'in bilanço dışı yükümlülükleri aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
BİST hisse senedi işlem teminatı	8.910.000	8.160.000
SPK teminatları	-	686.000
	<b>8.910.000</b>	<b>8.846.000</b>

## CREDIT SUISSE İSTANBUL MENKUL DEĞERLER A.Ş.

### 31 ARALIK 2016 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 2016 ve 2015 tarihleri itibarıyla kısa vadeli çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
Nakit ödenecek hisse opsiyon karşılığı	9.092.906	5.586.290
İkramiye karşılığı	7.736.539	6.546.679
Diğer tazminat karşılıkları	2.344.966	-
İzin karşılığı	490.837	426.281
Kıdem tazminatı karşılıkları	88.232	-
	<b>19.753.480</b>	<b>12.559.250</b>

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

31 Aralık 2016 ve 2015 tarihleri itibarıyla uzun vadeli çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
Nakit ödenecek hisse opsiyon karşılığı	2.311.414	5.355.470
Kıdem tazminatı karşılıkları	506.473	401.308
	<b>2.817.887</b>	<b>5.756.778</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 2016	31 Aralık 2015
Dönem başı	426.281	253.451
Dönem içinde ayrılan karşılık	90.690	172.830
Dönem içinde yapılan ödeme (-)	(26.134)	-
<b>Dönem sonu</b>	<b>490.837</b>	<b>426.281</b>

## CREDIT SUISSE İSTANBUL MENKUL DEĞERLER A.Ş.

### 31 ARALIK 2016 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:

	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
Dönem başı	6.546.679	5.476.565
Dönem içi ödemeler	(6.546.679)	(5.476.565)
Dönem içinde ayrılan karşılık	7.736.539	6.546.679
<b>Dönem sonu</b>	<b>7.736.539</b>	<b>6.546.679</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:

	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
Dönem başı	10.941.760	11.027.647
Dönem içi ödemeler	(6.206.572)	(8.203.571)
Dönem içinde ayrılan karşılık	6.669.132	8.117.684
<b>Dönem sonu</b>	<b>11.404.320</b>	<b>10.941.760</b>

## CREDIT SUISSE İSTANBUL MENKUL DEĞERLER A.Ş.

### 31 ARALIK 2016 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, bilanço tarihindeki değerinin tahmini ile hesaplanmıştır.

Temel varsayım, her yıllık hizmet için belirlenen tavan karşılığının enflasyon ile orantılı olarak artmasıdır. Böylece uygulanan iskonto oranı enflasyonun beklenen etkilerinden arındırılmış gerçek oranı gösterir. Şirket'un kıdem tazminatı karşılığı, kıdem tazminatı tavanı her altı ayda bir ayarlandığı için, 1 Ocak 2017 tarihinden itibaren geçerli olan 4.426 TL (1 Ocak 2016: 4.093 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 2016 ve 2015 tarihleri itibarıyla kullanılan başlıca istatistik temelli tahminler aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
İskonto oranı	%3,29	%3,30
Beklenen maaş / tavan artış oranı	%8,24	%6,00

Kıdem tazminatı karşılığının dönem içindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
Dönem başı	401.308	268.020
Faiz maliyeti	117.298	38.124
Hizmet maliyeti	70.175	90.718
Dönem içi ödemeler	(76.326)	(90.685)
Aktüeryal kayıp	82.250	95.131
<b>Dönem sonu</b>	<b>594.705</b>	<b>401.308</b>

## CREDIT SUISSE İSTANBUL MENKUL DEĞERLER A.Ş.

### 31 ARALIK 2016 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 2016 ve 2015 tarihleri itibarıyla kısa vadeli peşin ödenmiş giderler aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
Peşin ödenmiş giderler	236.091	175.242
Peşin ödenmiş kira gideri	217.813	264.922
Diğer peşin ödenmiş giderler	1.284	2.050
	<b>455.188</b>	<b>442.214</b>

