

**Credit Suisse İstanbul
Menkul Değerler
Anonim Şirketi**

31 Aralık 2013
Tarihinde Sona Eren Yıla Ait
Finansal Tablolar ve
Bağımsız Denetim Raporu

Akis Bağımsız Denetim ve Serbest
Muhasebeci Mali Müşavirlik
Anonim Şirketi

13 Mart 2014

*Bu rapor, 2 sayfa bağımsız denetim raporu ve
34 sayfa finansal tablolar ve tamamlayıcı
notlarından oluşmaktadır.*

**Credit Suisse İstanbul Menkul Değerler
Anonim Şirketi**

İçindekiler

Bağımsız Denetim Raporu

Finansal Durum Tablosu (Bilanço)

Kar veya Zarar ve Diğer Kapsamlı Gelir Tablosu

Özkaynaklar Değişim Tablosu

Nakit Akış Tablosu

Finansal Tabloları Tamamlayıcı Dipnotlar

BAĞIMSIZ DENETİM RAPORU

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

Giriş

Credit Suiise İstanbul Menkul Değerler Anonim Şirketi'nin ("Şirket") 31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla hazırlanan ve ekte yer alan finansal durum tablosunu, aynı tarihte sona eren yıla ait kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosunu, özkaynaklar değişim tablosunu ve nakit akış tablosunu, önemli muhasebe politikalarının özetini ve dipnotları denetlemiş bulunuyoruz.

Finansal Tablolara İlgili Olarak İşletme Yönetiminin Sorumluluğu

Şirket yönetimi finansal tabloların Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu ("KGK") tarafından yayımlanan Türkiye Muhasebe Standartları'na ("TMS") uygun olarak hazırlanmasından ve gerçeğe uygun olarak sunumundan ve bunun için finansal tabloların usulsüzlük veya hatadan kaynaklanan önemli yanlışlıklar içermeyecek biçimde hazırlanmasını sağlamak amacıyla yönetim tarafından gerekli görülen iç kontrollerden sorumludur.

Bağımsız Denetim Kuruluşunun Sorumluluğu

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

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

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

Görüş

Görüşümüze göre, ilişikteki finansal tablolar, Credit Suiise İstanbul Menkul Değerler Anonim Şirketi'nin 31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla finansal durumunu, aynı tarihte sona eren yıla ait finansal performansını ve nakit akışlarını, TMS (Not 2) çerçevesinde doğru ve dürüst bir biçimde yansıtmaktadır.

Diğer İlgili Mevzuattan Kaynaklanan Bağımsız Denetçi Yükümlülükleri Hakkında Rapor

6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu'nun (TTK) 402. Maddesi uyarınca; Şirket Yönetim Kurulu tarafımıza denetim kapsamında istenen açıklamaları yapmış ve istenen belgeleri vermiştir, ayrıca Şirket'in 31 Aralık 2013 tarihinde sona eren hesap döneminde defter tutma düzeninin, kanun ile Şirket esas sözleşmesinin finansal raporlamaya ilişkin hükümlerine uygun olmadığına dair önemli bir hususa rastlanmamıştır.

İstanbul, 13 Mart 2014

Akis Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik Anonim Şirketi

Funda Aslanoğlu, SMMM
Sorumlu Ortak, Başdenetçi

Credit Suisse İstanbul Menkul Değerler Anonim Şirketi
31 Aralık 2013 Tarihi İtibarıyla Finansal Durum Tablosu (Bilanço)
(Para Birimi: Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL"))

