

**Credit Suisse İstanbul  
Menkul Değerler  
Anonim Şirketi**

31 Aralık 2012  
Tarihinde Sona Eren Yıla Ait  
Finansal Tablolar ve  
Bağımsız Denetim Raporu

Akis Bağımsız Denetim ve Serbest  
Muhasebeci Mali Müşavirlik  
Anonim Şirketi

14 Mart 2013

*Bu rapor, 1 sayfa bağımsız denetim raporu ve  
33 sayfa finansal tablolar ve tamamlayıcı  
notlarından oluşmaktadır.*

**Credit Suisse İstanbul Menkul Değerler  
Anonim Şirketi**

İçindekiler

Bağımsız Denetim Raporu

Finansal Durum Tablosu

Kapsamlı Gelir Tablosu

Özkaynak Değişim Tablosu

Nakit Akışları Tablosu

Finansal Tabloları Tamamlayıcı Dipnotlar

## BAĞIMSIZ DENETİM RAPORU

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

Credit Suisse İstanbul Menkul Değerler Anonim Şirketi'nin ("Şirket") 31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla hazırlanan ve ekte yer alan finansal durum tablosunu, aynı tarihte sona eren yıla ait kapsamlı gelir tablosunu, özkaynak değişim tablosunu ve nakit akışları tablosunu, önemli muhasebe politikalarının özetini ve dipnotları denetlemiş bulunuyoruz.

### *Finansal Tablolara İlgili Olarak Şirket Yönetiminin Sorumluluğu*

Şirket yönetimi finansal tabloların Sermaye Piyasası Kurulu'na yayımlanan finansal raporlama standartlarına göre hazırlanması ve dürüst bir şekilde sunumundan sorumludur. Bu sorumluluk, finansal tabloların hata ve/veya hile ve usulsüzlükten kaynaklanan önemli yanlışlıklar içermeyecek biçimde hazırlanarak, gerçeği dürüst bir şekilde yansıtmasını sağlamak amacıyla gerekli iç kontrol sisteminin tasarlanmasını, uygulanmasını ve devam ettirilmesini, koşulların gerektirdiği muhasebe tahminlerinin yapılmasını ve uygun muhasebe politikalarının seçilmesini içermektedir.

### *Bağımsız Denetim Kuruluşunun Sorumluluğu*

Sorumluluğumuz, yaptığımız bağımsız denetime dayanarak bu finansal tablolar hakkında görüş bildirmektir. Bağımsız denetimimiz, Sermaye Piyasası Kurulu'na yayımlanan bağımsız denetim standartlarına uygun olarak gerçekleştirilmiştir. Bu standartlar, etik ilkelere uyulmasını ve bağımsız denetimin, finansal tabloların gerçeği doğru ve dürüst bir biçimde yansıtıp yansıtmadığı konusunda makul bir güvenceyi sağlamak üzere planlanarak yürütülmesini gerektirmektedir.

Bağımsız denetimimiz, finansal tablolardaki tutarlar ve dipnotlar ile ilgili bağımsız denetim kanıtı toplamak amacıyla, bağımsız denetim tekniklerinin kullanılmasını içermektedir. Bağımsız denetim tekniklerinin seçimi, finansal tabloların hata ve/veya hileden ve usulsüzlükten kaynaklanıp kaynaklanmadığı hususu da dahil olmak üzere önemli yanlışlık içerip içermediğine dair risk değerlendirmesini de kapsayacak şekilde, mesleki kanaatimize göre yapılmıştır. Bu risk değerlendirmesinde, Şirket'in iç kontrol sistemi göz önünde bulundurulmuştur. Ancak, amacımız iç kontrol sisteminin etkinliği hakkında görüş vermek değil, bağımsız denetim tekniklerini koşullara uygun olarak tasarlamak amacıyla, Şirket yönetimi tarafından hazırlanan finansal tablolar ile iç kontrol sistemi arasındaki ilişkiyi ortaya koymaktır. Bağımsız denetimimiz, ayrıca Şirket yönetimi tarafından benimsenen muhasebe politikaları ile yapılan önemli muhasebe tahminlerinin ve finansal tabloların bir bütün olarak sunumunun uygunluğunun değerlendirilmesini içermektedir.

Bağımsız denetim sırasında temin ettiğimiz bağımsız denetim kanıtlarının, görüşümüzün oluşturulmasına yeterli ve uygun bir dayanak oluşturduğuna inanıyoruz.

### *Görüş*

Görüşümüze göre, ilişikteki finansal tablolar, Credit Suisse İstanbul Menkul Değerler Anonim Şirketi'nin 31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla finansal durumunu, aynı tarihte sona eren yıla ait finansal performansını ve nakit akışlarını, Sermaye Piyasası Kurulu'nca yayımlanan finansal raporlama standartları (Not 2) çerçevesinde doğru ve dürüst bir biçimde yansıtmaktadır.

İstanbul, 14 Mart 2013

Akis Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik AŞ

Funda Aslanoglu, SMMM  
*Sorumlu Ortak, Başdenetçi*

**Credit Suisse İstanbul Menkul Değerler Anonim Şirketi**  
**31 Aralık 2012 Tarihi İtibarıyla Finansal Durum Tablosu**  
(Para Birimi: Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL"))

	<i>Dipnot referansları</i>	<b>Bağımsız denetimden geçmiş 31 Aralık 2012</b>	<b>Bağımsız denetimden geçmiş 31 Aralık 2011</b>
<b>VARLIKLAR</b>			
<b>DÖNEN VARLIKLAR</b>		<b>145,496,540</b>	<b>113,031,947</b>
Nakit ve nakit benzerleri	4	58,847,620	41,802,775
Ticari alacaklar	5	86,522,729	70,694,283
- İlişkili taraflardan ticari alacaklar	19	1,450,765	623,506
- Diğer ticari alacaklar		85,071,964	70,070,777
Diğer dönen varlıklar	11	126,191	534,889
<b>DURAN VARLIKLAR</b>		<b>6,330,358</b>	<b>6,130,751</b>
Diğer alacaklar	6	1,541,956	891,690
Maddi duran varlıklar	7	3,055,354	3,720,157
Maddi olmayan duran varlıklar	8	286,148	232,433
Ertelenmiş vergi varlığı	18	1,446,900	1,286,471
<b>TOPLAM VARLIKLAR</b>		<b>151,826,898</b>	<b>119,162,698</b>
<b>KAYNAKLAR</b>			
<b>KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER</b>		<b>94,594,735</b>	<b>78,803,544</b>
Ticari borçlar		85,289,667	70,281,204
- İlişkili taraflara ticari borçlar	19	85,069,998	70,070,777
- Diğer ticari borçlar		219,669	210,427
Diğer borçlar	6	2,318,844	1,295,148
- İlişkili taraflara diğer borçlar	19	2,318,844	1,295,148
Dönem karı vergi yükümlülüğü	18	541,684	725,592
Borç karşılıkları	9	81,420	65,630
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar	10	5,406,928	5,773,130
Diğer kısa vadeli yükümlülükler	11	956,192	662,840
<b>UZUN VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER</b>		<b>3,866,004</b>	<b>2,909,868</b>
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar	10	3,866,004	2,909,868
<b>ÖZKAYNAKLAR</b>		<b>53,366,159</b>	<b>37,449,286</b>
Ödenmiş sermaye	12	6,761,000	6,761,000
Sermaye enflasyon düzeltme farkı	12	88,206	88,206
Kardan ayrılmış kısıtlanmış yedekler	12	1,352,200	1,065,536
Geçmiş yıllar karları	12	29,247,880	11,396,803
Dönem karı		15,916,873	18,137,741
<b>TOPLAM KAYNAKLAR</b>		<b>151,826,898</b>	<b>119,162,698</b>

İlişikteki notlar bu finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

**Credit Suisse İstanbul Menkul Değerler Anonim Şirketi**  
**31 Aralık 2012 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait**  
**Kapsamlı Gelir Tablosu**  
*(Para Birimi: Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL"))*

		Bağımsız denetimden geçmiş	Bağımsız denetimden geçmiş
	<i>Dipnot referansları</i>	1 Ocak - 31 Aralık 2012	1 Ocak - 31 Aralık 2011
<b>SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER</b>			
Hizmet gelirleri	13	35,825,031	40,085,430
<b>BRÜT KAR</b>		<b>35,825,031</b>	<b>40,085,430</b>
Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri	14	(1,128,884)	(1,197,344)
Genel yönetim giderleri	14	(18,349,799)	(17,909,909)
Araştırma ve geliştirme giderleri	14	(7,962)	(18,100)
Diğer faaliyet gelirleri		-	3,880
<b>FAALİYET KARI</b>		<b>16,338,386</b>	<b>20,963,957</b>
Finansal gelirler	16	3,843,465	2,534,639
Finansal giderler	17	(306,675)	(796,551)
<b>SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI</b>		<b>19,875,176</b>	<b>22,702,045</b>
Vergi gideri		<b>(3,958,303)</b>	<b>(4,564,304)</b>
- Dönem vergi gideri	18	(4,118,732)	(4,915,842)
- Ertelenmiş vergi geliri	18	160,429	351,538
<b>SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM KARI</b>		<b>15,916,873</b>	<b>18,137,741</b>
<b>DURDURULAN FAALİYETLER DÖNEM KARI</b>		<b>--</b>	<b>--</b>
<b>DÖNEM KARI</b>		<b>15,916,873</b>	<b>18,137,741</b>
<b>Diğer Kapsamlı Gelir / (Vergi Sonrası)</b>		<b>--</b>	<b>--</b>
<b>TOPLAM KAPSAMLI GELİR</b>		<b>15,916,873</b>	<b>18,137,741</b>