##### Diğer dönen varlıklar

31 Aralık 2016 ve 2015 tarihleri itibarıyla diğer dönen varlıklar aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
Vergi dairesinden alacaklar	6.334	6.472
Verilen avanslar	-	8.792
	<b>6.334</b>	<b>15.264</b>

##### Diğer kısa vadeli yükümlülükler

31 Aralık 2016 ve 2015 tarihleri itibarıyla diğer kısa vadeli yükümlülükler aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
Ödenecek vergi harç ve diğer kesintiler (*)	1.955.248	3.960.228
Gider tahakkukları	139.390	139.101
	<b>2.094.638</b>	<b>4.099.329</b>

(\*) Ödenecek vergi, resim ve harçların, 1.098.336 TL (31 Aralık 2015: 747.543 TL) tutarı personel maaş ödemeleri üzerinden hesaplanan gelir vergisi ve diğer vergilerden oluşmaktadır.

##### Ertelenmiş gelirler

31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla hizmet gelirlerinden kaynaklanan 52.725 TL (31 Aralık 2015: 52.725 TL) tutarında kısa vadeli ertelenmiş gelir, 31.635 TL (31 Aralık 2015: 84.360 TL) uzun vadeli ertelenmiş gelir bulunmaktadır.

## CREDIT SUISSE İSTANBUL MENKUL DEĞERLER A.Ş.

### 31 ARALIK 2016 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 2016 tarihi itibarıyla, Şirket'in kayıtlı sermayesi 6.761.000 TL (31 Aralık 2015: 6.761.000 TL)'dir. 31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla, sermaye, ihraç edilmiş ve her biri 5 TL nominal değerde 1.352.200 adet (31 Aralık 2015: 1.352.200 adet) hisseden meydana gelmiştir.

31 Aralık 2016 ve 2015 tarihleri itibarıyla Şirket'in ortaklık yapısı aşağıdaki gibidir:

Hissedarlar	31 Aralık 2016		31 Aralık 2015	
	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 2016 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 2015: 88.206 TL) sermaye enflasyon düzeltmesi farkı oluşmaktadır.

##### Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler

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

31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla, Şirket'in kardan ayrılmış kısıtlanmış yedekler hesabı içinde yer alan yasal yedekler toplamı 1.352.200 TL (31 Aralık 2015: 1.352.200 TL)'dir.

##### Kar dağıtımı

31 Aralık 2016 ve 2015 tarihlerinde sona eren yıllarda ortaklara herhangi bir kar payı dağıtımı yapılmamıştır.

##### Yeniden değerlendirme ve sınıflandırma kazançları

31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla vergi etkisi düşüldükten sonra 1.122.768 TL tutarında satılmaya hazır finansal varlıklar üzerinde birikmiş değer artışı bulunmaktadır (31 Aralık 2015: Bulunmamaktadır).

## CREDIT SUISSE İSTANBUL MENKUL DEĞERLER A.Ş.

### 31 ARALIK 2016 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 33.900 TL (31 Aralık 2015: 31.900 TL vergi sonrası aktüeryal kayıp)'dir.

##### Geçmiş yıllar karları

31 Aralık 2016 ve 2015 tarihleri itibarıyla geçmiş yıllar karları aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
Geçmiş yıllar karları	109.392.716	80.020.774
Olağanüstü yedekler	136.613	136.613
Özel yedekler	13.000	13.000
<b>Toplam geçmiş yıllar karları</b>	<b>109.542.329</b>	<b>80.170.387</b>

#### 15 - FİNANS SEKTÖRÜ FAALİYETLERİ GELİRLERİ

31 Aralık 2016 ve 2015 tarihlerinde sona eren yıllara ait finans sektörü faaliyetleri hizmet gelirleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 31 Aralık 2016	1 Ocak - 31 Aralık 2015
<b>Hizmet gelirleri (Dipnot 22)</b>		
Yatırım danışmanlığı hizmet geliri	24.219.406	22.018.830
Vadeli işlemler aracılık komisyon gelirleri	18.154.885	19.225.518
Hisse senedi aracılık komisyon gelirleri	18.117.272	16.530.376
Pazar araştırma hizmet gelirleri	5.120.849	4.636.602
Danışmanlık gelirleri	1.512.627	11.086.045
Hisse satış pazarlama faaliyetleri hizmet gelirleri	2.090.908	2.140.257
	<b>69.215.947</b>	<b>75.637.628</b>

