

**Credit Suisse İstanbul
Menkul Değerler
Anonim Şirketi**

30 Haziran 2012 Tarihinde Sona Eren
Altı Aylık Ara Hesap Dönemine Ait
Finansal Tablolar ve
İnceleme Raporu

Akis Bağımsız Denetim ve Serbest
Muhasebeci Mali Müşavirlik
Anonim Şirketi

8 Ağustos 2012

*Bu rapor, 1 sayfa inceleme raporu ve 32 sayfa
finansal tablolar ve tamamlayıcı notlarından
oluşmaktadır.*

**Credit Suisse İstanbul Menkul Değerler
Anonim Şirketi**

İçindekiler

İnceleme Raporu

Finansal Durum Tablosu

Kapsamlı Gelir Tablosu

Özkaynak Değişim Tablosu

Nakit Akışları Tablosu

Finansal Tabloları Tamamlayıcı Dipnotlar

İnceleme Raporu

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

Giriş

Credit Suisse İstanbul Menkul Değerler Anonim Şirketi'nin ("Şirket") ekte yer alan 30 Haziran 2012 tarihli finansal durum tablosu, aynı tarihte sona eren altı aylık ara hesap dönemine ait kapsamlı gelir tablosu, özkaynak değişim tablosu, nakit akışları tablosu ve önemli muhasebe politikalarının özeti ile dipnotları tarafımızca incelenmiştir. Şirket yönetiminin sorumluluğu, söz konusu ara dönem finansal tablolarının Sermaye Piyasası Kurulu'nca yayımlanan finansal raporlama standartlarına uygun olarak hazırlanması ve dürüst bir şekilde sunumudur. Bizim sorumluluğumuz bu ara dönem finansal tabloların incelenmesine ilişkin ulaşılan sonucun açıklanmasıdır.

İncelemenin kapsamı

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

Sonuç

İncelememiz sonucunda, ara dönem finansal tablolarının, Credit Suisse İstanbul Menkul Değerler Anonim Şirketi'nin 30 Haziran 2012 tarihi itibarıyla finansal pozisyonunu, altı aylık döneme ilişkin finansal performansını ve nakit akışlarını, Sermaye Piyasası Kurulu'nca yayımlanan finansal raporlama standartları (Bakınız dipnot 2) çerçevesinde doğru ve dürüst bir biçimde yansıtmadığı konusunda herhangi bir hususa rastlanılmamıştır.

İstanbul, 8 Ağustos 2012

Akis Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik AŞ

Özkan Genç, SMMM
Sorumlu Ortak, Başdenetçi

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

	<i>Dipnot referansları</i>	İncelemeden geçmiş 30 Haziran 2012	Bağımsız denetimden geçmiş 31 Aralık 2011
VARLIKLAR			
DÖNEN VARLIKLAR		91,542,658	113,031,947
Nakit ve nakit benzerleri	4	51,782,230	41,802,775
Ticari alacaklar		39,301,865	70,694,283
- İlişkili taraflardan ticari alacaklar	5 ve 19	1,824	623,506
- Diğer ticari alacaklar	5	39,300,041	70,070,777
Diğer dönen varlıklar	11	458,563	534,889
DURAN VARLIKLAR		5,810,445	6,130,751
Diğer alacaklar		928,377	891,690
- Diğer alacaklar	6	928,377	891,690
Maddi duran varlıklar	7	3,337,097	3,720,157
Maddi olmayan duran varlıklar	8	202,971	232,433
Ertelenmiş vergi varlığı	18	1,342,000	1,286,471
TOPLAM VARLIKLAR		97,353,103	119,162,698
KAYNAKLAR			
KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER		46,052,475	78,803,544
Ticari borçlar		39,474,958	70,281,204
- İlişkili taraflara ticari borçlar	5 ve 19	39,300,041	70,070,777
- Diğer ticari borçlar	5	174,917	210,427
Diğer borçlar		969,522	1,295,148
- İlişkili taraflara diğer borçlar	6 ve 19	969,522	1,295,148
Dönem karı vergi yükümlülüğü	18	1,136,940	725,592
Borç karşılıkları	9	15,751	65,630
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar	10	3,879,675	5,773,130
Diğer kısa vadeli yükümlülükler	11	575,629	662,840
UZUN VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER		3,443,685	2,909,868
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar	10	3,443,685	2,909,868
ÖZKAYNAKLAR		47,856,943	37,449,286
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		10,407,657	18,137,741
TOPLAM KAYNAKLAR		97,353,103	119,162,698

İlişikteki notlar bu finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

Credit Suisse İstanbul Menkul Değerler Anonim Şirketi
30 Haziran 2012 Tarihinde Sona Eren Altı Aylık Ara Hesap Dönemine Ait
Kapsamlı Gelir Tablosu
(Para Birimi: Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL"))

		İncelemeden geçmiş	İncelemeden geçmiş	İncelemeden geçmiş	İncelemeden geçmiş
	<i>Dipnot referansları</i>	30 Haziran 2012 tarihinde sona eren 6 aylık dönem	30 Haziran 2012 tarihinde sona eren 3 aylık dönem	30 Haziran 2011 tarihinde sona eren 6 aylık dönem	30 Haziran 2011 tarihinde sona eren 3 aylık dönem
Hizmet gelirleri	13	20,751,766	9,450,328	20,782,147	10,884,469
BRÜT ESAS FAALİYET KARI		20,751,766	9,450,328	20,782,147	10,884,469
Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri	14	(621,565)	(233,172)	(577,601)	(321,422)
Genel yönetim giderleri	14	(9,061,109)	(3,782,248)	(8,533,828)	(3,899,335)
Araştırma ve geliştirme giderleri	14	(1,396)	(561)	(1,422)	(555)
Diğer faaliyet gelirleri		-	-	-	-
FAALİYET KARI		11,067,696	5,434,347	11,669,296	6,663,157
Finansal gelirler	16	2,219,307	938,751	1,076,381	616,202
Finansal giderler	17	(173,959)	(37,637)	(128,449)	(41,536)
VERGİ ÖNCESİ KAR		13,113,044	6,335,461	12,617,228	7,237,823
Vergi gideri		(2,705,387)	(1,295,542)	(2,506,913)	(1,597,698)
- Dönem vergi gideri	18	(2,760,916)	(1,078,188)	(2,768,727)	(1,659,097)
- Ertelenmiş vergi geliri	18	55,529	(217,354)	261,814	61,399
DÖNEM KARI		10,407,657	5,039,919	10,110,315	5,640,125
DİĞER KAPSAMLI GELİR		-	-	-	-
TOPLAM KAPSAMLI GELİR		10,407,657	5,039,919	10,110,315	5,640,125