	<i>Dipnot referansları</i>	Bağımsız denetimden geçmiş	Bağımsız denetimden geçmiş
		31 Aralık 2013	31 Aralık 2012
VARLIKLAR			
DÖNEN VARLIKLAR		232,228,221	145,496,540
Nakit ve nakit benzerleri	4	74,671,094	58,847,620
Ticari alacaklar	6	156,756,206	86,522,729
- <i>İlişkili taraflardan ticari alacaklar</i>	21	587,695	1,450,765
- <i>Diğer ticari alacaklar</i>		156,168,511	85,071,964
Peşin ödenmiş giderler	10	770,240	100,059
Diğer dönen varlıklar	13	30,681	26,132
DURAN VARLIKLAR		9,954,954	6,330,358
Finansal yatırımlar	5	159,711	--
Diğer alacaklar	7	4,423,530	1,541,956
Maddi duran varlıklar	8	2,427,789	3,055,354
Maddi olmayan duran varlıklar	9	443,158	286,148
Ertelenmiş vergi varlığı	20	2,500,766	1,446,900
TOPLAM VARLIKLAR		242,183,175	151,826,898
KAYNAKLAR			
KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER		166,339,567	94,594,735
Ticari borçlar	6	156,537,173	85,289,667
- <i>İlişkili taraflara ticari borçlar</i>	21	156,168,511	85,069,998
- <i>Diğer ticari borçlar</i>		368,662	219,669
Diğer borçlar	7	707,737	2,318,844
- <i>İlişkili taraflara diğer borçlar</i>	21	707,737	2,318,844
Dönem karı vergi yükümlülüğü	20	489,339	541,684
Kısa vadeli karşılıklar		7,782,068	5,488,348
- <i>Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar</i>	12	7,701,187	5,406,928
- <i>Diğer kısa vadeli karşılıklar</i>	11	80,881	81,420
Diğer kısa vadeli yükümlülükler	13	823,250	956,192
UZUN VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER		5,591,435	3,866,004
Uzun vadeli karşılıklar		5,591,435	3,866,004
- <i>Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar</i>	12	5,591,435	3,866,004
ÖZKAYNAKLAR		70,252,173	53,366,159
Ödenmiş sermaye	14	6,761,000	6,761,000
Sermaye enflasyon düzeltme farkı	14	88,206	88,206
Kardan ayrılmış kısıtlanmış yedekler	14	1,352,200	1,352,200
Geçmiş yıllar karları	14	45,152,498	29,247,880
Dönem karı		16,898,269	15,916,873
TOPLAM KAYNAKLAR		242,183,175	151,826,898

İlişikteki notlar bu finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

Credit Suisse İstanbul Menkul Değerler Anonim Şirketi
31 Aralık 2013 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait
Kar veya Zarar ve Diğer Kapsamlı Gelir Tablosu
(Para Birimi: Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL"))

		Bağımsız denetimden geçmiş	Bağımsız denetimden geçmiş
	<i>Dipnot referansları</i>	1 Ocak - 31 Aralık 2013	1 Ocak - 31 Aralık 2012
KAR VE ZARAR KISMI			
Hasılat	15	42,591,208	35,825,031
BRÜT KAR		42,591,208	35,825,031
Pazarlama giderleri	16	(1,764,985)	(1,128,884)
Genel yönetim giderleri	16	(22,863,936)	(18,349,799)
Araştırma ve geliştirme giderleri	16	(20,663)	(7,962)
ESAS FAALİYET KARI		17,941,624	16,338,386
Yatırım faaliyetlerinden gelirler	18	4,009,949	3,843,465
FİNANSMAN GİDERLERİ ÖNCESİ FAALİYET KARI		21,951,573	20,181,851
Finansman giderleri	19	(1,739,824)	(306,675)
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI		20,211,749	19,875,176
Sürdürülen faaliyetler vergi gelirir / gideri		(3,313,480)	(3,958,303)
- <i>Dönem vergi gideri</i>	20	(4,367,346)	(4,118,732)
- <i>Ertelenmiş vergi geliri</i>	20	1,053,866	160,429
DÖNEM KARI		16,898,269	15,916,873
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacaklar			
Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kayıp/kazançları	12	(15,319)	--
Diğer kapsamlı gelir kalemlerine ilişkin vergi		3,064	--
DİĞER KAPSAMLI GELİR		(12,255)	--
TOPLAM KAPSAMLI GELİR		16,886,014	15,916,873

İlişikteki notlar bu finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

Credit Suisse İstanbul Menkul Değerler Anonim Şirketi
31 Aralık 2013 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait
Özkaynaklar Değişim Tablosu
(Para Birimi: Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL"))

