

CREDIT SUISSE İSTANBUL MENKUL DEĞERLER A.Ş.

1 OCAK - 31 Aralık 2019 HESAP DÖNEMİNE AİT FAALİYET RAPORU

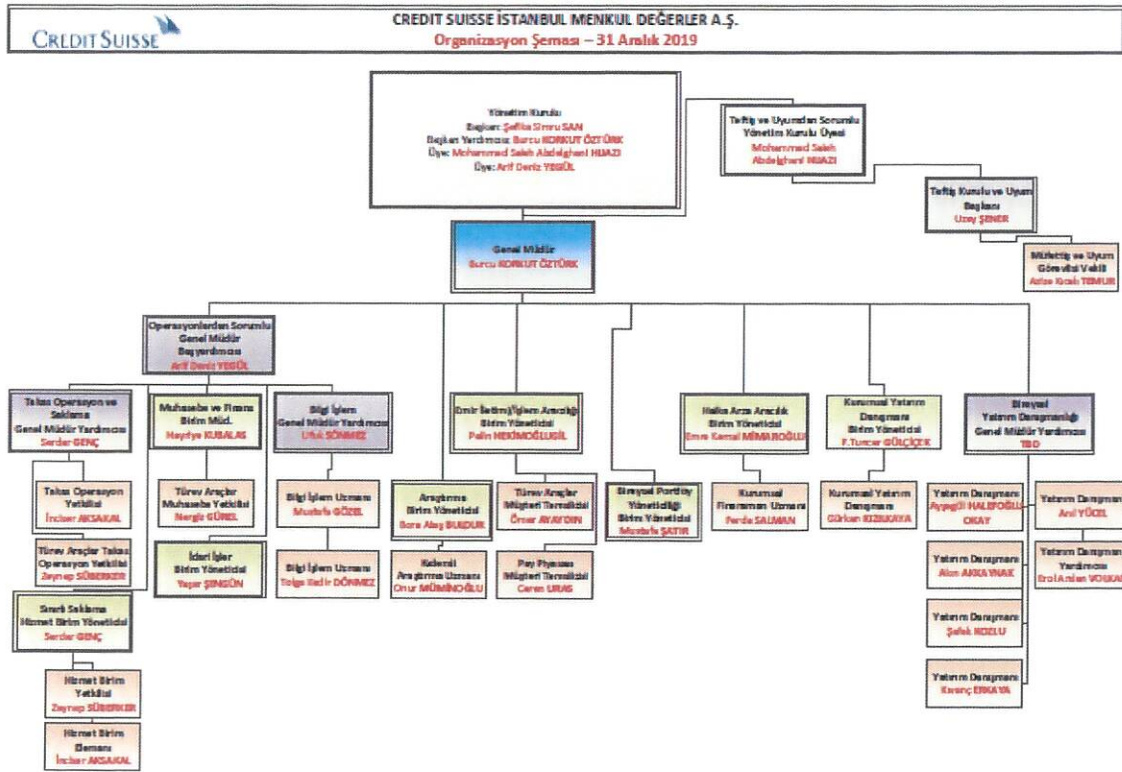
I. Genel Bilgiler

a. Raporun İlgili Olduğu Hesap Dönemi: 01.01.2019 – 31.12.2019

b. Şirketin Ticari Unvanı, Ticaret Sicil Numarası, Merkez ve varsa Şubelerine ilişkin İletişim Bilgileri ile varsa İnternet Sitesinin Adresi

Şirketin ticari unvanı	Credit Suisse İstanbul Menkul Değerler A.Ş.
Ticaret sicil numarası	271588
Merkez adresi	Levazım Mahallesi Kuru Sokak No:2 Zorlu Center Teraslevler İç Kapı No:61 Beşiktaş İstanbul
Merkez telefon numarası	(212) 349-0400
Merkez faks numarası	(212) 349-0409
İnternet Sitesi adresi	https://www.credit-suisse.com/tr/en/investment-banking/turkey.html

c. Şirketin Organizasyon, Sermaye ve Ortaklık Yapıları ile Bunlara İlişkin Hesap Dönemi İçerisindeki Değişiklikler



01.01.2019 – 31.12.2019 dönemi içinde gerçekleşen Şirketimizin ortaklık yapısı aşağıdaki tabloda gösterildiği gibidir.

Credit Suisse İstanbul Menkul Değerler A.Ş.		
Ortağın Adı Soyadı / Unvanı	Pay Tutarı (TL)	Pay Oranı (%)
Credit Suisse AG	10.000.000	100
TOPLAM	10.000.000	100

d. Varsa, İmtiyazlı Paylara ve Payların Oy Haklarına İlişkin Açıklamalar

Bulunmamaktadır.