İlişikteki notlar bu finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

Credit Suisse İstanbul Menkul Değerler Anonim Şirketi
30 Haziran 2012 Tarihinde Sona Eren Altı Aylık Ara Hesap Dönemine Ait
Özkaynak Değişim Tablosu
(Para Birimi: Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL"))

	<i>Dipnot referansları</i>	Ödenmiş sermaye	Sermaye enflasyon düzeltme farkı	Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	Geçmiş yıllar karları	Dönem karı	Toplam
1 Ocak 2011 tarihi itibarıyla bakiyeler		6,761,000	88,206	596,141	9,978,293	9,387,905	26,811,545
Toplam kapsamlı gelir							
- Dönem karı		--	--	--	--	9,952,340	9,952,340
Toplam kapsamlı gelir		--	--	--	--	9,952,340	9,952,340
Geçmiş yıllar karlarına transferler		--	--	--	9,387,905	(9,387,905)	--
Yedeklere transferler		--	--	469,395	(469,395)	--	--
Ödenen temettü		--	--	--	(7,500,000)	--	(7,500,000)
30 Haziran 2011 tarihi itibarıyla bakiyeler		6,761,000	88,206	1,065,536	11,396,803	9,952,340	29,263,885
1 Ocak 2012 tarihi itibarıyla bakiyeler		6,761,000	88,206	1,065,536	11,396,803	18,137,741	37,449,286
Toplam kapsamlı gelir							
- Dönem karı		--	--	--	--	10,407,657	10,407,657
Toplam kapsamlı gelir		--	--	--	--	10,407,657	10,407,657
Geçmiş yıllar karlarına transferler	12	--	--	--	18,137,741	(18,137,741)	--
Yedeklere transferler	12	--	--	286,664	(286,664)	--	--
30 Haziran 2012 tarihi itibarıyla bakiyeler		6,761,000	88,206	1,352,200	29,247,880	10,407,657	47,856,943

İlişikteki notlar bu finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

Credit Suisse İstanbul Menkul Değerler Anonim Şirketi
30 Haziran 2012 Tarihinde Sona Eren Altı Aylık Ara Hesap Dönemine Ait
Nakit Akışları Tablosu
(Para Birimi: Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL"))

		İncelemeden geçmiş	İncelemeden geçmiş
	<i>Dipnot referansları</i>	30 Haziran 2012	30 Haziran 2011
A. Esas faaliyetlerden sağlanan nakit akışları			
Dönem karı		10,407,657	10,110,315
Düzeltilmeler:			
Amortisman ve itfa payları	7 ve 8	457,717	277,751
Faiz gelirleri		(1,988,068)	(1,025,036)
Vergi gideri	18	2,705,387	2,506,913
Gider tahakkuklarındaki değişim		(49,879)	635,828
Diğer karşılık giderleri		415,298	268,426
Kıdem tazminatı karşılığı	10	13,623	22,678
İşletme sermayesindeki değişikliklerden önceki faaliyet karı		11,961,735	12,796,875
Ticari ve diğer alacaklardaki artışlar	5 ve 6	30,732,813	(15,278,411)
İlişkili taraflardan alacaklardaki azalışlar/(artışlar)	5	621,682	(548,480)
Diğer dönen varlıklardaki azalışlar/(artışlar)		76,326	(400,635)
Ticari ve diğer borçlardaki artışlar	5	(35,510)	(579,803)
İlişkili taraflara borçlardaki artışlar	5 ve 6	(31,096,362)	15,133,014
Diğer yükümlülüklerdeki azalışlar	11	(823,297)	1,726,047
Ödenen personel primleri		(1,788,559)	(824,701)
Ödenen kıdem tazminatı		--	--
Ödenen vergiler		(1,612,246)	(2,182,420)
Esas faaliyetlerden sağlanan net nakit		8,036,582	9,841,486
B. Yatırım faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akışları			
Alınan faizler		1,975,879	1,030,948
Maddi ve maddi olmayan duran varlık edinimleri	7 ve 8	(45,195)	(2,375,786)
Yatırım faaliyetlerinden sağlanan net nakit		1,930,684	(1,344,838)
C. Finansman faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akışları			
Ödenen temettüleri		--	(7,500,000)
Finansman faaliyetlerinde kullanılan net nakit		--	(7,500,000)
Döviz kurundaki değişimin nakit ve nakde eşdeğer varlıklar üzerindeki etkisi		--	--
Nakit ve nakit benzerlerinde meydana gelen net artış		9,967,266	996,648
Dönem başı nakit ve nakit benzerleri		41,719,022	30,843,392
Dönem sonu nakit ve nakit benzerleri	3(r)	51,686,288	31,840,040

İlişikteki notlar bu finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

Credit Suisse İstanbul Menkul Değerler Anonim Şirketi

30 Haziran 2012 Tarihinde Sona Eren Altı Aylık Ara Hesap Dönemine Ait

Finansal Tabloları Tamamlayıcı Dipnotlar

(Para birimi: Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası)

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

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

30 Haziran 2012 tarihi itibarıyla şirketin %10 ve daha fazla hissesine sahip ortakları aşağıda gösterilmiştir.

	30 Haziran 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
Genel Toplam	6,761,000	100.00	6,761,000	100.00

(*) Şirket'in büyük hissedarı Credit Suisse International Holding AG, Credit Suisse AG tarafından aktif ve pasifleri ile devir alınmıştır. Bu devir işlemi 21 Mart 2011 tarihinde tamamlanmış olup, 30 Mart 2011 tarihinde Sermaye Piyasası Kurulu'na bildirim yapılmıştır.