					Birikmiş Karlar		
ÖNCEKİ DÖNEM	Dipnot Referansları	Ödenmiş Sermaye	Sermaye enflasyon düzeltme farkı	Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	Geçmiş Yıllar Karları	Net Dönem Karı	Özkaynaklar
1 Ocak 2012 İtibarıyla Bakiyeler		6,761,000	88,206	1,065,536	11,396,803	18,137,741	37,449,286
Transferler		--	--	286,664	17,851,077	(18,137,741)	--
Toplam Kapsamlı Gelir		--	--	--	--	15,916,873	15,916,873
31 Aralık 2012 İtibarıyla Bakiyeler		6,761,000	88,206	1,352,200	29,247,880	15,916,873	53,366,159
CARİ DÖNEM							
1 Ocak 2013 İtibarıyla Bakiyeler		6,761,000	88,206	1,352,200	29,247,880	15,916,873	53,366,159
Transferler		--	--	--	15,916,873	(15,916,873)	--
Toplam Kapsamlı Gelir		--	--	--	(12,255)	16,898,269	16,886,014
31 Aralık 2013 İtibarıyla Bakiyeler	14	6,761,000	88,206	1,352,200	45,152,498	16,898,269	70,252,173

İlişikteki notlar bu finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

Credit Suisse İstanbul Menkul Değerler Anonim Şirketi
31 Aralık 2013 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait
Nakit Akış Tablosu
(Para Birimi: Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL"))

		Bağımsız denetimden geçmiş	Bağımsız denetimden geçmiş
	<i>Dipnot</i>	31 Aralık 2013	31 Aralık 2012
A. İŞLETME FAALİYETLERİNDEN SAĞLANAN NAKİT AKIŞLARI			
Dönem Karı		16,898,269	15,916,873
Dönem Net Karı/Zararı Mutabakatı ile İlgili Düzeltmeler			
Amortisman ve İtfa Gideri ile İlgili Düzeltmeler	8-9	923,209	887,715
Faiz Gelirleri ve Giderleri ile İlgili Düzeltmeler		(3,750,294)	(3,514,418)
Vergi Gideri/Geliri ile İlgili Düzeltmeler	20	3,313,480	3,958,303
Gider Tahakkuklarındaki Değişim		(539)	15,790
Karşılıklar ile İlgili Düzeltmeler		6,164,081	2,427,403
İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Değişimler			
Ticari Alacaklardaki Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler		(69,179,611)	(15,668,017)
Faaliyetlerle İlgili Diğer Alacaklardaki Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler		(4,610,170)	(401,997)
Ticari Borçlardaki Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler		71,247,506	15,008,463
Faaliyetlerle İlgili Diğer Borçlardaki Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler		(2,285,194)	642,537
Faaliyetlerden Elde Edilen Nakit Akışları			
Vergi Ödemeleri	20	(3,878,007)	(3,628,129)
Ödenen kıdem	12	--	(3,793)
Ödenen personel primleri	12	(2,157,185)	(1,833,676)
Esas Faaliyetlerden Sağlanan Net Nakit		12,685,545	13,807,054
B. YATIRIM FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIŞLARI			
Alınan faizler		3,540,679	3,521,985
Maddi ve maddi olmayan duran varlık edinimleri	8,9	(452,654)	(276,627)
Yatırım Faaliyetlerinden Sağlanan Net Nakit		3,088,025	3,245,358
NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ NET ARTIŞ/AZALIŞ (A+B)		15,773,570	17,052,412
E. DÖNEM BAŞI NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ		58,771,434	41,719,022
DÖNEM SONU NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ (A+B+E)	3(p)	74,545,004	58,771,434

İlişikteki notlar bu finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

Credit Suisse İstanbul Menkul Değerler Anonim Şirketi

31 Aralık 2013 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait

Finansal Tabloları Tamamlayıcı Dipnotlar

(Para birimi: Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası)

1 Şirket'in Organizasyonu ve Faaliyet Konusu

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

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

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

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

31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla şirketin %10 ve daha fazla hissesine sahip ortakları aşağıda gösterilmiştir.

	31 Aralık 2013		31 Aralık 2012	
	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	6,761,000	100.00

31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla Şirket'in personel sayısı 29'dur (31 Aralık 2012: 28).