#### 16 - NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER

##### Araştırma ve geliştirme giderleri

31 Aralık 2016 ve 2015 tarihlerinde sona yıllara ait araştırma ve geliştirme giderleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 31 Aralık 2016	1 Ocak - 31 Aralık 2015
Muhtelif araştırma giderleri	10.927	14.698
	<b>10.927</b>	<b>14.698</b>

## CREDIT SUISSE İSTANBUL MENKUL DEĞERLER A.Ş.

### 31 ARALIK 2016 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 2016 ve 2015 tarihlerinde sona yıllara ait pazarlama ve satış giderleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 31 Aralık 2016	1 Ocak - 31 Aralık 2015
Borsa payı gideri	2.396.909	2.436.834
Hisse senedi terminal kullanımı	467.280	434.111
	<b>2.864.189</b>	<b>2.870.945</b>

##### Genel yönetim giderleri

31 Aralık 2016 ve 2015 tarihlerinde sona eren yıllara ait genel yönetim giderleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 31 Aralık 2016	1 Ocak - 31 Aralık 2015
Personel ücret ve giderleri	39.830.411	32.439.075
- Ücretler	21.640.805	17.540.348
- Personel prim ve ikramiye giderleri	12.993.335	12.430.072
- Personel sigorta giderleri	1.276.798	970.007
- Personel için ödenen bireysel emeklilik fonu giderleri	1.034.587	908.599
- Personel yemek giderleri	261.757	288.377
- Personel kullanılmamış izin karşılık gideri	90.690	172.830
- Personel kıdem ve diğer tazminat karşılığı giderleri	2.532.439	128.842
Seyahat giderleri	2.636.657	2.185.611
Sistem bakım, işletme ve diğer giderleri	2.166.500	2.186.544
Müşavirlik, danışmanlık ve denetim gideri	1.562.867	1.451.801
Kira giderleri	1.368.863	1.050.863
Amortisman ve itfa payı giderleri	1.031.394	961.698
Data hattı ve telefon giderleri	1.027.824	591.360
Aidat ve üyelikler	420.375	290.648
Temsil ve ağırlama giderleri	211.433	292.697
Vergi resim ve harç giderleri	107.715	340.750
Diğer genel yönetim giderleri	579.024	763.044
	<b>50.943.063</b>	<b>42.554.091</b>

#### 17 - ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİR VE GİDERLER

##### Esas faaliyetlerden diğer gelirler

31 Aralık 2016 tarihinde sona eren döneme ait Şirket'in esas faaliyetlerden diğer gelirler hesabı 52.725 TL tutarında ertelenmiş gelirlerden (1 Ocak - 31 Aralık 2015: 52.725 TL) ve 14.703 TL tutarında önceki dönem gelir ve karlarından (1 Ocak - 31 Aralık 2015: Bulunmamaktadır) oluşmaktadır.

##### Esas faaliyetlerden diğer giderler

31 Aralık 2016 tarihinde sona eren döneme ait Şirket'in esas faaliyetlerden diğer giderler hesabı 477.503 TL (1 Ocak - 31 Aralık 2015: 212.280 TL) olup önceki dönem gider ve zararlarından oluşmaktadır.