İlişikteki notlar bu finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

**Credit Suisse İstanbul Menkul Değerler Anonim Şirketi**  
**31 Aralık 2012 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait**  
**Özkaynak Değişim Tablosu**  
*(Para Birimi: Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL"))*

	<i>Dipnot referansları</i>	<b>Ödenmiş sermaye</b>	<b>Sermaye enflasyon düzeltme farkı</b>	<b>Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler</b>	<b>Geçmiş yıllar karları</b>	<b>Dönem karı</b>	<b>Toplam</b>
<b>1 Ocak 2011 tarihi itibarıyla bakiyeler</b>		<b>6,761,000</b>	<b>88,206</b>	<b>596,141</b>	<b>9,978,293</b>	<b>9,387,905</b>	<b>26,811,545</b>
<b>Toplam kapsamlı gelir</b>							
- Dönem karı		--	--	--	--	18,137,741	18,137,741
<b>Toplam kapsamlı gelir</b>		--	--	--	--	<b>18,137,741</b>	<b>18,137,741</b>
Geçmiş yıllar karlarına transferler		--	--	--	9,387,905	(9,387,905)	--
Yedeklere transferler		--	--	469,395	(469,395)	--	--
Ödenen temettü	12	--	--	--	(7,500,000)	--	(7,500,000)
<b>31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla bakiyeler</b>		<b>6,761,000</b>	<b>88,206</b>	<b>1,065,536</b>	<b>11,396,803</b>	<b>18,137,741</b>	<b>37,449,286</b>
<b>1 Ocak 2012 tarihi itibarıyla bakiyeler</b>		<b>6,761,000</b>	<b>88,206</b>	<b>1,065,536</b>	<b>11,396,803</b>	<b>18,137,741</b>	<b>37,449,286</b>
<b>Toplam kapsamlı gelir</b>							
- Dönem karı		--	--	--	--	15,916,873	15,916,873
<b>Toplam kapsamlı gelir</b>		--	--	--	--	<b>15,916,873</b>	<b>15,916,873</b>
Geçmiş yıllar karlarına transferler		--	--	--	18,137,741	(18,137,741)	--
Yedeklere transferler	12	--	--	286,664	(286,664)	--	--
<b>31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla bakiyeler</b>	12	<b>6,761,000</b>	<b>88,206</b>	<b>1,352,200</b>	<b>29,247,880</b>	<b>15,916,873</b>	<b>53,366,159</b>

İlişikteki notlar bu finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

**Credit Suisse İstanbul Menkul Değerler Anonim Şirketi**  
**31 Aralık 2012 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait**  
**Nakit Akışları Tablosu**  
*(Para Birimi: Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL"))*

	<i>Dipnot referansları</i>	<b>Bağımsız denetimden geçmiş</b> <b>31 Aralık 2012</b>	<b>Bağımsız denetimden geçmiş</b> <b>31 Aralık 2011</b>
<b>A. Esas faaliyetlerden sağlanan nakit akışları</b>			
Dönem karı		15,916,873	18,137,741
Düzeltilmeler:			
Amortisman ve itfa payları	7 ve 8	887,715	599,597
Faiz gelirleri		(3,514,418)	(2,338,322)
Vergi gideri	18	3,958,303	4,564,304
Borç karşılıklarındaki değişim		15,790	(285,459)
Çalışanlara sağlanan diğer faydalara ilişkin karşılıklardaki artış		2,385,733	2,440,941
Kıdem tazminatı karşılığındaki artış	10	41,670	2,293
<b>İşletme sermayesindeki değişikliklerden önceki faaliyet karı</b>		<b>19,691,666</b>	<b>23,121,095</b>
Ticari ve diğer alacaklardaki artışlar	5 ve 6	(15,651,453)	(36,979,866)
İlişkili taraflardan alacaklardaki azalışlar/(artışlar)	5	(827,259)	637,678
Diğer dönen varlıklardaki azalışlar/(artışlar)		408,698	(264,557)
Ticari ve diğer borçlardaki artışlar	5	9,242	64,823
İlişkili taraflara borçlardaki artışlar	5 ve 6	16,022,917	37,639,027
Diğer yükümlülüklerdeki azalışlar	11	(381,159)	(592,011)
Ödenen personel primleri		(1,833,676)	(1,068,957)
Ödenen kıdem tazminatı		(3,793)	(19,658)
Ödenen vergiler		(3,628,129)	(4,167,044)
<b>Esas faaliyetlerden sağlanan net nakit</b>		<b>13,807,054</b>	<b>18,370,530</b>
<b>B. Yatırım faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akışları</b>			
Alınan faizler		3,521,985	2,304,002
Maddi ve maddi olmayan duran varlık edinimleri	7 ve 8	(276,627)	(2,298,902)
<b>Yatırım faaliyetlerinden sağlanan net nakit</b>		<b>3,245,358</b>	<b>5,100</b>
<b>C. Finansman faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akışları</b>			
Ödenen temettüler		--	(7,500,000)
<b>Finansman faaliyetlerinde kullanılan net nakit</b>			<b>(7,500,000)</b>
Döviz kurundaki değişimin nakit ve nakde eşdeğer varlıklar üzerindeki etkisi		--	--
<b>Nakit ve nakit benzerlerinde meydana gelen net artış</b>		<b>17,052,412</b>	<b>10,875,630</b>
Dönem başı nakit ve nakit benzerleri		41,719,022	30,843,392
<b>Dönem sonu nakit ve nakit benzerleri</b>	3(r)	<b>58,771,434</b>	<b>41,719,022</b>

İlişikteki notlar bu finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.



# Credit Suisse İstanbul Menkul Değerler Anonim Şirketi

*31 Aralık 2012 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait*

*Finansal Tabloları Tamamlayıcı Dipnotlar*

*(Para birimi: Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası)*

## 1 Şirket'in Organizasyonu ve Faaliyet Konusu

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

Şirket, Yıldırım Oğuz Göker Cad. Maya Plaza Kat.10 No:21 Akatlar Beşiktaş / İstanbul adresinde faaliyetini sürdürmektedir.

Şirket Sermaye Piyasası Kanunu ile ilgili mevzuat hükümlerine uygun olarak her türlü sermaye piyasası araçları ile ilgili sermaye piyasası faaliyetlerinde bulunmak ve bu faaliyetler ile ilgili olarak her türlü işlem ve sözleşmeler yapmak ve aracılık faaliyetlerinde bulunmaktadır. Şirket, Sermaye Piyasası Kurulu ("SPK")'ndan aşağıdaki yetki ve izin belgelerini almıştır:

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

31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla şirketin %10 ve daha fazla hissesine sahip ortakları aşağıda gösterilmiştir.

	31 Aralık 2012		31 Aralık 2011	
	Pay Tutarı	Pay Oranı %	Pay Tutarı	Pay Oranı %
Credit Suisse AG	6,760,980	99.99	6,760,980	99.99
Diğer	20	0.01	20	0.01
<b>Genel Toplam</b>	<b>6,761,000</b>	<b>100</b>	<b>6,761,000</b>	<b>100.00</b>

31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla Şirket'in personel sayısı 28'dir (31 Aralık 2011: 26).

## **2 Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar**

### **2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar**

#### **2.1.1 Uygulanan Muhasebe Standartları**

Şirket'in ilişikteki finansal tabloları Sermaye Piyasası Kurulu'nun ("SPK") 9 Nisan 2008 tarih ve 26842 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan Seri XI, 29 No'lu "Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği" ("Tebliğ") hükümlerine uygun olarak hazırlanmıştır. SPK mevzuatına göre raporlama yapan şirketler Tebliğin 5. Maddesine göre Avrupa Birliği tarafından kabul edilen haliyle Uluslararası Muhasebe Standartları'nı/ Uluslararası Finansal Raporlama Standartları'nı ("UMS/UFRS") uygulamalarıdır.

Ancak Tebliğ'de yer alan Geçici Madde 2'ye göre Tebliğ'in 5. maddesinin uygulanmasında Avrupa Birliği tarafından kabul edilen UMS/UFRS'nin Uluslararası Muhasebe Standartları Kurulu ("UMSK") tarafından yayımlanan UMS/UFRS'den farkları Türkiye Muhasebe Standartları Kurulu ("TMSK") (Kasım 2011'de TMSK kapatılmış ve görevleri Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu'na devredilmiştir) tarafından ilan edilinceye kadar UMS/UFRS'ler uygulanır. Bu kapsamda Şirket, 31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla düzenlenmiş finansal tablolarını UMS / UFRS'lere uygun olarak hazırlamıştır.

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

Şirket'in UMSK tarafından kabul edilen UMS/UFRS'lere uygun olarak hazırlanmış finansal tabloları, 14 Mart 2013 tarihinde Şirket Yönetim Kurulu toplantısında onaylanmış ve yayımlanması için yetki verilmiştir.

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

#### **2.1.2 Geçerli ve Raporlama Para Birimi**

İlişikteki finansal tablolar, Şirket'in geçerli ve raporlama para birimi olan Türk Lirası ("TL") cinsinden sunulmuş olup, tüm finansal bilgiler aksi belirtilmedikçe TL olarak gösterilmiştir.