2 Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar

2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar

2.1.1 Uygulanan Muhasebe Standartları ve TMS'ye uygunluk beyanı

İlişikteki finansal tablolar Sermaye Piyasası Kurulu'nun ("SPK") 13 Haziran 2013 tarih ve 28676 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan Seri II, 14.1 No'lu "Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği" ("Tebliğ") hükümleri uyarınca Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu ("KGGK") tarafından yayımlanan ve yürürlüğe girmiş olan Türkiye Muhasebe Standartları'na (TMS) uygun olarak hazırlanmıştır. TMS; Türkiye Muhasebe Standartları, Türkiye Finansal Raporlama Standartları ile bunlara ilişkin ek ve yorumlardan oluşmaktadır.

SPK'nın 17 Mart 2005 tarih ve 11/367 sayılı Kararı uyarınca, Türkiye'de faaliyette bulunan ve SPK Muhasebe Standartları'na (UMS/UFRS uygulamasını benimseyenler dahil) uygun olarak finansal tablo hazırlayan şirketler için, 1 Ocak 2005 tarihinden itibaren geçerli olmak üzere enflasyon muhasebesi uygulamasına son verilmiştir. Buna istinaden, finansal tablolarda 1 Ocak 2005 tarihinden itibaren UMSK tarafından yayımlanmış 29 No'lu "Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama" Standardı ("UMS/TMS 29") uygulanmamıştır.

Finansal tablolar ve tamamlayıcı notları, SPK tarafından açıklanan raporlama formatlarına uygun olarak sunulmuştur.

Finansal tabloların onaylanması

Şirket'in 31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla düzenlenmiş finansal tabloları, Yönetim Kurulu tarafından 13 Mart 2014 tarihinde onaylanmış ve yayınlanması için yetki verilmiştir. Genel Kurul ve belirli düzenleyici kuruluşlar, finansal tabloların yayımlanmasından sonra değiştirme hakkına sahiptir.

Finansal tabloların hazırlanış şekli

Finansal tablolar ve tamamlayıcı notları, SPK tarafından açıklanan raporlama formatlarına uygun olarak sunulmuştur.

Finansal tablolar, gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıkların haricinde, tarihi maliyet esasına göre hazırlanmaktadır. Tarihi maliyetin belirlenmesinde, varlıklar için ödenen tutar esas alınmaktadır.

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 Tahminleri

Finansal tabloların TMS'ye 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 ilişkideki finansal tabloları hazırlarken kullandığı önemli tahmin ve varsayımlar aşağıdaki gibidir:

Not 12 – Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar

2.1.4 Muhasebe Politikalarındaki Değişiklikler

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

Şirket, 1 Ocak 2013 tarihinden itibaren geçerli olan TMS 19 (2011)'da meydana gelen ve kayda alınan yükümlülüklerin tam değerini yansıtabilmek için daha önce kar veya zararda muhasebeleştirilen aktüeryal kazanç veya kayıpları diğer kapsamlı gelir olarak muhasebeleştirilmesini gerektiren değişiklikleri uygulamaya başlamıştır. TMS 19'da meydana gelen değişikliğin uygulanmaya başlanması haricinde, Şirket muhasebe politikalarında önemli bir değişiklik meydana gelmemiştir.

2.1.5 Muhasebe Tahminlerindeki Değişiklikler ve Hatalar

Muhasebe tahminlerindeki değişiklikler, yalnızca bir döneme ilişkin ise, değişikliğin yapıldığı cari dönemde, gelecek dönemlere ilişkin ise, hem değişikliğin yapıldığı dönemde hem de gelecek dönemlerde, ileriye yönelik olarak uygulanır. Şirket'in cari dönem içerisinde muhasebe tahminlerinde önemli bir değişikliği olmamıştır.

Tespit edilen önemli muhasebe hataları geriye dönük olarak uygulanır ve önceki dönem finansal tabloları yeniden düzenlenir. Cari dönemde tespit edilen önemli bir muhasebe hatası bulunmamaktadır.

2.1.6 Karşılaştırmalı Bilgiler

İlişkideki 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 sınıflandırmakta ve bu hususlara ilişkin olarak açıklama yapılmaktadır.

2012 yılı finansal tablolarında yapılan düzenlemeler

31 Aralık 2013 tarihinde sona eren yıla ait finansal tablolarla karşılaştırmalı olarak sunulan 31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla düzenlenen finansal durum tablosuna ve 31 Aralık 2012 tarihinde sona eren yıla ait kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosuna aşağıdaki sınıflandırmalar yapılmıştır.