(Handwritten signature)

e. Yönetim Organı, Üst Düzey Yöneticileri ve Personel Sayısı ile İlgili Bilgiler

Yönetim Kurulu

Adı – Soyadı	Görevi	Adresi	Uyruğu	Görev Başlangıç Tarihi	Görev Bitiş Tarihi
Şefika Simru San	Başkan	Levazım Mahallesi Kuru Sokak No:2 Zorlu Center Teraseler İç Kapı No:61 Beşiktaş İstanbul	T.C.	31.03.2017	Halen devam etmektedir.
Burcu Korkut Öztürk	Başkan Yardımcısı	Levazım Mahallesi Kuru Sokak No:2 Zorlu Center Teraseler İç Kapı No:61 Beşiktaş İstanbul	T.C.	02.05.2018	Halen devam etmektedir.
Mohammad Saleh Abdelghani Hijazi	Üye	Al Manara Street 15a, Umm Suqeim, Dubai, Birleşik Arap Emirlikleri	Ürdün	31.03.2017	Halen devam etmektedir.
Arif Deniz Yegül	Üye	Levazım Mahallesi Kuru Sokak No:2 Zorlu Center Teraseler İç Kapı No:61 Beşiktaş İstanbul	T.C.	31.03.2017	Halen devam etmektedir.

Üst Düzey Yöneticileri

Adı – Soyadı	Görevi	Adresi	Uyruğu	Görev Başlangıç Tarihi	Görev Bitiş Tarihi
Şefika Simru San	Yönetim Kurulu Başkanı	Levazım Mahallesi Kuru Sokak No:2 Zorlu Center Teraseler İç Kapı No:61 Beşiktaş İstanbul	T.C.	31.03.2017	Halen devam etmektedir.
Burcu Korkut Öztürk	Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı /Genel Müdür	Levazım Mahallesi Kuru Sokak No:2 Zorlu Center Teraseler İç Kapı No:61 Beşiktaş İstanbul	T.C.	02.05.2018	Halen devam etmektedir.
Arif Deniz Yegül	Genel Müdür Bas Yardımcısı	Levazım Mahallesi Kuru Sokak No:2 Zorlu Center Teraseler İç Kapı No:61 Beşiktaş İstanbul	T.C.	23.09.2016	Halen devam etmektedir.
Serdar Genç	Genel Müdür Yrd.	Levazım Mahallesi Kuru Sokak No:2 Zorlu Center Teraseler İç Kapı No:61 Beşiktaş İstanbul	T.C.	01.05.2007	Halen devam etmektedir.
Ufuk Sönmez	Genel Müdür Yrd.	Levazım Mahallesi Kuru Sokak No:2 Zorlu Center Teraseler İç Kapı No:61 Beşiktaş İstanbul	T.C.	01.02.2009	Halen devam etmektedir.
Uzay Şener	Teftiş Kurulu ve Uyum Başkanı	Levazım Mahallesi Kuru Sokak No:2 Zorlu Center Teraseler İç Kapı No:61 Beşiktaş İstanbul	T.C.	20.06.2016	Halen devam etmektedir.

Personel Sayısı

31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla Şirket'in personel sayısı 32'dir (31 Aralık 2018: 30).

f. Şirket Genel Kurulunca Verilen İzin Çerçevesinde Yönetim Organı Üyelerinin Şirketle Kendisi veya Başkası Adına Yaptığı İşlemler ile Rekabet Yasağı Kapsamındaki Faaliyetleri Kapsamındaki Faaliyetleri Hakkında Bilgiler

Bulunmamaktadır.

II. Yönetim Organ Üyeleri ve Üst Düzey Yöneticilere Sağlanan Mali Haklar

a. Sağlanan Huzur Hakkı, Ücret, Prim, İkramiye, Kar Payı gibi Mali Menfaatlerin Toplam Tutarları

Raporun ilgili olduğu hesap dönemi içerisinde Yönetim Organ Üyeleri'ne sağlanan toplam mali menfaatler tutarı 26.358.147 TL'dir.

b. Verilen Ödenekler, Yolculuk, Konaklama ve Temsil Giderleri ile Ayni ve Nakdi İmkanlar, Sigortalar ve Benzeri Teminatların Toplam Tutarlarına İlişkin Bilgiler

Raporun ilgili olduğu hesap dönemi içerisinde Yönetim Organ Üyeleri'ne sağlık yardımı gibi imkanlar sağlanmış olup toplam maliyet tutarı 66.613 TL'dir.

III. Şirketin Araştırma ve Geliştirme Çalışmaları

- a. Şirketin halihazırda devam eden ve önümüzdeki yıllar için planladığı önemli araştırma ve geliştirme faaliyetleri ile bunların sonuçları, planladığı yatırımlar, beklenen tamamlanma süreleri ve bu faaliyetlerden beklenen getiriye ilişkin bilgiler bulunmamaktadır.
- b. Şirketin planlanan ve devam eden önemli araştırma ve geliştirme faaliyetleri ve ulaşılan sonuçlarla ilgili bilgiler bulunmamaktadır.