## **2 Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar (devamı)**

### **2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar (devamı)**

#### **2.1.3 Muhasebe Tahminlerindeki Değişiklikler ve Hatalar**

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

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

Şirket'in ilişikteki finansal tabloları hazırlarken kullandığı önemli tahmin ve varsayımlar aşağıdaki gibidir:

Not 10 – Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar

#### **2.1.4 Karşılaştırmalı Bilgiler**

İlişikteki finansal tablolar, Şirket'in finansal durumu, performansı ve nakit akışındaki eğilimleri belirleyebilmek amacıyla, önceki dönemle karşılaştırmalı hazırlanmaktadır. Finansal tabloların kalemlerinin gösterimi veya sınıflandırılması değiştiğinde karşılaştırılabilirliği sağlamak amacıyla, önceki dönem finansal tabloları da buna uygun olarak yeniden sınıflandırılmakta ve bu hususlara ilişkin olarak açıklama yapılmaktadır.

#### **2.1.5 31 Aralık 2012 Tarihi İtibarıyla Uygulamada Olmayan, Yeni Standart ve Yorumlar**

31 Aralık 2012 tarihinde sona eren yıl itibarıyla henüz yürürlüğe girmemiş olan ve ilişikteki finansal tabloların hazırlanmasında uygulanmamış yeni standartlar, standartlara ve yorumlara yapılan bir takım güncellemeler bulunmaktadır. Bu yeni standartlardan, aşağıdakinin Şirket'in finansal tablolarına etkisi olması beklenmektedir:

UMS 19 Çalışanlara Sağlanan Faydalar standardında yapılan değişiklik ile tanımlanmış fayda planları ve kıdem tazminatı ile ilgili muhasebe işlemlerine değişiklik getirilmiştir. Bu değişiklikler, 1 Ocak 2013 tarihinde ya da bu tarihten sonra başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerli olacaktır.

Şirket, bu standardın erken uygulanmasını planlamamaktadır ve bununla ilgili olarak oluşabilecek etkiler henüz değerlendirilmemiştir.

### **3 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti**

#### **(a) Hizmet gelirleri**

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

#### **(b) Maddi duran varlıklar**

##### **(i) Şirket'in maddi duran varlıkları**

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

##### **(ii) Sonradan ortaya çıkan giderler**

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

##### **(iii) Amortisman**

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

##### **(iii) Amortisman (devamı)**

Aşağıda belirtilen oranlar ilgili aktiflerin tahmini faydalı ömürlerine yakındır;

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

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

#### **(c) Maddi olmayan duran varlıklar**

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

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

#### **(d) Varlıklarda değer düşüklüğü**

Şirket, her raporlama dönemi sonunda, bir finansal varlık veya finansal varlık grubunun değer düşüklüğüne uğradığına ilişkin ortada tarafsız göstergelerin bulunup bulunmadığı hususunu değerlendirir. Anılan türden bir göstergenin mevcut olması durumunda Şirket ilgili değer düşüklüğü tutarını tespit eder.

Finansal varlıklar dışındaki her varlık, raporlama dönemi sonunda, söz konusu varlığa ilişkin değer kaybına dair herhangi bir gösterge olup olmadığını açısından değerlendirilir. Böyle bir gösterge mevcutsa, o varlığın geri kazanılabilir tutarı tahmin edilir. Eğer söz konusu varlığın veya o varlığa ait nakit üreten herhangi bir biriminin kayıtlı değeri, kullanım veya satış yoluyla geri kazanılacak tutarından yüksekse değer düşüklüğü meydana gelmiştir. Geri kazanılabilir tutar varlığın net satış fiyatı ile kullanım değerinden yüksek olanı seçilerek bulunur. Kullanım değeri, bir varlığın sürekli kullanımından ve faydalı ömrü sonunda elden çıkarılmasından elde edilmesi beklenen nakit akışlarının tahmin edilen bugünkü değeridir. Değer düşüklüğü kayıpları dönem kar veya zararında muhasebeleştirilir. Bir varlıkta oluşan değer düşüklüğü kaybı, o varlığın geri kazanılabilir tutarındaki müteakip artışın, değer düşüklüğünün kayıtlara alınmalarını izleyen dönemlerde ortaya çıkan bir olayla ilişkilendirilebilmesi durumunda daha önce değer düşüklüğü ayrılan tutarı geçmeyecek şekilde geri çevrilir.

#### **(e) Borçlanma maliyetleri**

Borçlanma maliyetleri, oluştukları dönemlerde kar zarara kaydedilmektedir.

#### **(f) Finansal araçlar**

##### **(i) Sınıflandırma**

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

##### **(ii) Muhasebeleştirme**

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

##### **(iii) Değerleme**

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

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

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

#### **(f) Finansal araçlar (devamı)**

##### **(iii) Değerleme (devamı)**

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

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

##### **(iv) Gerçeğe uygun değer ile değerlendirme prensipleri**

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

İskonto edilmiş nakit akış teknikleri kullanıldığında, tahmini nakit akışları Şirket yönetiminin tahminlerine dayanmakta ve kullanılan iskonto oranı da raporlama dönemi sonundaki benzer vadeler ve koşullara sahip bir enstrüman için geçerli olan piyasa oranına dayanmaktadır. Fiyatlandırma modellerinde ise raporlama dönemi sonunda geçerli olan piyasa verileri ölçü olarak kullanılır.

##### **(v) Gerçeğe uygun değerdeki değişimler**

Alım-satım amaçlı finansal araçların gerçeğe uygun değerlerindeki değişimlere bağlı olarak ortaya çıkan gelir ve giderler, dönem kar zararında gösterilmektedir.

##### **(vi) Özel finansal araçlar**

Nakit ve nakit benzeri değerler: Nakit ve nakit benzeri değerler, kasa ve bankalar ile üç ay ve daha kısa vadeli, değer değişimi önemsiz seviyede olan likit varlıklardır.

##### **(vii) Muhasebe kayıtlarından çıkarılma**

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

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

#### **(g) Kur değişiminin etkileri**

Yabancı para cinsinden yapılan işlemler, işlemin yapıldığı günkü döviz kurlarından TL'ye çevrilmiştir. Finansal durum tablosunda yer alan yabancı para birimi bazındaki parasal varlıklar ve borçlar raporlama dönemi sonundaki döviz kurları kullanılarak TL'ye çevrilmiştir. Bu işlemler sonucunda oluşan kur farkları dönem karının belirlenmesinde hesaba alınmıştır. Gerçeğe uygun değerleri ile gösterilen yabancı para birimi bazındaki parasal olmayan varlıklar ve borçlar gerçeğe uygun değerlerinin belirlendiği günün kurundan TL'ye çevrilmektedir.

	<b>31 Aralık 2012</b>	<b>31 Aralık 2011</b>
Amerikan Doları	1.7826	1.8889
Avro	2.3517	2.4438
İngiliz Sterlini	2.8708	2.9170

#### **(h) Hisse başına kazanç**

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

#### **(j) Raporlama döneminden sonraki olaylar**

Rapor dönemi sonu ile finansal tabloların yayımı için yetkilendirme tarihi arasında, işletme lehine veya aleyhine ortaya çıkan olayları ifade etmektedir. Raporlama döneminden sonraki olaylar ikiye ayrılmaktadır:

- raporlama dönemi sonu itibarıyla ilgili olayların var olduğuna ilişkin yeni deliller olması (raporlama döneminden sonra düzeltme gerektiren olaylar); ve
- ilgili olayların raporlama döneminden sonra ortaya çıktığını gösteren deliller olması (raporlama döneminden sonra düzeltme gerektirmeyen olaylar).

Raporlama dönemi sonu itibarıyla söz konusu olayların var olduğuna ilişkin yeni deliller olması veya ilgili olayların raporlama döneminden sonra ortaya çıkması durumunda ve bu olayların finansal tabloların düzeltilmesini gerektirmesi durumunda, Şirket finansal tablolarını yeni duruma uygun şekilde düzeltmektedir. Söz konusu olaylar finansal tabloların düzeltilmesini gerektirmiyor ise, Şirket söz konusu hususları ilgili dipnotlarında açıklamaktadır.

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

#### **(k) Karşılıklar, koşullu borçlar ve koşullu varlıklar**

“Karşılıklar, Koşullu Borçlar ve Koşullu Varlıklara İlişkin Türkiye Muhasebe Standardı” (“TMS 37”) uyarınca, herhangi bir karşılık tutarının finansal tablolara alınabilmesi için; Şirket’in geçmiş olaylardan kaynaklanan mevcut bir hukuki veya zımni yükümlülüğün bulunması, bu yükümlülüğün yerine getirilmesi için ekonomik fayda içeren kaynakların işletmeden çıkmasının muhtemel olması ve söz konusu yükümlülük tutarının güvenilir bir biçimde tahmin edilebiliyor olması gerekmektedir. Söz konusu kriterler oluşmamışsa, Şirket söz konusu hususları ilgili dipnotlarda açıklamaktadır.

Ekonomik faydanın işletmeye gireceğinin muhtemel hale gelmesi halinde, koşullu varlıkla ilgili olarak finansal tablo dipnotlarında açıklama yapılır. Ekonomik faydanın işletmeye gireceğinin kesinleşmesi durumundaysa, söz konusu varlık ve bununla ilgili gelir değişikliğinin olduğu tarihte finansal tablolara alınır.

Koşullu varlıklar gerçekleşmedikçe muhasebeleştirilmemekte ve sadece dipnotlarda açıklanmaktadır.