## CREDIT SUISSE İSTANBUL MENKUL DEĞERLER A.Ş.

### 31 ARALIK 2016 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

#### 18 - FİNANSMAN GELİRLERİ

31 Aralık 2016 ve 2015 tarihlerinde sona eren yıllara ait finansman gelirleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 31 Aralık 2016	1 Ocak - 31 Aralık 2015
Vadeli mevduat faiz gelirleri	65.704.262	9.500.410
VİOP nema faiz gelirleri	923.625	823.902
Diğer	-	103.242
	<b>66.627.887</b>	<b>10.427.554</b>

#### 19 - FİNANSMAN GİDERLERİ

31 Aralık 2016 ve 2015 tarihlerinde sona eren yıllara ait finansman giderleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 31 Aralık 2016	1 Ocak - 31 Aralık 2015
Kredi faiz giderleri	53.109.375	-
Kur farkı giderleri	1.611.691	1.989.293
Banka masrafları	325.642	338.667
Teminat mektubu komisyon giderleri	96.251	94.539
	<b>55.142.959</b>	<b>2.422.499</b>

#### 20 - VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ

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

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

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

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

## CREDIT SUISSE İSTANBUL MENKUL DEĞERLER A.Ş.

### 31 ARALIK 2016 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)

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

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

31 Aralık 2016 ve 2015 tarihleri itibarıyla net ertelenen vergi varlıkları ve borçlarını oluşturan kalemler aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
Ertelenen vergi varlıkları	2.560.159	2.381.690
Ertelenen vergi yükümlülükleri (-)	(319.571)	(168.220)
<b>Ertelenen vergi varlığı, net</b>	<b>2.240.588</b>	<b>2.213.470</b>

31 Aralık 2016 ve 2015 tarihleri itibarıyla birikmiş geçici farklar ve ertelenen vergi varlık ve yükümlülüklerinin yürürlükteki vergi oranları kullanılarak hazırlanan dökümü aşağıdaki gibidir:

	Toplam geçici farklar		Ertelenmiş vergi varlıkları / (yükümlülükleri)	
	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
<b>Ertelenmiş vergi varlıkları</b>				
İkramiye, nakit ödenecek hisse opsiyon karşılıkları	11.404.320	10.941.760	2.280.864	2.188.352
Kıdem tazminatı karşılığı	594.705	401.308	118.941	80.262
Kullanılmamış izin karşılığı	490.837	426.281	98.167	85.256
Diğer	310.935	139.101	62.187	27.820
			<b>2.560.159</b>	<b>2.381.690</b>
<b>Ertelenmiş vergi yükümlülükleri</b>				
Finansal yatırımlar değerlendirme farkları	1.181.861	-	236.372	-
Maddi ve maddi olmayan varlıklar vergi matrahı ile kayıtlı değer farkı	415.993	841.098	83.199	168.220
			<b>319.571</b>	<b>168.220</b>
<b>Ertelenmiş vergi varlığı, net</b>			<b>2.240.588</b>	<b>2.213.470</b>

## CREDIT SUISSE İSTANBUL MENKUL DEĞERLER A.Ş.

### 31 ARALIK 2016 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)

Aşağıda dökümü verilen mutabakat, 31 Aralık 2016 ve 2015 tarihleri itibarıyla toplam vergi karşılığı ile yasal vergi oranının vergi öncesi kar rakamına uygulanmasıyla hesaplanan miktar arasındaki farkları göstermektedir:

	2016	2015
<b>Vergi öncesi kar</b>	<b>26.472.621</b>	<b>38.043.394</b>
%20 vergi oranı ile oluşan teorik vergi gideri	(5.294.524)	(7.608.679)
Kanunen kabul edilmeyen giderler	(32.530)	(113.778)
Vergiden muaf gelirler	-	11.166
Önceki dönem vergi düzeltmesi	(283.151)	(29.380)
Düzeltilmelerin etkisi	72.207	(930.781)
<b>Vergi gideri</b>	<b>(5.537.998)</b>	<b>(8.671.452)</b>

31 Aralık 2016 ve 2015 tarihlerinde sona eren yıllara ait kar zarardaki vergi kalemleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 31 Aralık 2016	1 Ocak - 31 Aralık 2015
Cari dönem kurumlar vergisi karşılığı gideri	6.068.189	7.629.689
Önceki dönem vergi (geliri) / gideri	(283.151)	29.380
Ertelenmiş vergi (geliri) / gideri	(247.040)	1.012.383
<b>Vergi gideri</b>	<b>5.537.998</b>	<b>8.671.452</b>

31 Aralık 2016 ve 2015 tarihleri itibarıyla kurumlar vergisi karşılığı ile peşin ödenmiş kurumlar vergisi netleştirildikten sonra kalan tutar dönem karı vergi yükümlülüğü hesabında bulunmaktadır.