30 Haziran 2012 tarihi itibarıyla Şirket'in personel sayısı 27'dir (31 Aralık 2011: 25).

2 Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar

2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar

2.1.1 Uygulanan Muhasebe Standartları

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

Şirket’in ilişikteki finansal tabloları Sermaye Piyasası Kurulu’nun (“SPK”) 9 Nisan 2008 tarih ve 26842 sayılı Resmi Gazete’de 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”) uygularlar.

Ancak Tebliğ’de yer alan Geçici Madde 2’ye göre Tebliğ’in 5. maddesinin uygulanmasında Avrupa Birliği tarafından kabul edilen UMS/UFRS’nin Uluslararası Muhasebe Standartları Kurulu (“UMSK”) tarafından yayımlanan UMS/UFRS’den farkları Türkiye Muhasebe Standartları Kurulu (“TMSK”) tarafından ilan edilinceye kadar UMS/UFRS’ler uygulanır. Bu kapsamda Şirket, 30 Haziran 2012 tarihi itibarıyla düzenlenmiş finansal tablolarını UMS / UFRS’lere uygun olarak hazırlamıştır.

2 Kasım 2011 tarihinde Resmi Gazete’de yayımlanan ve yürürlüğe giren 660 sayılı Kanun Hükmünde Kararname ile TMSK kuruluş maddesi olan 2499 sayılı kanunun ek 1. maddesi iptal edilmiş ve Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu’nun (“Kurum”) kurulması Bakanlar Kurulu’nca kararlaştırılmıştır. Bu Kanun Hükmünde Kararname’nin geçici 1. maddesi uyarınca, Kurum tarafından yayımlanacak standart ve düzenlemeler yürürlüğe girinceye kadar, bu hususlara ilişkin mevcut düzenlemelerin uygulanmasına devam edilecektir. Bu durum raporlama dönemi itibarıyla, Sunuma İlişkin Temel Esaslar’da herhangi bir değişikliğe yol açmamaktadır.

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, 8 Ağustos 2012 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 tahmin ve varsayımlar aşağıdaki gibidir:

Not 7 – Maddi Duran Varlıklar

Not 8 – Maddi Olmayan Duran Varlıklar

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 30 Haziran 2012 Tarihi İtibarıyla Uygulamada Olmayan, Yeni Standart ve Yorumlar

30 Haziran 2012 tarihi itibarıyla, henüz yürürlüğe girmemiş olan ve ilişikteki finansal tabloların hazırlanmasında uygulanmamış yeni standartlar ve standartlara ve yorumlara yapılan bir takım güncellemeler bulunmaktadır. Bu düzenlemelerin ilişikteki finansal tablolar üzerinde önemli bir etkisinin olması beklenmemektedir.

3 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti

(a) Hizmet gelirleri

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

(b) Maddi duran varlıklar

(i) Şirket'in maddi duran varlıkları

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

(ii) Sonradan ortaya çıkan giderler

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

(iii) Amortisman

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

Aşağıda belirtilen oranlar ilgili aktiflerin tahmini faydalı ömürlerine yakındır;

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

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

(c) Maddi olmayan duran varlıklar

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

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 borçları, diğer ticari borçlardan oluşmaktadır.

(ii) Muhasebeleştirme

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

3 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

(f) Finansal araçlar (devamı)

(iii) Değerleme

Bir finansal varlık ya da finansal borç ilk defa finansal tablolara alınırken maliyeti dikkate alınarak değerlendirilir. Bu maliyet, verilen (bir varlık olması durumunda) veya alınan (bir yükümlülük olması durumunda) bedelin 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 değerlendirilir. 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 değerlendirilir.

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 iskontolu maliyet üzerinden değerlendirilir. İlk işlem maliyetleri dahil olmak üzere primler ve indirimler de ilgili enstrümanın maliyetine dahil edilir ve etkin faiz oranıyla iskontoya tabi tutulur.

(iv) 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, gelir tablosunda gösterilmektedir.

3 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

(f) Finansal araçlar (devamı)

(vi) Özel finansal araçlar

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

(vii) Muhasebe kayıtlarından çıkarılma

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

(g) Kur değişiminin etkileri

Yabancı para cinsinden yapılan işlemler, işlemin yapıldığı günkü döviz kurlarından TL'ye çevrilmiştir. 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 çevrilmiştir.

	30 Haziran 2012	31 Aralık 2011
Amerikan Doları	1.8065	1.8889
Avro	2.2742	2.4438
İngiliz Sterlini	2.8216	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.

Şarta bağlı varlıklar gerçekleşmedikçe muhasebeleştirilmemekte ve sadece dipnotlarda açıklanmaktadır.

(l) Muhasebe politikaları, muhasebe tahminlerinde değişiklik ve hatalar

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

(m) İlişkili taraflar

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

(n) Finansal bilgilerin bölümlere göre raporlanması

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

Ertelenen vergi yükümlülüğü vergiye tabi tüm geçici farklar için hesaplanırken, indirilecek geçici farklardan oluşan ertelenen vergi varlıkları, indirilecek geçici farkın kullanılabileceği ileride gerçekleşecek vergiye tabi karların oluşması olası görüldüğü sürece hesaplanmaktadır. Ertelenen vergi varlığı ve yükümlülüğü iskontoya tabi tutulmazlar ve 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
30 Haziran 2012 Tarihinde Sona Eren Altı Aylık Ara Hesap Dönemine Ait
Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar
(Para birimi: Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası)

3 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

(p) Çalışanlara sağlanan faydalar/kıdem tazminatı karşılığı

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, 30 Haziran 2012 tarihi itibarıyla, azami 2,917.27 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. Yasal olarak herhangi bir zorunluluk bulunmaması nedeniyle, bu yükümlülük için herhangi bir fon tahsis edilmemiştir.