#### **(l) Muhasebe politikaları, muhasebe tahminlerinde değişiklik ve hatalar**

Muhasebe politikalarında yapılan önemli değişiklikler ve tespit edilen önemli muhasebe hataları geriye dönük olarak uygulanır ve önceki dönem finansal tabloları yeniden düzenlenir. Muhasebe tahminlerindeki değişiklikler, yalnızca bir döneme ilişkin ise, değişikliğin yapıldığı cari dönemde, gelecek dönemlere ilişkin ise, hem değişikliğin yapıldığı dönemde hem de gelecek dönemde, ileriye yönelik olarak uygulanır.

#### **(m) İlişkili taraflar**

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

#### **(n) Finansal bilgilerin bölümlere göre raporlanması**

Şirket’in faaliyetlerine ilişkin karar almaya yetkili mercii tarafından finansal performansları ayrı takip edilen bölümleri olmadığından faaliyet bölümlerine göre raporlama yapılmamıştır.



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

#### **(o) Kurum kazancı üzerinden hesaplanan vergiler**

Dönem vergi tutarı, ertelenmiş vergi ve cari dönem vergisini içermektedir. Gelir vergisi gelir tablosunda takip edilmektedir. Cari dönem vergi yükümlülüğü, dönem karının vergiye tabi olan kısmı üzerinden ve raporlama dönemi sonunda geçerli olan vergi oranları ile hesaplanan vergi yükümlülüğünü içermektedir.

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

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

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

#### *Transfer fiyatlaması düzenlemesi*

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

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

**Credit Suisse İstanbul Menkul Değerler Anonim Şirketi**  
**31 Aralık 2012 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait**  
**Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar**  
*(Para birimi: Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası)*

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

**(p) Çalışanlara sağlanan faydalar**

*Kıdem tazminatı*

Yürürlükteki kanunlara göre, Şirket, emeklilik dolayısıyla veya istifa ve İş Kanunu'nda belirtilen davranışlar dışındaki sebeplerle istihdamı sona eren çalışanlara belirli bir toplu ödeme yapmakla yükümlüdür. Söz konusu ödeme tutarları raporlama dönemi sonu itibarıyla geçerli olan kıdem tazminat tavanı esas alınarak hesaplanır.

Bu yükümlülük çalışılan her yıl için, 31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla, azami 3,033.98 TL (31 Aralık 2011: 2,731.85 TL) olmak üzere, 30 günlük toplam brüt ücret ve diğer haklar esas alınarak hesaplanmaktadır. Toplam yükümlülük hesaplanırken kullanılan temel varsayım hizmet sağlanan her yıl için azami yükümlülüğün enflasyon oranında artması olarak kabul edilmiştir.

İlişikteki finansal tablolarda, Şirket, aktüeryal metot kullanarak bir yükümlülük oluşturmuştur.

31 Aralık 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla kullanılan başlıca aktüeryal tahminler şöyledir;

	<u>31 Aralık 2012</u>	<u>31 Aralık 2011</u>
Net iskonto oranı	%2.60	%4.05
Beklenen maaş/limit artış oranı	%5.00	%5.00
Tahmin edilen kıdem tazminatına hak kazanma oranı	%95	%96

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

*Personel hisse opsiyonu*

Şirket, üst düzey yöneticilerin 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, en az bir yıl sürelidir (Dipnot 10).

*Emeklilik planları*

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

**Credit Suisse İstanbul Menkul Değerler Anonim Şirketi**  
**31 Aralık 2012 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait**  
**Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar**  
(Para birimi: Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası)

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

**(r) Nakit akışları tablosu**

Şirket net varlıklarındaki değişimleri, finansal yapısını ve nakit akışlarının tutar ve zamanlamasını değişen şartlara göre yönlendirme yeteneği hakkında finansal tablo kullanıcılarına bilgi vermek üzere, diğer finansal tablolarının ayrılmaz bir parçası olarak, nakit akışları tablosunu düzenlemektedir.

Nakit akışları tablosunda, döneme ilişkin nakit akışları esas, yatırım ve finansman faaliyetlerine dayalı bir biçimde sınıflandırılarak raporlanır. Esas faaliyetlerden kaynaklanan nakit akışları, Şirket'in faaliyet alanına giren konulardan kaynaklanan nakit akışları gösterir. Yatırım faaliyetleriyle ilgili nakit akışları, Şirket'in yatırım faaliyetlerinde (sabit yatırımlar ve finansal yatırımlar) kullandığı ve elde ettiği yatırım faaliyetlerinden nakit akışlarını gösterir. Finansman faaliyetlerine ilişkin nakit akışları, Şirket'in finansman faaliyetlerinde kullandığı kaynakları ve bu kaynakların geri ödemelerini gösterir. 31 Aralık 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerinde, nakit akışları tablosunda yer alan nakit ve nakde eşdeğer varlıklar aşağıdaki gibidir:

	<u>31 Aralık 2012</u>	<u>31 Aralık 2011</u>
Nakit ve nakit benzerleri	58,847,620	41,802,775
Vadeli mevduat faiz reeskontu	(76,186)	(83,753)
<b>Nakit akışları tablosundaki nakit ve nakde eşdeğer varlıklar</b>	<b><u>58,771,434</u></b>	<b><u>41,719,022</u></b>

**4 Nakit ve Nakit Benzerleri**

31 Aralık 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla nakit ve benzerleri aşağıdaki gibidir:

	<u>31 Aralık 2012</u>	<u>31 Aralık 2011</u>
Kasa	1,449	2,248
Bankalar	58,846,171	41,800,527
Vadeli mevduat	58,777,385	41,428,851
Vadesiz mevduat	68,786	371,676
<b>Toplam</b>	<b><u>58,847,620</u></b>	<b><u>41,802,775</u></b>

31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla bankalarda bulunan vadeli mevduatın 55,561,984 TL tutarındaki kısmı Credit Suisse Londra Şubesi'nde bulunmaktadır (31 Aralık 2011: 38,802,916 TL).

31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla bankalardaki vadeli mevduat faiz oranı %4.47 - %4.55 (31 Aralık 2011: %6.50 - %7.00) ve vadeleri 2 ve 35 gündür (31 Aralık 2011: 3 ve 33 gün).

31 Aralık 2012 itibarıyla vadeli mevduatlar üzerinde 76,186 TL (31 Aralık 2011: 83,753 TL) tutarında faiz reeskontu bulunmaktadır.

31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla bankalar mevduatı üzerinde herhangi bir blokaj bulunmamaktadır (31 Aralık 2011: Bulunmamaktadır).

**Credit Suisse İstanbul Menkul Değerler Anonim Şirketi**  
**31 Aralık 2012 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait**  
**Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar**  
(Para birimi: Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası)

## 5 Ticari Alacaklar ve Borçlar

### *Ticari alacaklar:*

31 Aralık 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla ticari alacaklar aşağıdaki gibidir:

	<u>31 Aralık 2012</u>	<u>31 Aralık 2011</u>
VOB işlem teminatları (*)	85,069,998	70,070,777
Credit Suisse Securities (Europe) Limited (“Credit Suisse Europe”) (Not 19)	1,450,765	623,506
Diğer	1,966	-
	<u><b>86,522,729</b></u>	<u><b>70,694,283</b></u>

### *Ticari borçlar:*

31 Aralık 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla diğer ticari borçlar aşağıdaki gibidir:

	<u>31 Aralık 2012</u>	<u>31 Aralık 2011</u>
<b><i>Diğer ticari borçlar</i></b>		
VOB işlem teminatları (*) (Not 19)	85,069,998	70,070,777
Satıcılar	219,669	210,427
	<u><b>85,289,667</b></u>	<u><b>70,281,204</b></u>

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

## 6 Diğer Alacaklar ve Borçlar

### *Diğer alacaklar:*

31 Aralık 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla uzun vadeli diğer alacaklar aşağıdaki gibidir:

	<u>31 Aralık 2012</u>	<u>31 Aralık 2011</u>
<b><i>Uzun vadeli diğer alacaklar</i></b>		
VOB’a verilen nakit teminatlar (şirket adına)	1,514,202	862,384
Kira depozitosu	24,511	25,972
SPK’ya verilen nakit teminatlar	1,515	1,606
Diğer	1,728	1,728
	<u><b>1,541,956</b></u>	<u><b>891,690</b></u>

### *Diğer borçlar:*

31 Aralık 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla, diğer borçlar ilişkili taraflara borçlardan oluşmaktadır:

	<u>31 Aralık 2012</u>	<u>31 Aralık 2011</u>
<b><i>Diğer borçlar</i></b>		
Credit Suisse Europe (Not 19)	2,318,844	1,295,148
	<u><b>2,318,844</b></u>	<u><b>1,295,148</b></u>

**Credit Suisse İstanbul Menkul Değerler Anonim Şirketi**  
**31 Aralık 2012 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait**  
**Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar**  
(Para birimi: Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası)

**7 Maddi Duran Varlıklar**

31 Aralık 2012 tarihinde sona eren yılda, maddi duran varlıkların hareketleri aşağıdaki gibidir:

<b>Malivet</b>	<b>1 Ocak 2012</b>	<b>Girişler</b>	<b>Çıkışlar</b>	<b>31 Aralık 2012</b>
Makine ve cihazlar	956,539	169,730	3,317	1,122,952
Demirbaşlar ve ofis ekipmanları	254,678	--	--	254,678
Özel maliyetler	4,200,982	--	--	4,200,982
<b>Toplam</b>	<b>5,412,199</b>	<b>169,730</b>	<b>3,317</b>	<b>5,578,612</b>

<b>Birikmiş Amortisman</b>	<b>1 Ocak 2012</b>	<b>Cari dönem amortismanı</b>	<b>Çıkışlar</b>	<b>31 Aralık 2012</b>
Makine ve cihazlar	722,526	114,268	3,317	833,477
Demirbaşlar ve ofis ekipmanları	209,745	25,329	--	235,074
Özel maliyetler	759,771	694,936	--	1,454,707
<b>Toplam</b>	<b>1,692,042</b>	<b>834,533</b>	<b>3,317</b>	<b>2,523,258</b>

<b>Net Kayıtlı Değeri</b>	<b>3,720,157</b>	<b>3,055,354</b>
---------------------------	------------------	------------------

31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla maddi duran varlıklar üzerinde bulunan toplam sigorta tutarı 6,290,257 TL'dir (31 Aralık 2011: 6,156,429 TL). 31 Aralık 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla, maddi duran varlıklar üzerinde rehin bulunmamaktadır.