	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
Kurumlar vergisi yükümlülüğü	6.068.189	7.629.689
Peşin ödenen vergiler (-)	(4.531.797)	(4.569.955)
<b>Dönem karı vergi yükümlülüğü</b>	<b>1.536.392</b>	<b>3.059.734</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.

## CREDIT SUISSE İSTANBUL MENKUL DEĞERLER A.Ş.

### 31 ARALIK 2016 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

#### 22 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

a) 31 Aralık 2016 ve 2015 tarihleri itibarıyla ilişkili taraflarla bakiyeler aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
<b>İlişkili kuruluşlardaki mevduatlar</b>		
Credit Suisse Londra Şubesi (Dipnot 4)	587.823.537	103.970.018
	<b>587.823.537</b>	<b>103.970.018</b>
<b>İlişkili taraflardan alacaklar (Dipnot 6)</b>		
Credit Suisse International	3.720.922	-
Credit Suisse Securities (Europe) Limited ("Credit Suisse Europe")	713.721	15.294.019
Credit Suisse Londra Şubesi	536.593	-
	<b>4.971.236</b>	<b>15.294.019</b>
<b>İlişkili taraflara borçlar</b>		
Credit Suisse International VİOP teminat borçları (Dipnot 6)	169.629.790	157.378.546
Credit Suisse Europe VİOP teminat borçları (Dipnot 6)	41.550.699	33.952.106
Credit Suisse International Şubesi hizmet bedeli borçları (Dipnot 7)	2.300.339	1.046.948
Credit Suisse Europe (Dipnot 7)	597.105	360.056
Credit Suisse Londra Şubesi hizmet bedeli borçları (Dipnot 7)	344.883	-
Pekin & Bayar Hukuk Bürosu'na borçlar	-	32.561
	<b>214.422.816</b>	<b>192.770.217</b>

b) 31 Aralık 2016 ve 2015 tarihleri itibarıyla ilişkili taraflar ile yapılan işlemler aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 31 Aralık 2016	1 Ocak - 31 Aralık 2015
<b>İlişkili taraflardan hizmet gelirleri (Dipnot 15)</b>		
Credit Suisse Europe vadeli işlemler aracılık komisyon gelirleri	18.154.885	19.225.518
Credit Suisse International yatırım danışmanlığı geliri	18.213.896	18.457.967
Credit Suisse Europe hisse senedi aracılık komisyon gelirleri	18.117.272	16.530.376
Credit Suisse Europe pazar araştırma hizmet gelirleri	5.120.849	4.636.602
Credit Suisse Europe yatırım danışmanlığı geliri	6.005.510	3.560.863
Credit Suisse Europe hisse satış pazarlama faaliyetleri hizmet gelirleri	2.090.908	2.140.257
Credit Suisse Europe danışmanlık geliri	1.512.627	11.086.045
	<b>69.215.947</b>	<b>75.637.628</b>
<b>İlişkili taraflardan finansman gelirleri</b>		
Credit Suisse Londra Şubesi faiz gelirleri	65.267.836	9.060.776
	<b>65.267.836</b>	<b>9.060.776</b>
<b>İlişkili taraflara genel yönetim giderleri</b>		
Pekin & Bayar Hukuk Bürosu - avukatlık giderleri	161.611	190.440
	<b>161.611</b>	<b>190.440</b>

c) Yönetim kuruluna ve üst düzey yöneticilere verilen ücretler:

31 Aralık 2016 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 20.745.637 TL'dir (1 Ocak - 31 Aralık 2015: 15.402.785 TL).