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

30 Haziran 2012 tarihi itibarıyla kullanılan başlıca aktüeryal tahminler şöyledir;

	<u>30 Haziran 2012</u>	<u>31 Aralık 2011</u>
İskonto oranı	%4.05	%4.05
Beklenen maaş/limit artış oranı	%5.00	%5.00
Tahmin edilen kıdem tazminatına hak kazanma oranı	%96	%96

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

Emeklilik planları

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

(r) Nakit 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. 30 Haziran 2012 ve 30 Haziran 2011 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerinde, nakit akışları tablosunda yer alan nakit ve nakde eşdeğer varlıklar aşağıdaki gibidir:

	<u>30 Haziran 2012</u>	<u>30 Haziran 2011</u>
Nakit ve nakit benzerleri	51,782,230	31,883,561
Vadeli mevduat reeskontu	(95,942)	(43,521)
Nakit akışları tablosundaki nakit ve nakde eşdeğer varlıklar	<u>51,686,288</u>	<u>31,840,040</u>

Credit Suisse İstanbul Menkul Değerler Anonim Şirketi
30 Haziran 2012 Tarihinde Sona Eren Altı Aylık Ara Hesap Dönemine Ait
Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar
(Para birimi: Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası)

4 Nakit ve Nakit Benzerleri

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

	<u>30 Haziran 2012</u>	<u>31 Aralık 2011</u>
Kasa	603	2,248
Bankalar	51,781,627	41,800,527
<i>Vadeli mevduat</i>	<i>51,764,909</i>	<i>41,428,851</i>
<i>Vadesiz mevduat</i>	<i>16,718</i>	<i>371,676</i>
Toplam	<u>51,782,230</u>	<u>41,802,775</u>

30 Haziran 2012 tarihi itibarıyla bankalarda bulunan vadeli mevduatın 49,128,970 TL tutarındaki kısmı Credit Suisse Londra Şubesi'nde bulunmaktadır (31 Aralık 2011: 38,802,916 TL).

30 Haziran 2012 tarihi itibarıyla bankalardaki vadeli mevduat faiz oranı %6.50 - %7.75 (31 Aralık 2011: %6.50 - %7.00) ve vadeleri 3 ve 28 gündür (31 Aralık 2011: 3 ve 33 gün).

30 Haziran 2012 itibarıyla vadeli mevduatlar üzerinde 95,942 TL (31 Aralık 2011: 83,753 TL) tutarında faiz reeskontu bulunmaktadır.

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

5 Ticari Alacaklar ve Borçlar

Ticari alacaklar:

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

	<u>30 Haziran 2012</u>	<u>31 Aralık 2011</u>
VOB işlem teminatları (*)	39,300,041	70,070,777
Credit Suisse Securities (Europe) Limited ("Credit Suisse Europe") (Not 19)	1,824	623,506
	<u>39,301,865</u>	<u>70,694,283</u>

Ticari borçlar:

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

	<u>30 Haziran 2012</u>	<u>31 Aralık 2011</u>
<i>Diğer ticari borçlar</i>		
VOB işlem teminatları (*) (Not 19)	39,300,041	70,070,777
Satıcılar	174,917	210,427
	<u>39,474,958</u>	<u>70,281,204</u>

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

Credit Suisse İstanbul Menkul Değerler Anonim Şirketi
30 Haziran 2012 Tarihinde Sona Eren Altı Aylık Ara Hesap Dönemine Ait
Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar
(Para birimi: Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası)

6 Diğer Alacaklar ve Borçlar

Diğer alacaklar:

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

	<u>30 Haziran 2012</u>	<u>31 Aralık 2011</u>
<i>Uzun vadeli diğer alacaklar</i>		
VOB'a verilen nakit teminatlar	900,274	862,384
Kira depozitosu	24,839	25,972
SPK'ya verilen nakit teminatlar	1,536	1,606
Diğer	1,728	1,728
	<u>928,377</u>	<u>891,690</u>

Diğer borçlar:

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

	<u>30 Haziran 2012</u>	<u>31 Aralık 2011</u>
<i>Diğer borçlar</i>		
Credit Suisse Europe (Not 19)	969,522	1,295,148
	<u>969,522</u>	<u>1,295,148</u>

7 Maddi Duran Varlıklar

30 Haziran 2012 tarihinde sona eren altı aylık ara hesap döneminde, maddi duran varlıkların hareketleri aşağıdaki gibidir:

<u>Maliyet</u>	<u>1 Ocak 2012</u>	<u>Girişler</u>	<u>Çıkışlar</u>	<u>Transferler</u>	<u>30 Haziran 2012</u>
Makine ve cihazlar	956,539	45,195	3,317	--	998,417
Demirbaşlar ve ofis ekipmanları	254,678	--	--	--	254,678
Özel maliyetler	4,200,982	--	--	--	4,200,982
Toplam	<u>5,412,199</u>	<u>45,195</u>	<u>3,317</u>	<u>--</u>	<u>5,454,077</u>
<u>Birikmiş Amortisman</u>	<u>1 Ocak 2012</u>	<u>Cari dönem amortismanı</u>	<u>Çıkışlar</u>	<u>Transfer</u>	<u>30 Haziran 2012</u>
Makine ve cihazlar	722,526	62,917	3,317	--	782,126
Demirbaşlar ve ofis ekipmanları	209,745	17,867	--	--	227,612
Özel maliyetler	759,771	347,471	--	--	1,107,242
Toplam	<u>1,692,042</u>	<u>428,255</u>	<u>3,317</u>	<u>--</u>	<u>2,116,980</u>
Net Defter Değeri	<u>3,720,157</u>				<u>3,337,097</u>

30 Haziran 2012 tarihi itibarıyla maddi duran varlıklar üzerinde bulunan toplam sigorta tutarı 6,290,257 TL'dir (31 Aralık 2011: 6,156,429 TL). 30 Haziran 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla, maddi duran varlıklar üzerinde rehin bulunmamaktadır.