31 Aralık 2011 tarihinde sona eren yılda, maddi duran varlıkların hareketleri aşağıdaki gibidir:

<b>Malivet</b>	<b>1 Ocak 2011</b>	<b>Girişler</b>	<b>Çıkışlar</b>	<b>Transferler</b>	<b>31 Aralık 2011</b>
Makine ve cihazlar	841,262	115,277	--	--	956,539
Demirbaşlar ve ofis ekipmanları	254,678	--	--	--	254,678
Özel maliyetler	1,456,207	2,173	--	2,742,602	4,200,982
Yapılmakta olan yatırımlar	327,067	1,124,603	--	(1,451,670)	--
Verilen avanslar	432,035	858,897	--	(1,290,932)	--
<b>Toplam</b>	<b>3,311,249</b>	<b>2,100,950</b>	<b>--</b>	<b>--</b>	<b>5,412,199</b>

<b>Birikmiş Amortisman</b>	<b>1 Ocak 2011</b>	<b>Cari dönem amortismanı</b>	<b>Çıkışlar</b>	<b>Transferler</b>	<b>31 Aralık 2011</b>
Makine ve cihazlar	555,223	167,303	--	--	722,526
Demirbaşlar ve ofis ekipmanları	170,210	39,535	--	--	209,745
Özel maliyetler	431,063	328,708	--	--	759,771
<b>Toplam</b>	<b>1,156,496</b>	<b>535,546</b>	<b>--</b>	<b>--</b>	<b>1,692,042</b>

<b>Net Kayıtlı Değeri</b>	<b>2,154,753</b>	<b>3,720,157</b>
---------------------------	------------------	------------------

**Credit Suisse İstanbul Menkul Değerler Anonim Şirketi**  
**31 Aralık 2012 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait**  
**Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar**  
(Para birimi: Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası)

## 8 Maddi Olmayan Duran Varlıklar

31 Aralık 2012 tarihinde sona eren yılda, maddi olmayan duran varlıkların hareketleri aşağıdaki gibidir:

<u>Maliyet</u>	<u>1 Ocak 2012</u>	<u>Girişler</u>	<u>Çıkışlar</u>	<u>31 Aralık 2012</u>
Bilgisayar yazılımları	848,671	106,897	--	955,568
<b><u>Birikmiş itfa payları</u></b>				
Bilgisayar yazılımları	616,238	53,182	--	669,420
<b>Net Kayıtlı Değeri</b>	<b>232,433</b>	<b>53,715</b>	<b>--</b>	<b>286,148</b>

31 Aralık 2011 tarihinde sona eren yılda, maddi olmayan duran varlıkların hareketleri aşağıdaki gibidir:

<u>Maliyet</u>	<u>1 Ocak 2011</u>	<u>Girişler</u>	<u>Çıkışlar</u>	<u>31 Aralık 2011</u>
Bilgisayar yazılımları	650,719	197,952	--	848,671
<b><u>Birikmiş itfa payları</u></b>				
Bilgisayar yazılımları	552,187	64,051	--	616,238
<b>Net Kayıtlı Değeri</b>	<b>98,532</b>	<b>133,901</b>	<b>--</b>	<b>232,433</b>

## 9 Karşılıklar, Koşullu Borçlar ve Koşullu Varlıklar

### *Kısa Vadeli Borç Karşılıkları*

31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla Şirket'in 81,420 TL (31 Aralık 2011: 65,630 TL) tutarındaki kısa vadeli borç karşılıkları gider tahakkuklarından oluşmaktadır.

### *Koşullu Borçlar ve Koşullu Varlıklar*

31 Aralık 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla Şirket'in bilanço dışı yükümlülükler aşağıdaki gibidir:

	<u>31 Aralık 2012</u>	<u>31 Aralık 2011</u>
<b><i>Verilen Teminat mektupları:</i></b>		
SPK teminatları	370,000	350,000
İMKB hisse senedi işlem teminatı	5,560,000	5,550,000
VOB teminatları	3,360,000	3,360,000
	<b>9,290,000</b>	<b>9,260,000</b>

## 10 Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar

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

31 Aralık 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla kısa vadeli çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar aşağıdaki gibidir:

	<b>31 Aralık 2012</b>	<b>31 Aralık 2011</b>
İkramiye karşılığı	1,778,641	1,604,799
Nakit ödenecek hisse opsiyon karşılığı	1,936,480	1,681,640
Kısa vadeli kar paylaşımı karşılığı	1,691,807	2,486,691
	<b>5,406,928</b>	<b>5,773,130</b>

#### *Nakit ödenecek hisse opsiyon karşılığı*

Credit Suisse Grup'un üst düzey yöneticiler için uygulamakta olduğu hisse opsiyon programına şirket üst düzey yöneticileri de dahil olmuş olup, üst düzey yöneticiler hisse opsiyon planından nakit uzlaşma ile faydalanacaklardır. 31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla hak kazanılan hisse tutarlarının raporlama dönemi sonu itibarıyla nakit tutarları ilişikteki finansal tablolara karşılık olarak yansıtılmıştır.

#### *Kısa vadeli kar paylaşımı karşılığı*

Credit Suisse Grup'un departmanların karlılığı ve Grup'un özkaynak karlılığına bağlı olarak değişecek olan tüm dünyadaki iştiraklerinin üst düzey yöneticileri için oluşturduğu bir program bulunmaktadır. Yapılacak ödemeler 2013 yılında gerçekleşecektir.

Nakit ödenecek hisse opsiyon karşılıkları ve kısa ve uzun vadeli kar paylaşımı karşılıkları ile ilgili dönem içerisinde yatırım danışmanlığı, pazar araştırma ve hisse satış pazarlama bölümlerine ait olan giderlerini (toplam giderlerin yaklaşık 2012 yılı için %71'si ve 2011 yılı için %87'u) Credit Suisse Europe ve Credit Suisse International'a faturalanmaktadır. Bu program dahilinde 31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla hesaplanan karşılıklar ilişikteki finansal tablolara yansıtılmıştır.

## 10 Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar (devamı)

### Uzun Vadeli Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar

31 Aralık 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla uzun vadeli çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011
Uzun vadeli kar paylaşımı karşılığı	3,752,428	2,834,169
Kıdem tazminatı karşılıkları	113,576	75,699
	<b>3,866,004</b>	<b>2,909,868</b>

#### Uzun vadeli kar paylaşımı karşılığı

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

#### Kıdem tazminatı karşılığı

Yürürlükteki kanunlara göre, Şirket, emeklilik dolayısıyla veya istifa ve İş Kanunu'nda belirtilen davranışlar dışındaki sebeplerle istihdamı sona eren çalışanlara belirli bir toplu ödeme yapmakla yükümlüdür. Bu yükümlülük çalışılan her yıl için, 31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla, azami 3,033.98 TL (31 Aralık 2011: 2,731.85 TL) olmak üzere, 30 günlük toplam brüt ücret ve diğer haklar esas alınarak hesaplanmaktadır. Toplam yükümlülük hesaplanırken kullanılan temel varsayım hizmet sağlanan her yıl için azami yükümlülüğün enflasyon oranında her altı ayda bir artması olarak kabul edilmiştir.

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

Kıdem tazminatı karşılığının dönem içindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011
Dönem başı	75,699	93,064
Faiz maliyeti	10,544	(30,755)
Hizmet maliyeti	23,036	33,700
Dönem içi ödemeler	(3,793)	(19,658)
Aktüeryal fark	8,090	(652)
<b>Dönem sonu</b>	<b>113,576</b>	<b>75,699</b>

Yıl içerisinde kar-zarara kaydedilen giderler:

	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011
Faiz maliyeti	10,544	(30,755)
Hizmet maliyeti	23,036	33,700
Aktüeryal fark	8,090	(652)
<b>Toplam</b>	<b>41,670</b>	<b>2,293</b>



**Credit Suisse İstanbul Menkul Değerler Anonim Şirketi**  
**31 Aralık 2012 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait**  
**Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar**  
*(Para birimi: Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası)*

## 11 Diğer Varlık ve Yükümlülükler

### *Diğer Dönen Varlıklar*

31 Aralık 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla diğer dönen varlıklar aşağıdaki gibidir:

	<u>31 Aralık 2012</u>	<u>31 Aralık 2011</u>
Peşin ödenmiş giderler	122,667	532,204
İndirilecek KDV	14	--
Verilen avanslar	3,510	2,685
	<u><b>126,191</b></u>	<u><b>534,889</b></u>

### *Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler*

31 Aralık 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla diğer kısa vadeli yükümlülükler aşağıdaki gibidir:

	<u>31 Aralık 2012</u>	<u>31 Aralık 2011</u>
Ödenecek vergi harç ve diğer kesintiler	956,192	662,840
	<u><b>956,192</b></u>	<u><b>662,840</b></u>

Ödenecek vergi, resim ve harçların, 402,306 TL tutarı personel maaş ödemeleri üzerinden hesaplanan gelir vergisi ve diğer vergiler (31 Aralık 2011: 353,680 TL), geri kalan 553,886 TL tutarı ödenecek diğer vergilerden oluşmaktadır(31 Aralık 2011: 309,160 TL).