31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla, diğer dönen varlıklar içerisinde yer alan 100,059 TL, peşin ödenmiş giderler olarak sınıflanmıştır.

31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla, borç karşılıkları içerisinde yer alan 81,420 TL, diğer kısa vadeli karşılıklar olarak sınıflanmıştır.

31 Aralık 2012 tarihinde sona eren yılda, finansal gelirler olarak yer alan 3,843,465 TL, yatırım faaliyetlerinden gelirler olarak sınıflanmıştır.

2 Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar (devamı)

2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar (devamı)

2.1.7 31 Aralık 2013 Tarihi İtibarıyla Uygulamada Olmayan, Yeni Standart ve Yorumlar

31 Aralık 2013 tarihinde sona eren hesap dönemi itibarıyla henüz yürürlüğe girmemiş olan ve ilişikteki finansal tabloların hazırlanmasında uygulanmamış yeni standartlar, standartlara ve yorumlara yapılan bir takım güncellemeler bulunmaktadır.

TFRS 9 - Finansal Araçlar Standardı, TFRS 9 (2010) ise finansal yükümlülüklerle ilgili olarak ek zorunluluklar getirmektedir. TFRS 9 (2011)'a yapılan değişiklikler, finansal varlıkların sınıflama ve ölçümünü ve gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılarak ölçülen olarak sınıflandırılan finansal yükümlülüklerin ölçümünü etkileyecektir. Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal yükümlülüklerin gerçeğe uygun değer değişikliklerinin kredi riskine ilişkin olan kısmının diğer kapsamlı gelir tablosunda sunulması gerekmektedir. Yapılan tüm değişiklikler, 1 Ocak 2015 tarihinde ya da bu tarihten sonra başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerli olacaktır. Şirket, bu standardın erken uygulanmasını planlamamaktadır ve bu değişikliğe ilişkin oluşabilecek etkiler henüz değerlendirilmemiştir.

TMS 32 - Finansal Araçlar: Sunum (değişiklik): Finansal Varlık ve Finansal Borçların Netleştirilmesi Standardı, Yapılan değişiklik ile "muhasabeleştirilen tutarları netleştirme konusunda mevcut yasal bir hakkının bulunması" 'eş zamanlı tahakkuk ve ödeme' ifadelerine anlamına açıklık getirmekte ve TMS 32 netleştirme prensibinin eş zamanlı olarak gerçekleşmeyen ve brüt ödeme yapılan hesaplaşma sistemlerindeki uygulama alanına açıklık getirmektedir. Değişiklikler 1 Ocak 2014 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geriye dönük olarak uygulanacaktır. Eğer işletmeler TFRS 7'deki değişikliklere istinaden gerekli açıklamaları yaptıysa bu değişikliğin erken uygulamasına izin verilmektedir. Şirket, bu değişikliğin erken uygulanmasını planlamamaktadır ve bu değişikliğe ilişkin oluşabilecek etkiler henüz değerlendirilmemiştir.

3 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti

(a) Hizmet gelirleri

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

(b) Maddi duran varlıklar

(i) Şirket'in maddi duran varlıkları

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

(ii) Sonradan ortaya çıkan giderler

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

(iii) Amortisman

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

(iii) Amortisman (devamı)

Aşağıda belirtilen oranlar ilgili aktiflerin tahmini faydalı ömürlerine yakındır;

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

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

(c) Maddi olmayan duran varlıklar

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

3 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

(d) Varlıklarda değer düşüklüğü

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

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

(e) Borçlanma maliyetleri

Borçlanma maliyetleri, oluştukları dönemlerde kar/zarara kaydedilmektedir.

(f) Finansal araçlar

(i) Sınıflandırma

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

(ii) Muhasebeleştirme

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

(iii) Değerleme

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

Tüm ticari finansal araçlar, alım satım amaçlı menkul değerler ve satılmaya hazır menkul değerler kayda alınmalarını izleyen dönemlerde gerçeğe uygun değerleri üzerinden 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.