Credit Suisse İstanbul Menkul Değerler Anonim Şirketi
30 Haziran 2012 Tarihinde Sona Eren Altı Aylık Ara Hesap Dönemine Ait
Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar
(Para birimi: Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası)

7 Maddi Duran Varlıklar (devamı)

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

<u>Maliyet</u>	<u>1 Ocak 2011</u>	<u>Girışler</u>	<u>Çıkışlar</u>	<u>Transferler</u>	<u>31 Aralık 2011</u>
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)	--
Toplam	3,311,249	2,100,950	--	--	5,412,199

<u>Birikmiş Amortisman</u>	<u>1 Ocak 2011</u>	<u>Cari dönem amortismanı</u>	<u>Çıkışlar</u>	<u>Transferler</u>	<u>31 Aralık 2011</u>
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
Toplam	1,156,496	535,546	--	--	1,692,042

Net Defter Değeri	2,154,753				3,720,157
--------------------------	------------------	--	--	--	------------------

8 Maddi Olmayan Duran Varlıklar

30 Haziran 2012 tarihinde sona eren altı aylık ara hesap döneminde, maddi olmayan duran varlıkların hareketleri aşağıdaki gibidir:

<u>Maliyet</u>	<u>1 Ocak 2012</u>	<u>Girışler</u>	<u>Çıkışlar</u>	<u>30 Haziran 2012</u>
Bilgisayar yazılımları	848,671	--	--	848,671
Birikmiş itfa payları				
Bilgisayar yazılımları	616,238	29,462	--	645,700
Net Defter Değeri	232,433	29,462	--	202,971

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

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

9 Karşılıklar, Koşullu Borçlar ve Koşullu Varlıklar

Kısa Vadeli Borç Karşılıkları

30 Haziran 2012 tarihi itibarıyla Şirket'in 15,751 TL (31 Aralık 2011: 65,630 TL) tutarındaki kısa vadeli borç karşılıkları gider tahakkuklarından oluşmaktadır.

Koşullu Borçlar ve Koşullu Varlıklar

30 Haziran 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla bilanço dışı yükümlülükler aşağıdaki gibidir:

	<u>30 Haziran 2012</u>	<u>31 Aralık 2011</u>
<i>Verilen Teminat mektupları:</i>		
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

10 Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar

Kısa Vadeli Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar

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

	<u>30 Haziran 2012</u>	<u>31 Aralık 2011</u>
İkramiye karşılığı	1,000,017	1,604,799
Nakit ödenecek hisse opsiyon karşılığı	1,300,893	1,681,640
Kısa vadeli kar paylaşımı karşılığı	1,578,765	2,486,691
	<u>3,879,675</u>	<u>5,773,130</u>

Nakit ödenecek hisse opsiyon karşılığı

Credit Suisse Grup'un üst düzey yöneticiler için uygulamakta olduğu hisse opsiyon programına şirket üst düzey yöneticileri de dahil olmuş olup, üst düzey yöneticiler hisse opsiyon planından nakit uzlaşma ile faydalanacaklardır. 30 Haziran 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 ilk altı ayı için %84'ü ve 2011 yılı ilk altı ayı için %77'si) Credit Suisse Europe ve Credit Suisse AG'ye faturalanmaktadır. Bu program dahilinde 30 Haziran 2012 tarihi itibarıyla hesaplanan karşılıklar ilişikteki finansal tablolara yansıtılmıştır.

10 Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar (devamı)

Uzun Vadeli Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar

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

	30 Haziran 2012	31 Aralık 2011
Uzun vadeli kar paylaşımı karşılığı	3,354,363	2,834,169
Kıdem tazminatı karşılıkları	89,322	75,699
	3,443,685	2,909,868

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, 30 Haziran 2012 tarihi itibarıyla, azami 2,917.27 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 tazminatı karşılığı, tüm çalışanların emeklilikleri dolayısıyla ileride doğacak yükümlülük tutarlarının net bugünkü değerine göre hesaplanmış ve ilişikteki finansal tablolarda yansıtılmıştır.

Kıdem tazminatı karşılığının dönem içindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2012	30 Haziran 2011
Dönem başı	75,699	93,064
Faiz maliyeti	3,185	9,289
Hizmet maliyeti	10,208	16,575
Dönem içi ödemeler	--	--
Aktüeryal fark	230	(3,186)
Dönem sonu	89,322	115,742

Yıl içerisinde kar-zarara kaydedilen giderler:

	30 Haziran 2012	30 Haziran 2011
Faiz maliyeti	3,185	9,289
Hizmet maliyeti	10,208	16,575
Aktüeryal fark	230	(3,186)
Toplam	13,623	22,678

Credit Suisse İstanbul Menkul Değerler Anonim Şirketi
30 Haziran 2012 Tarihinde Sona Eren Altı Aylık Ara Hesap Dönemine Ait
Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar
(Para birimi: Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası)

10 Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar (devamı)

Uzun Vadeli Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar (devamı)

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

	30 Haziran 2012	30 Haziran 2011
Genel yönetim giderleri	13,623	22,678
Toplam	13,623	22,678

11 Diğer Varlık ve Yükümlülükler

Diğer Dönen Varlıklar

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

	30 Haziran 2012	31 Aralık 2011
Peşin ödenmiş giderler	452,399	532,204
Verilen avanslar	6,164	2,685
	458,563	534,889

Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler

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

	30 Haziran 2012	31 Aralık 2011
Ödenecek vergi harç ve diğer kesintiler	575,629	662,840
	575,629	662,840

Ödenecek vergi, resim ve harçların, 337,073 TL tutarı personel maaş ödemeleri üzerinden hesaplanan gelir vergisi ve diğer vergiler (31 Aralık 2011: 353,680 TL), geri kalan 238,556 TL tutarı ödenecek diğer vergilerden oluşmaktadır(31 Aralık 2011: 309,160 TL).