## 12 Özkaynaklar

### *Ödenmiş Sermaye*

31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla, Şirket'in kayıtlı sermayesi 6,761,000 TL'dir (31 Aralık 2011: 6,761,000 TL). 31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla, sermaye, ihraç edilmiş ve her biri 5 TL nominal değerde 1.352.200 adet hisseden meydana gelmiştir (31 Aralık 2011: 1.352.200 adet).

### *Sermaye enflasyon düzeltme farkı*

31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla, Şirket ortakları tarafından yapılan toplam sermaye artırımları Tebliğ XI-29 uyarınca 31 Aralık 2004 tarihine kadar süregelen enflasyonun etkisini yansıtmak üzere düzeltilmiş ve her biri 5 TL nominal değerde 88,206 TL tutarında (31 Aralık 2011: 88,206 TL) sermaye enflasyon düzeltmesi farkı oluşmaktadır.

**Credit Suisse İstanbul Menkul Değerler Anonim Şirketi**  
**31 Aralık 2012 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait**  
**Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar**  
(Para birimi: Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası)

## 12 Özkaynaklar (devamı)

### *Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler*

Türk Ticaret Kanunu'na göre yasal yedek akçeler; birinci ve ikinci tertip yasal yedek akçelerden oluşmaktadır. Birinci tertip yasal yedek akçeler, 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.

13 Nisan 2012 tarihinde yapılan Olağan Genel Kurul kararıyla dönem karından 286,664 TL kardan ayrılmış kısıtlanmış yedeklere transfer edilmiştir.

31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla, Şirket'in kardan ayrılmış kısıtlanmış yedekler hesabı içinde yer alan yasal yedekler toplamı 1,352,200 TL'dir (31 Aralık 2011: 1,065,536 TL).

### *Kar dağıtımı*

20 Nisan 2011 tarihinde yapılan Olağan Genel Kurul kararıyla 31 Aralık 2011 tarihinde sona eren dönem içinde, 2010 yılı net dağıtılabılır dönem karının birinci ve ikinci tertip yasal yedek akçeler ayrıldıktan sonra 7,500,000 TL'nin nakit temettü olarak dağıtılması kararlaştırılmış ve tamamı 24 Haziran 2011 tarihinde ödenmiştir. 31 Aralık 2012 tarihinde sona eren yılda ortaklara herhangi bir kar payı dağıtımı yapılmamıştır.

### *Geçmiş yıllar karları*

31 Aralık 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla geçmiş yıllar karları aşağıdaki gibidir:

	<b>31 Aralık 2012</b>	<b>31 Aralık 2011</b>
Geçmiş yıllar karları	29,098,267	11,247,190
Olağanüstü yedekler	136,613	136,613
Özel yedekler	13,000	13,000
<b>Toplam geçmiş yıllar karları</b>	<b>29,247,880</b>	<b>11,396,803</b>

## 13 Hizmet gelirleri

31 Aralık tarihlerinde sona eren yıllara ait, hizmet gelirleri aşağıdaki gibidir:

	<b>1 Ocak- 31 Aralık 2012</b>	<b>1 Ocak- 31 Aralık 2011</b>
<b><i>Hizmet gelirleri</i></b>		
Vadeli işlemler aracılık komisyon gelirleri	14,904,570	16,212,625
Yatırım danışmanlığı hizmet geliri	9,240,798	7,689,841
Hisse senedi aracılık komisyon gelirleri	7,111,887	9,427,675
Pazar araştırma hizmet gelirleri	2,925,294	5,151,366
Hisse satış pazarlama faaliyetleri hizmet gelirleri	1,642,482	1,603,923
<b>Toplam hizmet gelirleri</b>	<b>35,825,031</b>	<b>40,085,430</b>

**Credit Suisse İstanbul Menkul Değerler Anonim Şirketi**  
**31 Aralık 2012 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait**  
**Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar**  
*(Para birimi: Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası)*

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

***Araştırma ve geliştirme giderleri***

31 Aralık 2012 tarihinde sona eren yıla ait, araştırma ve geliştirme giderleri muhtelif araştırma giderlerinden oluşmakta olup 7,962 TL'dir (31 Aralık 2011: 18,100 TL).

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

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

	<b>1 Ocak- 31 Aralık 2012</b>	<b>1 Ocak- 31 Aralık 2011</b>
Borsa payı gideri	1,124,783	1,193,960
Diğer	4,101	3,384
	<b>1,128,884</b>	<b>1,197,344</b>

***Genel yönetim giderleri***

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

	<b>1 Ocak- 31 Aralık 2012</b>	<b>1 Ocak- 31 Aralık 2011</b>
Personel ücret ve giderleri	14,114,340	14,145,223
-Ücretler	9,241,289	9,381,549
-Personel prim ve ikramiye giderleri	4,304,227	4,324,315
-Personel sigorta giderleri	324,221	265,717
-Personel yemek giderleri	201,812	168,817
-Diğer personel giderleri	42,791	4,825
Seyahat giderleri	558,768	708,357
Amortisman ve itfa payı giderleri	887,715	599,597
Sistem bakım, işletme ve diğer giderleri	658,343	545,176
Kira giderleri	525,743	456,369
Müşavirlik, danışmanlık ve denetim gideri	257,408	390,888
Vergi, resim ve harç giderleri	193,818	221,615
Aidat ve üyelikler	185,704	164,253
Data hattı ve telefon giderleri	378,572	118,849
Diğer genel yönetim giderleri	589,388	559,582
	<b>18,349,799</b>	<b>17,909,909</b>

**15 Niteliklerine Göre Giderler**

Şirket, ilişikteki finansal tablolarında giderleri fonksiyon esasına göre sınıflamıştır. Dönem içinde oluşan amortisman ve itfa giderleri 887,715 TL (31 Aralık 2011: 599,597 TL) ve kıdem tazminatı karşılığındaki artış 41,670 TL'dir (31 Aralık 2011: 2,293 TL).

**Credit Suisse İstanbul Menkul Değerler Anonim Şirketi**  
**31 Aralık 2012 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait**  
**Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar**  
(Para birimi: Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası)

## 16 Finansal Gelirler

31 Aralık tarihlerinde sona eren yıllara ait finansal gelirler aşağıdaki gibidir:

	<b>1 Ocak- 31 Aralık 2012</b>	<b>1 Ocak- 31 Aralık 2011</b>
Faiz gelirleri	3,514,418	2,338,322
Kur farkı gelirleri	329,047	196,317
	<b>3,843,465</b>	<b>2,534,639</b>

## 17 Finansal Giderler

31 Aralık tarihlerinde sona eren yıllara ait, finansal giderler aşağıdaki gibidir:

	<b>1 Ocak- 31 Aralık 2012</b>	<b>1 Ocak- 31 Aralık 2011</b>
Kur farkı giderleri	44,127	543,563
Diğer banka masrafları	144,882	151,942
Teminat mektubu komisyonları	117,666	101,046
	<b>306,675</b>	<b>796,551</b>

## 18 Vergi Varlık ve Yükümlülükleri

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

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

Kurumlar Vergisi Kanunu’nun 13’üncü maddesinin transfer fiyatlandırması yoluyla “örtülü kazanç dağıtım” başlığı altında transfer fiyatlandırması konusu işlenmektedir. 18 Kasım 2007 tarihinde yayımlanan “Transfer Fiyatlandırması Yoluyla Örtülü Kazanç Dağıtım 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.