## CREDIT SUISSE İSTANBUL MENKUL DEĞERLER A.Ş.

### 31 ARALIK 2016 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 2016 ve 2015 tarihleri itibarıyla maruz kalınan kredi riskleri aşağıdaki gibidir:

31 Aralık 2016	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar		Bankalardaki Mevduat (*)	Finansal Yatırımlar
	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf		
<b>Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E)</b>	<b>4.971.236</b>	<b>211.461.000</b>	-	<b>14.594.982</b>	<b>595.787.124</b>	<b>1.341.572</b>
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıklar net kayıtlı değeri	4.971.236	211.461.000	-	14.594.982	595.787.124	1.341.572
B. Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların net kayıtlı değeri	-	-	-	-	-	-
C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net kayıtlı değeri	-	-	-	-	-	-
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net kayıtlı değeri	-	-	-	-	-	-
E. Finansal durum tablosu dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-	-

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

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

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

## CREDIT SUISSE İSTANBUL MENKUL DEĞERLER A.Ş.

### 31 ARALIK 2016 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 2016 ve 2015 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 2016					
	Kayıtlı değeri	Sözleşmeye dayalı nakit çıkışlar toplamı	3 aydan kısa	3 ay - 1 yıl arası	1 - 5 yıl arası	5 yıldan uzun
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>216.268.662</b>	<b>216.268.662</b>	<b>216.268.662</b>	-	-	-

  

	31 Aralık 2015					
	Kayıtlı değeri	Sözleşmeye dayalı nakit çıkışlar toplamı	3 aydan kısa	3 ay - 1 yıl arası	1 - 5 yıl arası	5 yıldan uzun
Ticari borçlar	194.583.854	194.583.854	194.583.854	-	-	-
Diğer borçlar	1.439.565	1.439.565	1.439.565	-	-	-
<b>Toplam yükümlülükler</b>	<b>196.023.419</b>	<b>196.023.419</b>	<b>196.023.419</b>	-	-	-

## CREDIT SUISSE İSTANBUL MENKUL DEĞERLER A.Ş.

### 31 ARALIK 2016 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 2016 ve 2015 tarihleri itibarıyla Şirket tarafından tutulan yabancı para varlıklar ve borçların orijinal bakiyeleri ve toplam TL karşılıkları aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2016			31 Aralık 2015		
	TL karşılığı	ABD Doları	Avro	TL karşılığı	ABD Doları	GBP
Ticari alacaklar	123.204.134	25.521.433	9.000.002	74.203.842	25.520.650	-
Diğer alacaklar	31.145	8.850	-	62.319	21.433	-
<b>Toplam varlıklar</b>	<b>123.235.279</b>	<b>25.530.283</b>	<b>9.000.002</b>	<b>74.266.161</b>	<b>25.542.083</b>	<b>-</b>
Ticari borçlar	123.128.707	25.500.000	9.000.002	74.143.800	25.500.000	-
Diğer borçlar	72.837	20.697	-	75.069	25.305	347
Çalışanlara sağlanan faydalar	10.036.787	2.852.008	-	12.622.177	4.341.098	-
<b>Toplam yükümlülükler</b>	<b>133.238.331</b>	<b>28.372.705</b>	<b>9.000.002</b>	<b>86.841.046</b>	<b>29.866.403</b>	<b>347</b>
<b>Net yabancı para pozisyonu</b>	<b>(10.003.052)</b>	<b>(2.842.422)</b>	<b>-</b>	<b>(12.574.885)</b>	<b>(4.324.320)</b>	<b>(347)</b>

#### Döviz kuru duyarlılık analizi tablosu

31 Aralık 2016	Kar / Zarar		Özkaynak	
	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi
<i>ABD Doları'nın TL karşısında %10 değerlenmesi halinde:</i>				
1- ABD Doları net varlık / (yükümlülük)	(1.000.305)	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 2016 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)