3 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

(f) Finansal araçlar (devamı)

(iii) Değerleme (devamı)

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

Sabit bir vadesi olmayan ve ticari olmayan finansal varlıklar ve borçlar elde etme maliyeti üzerinden değerlendirilir. Sabit bir vadesi olan ticari olmayan finansal borçlar, işletme kaynaklı alacaklar, bir değer düşüklüğü bulunması durumunda, değer düşüklüğü için ayrılan karşılık düşüldükten sonra etkin faiz yöntemi (IRR) kullanılmak suretiyle 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, dönem kar zararında gösterilmektedir.

(vi) Özel finansal araçlar

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

(vii) Muhasebe kayıtlarından çıkarılma

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

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

(g) **Kur değişiminin etkileri**

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

	31 Aralık 2013	31 Aralık 2012
Amerikan Doları	2.1343	1.7826
Avro	2.9365	2.3517
İngiliz Sterlini	3.5114	2.8708

(h) **Pay başına kazanç**

Pay 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 pay başına kazanç hesaplanmamıştır.

(j) **Raporlama döneminden sonraki olaylar**

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

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

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

3 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

(k) Karşılıklar, koşullu borçlar ve koşullu varlıklar

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

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

Koşullu varlıklar gerçekleşmedikçe muhasebeleştirilmemekte ve sadece dipnotlarda açıklanmaktadır.

(l) 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.

(m) 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)

(n) Kurum kazancı üzerinden hesaplanan vergiler

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

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

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

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

Transfer fiyatlaması düzenlemesi

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

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

Credit Suisse İstanbul Menkul Değerler Anonim Şirketi
31 Aralık 2013 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait
Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar
(Para birimi: Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası)

3 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

(o) Çalışanlara sağlanan faydalar

Kıdem tazminatı

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

Bu yükümlülük çalışılan her yıl için, 31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla, azami 3,254.44 TL (31 Aralık 2012: 3,033.98 TL) olmak üzere, 30 günlük toplam brüt ücret ve diğer haklar esas alınarak hesaplanmaktadır. Toplam yükümlülük hesaplanırken kullanılan temel varsayım hizmet sağlanan her yıl için azami yükümlülüğün enflasyon oranında artması olarak kabul edilmiştir.

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

31 Aralık 2013 ve 31 Aralık 2012 tarihleri itibarıyla kullanılan başlıca aktüeryal tahminler şöyledir;

	<u>31 Aralık 2013</u>	<u>31 Aralık 2012</u>
Net iskonto oranı	%3.54	%2.60
Beklenen maaş/limit artış oranı	%6.00	%5.00
Tahmin edilen kıdem tazminatına hak kazanma oranı	%93	%95

Kıdem tazminatı karşılığı hesaplamasında ortaya çıkan hizmet maliyeti ve faiz maliyeti genel yönetim giderleri hesabında, aktüeryal farklar ise diğer kapsamlı gelirden muhasebeleştirilmektedir.

Personel hisse opsiyonu

Şirket, üst düzey yöneticilerin ücret paketlerinin bir parçası olarak, bedelini nakit olarak tahsil edecekleri, Şirket'in ana ortağının hisseleri üzerinde bir hak vermiştir. Bu plan dahilindeki hak ediş koşulu, en az bir yıl sürelidir (Dipnot 12).

Emeklilik planları

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

Credit Suisse İstanbul Menkul Değerler Anonim Şirketi
31 Aralık 2013 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait
Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar
(Para birimi: Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası)

3 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

(p) Nakit akış 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 akış tablosunu düzenlemektedir.

Nakit akış tablosunda, döneme ilişkin nakit akışları esas, yatırım ve finansman faaliyetlerine dayalı bir biçimde sınıflandırılarak raporlanır. Esas faaliyetlerden kaynaklanan nakit akışları, Şirket'in faaliyet alanına giren konulardan kaynaklanan nakit akışları gösterir. Yatırım faaliyetleriyle ilgili nakit akışları, Şirket'in yatırım faaliyetlerinde (sabit yatırımlar ve finansal yatırımlar) kullandığı ve elde ettiği yatırım faaliyetlerinden nakit akışlarını gösterir. Finansman faaliyetlerine ilişkin nakit akışları, Şirket'in finansman faaliyetlerinde kullandığı kaynakları ve bu kaynakların geri ödemelerini gösterir. 31 Aralık 2013 ve 31 Aralık 2012 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerinde, nakit akış tablosunda yer alan nakit ve nakde eşdeğer varlıklar aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2013	31 Aralık 2012
Nakit ve nakit benzerleri	74,671,094	58,847,620
Vadeli mevduat faiz reeskontu	(126,090)	(76,186)
Nakit akışları tablosundaki nakit ve nakde eşdeğer varlıklar	74,545,004	58,771,434