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

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

**Credit Suisse İstanbul Menkul Değerler Anonim Şirketi**  
**31 Aralık 2012 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait**  
**Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar**  
(Para birimi: Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası)

**18 Vergi Varlık ve Yükümlülükleri (devamı)**

31 Aralık 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla net ertelenen vergi varlıkları ve borçlarını oluşturan kalemler aşağıdaki gibidir:

	<u>31 Aralık 2012</u>	<u>31 Aralık 2011</u>
<b><i>Ertelenen vergi varlıkları</i></b>		
İkramiye, nakit ödenecek hisse opsiyon ve kar paylaşım karşılıkları	1,562,108	1,400,500
Kıdem tazminatı karşılığı	22,715	15,140
<b>Toplam ertelenen vergi varlığı</b>	<b>1,584,823</b>	<b>1,415,640</b>
<b><i>Ertelenen vergi yükümlülüğü:</i></b>		
Maddi duran varlık amortismanlarının Vergi Kanunları ile yöntem farklılıkları	(137,923)	(129,169)
<b>Toplam ertelenen vergi yükümlülüğü</b>	<b>(137,923)</b>	<b>(129,169)</b>
<b>Ertelenen vergi varlığı, net</b>	<b>1,446,900</b>	<b>1,286,471</b>

Aşağıda dökümü verilen mutabakat, 31 Aralık 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla toplam vergi karşılığı ile yasal vergi oranının vergi öncesi kar rakamına uygulanmasıyla hesaplanan miktar arasındaki farkları göstermektedir:

	<u>31 Aralık 2012</u>	<u>% Oran</u>	<u>31 Aralık 2011</u>	<u>% Oran</u>
Vergi öncesi kar	19,875,176		22,702,045	
Yasal vergi oranı		20		20
Yasal vergi oranıyla hesaplanan vergi tutarı	(3,975,035)	(20)	(4,540,409)	(20)
Kanunen kabul edilmeyen giderler	(27,138)	-	(55,470)	-
Vergiden muaf gelirler	4,545	-	54,781	-
Önceki dönem vergi düzeltmesi	39,325	-	(23,206)	-
<b>Vergi gideri</b>	<b>(3,958,303)</b>	<b>(20)</b>	<b>(4,564,304)</b>	<b>(20)</b>

31 Aralık 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihlerinde sona eren yıllara ait kar zarardaki vergi kalemleri aşağıdaki gibidir:

	<u>1 Ocak- 31 Aralık 2012</u>	<u>1 Ocak- 31 Aralık 2011</u>
Cari dönem kurumlar vergisi karşılığı gideri	4,158,057	4,892,636
Önceki dönem vergi gideri / (geliri)	(39,325)	23,206
Ertelenmiş vergi geliri	(160,429)	(351,538)
<b>Vergi gideri</b>	<b>3,958,303</b>	<b>4,564,304</b>

31 Aralık 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla kurumlar vergisi karşılığı ile peşin ödenmiş kurumlar vergisi netleştirildikten sonra kalan tutar dönem karı vergi yükümlülüğü hesabında bulunmaktadır.

	<u>31 Aralık 2012</u>	<u>31 Aralık 2011</u>
Kurumlar vergisi yükümlülüğü	(4,169,813)	(4,892,636)
Peşin ödenen vergiler	3,628,129	4,167,044
<b>Dönem karı vergi yükümlülüğü</b>	<b>(541,684)</b>	<b>(725,592)</b>

**Credit Suisse İstanbul Menkul Değerler Anonim Şirketi**  
**31 Aralık 2012 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait**  
**Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar**  
(Para birimi: Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası)

**19 İlişkili Taraf Açıklamaları**

**İlişkili taraflardan alacak ve borçlar**

Şirket'in 31 Aralık 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla ilgili taraflarla olan alacak bakiyeleri aşağıdaki gibidir:

	<u>31 Aralık 2012</u>	<u>31 Aralık 2011</u>
<b>İlişkili taraflardan alacaklar:</b>		
Credit Suisse Securities (Europe) Limited ("Credit Suisse Europe") (Not 5)	1,450,765	623,506
	<u>1,450,765</u>	<u>623,506</u>
	<u>31 Aralık 2012</u>	<u>31 Aralık 2011</u>
<b>İlişkili taraflara borçlar:</b>		
Credit Suisse Europe VOB teminat borçları (Not 5)	85,069,998	70,070,777
Credit Suisse Europe (Not 6)	2,318,844	1,295,148
	<u>87,388,842</u>	<u>71,365,925</u>

31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla, Şirket'in Credit Suisse Londra Şubesi'nde 55,561,984 TL tutarında (31 Aralık 2011: 38,802,916 TL) mevduatı bulunmaktadır.

**İlişkili taraflarla işlemler**

31 Aralık 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihlerinde sona eren yıllara ait ilişkili taraflarla işlemler aşağıdaki gibidir:

	<u>31 Aralık 2012</u>	<u>31 Aralık 2011</u>
Credit Suisse Europe vadeli işlemler aracılık komisyon gelirleri	14,904,570	16,212,625
Credit Suisse Europe hisse senedi aracılık komisyon gelirleri	7,111,887	9,427,675
Credit Suisse Europe pazar araştırma gelirleri	2,925,294	5,151,366
Credit Suisse Europe hisse satış pazarlama faaliyetler, komisyon gelirleri	1,642,482	1,603,755
Credit Suisse Europe yatırım danışmanlığı geliri	4,644,285	4,373,500
Credit Suisse International yatırım danışmanlığı geliri	4,596,513	3,316,341
Credit Suisse Londra Şubesi faiz gelirleri	3,258,781	2,117,591

31 Aralık 2012 tarihinde sona eren yılda, yönetim kurulu başkan ve üyeleriyle genel müdür, genel müdür yardımcıları gibi üst düzey yöneticilere sağlanan ücret, prim ve ikramiye, araç ve yol yardımı ve sağlık sigorta giderleri gibi menfaatler toplamı 5,855,141 TL'dir (31 Aralık 2011: 6,440,386 TL).

## **20 Finansal Araçlardan Kaynaklanan Risklerin Niteliği ve Düzeyi**

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

### **20.1 Sermaye yönetimi**

Şirket’in, 31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla, Tebliğ 34 kapsamında alım satım aracılığı faaliyeti, portföy yöneticiliği faaliyeti ve yatırım danışmanlığı faaliyeti (31 Aralık 2011: alım satım aracılığı faaliyeti, portföy yöneticiliği faaliyeti ve yatırım danışmanlığı faaliyeti) için sahip olması gereken asgari özsermaye yükümlülüğü sırasıyla 1,670,000 TL ve 1,636,000 TL olup şirketin 31 Aralık 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla sahip olduğu asgari özsermaye sırasıyla 53,366,159 TL ve 37,449,286 TL’dir.

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

a) Duran varlıklar;

1) Maddi duran varlıklar (net),

2) Maddi olmayan duran varlıklar (net),

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

4) Diğer duran varlıklar,

b) Müşteri sıfatı ile olsa dahi, personelden, ortaklardan, iştiraklerden, bağlı ortaklıklardan ve sermaye, yönetim ve denetim açısından doğrudan veya dolaylı olarak ilişkili bulunulan kişi ve kurumlardan olan teminatsız alacaklar ile bu kişi ve kurumlar tarafından ihraç edilmiş ve borsalarda ve teşkilatlanmış diğer piyasalarda işlem görmeyen sermaye piyasası araçları.

Şirket’in 31 Aralık 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla sahip olduğu sermaye yeterliliği tabanı sırasıyla 47,126,992 TL ve 31,586,719 TL’dir. Sermaye yeterliliği tabanı yükümlülüğü aşağıda belirtilen kalemlerinin herhangi birinden az olamaz.

a) Sahip oldukları yetki belgelerine tekabül eden asgari özsermayeleri,

b) Risk karşılığı,

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

31 Aralık 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla Şirket’in sahip olduğu sermaye yeterliliği tabanı yukarıdaki kalemlerin üzerindedir.

**Credit Suisse İstanbul Menkul Değerler Anonim Şirketi**  
**31 Aralık 2012 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait**  
**Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar**  
(Para birimi: Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası)

**20 Finansal Araçlardan Kaynaklanan Risklerin Niteliği ve Düzeyi (devamı)**

**20.1 Sermaye yönetimi (devamı)**

*Risk karşılığı*

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

31 Aralık 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla Tebliğ 34 hükümleri çerçevesinde hesaplanan risk karşılığı aşağıdaki gibidir:

	<b>31 Aralık 2012</b>	<b>31 Aralık 2011</b>
Pozisyon riski	3,750,724	3,009,996
Karşı taraf riski	2,942,308	2,090,026
Yoğunlaşma riski	--	--
<b>Toplam risk karşılığı</b>	<b>6,693,032</b>	<b>5,100,022</b>

**20.2 Faiz oranı riski**

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 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla finansal araçlara uygulanan ortalama faiz oranları aşağıdaki gibidir:

	<b>31 Aralık 2012</b>			<b>31 Aralık 2011</b>		
	<b>Avro (%)</b>	<b>ABD doları (%)</b>	<b>TL (%)</b>	<b>Avro (%)</b>	<b>ABD doları (%)</b>	<b>TL (%)</b>
Nakit ve nakit benzerleri	--	--	4.47	--	--	6.97

**Faiz Pozisyonu Tablosu**

	<b>31 Aralık 2012</b>
<b>Sabit faizli finansal araçlar</b>	<b>58,777,385</b>
Bankalardaki vadeli mevduat	58,777,385

<b>Değişken faizli finansal araçlar</b>	--
Bankalardaki vadeli mevduat	--

**Faiz Pozisyonu Tablosu**

	<b>31 Aralık 2011</b>
<b>Sabit faizli finansal araçlar</b>	<b>41,428,851</b>
Bankalardaki vadeli mevduat	41,428,851

<b>Değişken faizli finansal araçlar</b>	--
Bankalardaki vadeli mevduat	--



**Credit Suisse İstanbul Menkul Değerler Anonim Şirketi**  
**31 Aralık 2012 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait**  
**Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar**  
(Para birimi: Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası)

**20 Finansal Araçlardan Kaynaklanan Risklerin Niteliği ve Düzeyi (devamı)**

**20.2 Faiz oranı riski (devamı)**

Şirket'in 31 Aralık 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla değişken faizli varlık ve yükümlülüklerinin olmaması nedeniyle faiz oranlarında meydana gelebilecek olası artış ve azalışların kar zarar hesaplama etkilerinin asgari olacağı düşünülmüş ve hesaplanmamıştır.