IV. Şirketin Faaliyetleri ve Faaliyetlere İlişkin Önemli Gelişmeler

a. Şirketin İlgili Hesap Döneminde Yapmış Olduğu Yatırımlara İlişkin Bilgiler

Bulunmamaktadır.

b. Şirketin İç Kontrol Sistemi ve İç Denetim Faaliyetleri Hakkında Bilgileri ile Yönetim Organının Bu Konudaki Görüşü

Yönetim Kurulu olarak, Şirket içi düzenleme ve uygulamalarının, Şirket'in tarafı ya da muhatabı olduğu sözleşme vesair yasal metinlerin, ilgili yasa, yönetmelik, etik kurallar ve genel kabul görmüş kurumsal yönetim ilkelerine uygunluğunu Uyum Görevlisi ve Müfettiş ile sağlamaktadır. Uyum Görevlisi ve Müfettiş hukuk ve vergi danışmanları ile iş birimleri arasında köprü görevi yapmakta, 6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu ve 5549 sayılı Suç Gelirlerinin Aklanmasının Önlenmesi Hakkında Kanunun amacına uygun olarak, ilgili yasa ve mevzuat çerçevesinde, Şirket müşterilerine ve işlemlerine ilişkin gerekli araştırma ve raporlamaları yapmaktadır. Uyum Görevlisi, ilgili mevzuatı takip ederek Şirket'in Yönetim Kurulu, Üst Düzey Yönetim ve İş Birimlerine gereksinim duyulan konularda görüş ve öneriler vermektedir. Ayrıca bu bölüm, Yasal Uyum konularında denetleyici ve düzenleyici kurumlarla ilişkileri sağlamakta, suç gelirlerinin aklanmasıyla mücadeleye dahil olmak üzere tüm uyum konularında eğitim programları düzenlemekte ve yürütmektedir.

Şirketimiz bünyesinde iç denetim faaliyeti Sermaye Piyasası Mevzuatı uyarınca atanmış olan müfettiş tarafından günlük, aylık ve yıllık süreçlerde yürütülmekte olup, bunlar yılda en az bir kere Yönetim Kurulu'na raporlanır. Bununla birlikte, Şirketin her kademesinde faaliyetlerinin ilgili mevzuat, esas sözleşme ve Şirket politika ve prosedürlerine uygun olarak yürütülmesine ilişkin gerekli eğitimler ve bilgilendirmeler düzenli olarak yapılmaktadır. Bu çerçevede Yönetim Kurulu görüşü Şirket iş ve işlemlerinin düzenli ve yeterli ölçüde denetlendiği yönündedir.

c. Şirketin Doğrudan veya Dolaylı İştirakleri ve Pay Oranlarına İlişkin Bilgiler

Bulunmamaktadır.

d. Şirketin İktisap Ettiği Kendi Paylarına İlişkin Bilgiler

Bulunmamaktadır.

e. Hesap Dönemi İçerisinde Yapılan Özel Denetime ve Kamu Denetimine İlişkin Açıklamalar

Şirketimizin üçer aylık dönemler itibarı ile Vergisel Denetimi ve Raporlaması ve yıl sonu kurumlar vergisi denetimi Kuzey Yeminli Mali Müşavirlik A.Ş. tarafınca yapılmış olup, 30 Haziran 2017 tarihinden itibaren Şirketimizin UFRS yönergesine göre hazırlanan bağımsız denetim raporu ve finansal raporlarını yarı yıl ve yıl sonu itibarı ile KPMG Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş. gerçekleştirmektedir.

f. Şirket Aleyhine Açılan ve Şirketin Mali Durumunu ve Faaliyetlerini Etkileyebilecek Nitelikteki Davalar ve Olası Sonuçları Hakkında Bilgiler

Bulunmamaktadır.

g. Mevzuat Hükümlerine Aykırı Uygulamalar Nedeniyle Şirket ve Yönetim Organı Üyeleri Hakkında Uygulanan İdari veya Adli Yaptırımlara İlişkin Açıklamalar

Bulunmamaktadır.

h. Geçmiş Dönemlerde Belirlenen Hedeflere Ulaşıp Ulaşılmadığı, Genel Kurul Kararlarının Yerine Getirilip Getirilmediği, Hedeflere Ulaşılamamışsa veya Kararlar Yerine Getirilmemişse Gerekçelerine İlişkin Bilgiler ve Değerlendirmeler

Şirketimizin 18 Haziran 2019 tarihinde yapılan Olağan Genel Kurul toplantısında yapılan değerlendirmede alınan tüm kararların yerine getirildiği tespit edilmiştir.

i. Yıl İçerisinde Olağanüstü Genel Kurul Toplantısı Yapılmışsa, Toplantı Tarihi, Toplantıda Alınan Kararlar ve Buna İlişkin İşlemler de dahil Olmak Üzere Olağanüstü Genel Kurula İlişkin Bilgiler

Yıl içerisinde Olağanüstü Genel Kurul toplantısı yapılmamıştır.

j. Şirketin Yıl İçinde Yapmış Olduğu Bağış ve Yardımlar ile Sosyal Sorumluluk Projeleri Çerçevesinde Yapılan Harcamalara İlişkin Bilgiler

Raporun ilgili olduğu hesap dönemi içerisinde Şirket'in yapmış olduğu bağış tutarı 68.900 TL tutarındadır. (31 Aralık 2018: 50.230 TL).

k. Şirket Topluluğuna Bağlı Bir Şirketse, Hakim Şirketle, Hakim Şirkete Bağlı Bir Şirketle, Hakim Şirketin Yönlendirmesiyle Onun ya da Ona Bağlı Bir Şirketin Yararına Yaptığı Hukuki İşlemler ve Geçmiş Faaliyet Yılında Hakim Şirketin ya da Ona Bağlı Bir Şirketin Yararına Alınan veya Alınmasından Kaçınılan Diğer Önlemler