12 Özkaynaklar

Ödenmiş Sermaye

30 Haziran 2012 tarihi itibarıyla, Şirket'in kayıtlı sermayesi 6,761,000 TL'dir (31 Aralık 2011: 6,761,000 TL). 31 Aralık 2011 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

30 Haziran 2012 tarihi itibarıyla, Şirket ortakları tarafından yapılan toplam sermaye artırımları Tebliğ XI-29 uyarınca 31 Aralık 2004 tarihine kadar süregelen olan enflasyonun etkisini yansıtacak şekilde düzeltilmişinde, 88,206 TL tutarında (31 Aralık 2011: 88,206 TL) sermaye enflasyon düzeltmesi farkı oluşmaktadır.

Credit Suisse İstanbul Menkul Değerler Anonim Şirketi
30 Haziran 2012 Tarihinde Sona Eren Altı Aylık Ara Hesap Dönemine 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.

30 Haziran 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.

Geçmiş yıllar karları

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

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

13 Hizmet gelirleri

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

	1 Ocak - 30 Haziran 2012	1 Nisan - 30 Haziran 2012	1 Ocak - 30 Haziran 2011	1 Nisan - 30 Haziran 2011
<i>Hizmet gelirleri</i>				
Aracılık komisyon gelirleri	12,731,307	5,130,140	12,704,849	6,763,037
Yatırım danışmanlığı hizmet geliri	4,704,054	2,550,402	4,249,849	2,332,869
Pazar araştırma hizmet gelirleri	2,401,265	1,291,158	2,891,199	1,356,532
Hisse satış pazarlama faaliyetleri hizmet gelirleri	915,140	478,628	936,250	432,031
Toplam hizmet gelirleri	20,751,766	9,450,328	20,782,147	10,884,469

Credit Suisse İstanbul Menkul Değerler Anonim Şirketi
30 Haziran 2012 Tarihinde Sona Eren Altı Aylık Ara Hesap Dönemine 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

30 Haziran tarihlerinde sona eren altı aylık ara hesap dönemlerine ait, araştırma ve geliştirme giderleri muhtelif araştırma giderlerinden oluşmakta olup 1,396 TL'dir (30 Haziran 2011: 1,422 TL).

Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri

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

	1 Ocak - 30 Haziran 2012	1 Nisan - 30 Haziran 2012	1 Ocak - 30 Haziran 2011	1 Nisan - 30 Haziran 2011
Borsa payı gideri	619,472	232,135	576,247	320,406
Diğer	2,093	1,037	1,354	1,016
	621,565	233,172	577,601	321,422

Genel yönetim giderleri

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

	1 Ocak - 30 Haziran 2012	1 Nisan - 30 Haziran 2012	1 Ocak - 30 Haziran 2011	1 Nisan - 30 Haziran 2011
Personel ücret ve giderleri	7,011,377	2,711,277	6,844,536	3,121,259
Amortisman ve itfa payı giderleri	457,717	227,932	277,751	153,705
Sistem bakım, işletme ve diğer giderleri	305,882	151,742	252,046	146,733
Müşavirlik, danışmanlık ve denetim gideri	251,697	150,536	148,136	25,889
Kira giderleri	249,191	125,898	216,549	109,268
Seyahat giderleri	147,421	77,642	295,058	204,518
Data hattı ve telefon giderleri	99,485	32,996	53,275	28,573
Vergi, resim ve harç giderleri	98,211	50,540	101,408	47,083
Aidat ve üyelikler	73,342	35,056	73,604	33,828
Diğer genel yönetim giderleri	366,786	218,629	271,465	28,479
	9,061,109	3,782,248	8,533,828	3,899,335

15 Niteliklerine Göre Giderler

Şirket, ilişikteki finansal tablolarında giderleri fonksiyon esasına göre sınıflamıştır. Dönem içinde oluşan amortisman ve itfa giderleri 457,717 TL (30 Haziran 2011: 277,751 TL) ve kıdem tazminatı gideri 13,623 TL'dir (30 Haziran 2011: 22,678TL).

16 Finansal Gelirler

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

	1 Ocak - 30 Haziran 2012	1 Nisan - 30 Haziran 2012	1 Ocak - 30 Haziran 2011	1 Nisan - 30 Haziran 2011
Faiz gelirleri	1,988,068	1,092,390	1,025,036	568,331
Kur farkı gelirleri	231,239	(153,639)	51,345	47,871
	2,219,307	938,751	1,076,381	616,202

Credit Suisse İstanbul Menkul Değerler Anonim Şirketi
30 Haziran 2012 Tarihinde Sona Eren Altı Aylık Ara Hesap Dönemine Ait
Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar
(Para birimi: Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası)

17 Finansal Giderler

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

	1 Ocak - 30 Haziran 2012	1 Nisan - 30 Haziran 2012	1 Ocak - 30 Haziran 2011	1 Nisan - 30 Haziran 2011
Diğer banka masrafları	85,840	27,398	50,030	22,428
Teminat mektubu komisyonları	52,717	1,219	50,441	28,135
Kur farkı giderleri	35,402	9,020	27,978	(9,027)
	173,959	37,637	128,449	41,536

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 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.