	Kar / Zarar		Özkaynak	
	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi
<b>31 Aralık 2015</b>				
<i>ABD Doları'nın TL karşısında %10 değerlenmesi halinde:</i>				
1- ABD Doları net varlık / (yükümlülük)	(1.257.339)	1.257.339	(1.257.339)	1.257.339
2- ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
<b>3- ABD Doları net etki (1+2)</b>	<b>(1.257.339)</b>	<b>1.257.339</b>	<b>(1.257.339)</b>	<b>1.257.339</b>
<i>GBP'nin TL karşısında %10 değerlenmesi halinde:</i>				
4- GBP net varlık / (yükümlülük)	(149)	149	(149)	149
5- GBP riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
<b>6- GBP net etki (4+5)</b>	<b>(149)</b>	<b>149</b>	<b>(149)</b>	<b>149</b>
<b>Toplam (3+6)</b>	<b>(1.257.488)</b>	<b>1.257.488</b>	<b>(1.257.488)</b>	<b>1.257.488</b>

#### 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 2016 ve 2015 tarihleri itibarıyla finansal araçlara uygulanan ortalama faiz oranları aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
<b>Sabit faizli finansal araçlar</b>		
Finansal varlıklar		
- Bankalardaki vadeli mevduat	594.304.203	111.892.713

31 Aralık 2016 ve 2015 tarihleri itibarıyla finansal araçlara uygulanan ağırlıklı ortalama faiz oranları aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
<b>Finansal varlıklar</b>		
Bankalar - vadeli mevduat	%11,91	%10,06

#### 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 tanımlamak ve yönetmektedir.



## CREDIT SUISSE İSTANBUL MENKUL DEĞERLER A.Ş.

### 31 ARALIK 2016 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 2016		31 Aralık 2015	
	Gerçeğe	Kayıtlı değeri	Gerçeğe uygun değeri	Kayıtlı değeri
Nakit ve nakit benzerleri	595.788.762	595.788.762	114.703.785	114.703.785
Finansal yatırımlar	1.341.572	1.341.572	159.711	159.711
Ticari alacaklar	216.432.236	216.432.236	206.743.111	206.743.111
Ticari borçlar	213.026.335	213.026.335	194.583.854	194.583.854

## CREDIT SUISSE İSTANBUL MENKUL DEĞERLER A.Ş.

### 31 ARALIK 2016 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:

<b>31 Aralık 2016</b>	<b>1. Seviye</b>	<b>2. Seviye</b>	<b>3. Seviye</b>	<b>Toplam</b>
<i>Finansal yatırımlar:</i>				
Satılmaya hazır finansal varlıklar (*)	-	1.341.572	-	1.341.572
<b>Toplam finansal varlıklar</b>	<b>-</b>	<b>1.341.572</b>	<b>-</b>	<b>1.341.572</b>
<b>31 Aralık 2015</b>	<b>1. Seviye</b>	<b>2. Seviye</b>	<b>3. Seviye</b>	<b>Toplam</b>
<i>Finansal yatırımlar:</i>				
Satılmaya hazır finansal varlıklar (*)	-	-	159.711	159.711
<b>Toplam finansal varlıklar</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>159.711</b>	<b>159.711</b>

- (\*) Satılmaya hazır finansal varlıklar içerisinde yer alan 1.341.572 TL (31 Aralık 2015: 159.711 TL) tutarındaki Borsa İstanbul A.Ş. ("Bist") payları, Bist'in 2016/110 no'lu duyurusundaki beheri 0,084 TL teklif fiyatı ile değerlendirilmiş olup 2. seviyede gösterilmiştir.

#### 25 - RAPORLAMA DÖNEMİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

- (a) 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.
- (b) 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 2016 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT  
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

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

**26 - 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 aşgari 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 2016 ve 2015 tarihleri itibarıyla ilgili sermaye yeterlilikleri gerekliliklerini yerine getirmektedir.

.....