Credit Suisse İstanbul Menkul Değerler A.Ş.'nin ilişkili kişileri ile gerçekleştirdiği finansal ve finansal olmayan işlemlerin 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu ve 5520 sayılı Kurumlar Vergisi Kanunu'nun 13. maddesi ve Transfer Fiyatlandırması Yoluyla Örtülü Kazanç Dağıtımı hakkında 1 seri nolu Genel Tebliğ'de yer alan mevzuat hükümleri uyarınca incelenmesi sonucunda Şirket'ini ilişkili gerçek kişi ve kurumlarla gerçekleştirdiği finansal ve finansal olmayan işlemler için uygun fiyatlandırma yöntemleri belirlenmiştir.

Credit Suisse AG ("Hakim Şirket") bir iştiraki olan Credit Suisse İstanbul Menkul Değerler A.Ş. dönem içerisinde, sahip olduğu yetki belgesi çerçevesinde "Credit Suisse Securities (Europe) Ltd.", "Credit Suisse International" ve "Credit Suisse London Branch" unvanlı tüzel kişilerle –aracı kurum ilişkisi kapsamında sermaye piyasası alanında İşlem Aracılığı Faaliyeti ve danışmanlık hizmetleri vermiştir. Credit Suisse İstanbul Menkul Değerler A.Ş., söz konusu hizmetlerin ifasında Hakim Şirket'in ya da ona bağlı anılan şirketlerin en üst düzeyde servis alabilmesi için gerekli organizasyon ve altyapı önlemlerini almıştır.

Söz konusu işlemlerde uygulanan fiyat, faiz ve komisyon oranı ile döviz kurlarının aralarında ilişkili kişi tanımına uygun herhangi bir bağ, ilişki olmayan kişilerin, tamamen işlemin gerçekleştiği andaki koşullar altında oluşturduğu, fiyatlara uygun olup olmadığının tespitine yönelik iç emsal incelemeleri yapılmıştır.

Bu değerlendirmeler sonucunda Credit Suisse İstanbul Menkul Değerler A.Ş.'nin Kanun hükümleri uyarınca ilişkili kişi kapsamında değerlendirilen kişilerle gerçekleştirdiği işlemlerde uygulanan fiyat, faiz ve komisyon oranlarının aralarında ilişkili kişi tanımına uygun herhangi bir bağ, ilişki olmayan kişilerin, tamamen işlemin gerçekleştiği andaki koşullar altında oluşturduğu, fiyatlara nazaran bariz farklılıklar göstermediği tespit edilmiştir.

Yukarıda da belirtildiği üzere Şirket'in 2019 Yılı Hesap Dönemi içerisinde detayları yukarıda belirtilen nitelikte hukuki işlemleri açıklanmıştır.

Yine aynı şekilde şirketin geçmiş faaliyet yılında yukarıda belirtilen nitelikte hukuki işlemlere yönelik alınan önlem veya alınmasından kaçınılan önlem yoktur. Her bir hukuki işlemde uygun bir karşı edim sağlanmış olup, bu sebeple şirketin herhangi bir zararı doğmamıştır; bu nedenle herhangi bir denkleştirme işlemi yapılmamıştır.

I. Şirketler Topluluğuna Bağlı Bir Şirkette; Yukarıdaki Bentte Bahsedilen Hukuki İşlemin Yapıldığı veya Önlemin Alındığı veyahut Alınmasından Kaçınıldığı Anda Kendilerince Bilinen Hal ve Şartlara Göre, Her Bir Hukuki İşleminde Uygun Bir Karşı Edim Sağlanıp Sağlanmadığı ve Alınan veya Alınmasından Kaçınılan Önlemin Şirkete Zarar Uğrattığı Uğratmadığı, Şirket Zarara Uğramışsa Bunun Denkleştirilip Denkleştirilmediği

Credit Suisse A.G.'nin bir iştiraki olan Credit Suisse İstanbul Menkul Değerler A.Ş., dönem içerisinde , sahip olduğu yetki belgeleri çerçevesinde "Credit Suisse Securities (Europe) Ltd.", "Credit Suisse International" ve "Credit Suisse London Branch" unvanlı tüzel kişilere hizmetler sunmuş, bu hizmetlere mukabil olarak piyasa koşulları ile uyumlu olarak Şirket'in mali tablolarında detaylı olarak açıklandığı üzere komisyon ve diğer gelirler olarak karşı edinimler elde etmiştir. Credit Suisse İstanbul Menkul Değerler A.Ş. tarafından Hakim Ortak'ın iştiraklerine sunulan hizmet kalitesinin üst düzeyde tutulabilmesini teminen önlemler alınmış olmakla birlikte, söz konusu önlemlerde Şirket'in herhangi bir zaman aşımından söz edilemeyeceği, aksine Şirket'in faaliyet konusu gereği alınması zaruri önlemler olduğu düşünülmektedir.