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

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

Credit Suisse İstanbul Menkul Değerler Anonim Şirketi
30 Haziran 2012 Tarihinde Sona Eren Altı Aylık Ara Hesap Dönemine Ait
Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar
(Para birimi: Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası)

18 Vergi Varlık ve Yükümlülükleri (devamı)

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

	<u>30 Haziran 2012</u>	<u>31 Aralık 2011</u>
<i>Ertelenen vergi varlıkları</i>		
İkramiye, nakit ödenecek hisse opsiyon ve kar paylaşım karşılıkları	1,446,808	1,400,500
Kıdem tazminatı karşılığı	17,864	15,140
Toplam ertelenen vergi varlığı	1,464,672	1,415,640
<i>Ertelenen vergi yükümlülüğü:</i>		
Maddi duran varlık amortismanlarının Vergi Kanunları ile yöntem farklılıkları	122,672	129,169
Toplam ertelenen vergi yükümlülüğü	122,672	129,169
Ertelenen vergi varlığı	1,342,000	1,286,471

Aşağıda dökümü verilen mutabakat, 30 Haziran 2012 ve 2011 tarihleri itibarıyla toplam vergi karşılığı ile yasal vergi oranının vergi öncesi kar rakamına uygulanmasıyla hesaplanan miktar arasındaki farkları göstermektedir:

	<u>30 Haziran 2012</u>	<u>% Oran</u>	<u>30 Haziran 2011</u>	<u>% Oran</u>
Vergi öncesi kar/(zarar)	13,113,044		12,617,228	
Yasal vergi oranı		20		20
Yasal vergi oranıyla hesaplanan vergi tutarı	(2,622,609)	(20)	(2,523,446)	(20)
Kanunen kabul edilmeyen giderler	(235,837)	(2)	(9,061)	-
Vergiden muaf gelirler	114,422	1	54,899	-
Önceki dönem vergi düzeltmesi	38,089	-	(29,305)	-
Diğer	548	-	--	-
Vergi gideri	(2,705,387)	(21)	(2,506,913)	(20)

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

	<u>1 Ocak- 30 Haziran 2012</u>	<u>1 Ocak- 30 Haziran 2011</u>
Cari dönem kurumlar vergisi karşılığı gideri	2,799,004	2,739,422
Önceki dönem vergi gideri / (geliri)	(38,088)	29,305
Ertelenmiş vergi geliri	(55,529)	(261,814)
Vergi gideri	2,705,387	2,506,913

30 Haziran 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>30 Haziran 2012</u>	<u>31 Aralık 2011</u>
Kurumlar vergisi yükümlülüğü	(2,799,004)	(4,892,636)
Peşin ödenen vergiler	1,662,064	4,167,044
Dönem karı vergi yükümlülüğü	(1,136,940)	(725,592)

Credit Suisse İstanbul Menkul Değerler Anonim Şirketi
30 Haziran 2012 Tarihinde Sona Eren Altı Aylık Ara Hesap Dönemine Ait
Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar
(Para birimi: Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası)

19 İlişkili Taraf Açıklamaları

İlişkili taraflardan alacak ve borçlar

Şirket'in 30 Haziran 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla ilgili taraflarla olan alacak bakiyeleri aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2012	31 Aralık 2011
İlişkili taraflardan alacaklar:		
Credit Suisse Securities (Europe) Limited ("Credit Suisse Europe") (Not 5)	1,824	623,506
	1,824	623,506
	30 Haziran 2012	31 Aralık 2011
İlişkili taraflara borçlar:		
Credit Suisse Europe VOB teminat borçları (Not 5)	39,300,041	70,070,777
Credit Suisse Europe (Not 6)	969,522	1,295,148
	40,269,563	71,365,925

30 Haziran 2012 tarihi itibarıyla, Şirket'in Credit Suisse Londra Şubesi'nde 49,128,970 TL tutarında (31 Aralık 2011: 38,802,916 TL) mevduatı bulunmaktadır.

İlişkili taraflarla işlemler

30 Haziran 2012 ve 30 Haziran 2011 tarihlerinde sona eren altı aylık ara hesap dönemlerine ait ilişkili taraflarla işlemler aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2012	30 Haziran 2011
Credit Suisse Europe aracılık komisyon gelirleri	12,731,307	12,704,849
Credit Suisse Europe pazar araştırma gelirleri	2,401,265	2,891,199
Credit Suisse Europe hisse satış pazarlama faaliyetler, komisyon gelirleri	915,140	936,250
Credit Suisse Europe yatırım danışmanlığı geliri	2,865,946	2,289,256
Credit Suisse AG yatırım danışmanlığı geliri	1,838,108	1,960,593
Credit Suisse Londra Şubesi faiz gelirleri	1,826,054	942,282

30 Haziran 2012 tarihinde sona eren altı aylık ara hesap döneminde üst düzey yöneticilere sağlanan menfaatler toplamı 3,991,388 TL'dir (30 Haziran 2011: 3,312,326 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, 30 Haziran 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 30 Haziran 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla sahip olduğu özsermaye sırasıyla 47,856,943 TL ve 37,449,286TL’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 30 Haziran 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla sahip olduğu sermaye yeterliliği tabanı sırasıyla 42,973,051 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.

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

Credit Suisse İstanbul Menkul Değerler Anonim Şirketi
30 Haziran 2012 Tarihinde Sona Eren Altı Aylık Ara Hesap Dönemine 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 bilanço dışında izlenen kalemler ile ilgili olarak Tebliğ 34’de belirtilen oranlar çerçevesinde risk karşılığı hesaplamaktadır. Risk karşılığı, pozisyon riski, karşı taraf riski, yoğunlaşma riski ve döviz kuru riski olarak Tebliğ 34 hükümleri çerçevesinde hesaplanan tutarların toplamını ifade eder.