4 Nakit ve Nakit Benzerleri

31 Aralık 2013 ve 31 Aralık 2012 tarihleri itibarıyla nakit ve benzerleri aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2013	31 Aralık 2012
Kasa	1,410	1,449
Bankalar	74,669,684	58,846,171
<i>Vadeli mevduat</i>	74,635,546	58,777,385
<i>Vadesiz mevduat</i>	34,138	68,786
Toplam	74,671,094	58,847,620

31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla bankalarda bulunan vadeli mevduatın 70,929,456 TL tutarındaki kısmı Credit Suisse Londra Şubesi'nde bulunmaktadır (31 Aralık 2012: 55,561,984 TL).

31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla bankalardaki vadeli mevduat faiz oranı %3.75 - %7.09 (31 Aralık 2012: %4.5 - %4.6) ve vadeleri 1 ve 31 gündür (31 Aralık 2012: 2 ve 35 gün).

31 Aralık 2013 itibarıyla vadeli mevduatlar üzerinde 126,090 TL (31 Aralık 2012: 76,186 TL) faiz reeskontu bulunmaktadır.

31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla bankalar mevduatı üzerinde herhangi bir blokaj bulunmamaktadır (31 Aralık 2012: Bulunmamaktadır).

5 Finansal Yatırımlar

Uzun vadeli finansal yatırımlar, BIST hisselerinin Borsa İstanbul A.Ş.'nin 4 Temmuz 2013 tarihli toplantısında alınan karara istinaden hesaplara geçirilmesinden kaynaklanan 159,711 TL'den oluşmaktadır. Tutar maliyet bedeli ile izlenmektedir ve bu işlemde doğan gelirler kar veya zarar tablosunda yatırım faaliyetlerinden gelirler olarak sınıflanmıştır.

Credit Suisse İstanbul Menkul Değerler Anonim Şirketi
31 Aralık 2013 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait
Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar
(Para birimi: Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası)

6 Ticari Alacaklar ve Borçlar

Ticari alacaklar:

31 Aralık 2013 ve 31 Aralık 2012 tarihleri itibarıyla ticari alacaklar aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2013	31 Aralık 2012
VIOP işlem teminatları (*)	156,168,511	85,069,998
Credit Suisse Securities (Europe) Limited (“Credit Suisse Europe”) (Not 21)	587,695	1,450,765
Diğer	-	1,966
	156,756,206	86,522,729

Ticari borçlar:

31 Aralık 2013 ve 31 Aralık 2012 tarihleri itibarıyla diğer ticari borçlar aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2013	31 Aralık 2012
<i>Diğer ticari borçlar</i>		
VIOP işlem teminatları (*) (Not 21)	156,168,511	85,069,998
Satıcılar	368,662	219,669
	156,537,173	85,289,667

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

7 Diğer Alacaklar ve Borçlar

Diğer alacaklar:

31 Aralık 2013 ve 31 Aralık 2012 tarihleri itibarıyla uzun vadeli diğer alacaklar aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2013	31 Aralık 2012
<i>Uzun vadeli diğer alacaklar</i>		
VIOP’a verilen nakit teminatlar (şirket adına)	4,374,713	1,514,202
Kira depozitosu	43,930	24,511
SPK’ya verilen nakit teminatlar	1,814	1,515
Diğer	3,073	1,728
	4,423,530	1,541,956

Diğer borçlar:

31 Aralık 2013 ve 31 Aralık 2012 tarihleri itibarıyla, diğer borçlar ilişkili taraflara borçlardan oluşmaktadır:

	31 Aralık 2013	31 Aralık 2012
<i>Diğer borçlar</i>		
Credit Suisse Europe (Not 21)	707,737	2,318,844
	707,737	2,318,844

Credit Suisse İstanbul Menkul Değerler Anonim Şirketi
31 Aralık 2013 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait
Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar
(Para birimi: Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası)