**20.3 Döviz kuru riski**

Şirket, döviz cinsinden borçlu ve alacaklı 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 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla Şirket'in yabancı para pozisyonu aşağıdaki gibidir:

<b>DÖVİZ POZİSYONU TABLOSU</b>			
<b>31 Aralık 2012</b>			
	<b>TL Karşılığı</b>	<b>ABD Doları</b>	<b>İngiliz Sterlini</b>
	<b>(Fonksiyonel Para Birimi)</b>		
<b>Varlıklar</b>	<b>1,018,318</b>	<b>558,968</b>	<b>7,629</b>
<i>Ticari alacaklar</i>	<i>891,300</i>	<i>500,000</i>	<i>--</i>
<i>Diğer alacaklar</i>	<i>127,018</i>	<i>58,968</i>	<i>7,269</i>
<b>Yükümlülükler</b>	<b>(9,162,987)</b>	<b>(5,139,832)</b>	<b>(252)</b>
<i>Çalışanlara sağlanan-kısa vadeli</i>	<i>(3,469,704)</i>	<i>(1,946,429)</i>	<i>--</i>
<i>Çalışanlara sağlanan-uzun vadeli</i>	<i>(3,752,428)</i>	<i>(2,105,031)</i>	<i>--</i>
<i>İlişkili taraflara ticari borçlar</i>	<i>(891,300)</i>	<i>(500,000)</i>	<i>--</i>
<i>İlişkili taraflara diğer borçlar</i>	<i>(1,049,554)</i>	<i>(588,372)</i>	<i>(252)</i>
<b>Net yabancı para kısa pozisyonu</b>	<b>(8,144,669)</b>	<b>(4,580,864)</b>	<b>7,377</b>

<b>DÖVİZ POZİSYONU TABLOSU</b>			
<b>31 Aralık 2011</b>			
	<b>TL Karşılığı</b>	<b>ABD Doları</b>	<b>İngiliz Sterlini</b>
	<b>(Fonksiyonel Para Birimi)</b>		
<b>Varlıklar</b>	<b>972,028</b>	<b>514,600</b>	<b>--</b>
<i>Ticari alacaklar</i>	<i>944,450</i>	<i>500,000</i>	<i>--</i>
<i>Diğer alacaklar</i>	<i>27,578</i>	<i>14,600</i>	<i>--</i>
<b>Yükümlülükler</b>	<b>(7,136,994)</b>	<b>(3,778,386)</b>	<b>--</b>
<i>Çalışanlara sağlanan-kısa vadeli</i>	<i>(3,256,374)</i>	<i>(1,723,952)</i>	<i>--</i>
<i>Çalışanlara sağlanan-uzun vadeli</i>	<i>(2,834,169)</i>	<i>(1,500,434)</i>	<i>--</i>
<i>İlişkili taraflara ticari borçlar</i>	<i>(944,450)</i>	<i>(500,000)</i>	<i>--</i>
<i>İlişkili taraflara diğer borçlar</i>	<i>(102,001)</i>	<i>(54,000)</i>	<i>--</i>
<b>Net yabancı para kısa pozisyonu</b>	<b>(6,164,966)</b>	<b>(3,263,786)</b>	<b>--</b>

20 Finansal Araçlardan Kaynaklanan Risklerin Niteliği ve Düzeyi (devamı)

20.3 Döviz kuru riski (devamı)

**Duyarlılık Analizi**

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

**DÖVİZ KURU DUYARLILIK ANALİZ TABLOSU**

**31 Aralık 2012**

**Kar/Zarar**

	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi
ABD Doları kurunun %10 değişmesi halinde		
1-ABD Doları net varlık/yükümlülüğü	(816,657)	816,657
2-ABD Doları riskinden korunan kısım(-)	--	--
<b>3-ABD Doları Net Etkisi(1+2)</b>		
İngiliz Sterlini kurunun %10 değişmesi halinde		
4-İngiliz Sterlini net varlık/yükümlülüğü	2,190	(2,190)
5-İngiliz Sterlini riskinden korunan kısım(-)	--	--
<b>6-İngiliz Sterlini Net Etkisi (4+5)</b>	<b>2,190</b>	<b>(2,190)</b>
<b>7-TOPLAM (3+6)</b>	<b>814,467</b>	<b>814,467</b>

**DÖVİZ KURU DUYARLILIK ANALİZ TABLOSU**

**31 Aralık 2011**

**Kar/Zarar**

	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi
ABD Doları kurunun %10 değişmesi halinde		
1-ABD Doları net varlık/yükümlülüğü	(616,497)	616,497
2-ABD Doları riskinden korunan kısım(-)	--	--
<b>3-ABD Doları Net Etkisi (1+2)</b>	<b>(616,497)</b>	<b>616,497</b>
Avro kurunun %10 değişmesi halinde		
4-Avro net varlık/yükümlülüğü	--	--
5-Avro riskinden korunan kısım(-)	--	--
<b>6-Avro Net Etkisi (4+5)</b>	<b>--</b>	<b>--</b>
<b>7-TOPLAM (3+6)</b>	<b>(616,497)</b>	<b>616,497</b>

**Credit Suisse İstanbul Menkul Değerler Anonim Şirketi**  
**31 Aralık 2012 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait**  
**Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar**  
(Para birimi: Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası)

**20 Finansal Araçlardan Kaynaklanan Risklerin Niteliği ve Düzeyi (devamı)**

**20.4 Kredi riski**

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

**Finansal araç türleri itibarıyla maruz kalınan kredi riskleri:**

31 Aralık 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla maruz kalınan kredi riskleri aşağıdaki gibidir:

	Alacaklar				Bankalardaki Mevduat
	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar		
	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	
<b>31 Aralık 2012</b>					
<b>Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E)</b>	<b>1,450,765</b>	<b>85,071,964</b>	<b>--</b>	<b>1,541,956</b>	<b>58,846,171</b>
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıklar net kayıtlı değeri	1,450,765	85,071,964	--	1,541,956	58,846,171
B. Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların net kayıtlı değeri	--	--	--	--	--
C. Vadesi geçmiş anacak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net kayıtlı değeri	--	--	--	--	--
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net kayıtlı değeri	--	--	--	--	--
E. Finansal durum tablosu dışı kredi riski içeren unsurlar	--	--	--	--	--

	Alacaklar				Bankalardaki Mevduat
	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar		
	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	
<b>31 Aralık 2011</b>					
<b>Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E)</b>	<b>623,506</b>	<b>70,070,777</b>	<b>--</b>	<b>891,690</b>	<b>41,800,527</b>
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıklar net kayıtlı değeri	623,506	70,070,777	--	891,690	41,800,527
B. Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların net kayıtlı değeri	--	--	--	--	--
C. Vadesi geçmiş anacak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net kayıtlı değeri	--	--	--	--	--
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net kayıtlı değeri	--	--	--	--	--
E. Finansal durum tablosu dışı kredi riski içeren unsurlar	--	--	--	--	--

**Credit Suisse İstanbul Menkul Değerler Anonim Şirketi**  
**31 Aralık 2012 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait**  
**Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar**  
(Para birimi: Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası)

**20 Finansal Araçlardan Kaynaklanan Risklerin Niteliği ve Düzeyi (devamı)**

**20.5 Likidite riski**

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

31 Aralık 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla Şirket'in Tebliğ 34 kapsamında likidite yükümlülüğü aşağıdaki gibidir:

	<b>31 Aralık 2012</b>	<b>31 Aralık 2011</b>
A. Dönen Varlıklar	145,496,540	113,031,947
B. Kısa Vadeli Borçlar	94,594,735	78,803,544
<b>Dönen Varlıklar/ Kısa Vadeli Borçlar (A/B)</b>	<b>1.54</b>	<b>1.43</b>

Tebliğ 34 kapsamında Şirket'in, aracılık yüklenimi nedeniyle oluşan borçları veya taahhütleri, takas kurumlarına ve müşterilere olan borçları dahil, finansal durum tablosunda yer alan tüm kısa ve uzun vadeli borçları toplamı, sermaye yeterliliği tabanlarının 15 katını aşamaz. Borçların tutarının belirlenmesinde, bunların cari değerleri dikkate alınır. 31 Aralık 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla bu oranlar sırasıyla 1.54 ve 1.43'tür.

31 Aralık 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla parasal borçların kalan vadelerine göre profili aşağıdaki tablodaki gibidir:

	<b>Kayıtlı Değeri</b>	<b>Sözleşmeye dayalı nakit çıkışlar toplamı</b>	<b>3 aydan kısa</b>	<b>3-12 ay arası</b>	<b>1-5 yıl arası</b>	<b>5 yıldan uzun</b>
<b>31 Aralık 2012</b>						
<b>Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler</b>	<b>87,608,511</b>	<b>87,608,511</b>	<b>87,608,511</b>			
Ticari borçlar	85,289,667	85,289,667	85,289,667			
İlişkili taraflaradiğer borçlar	2,318,844	2,318,844	2,318,844			
<b>31 Aralık 2011</b>						
<b>Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler</b>	<b>71,576,352</b>	<b>71,576,352</b>	<b>71,576,352</b>	--	--	--
Ticari borçlar	70,281,204	70,281,204	70,281,204	--	--	--
İlişkili taraflara diğer borçlar	1,295,148	1,295,148	1,295,148	--	--	--

## **20 Finansal Araçlardan Kaynaklanan Risklerin Niteliği ve Düzeyi (devamı)**

### **20.6 Gerçeğe Uygun Değer**

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

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

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

#### **Finansal Varlıklar**

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

#### **Finansal Yükümlülükler**

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

## **21 Raporlama döneminden sonra ortaya çıkan hususlar**

Bulunmamaktadır.