V. Finansal Durum

a. Finansal Duruma ve Faaliyet Sonuçlarına İlişkin Yönetim Organının Analizi ve Değerlendirmesi, Planlanan Faaliyetlerin Gerçekleşme Derecesi, Belirlenen Stratejik Hedefler Karşısında Şirketin Durumu

Şirketin faaliyet gösterdiği Sektör Menkul Kıymetler Piyasasıdır. Şirketimiz Borsası İstanbul A.Ş. üyesi aracı kurum olup, hisse senedi ve türev enstrüman alım satım aracılığı ile iştigal etmektedir.

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

Sermaye Piyasası Kurulu'nca şirketimiz Geniş Yetkili Aracı olarak 13 Kasım 2015 tarihinden itibaren aşağıdaki işlemleri yapmaya yetkilidir;

- Emir İletimine Aracılık Faaliyeti,
- İşlem Aracılığı Faaliyeti,
- Bireysel Portföy Yöneticiliği Faaliyeti,
- Yatırım Danışmanlığı Faaliyeti,
- En İyi Gayret Aracılığı suretiyle Halka Arza Aracılık Faaliyeti,
- Aracılık Yüklenimi suretiyle Halka Arza Aracılık Faaliyeti,
- Sınırlı Saklama Hizmeti.

Ayrıca Şirketimiz Aracı Kurumların Sermayelerine ve sermaye yeterliliğine ilişkin esaslar tebliği gereğince Geniş Yetkili Aracı kurum olarak bulundurulması gereken asgari özsermaye tutarı olan 27.453.733 TL'sine sahiptir.

Mülga 2499 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu uyarınca aşağıda listesi verilmiş olan yetki belgeleri, 6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu uyarınca yenilenmesi nedeniyle iptal edilmiştir.

İptal edilen yetki belgeleri:

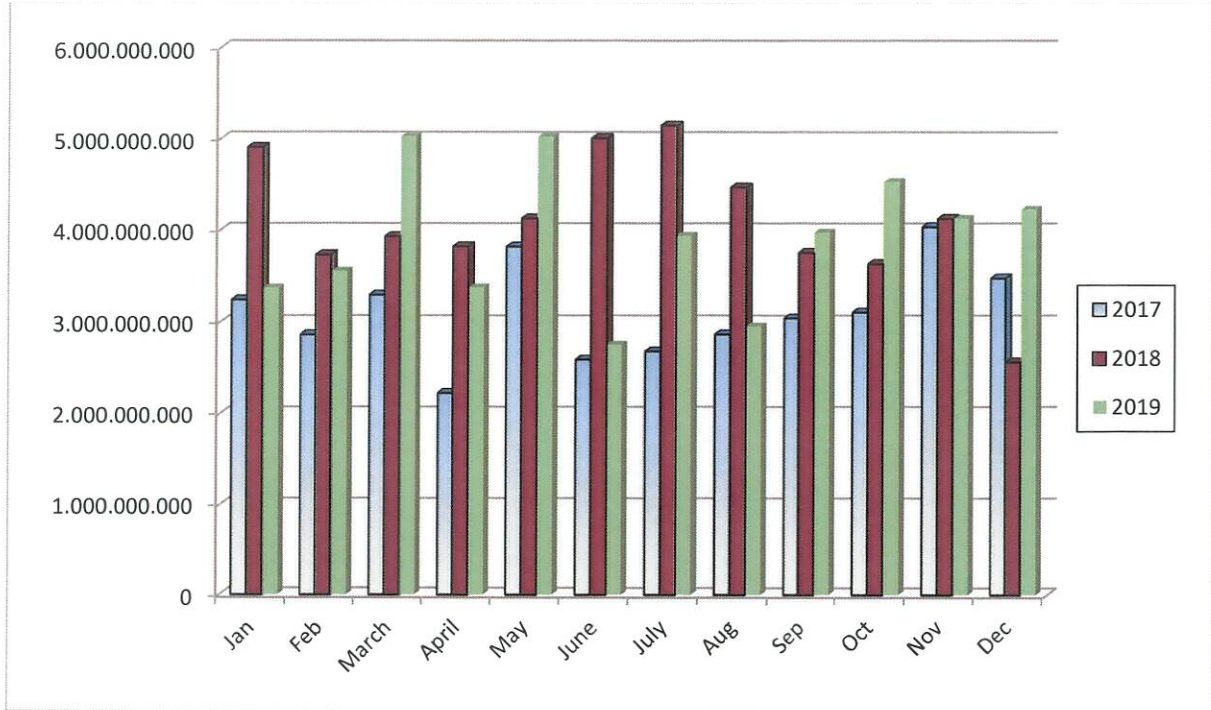
- (i) 09.05.2007 tarih ve ARK/ASA sayılı Menkul Kıymet Alım Satım Aracılığı,
- (ii) 08.07.2008 tarih ve ARK/TAASA-147 sayılı Türev Araçların Alım Satımına Aracılık,
- (iii) 07.09.2010 tarih ve ARK/HAA-302 sayılı Halka Arza Aracılık,
- (iv) 09.06.2008 tarih ve ARK/PY-257 sayılı Portföy Yöneticiliği,
- (v) 09.06.2008 tarih ve ARK/YD-236 sayılı Yatırım Danışmanlığı yetki belgeleri ile

20.05.2008 tarihli Kredili Menkul Kıymet, Açığa Satış ve Menkul Kıymetlerin Ödünç Alma ve Verme İşlemlerinden oluşmaktadır.