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

	<u>30 Haziran 2012</u>	<u>31 Aralık 2011</u>
Pozisyon riski	1,750,641	3,009,996
Karşı taraf riski	2,589,081	2,090,026
Yoğunlaşma riski	--	--
Döviz kuru riski	--	--
Toplam risk karşılığı	<u>4,339,722</u>	<u>5,100,022</u>

20.2 Faiz oranı riski

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

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

	<u>30 Haziran 2012</u>			<u>31 Aralık 2011</u>		
	<u>Avro</u>	<u>ABD doları</u>	<u>TL</u>	<u>Avro</u>	<u>ABD doları</u>	<u>TL</u>
	<u>(%)</u>	<u>(%)</u>	<u>(%)</u>	<u>(%)</u>	<u>(%)</u>	<u>(%)</u>
Nakit ve nakit benzerleri	--	--	7.69	--	--	6.97

Faiz Pozisyonu Tablosu

	<u>30 Haziran 2012</u>
Sabit faizli finansal araçlar	51,764,909
Bankalardaki vadeli mevduat	51,764,909
Değişken faizli finansal araçlar	--
Bankalardaki vadeli mevduat	--
	<u>31 Aralık 2011</u>
Sabit faizli finansal araçlar	41,428,851
Bankalardaki vadeli mevduat	41,428,851
Değişken faizli finansal araçlar	--
Bankalardaki vadeli mevduat	--

Credit Suisse İstanbul Menkul Değerler Anonim Şirketi
30 Haziran 2012 Tarihinde Sona Eren Altı Aylık Ara Hesap Dönemine 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 30 Haziran 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.

30 Haziran 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla Şirket'in yabancı para pozisyonu aşağıdaki gibidir:

DÖVİZ POZİSYONU TABLOSU			
30 Haziran 2012			
	TL Karşılığı	ABD Doları	İngiliz
	(Fonksiyonel Para Birimi)		Sterlini
Varlıklar	929,640	514,608	--
<i>Ticari alacaklar</i>	903,250	500,000	--
<i>Diğer alacaklar</i>	26,390	14,608	--
Yükümlülükler	(7,310,807)	(4,046,552)	(252)
<i>Çalışanlara sağlanan-kısa vadeli</i>	(2,574,060)	(1,424,888)	--
<i>Çalışanlara sağlanan-uzun vadeli</i>	(3,354,363)	(1,856,830)	--
<i>İlişkili taraflara ticari borçlar</i>	(903,250)	(500,000)	--
<i>İlişkili taraflara diğer borçlar</i>	(479,134)	(264,834)	(252)
Net yabancı para kısa pozisyonu	(6,381,167)	(3,531,944)	(252)

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

Credit Suisse İstanbul Menkul Değerler Anonim Şirketi
30 Haziran 2012 Tarihinde Sona Eren Altı Aylık Ara Hesap Dönemine Ait
Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar
(Para birimi: Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası)

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

30 Haziran 2012

Kar/Zarar

	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi
ABD Doları kurunun %10 değişmesi halinde		
1-ABD Doları net varlık/yükümlülüğü	(638,046)	638,046
2-ABD Doları riskinden korunan kısım(-)	--	--
3-ABD Doları Net Etkisi(1+2)	(638,046)	638,046
İngiliz Sterlini kurunun %10 değişmesi halinde		
4-İngiliz Sterlini net varlık/yükümlülüğü	(71)	71
5-İngiliz Sterlini riskinden korunan kısım(-)	--	--
6-İngiliz Sterlini Net Etkisi (4+5)	(71)	71
7-TOPLAM (3+6)	(638,117)	638,117

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

Credit Suisse İstanbul Menkul Değerler Anonim Şirketi
30 Haziran 2012 Tarihinde Sona Eren Altı Aylık Ara Hesap Dönemine 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 mevduat dışında bir kredi riski taşımamaktadır.

Finansal araç türleri itibarıyla maruz kalınan kredi riskleri:

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

	Alacaklar				Bankalardaki Mevduat	Finansal Yatırımlar
	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar			
	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf		
30 Haziran 2012						
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E)	1,824	39,300,041	928,377	51,781,627	--	--
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıklar net defter değeri	1,824	39,300,041	928,377	51,781,627	--	--
B. Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların net defter değeri	--	--	--	--	--	--
C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	--	--	--	--	--	--
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değeri	--	--	--	--	--	--
E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	--	--	--	--	--	--

	Alacaklar				Bankalardaki Mevduat	Finansal Yatırımlar
	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar			
	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf		
31 Aralık 2011						
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E)	623,506	70,070,777	891,690	41,800,527	--	--
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıklar net defter 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 defter değeri	--	--	--	--	--	--
C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	--	--	--	--	--	--
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değeri	--	--	--	--	--	--
E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	--	--	--	--	--	--

Credit Suisse İstanbul Menkul Değerler Anonim Şirketi
30 Haziran 2012 Tarihinde Sona Eren Altı Aylık Ara Hesap Dönemine 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.

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

	30 Haziran 2012	31 Aralık 2011
A. Dönen Varlıklar	91,082,271	112,497,058
B. Kısa Vadeli Borçlar	46,052,475	78,803,544
Dönen Varlıklar/ Kısa Vadeli Borçlar (A/B)	1.98	1.43

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. 30 Haziran 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla bu oranlar sırasıyla 1.98 ve 1.43'tür.

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

30 Haziran 2012	Defter Değeri	Beklenen nakit çıkışlar toplamı	3 aydan kısa	3-12 ay arası	1-5 yıl arası	5 yıldan uzun
Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler	40,444,480	40,444,480	40,444,480	--	--	--
Ticari borçlar	39,474,958	39,474,958	39,474,958	--	--	--
İlişkili taraflara borçlar	969,522	969,522	969,522	--	--	--

31 Aralık 2011	Defter Değeri	Beklenen nakit çıkışlar toplamı	3 aydan kısa	3-12 ay arası	1-5 yıl arası	5 yıldan uzun
Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler	71,576,352	71,576,352	71,576,352	--	--	--
Ticari borçlar	70,281,204	70,281,204	70,281,204	--	--	--
İlişkili taraflara 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 taşınan değerlerinin gerçeğe uygun değerlerine yakın olduğu düşünülmektedir. Ticari alacakların şüpheli alacaklar karşılığı düşüldükten sonraki taşınan değerlerinin gerçeğe uygun değerlerine yakın olduğu düşünülmektedir.

Finansal Yükümlülükler

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