Şirketimiz Credit Suisse İstanbul Menkul Değerler A.Ş. olarak fiilen alım satım faaliyetlerine Temmuz 2007'de başlamış olup, Ocak-Aralık 2019 dönemi itibarıyla, Borsa İstanbul (BİST) Pay Piyasası'nda 12 aylık toplam 46.881.227.829 TL işlem hacmine sahip olup, %1,07'lik pazar payı ile 23. sırada yer almaktadır.

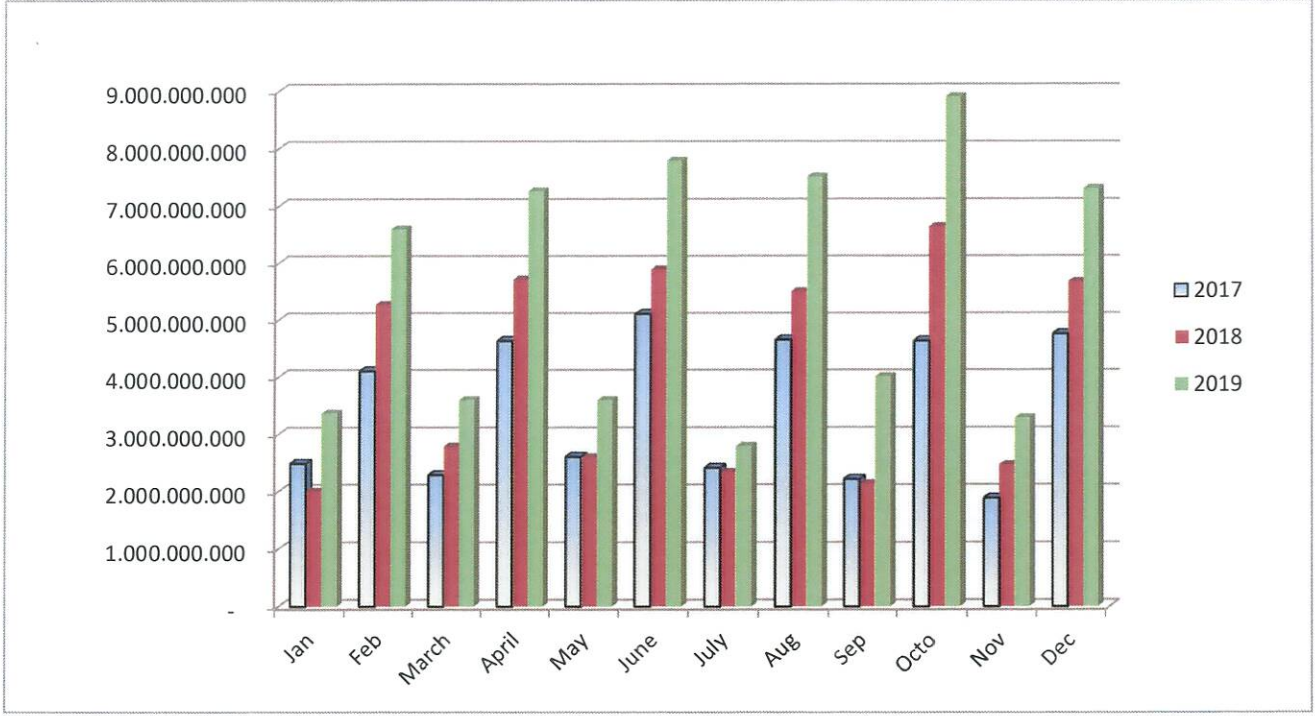
Şirketimizin, 2008 yılı Eylül ayından beri faaliyet gösterdiği diğer piyasa olan, Vadeli İşlem ve Opsiyon Piyasası'ndaki 2019 yılı 12 aylık işlem hacmi ise 65.962.123.505 TL olmuştur. Şirketimiz Vadeli İşlem ve Opsiyon Piyasası'nda işlem hacmi sıralamasında 2019 yılı 12 aylık dönem itibarıyla % 4,21'lik pazar payı ile 6. sırada yer almıştır.

Aylar İtibarıyla Borsa İstanbul Pay Piyasası'nda Şirketimizce Yapılan İşlemler



(Handwritten signature)

Aylar İtibariyle Borsa İstanbul Vadeli İşlem ve Opsiyon Piyasası'nda Şirketimizce Yapılan İşlemler



Geçmiş Yıllarla Karşılaştırmalı Olarak Şirketin Yıl İçindeki Satışları, Verimliliği, Gelir Oluşturma Kapasitesi, Karlılığı ve Borç/Öz Kaynak Oranı ile Şirket Faaliyetlerinin Sonuçları Hakkında Fikir Verecek Diğer Hususlara İlişkin Bilgiler ve İleriye Dönük Beklentiler

Şirketimiz 10.000.000 TL Ödenmiş sermaye ile faaliyet göstermekte olup 31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla özsermayesi 299.657.572 TL (31 Aralık 2018: 226.715.080 TL), aktif büyüklüğü ise 1.978.966.882 TL'dir. (31 Aralık 2018: 1.816.882.375 TL)

Temel Rasyolarımız:

	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
Cari Oran	1,15	2,86
Toplam Borçların Aktif Toplamına Oranı	0,85	0,88
Özsermayenin Aktif Toplamına	0,15	0,12
Özsermaye Karlılığı	0,25	0,28

Şirketin ileri dönük hedefi ve önceliği mevcut organizasyon yapımızda ve sahip olduğumuz yetki belgelerinin paralelinde faaliyetlerimizi, verdiğimiz hizmet kalitesinden ödün vermeden devam ettirmektedir.

b. Şirketin Sermayesinin Karşılıksız Kalıp Kalmadığına veya Borca Batık Olup Olmadığına İlişkin Tespit ve Yönetim Organı Değerlendirmeler

Şirketimizin 10.000.000 TL ödenmiş sermayesi bulunmakta olup, bu sermaye, beheri 5 TL (Beş TL) değerinde 2.000.000 (Bir milyon üçyüz elli ikibin ikiyüz) hisseye ayrılmıştır. Şirket sermayesinin karşılıksız kalması yada herhangi bir borç bataklı durumu söz konusu değildir.

c. Şirketin Finansal Yapısını İyileştirmek İçin Alınması Düşünülen Önlemler

Şirketimiz mevcut sermaye yapısı ile Türk Ticaret Kanunu ve Sermaye Piyasası mevzuatı'nda belirlenen tüm asgari sermaye ve sermaye yeterliği şartlarını karşılamakta olup, bu aşamada Şirket'in finansal yapısının iyileştirilmesi için herhangi bir önlem alınması planlanmamaktadır.

d. Kar Payı Dağıtım Politikasına İlişkin Bilgiler ve Kar Dağıtımı Yapılmayacaksa Gerekçesi ile Dağıtılmayan Karın Nasıl Kullanılacağına İlişkin Öneri

Şirketimiz 2019 yılı içerisinde yapılan Olağan Genel Kurul toplantısında mevcut bilanço yapısının daha da güçlendirilmesi ve önümüzdeki yıllara ilişkin nakit akışının daha sağlıklı bir şekilde yönetilebilmesini sağlamak için bu yıl kar dağıtımını yapılmamasına karar vermiştir.

VI. Riskler ve Yönetim Organının Değerlendirmesi

a. Şirketin Öngörülen Risklere Karşı Uygulayacağı Risk Yönetimi Politikasına İlişkin Bilgiler

Şirketimiz mevcut durumda BİST Pay Piyasası ile Vadeli İşlem ve Opsiyon Piyasası'nda aracılık hizmetleri vermekte, ancak kendi portföyü ile herhangi bir pozisyon almamaktadır. Bu anlamda Şirketimizin maruz olduğu finansal risklerin son derece kısıtlı olduğu değerlendirilmektedir. Ayrıca Şirketimizin faaliyet konuları nedeniyle maruz kalabileceği farklı risk kategorileri itibarıyla günlük, haftalık, aylık ve yıllık kontrollere tabidir. Söz konusu kontroller, genel olarak operasyonel ve mevzuat risklerinin şirketin finansal performansı üzerinde potansiyel olumsuz etkilerinin minimize edilmesi üzerine odaklanmaktadır.

b. Riskin Erken Saptanması ve Yönetimi Komitesinin Çalışmalarına ve Raporlarına İlişkin Bilgiler

Bulunmamaktadır.

c. Satışlar, Verimlilik, Gelir Yaratma Kapasitesi, Karlılık, Borç/Öz Kaynak Oranı ve Benzeri Konularda İleriye Dönük Riskler

Şirketimizin faaliyet alanı gereği gelir yaratma kapasitesi makroekonomik gelişmeler çerçevesinde olumlu ya da olumsuz olarak etkilenmektedir. Bunun dışında mevcut durumda gelir yaratma kapasitesi veya karlılık anlamında öngörülen önemli bir risk bulunmamaktadır.

d. Operasyonel Riskler, Finansal Riskler, Hukuki Riskler, İşletmenin Paydaşlarına ve Çevreye Yönelik Risk veya Zarar Yarattığı Konular, Bilgi Teknolojileri Riskleri, İş Güvenliği Riskleri, Acil Durum Eylem Planı, İşletmenin Haleflik Planı

Operasyonel Riskler, Finansal Riskler, Hukuki Riskler, İşletmenin Paydaşlarına ve Çevreye Yönelik Risk veya Zarar Yarattığı Konular, Bilgi Teknolojileri Riskleri, İş Güvenliği Riskleri, Acil Durum Eylem Planı, İşletmenin devamlılık planı var olmakla birlikte yıl içerisinde gerekli birimler tarafından test edilmektedir.

VII. Diğer

Yukarı bahsedilen hususların dışında ayrıca açıklanması gereken konu yoktur.



Şefika Simru SAN
Yönetim Kurulu Başkanı



Burcu KORKUT ÖZTÜRK
Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı



Arif Deniz YEGÜL
Yönetim Kurulu Üyesi

Mohammed Saleh Abdelghani HIJAZI
Yönetim Kurulu Üyesi



KPMG Bağımsız Denetim ve
Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.
İş Kuleleri Kule 3 Kat: 1-9
Levent 34330 İstanbul
Tel +90 212 316 6000
Fax +90 212 316 6060
www.kpmg.com.tr

YÖNETİM KURULUNUN YILLIK FAALİYET RAPORUNA İLİŞKİN BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU

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

Görüş

Credit Suisse İstanbul Menkul Değerler Anonim Şirketi'nin ("Şirket") 1 Ocak 2019 – 31 Aralık 2019 hesap dönemine ait tam set finansal tablolarını denetlemiş olduğumuzdan, bu hesap dönemine ilişkin yıllık faaliyet raporunu da denetlemiş bulunuyoruz.

Görüşümüze göre, yönetim kurulunun yıllık faaliyet raporu içinde yer alan finansal bilgiler ile Yönetim Kurulunun Şirket'in durumu hakkında denetlenen finansal tablolarda yer alan bilgileri kullanarak yaptığı irdelemeler, tüm önemli yönleriyle, denetlenen tam set finansal tablolara ve bağımsız denetim sırasında elde ettiğimiz bilgilerle tutarlıdır ve gerçeği yansıtmaktadır.

Görüşün Dayanağı

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

Tam Set Finansal Tablolara İlişkin Denetçi Görüşümüz

Şirket'in 1 Ocak 2019 – 31 Aralık 2019 hesap dönemine ilişkin tam set finansal tabloları hakkında 18 Mart 2020 tarihli denetçi raporumuzda olumlu görüş bildirmiş bulunuyoruz.



Yönetim Kurulunun Yıllık Faaliyet Raporuna İlişkin Sorumluluğu

Şirket yönetimi, 6102 sayılı Türk Ticaret Kanununun ("TTK") 514 ve 516'ncı maddelerine ve Sermaye Piyasası Kurulu'nun II-14.1 No'lu "Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği" ("Tebliğ") hükümlerine göre yıllık faaliyet raporuyla ilgili olarak aşağıdakilerden sorumludur:

a) Yıllık faaliyet raporunu bilanço gününü izleyen ilk üç ay içinde hazırlar ve genel kurula sunar.

b) Yıllık faaliyet raporunu; Şirket'in o yıla ait faaliyetlerinin akışı ile her yönüyle finansal durumunu doğru, eksiksiz, dolambaçsız, gerçeğe uygun ve dürüst bir şekilde yansıtacak şekilde hazırlar. Bu raporda finansal durum, finansal tablolara göre değerlendirilir. Raporda ayrıca, Şirket'in gelişmesine ve karşılaşması muhtemel risklere de açıkça işaret olunur. Bu konulara ilişkin yönetim kurulunun değerlendirmesi de raporda yer alır.

c) Faaliyet raporu ayrıca aşağıdaki hususları da içerir:

- Faaliyet yılının sona ermesinden sonra Şirket'te meydana gelen ve özel önem taşıyan olaylar,

- Şirket'in araştırma ve geliştirme çalışmaları,

- Yönetim kurulu üyeleri ile üst düzey yöneticilere ödenen ücret, prim, ikramiye gibi mali menfaatler, ödenekler, yolculuk, konaklama ve temsil giderleri, aynı ve nakdî imkânlar, sigortalar ve benzeri teminatlar.

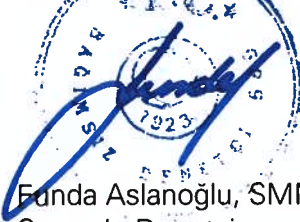
Yönetim kurulu, faaliyet raporunu hazırlarken Ticaret Bakanlığının ve ilgili kurumların yaptığı ikincil mevzuat düzenlemelerini de dikkate alır.

Bağımsız Denetçinin Yıllık Faaliyet Raporunun Bağımsız Denetimine İlişkin Sorumluluğu

Amacımız, TTK hükümleri ve Tebliğ çerçevesinde yıllık faaliyet raporu içinde yer alan finansal bilgiler ile Yönetim Kurulunun Şirket'in durumu hakkında denetlenen finansal tablolarda yer alan bilgileri kullanarak yaptığı irdelemelerin, Şirket'in denetlenen finansal tablolarıyla ve bağımsız denetim sırasında elde ettiğimiz bilgilerle tutarlı olup olmadığı ve gerçeği yansıtmıyorsa hakkında görüş vermek ve bu görüşümüzü içeren bir rapor düzenlemektir.

Yaptığımız bağımsız denetim, SPK tarafından yayımlanan bağımsız denetim standartlarına ve BDS'lere uygun olarak yürütülmüştür. Bu standartlar, etik hükümlere uygunluk sağlanması ile bağımsız denetimin, faaliyet raporunda yer alan finansal bilgiler ve Yönetim Kurulunun Şirket'in durumu hakkında denetlenen finansal tablolarda yer alan bilgileri kullanarak yaptığı irdelemelerin finansal tablolara ve denetim sırasında elde edilen bilgilerle tutarlı olup olmadığına ve gerçeği yansıtmıyorsa dair makul güvence elde etmek üzere planlanarak yürütülmesini gerektirir.

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


Funda Aslanoglu, SMMM
Sorumlu Denetçi

18 Mart 2020
İstanbul, Türkiye