8 Maddi Duran Varlıklar

31 Aralık 2013 tarihinde sona eren yılda, maddi duran varlıkların hareketleri aşağıdaki gibidir:

Maliyet	1 Ocak 2013	Girişler	Çıkışlar	31 Aralık 2013
Makine ve cihazlar	1,122,952	132,823	--	1,255,775
Demirbaşlar ve ofis ekipmanları	254,678	31,743	--	286,421
Özel maliyetler	4,200,982	41,278	--	4,242,260
Toplam	5,578,612	205,844	--	5,784,456

Birikmiş Amortisman	1 Ocak 2013	Cari dönem amortismanı	Çıkışlar	31 Aralık 2013
Makine ve cihazlar	833,477	121,334	--	954,811
Demirbaşlar ve ofis ekipmanları	235,074	12,321	--	247,395
Özel maliyetler	1,454,707	699,754	--	2,154,461
Toplam	2,523,258	833,409	--	3,356,667

Net Kayıtlı Değeri	3,055,354			2,427,789
---------------------------	------------------	--	--	------------------

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

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

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

Net Kayıtlı Değeri	3,720,157			3,055,354
---------------------------	------------------	--	--	------------------

31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla maddi duran varlıklar üzerinde bulunan toplam sigorta tutarı 6,237,141 ABD Doları'dır (31 Aralık 2012: 6,290,257 ABD Doları). 31 Aralık 2013 ve 31 Aralık 2012 tarihleri itibarıyla, maddi duran varlıklar üzerinde rehin bulunmamaktadır.

Credit Suisse İstanbul Menkul Değerler Anonim Şirketi
31 Aralık 2013 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait
Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar
(Para birimi: Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası)

9 Maddi Olmayan Duran Varlıklar

31 Aralık 2013 tarihinde sona eren yılda, maddi olmayan duran varlıkların hareketleri aşağıdaki gibidir:

<u>Maliyet</u>	<u>1 Ocak 2013</u>	<u>Girişler</u>	<u>Çıkışlar</u>	<u>31 Aralık 2013</u>
Bilgisayar yazılımları	955,568	246,810	--	1,202,378
<u>Birikmiş itfa payları</u>				
Bilgisayar yazılımları	669,420	89,800	--	759,220
Net Kayıtlı Değeri	286,148	157,010	--	443,158

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

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

10 Peşin Ödenmiş Giderler

31 Aralık 2013 ve 31 Aralık 2012 tarihleri itibarıyla peşin ödenmiş giderler aşağıdaki gibidir:

	<u>31 Aralık 2013</u>	<u>31 Aralık 2012</u>
<i>Peşin ödenmiş giderler</i>		
Peşin ödenen ikramiye (*)	476,900	--
Kira ödemesi	292,307	100,011
Diğer	1,033	48
	770,240	100,059

(*) Peşin ödenen ikramiye, üst düzey yöneticilerin belli bir süre Şirket'te çalışacaklarını taahhüt etmeleri sonucu ödenen ve aylar itibarıyla giderleştirilen tutardan oluşmaktadır.

11 Karşılıklar, Koşullu Borçlar ve Koşullu Varlıklar

Kısa Vadeli Karşılıklar

31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla Şirket'in 80,881 TL (31 Aralık 2012: 81,420 TL) tutarındaki kısa vadeli karşılıkları gider tahakkuklarından oluşmaktadır.

Koşullu Borçlar ve Koşullu Varlıklar

31 Aralık 2013 ve 31 Aralık 2012 tarihleri itibarıyla Şirket'in bilanço dışı yükümlülükleri aşağıdaki gibidir:

	<u>31 Aralık 2013</u>	<u>31 Aralık 2012</u>
<i>Verilen Teminat mektupları:</i>		
SPK teminatları	536,000	370,000
İMKB hisse senedi işlem teminatı	5,560,000	5,560,000
VİOP teminatları	2,700,000	3,360,000
	<u>8,796,000</u>	<u>9,290,000</u>

12 Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar

Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar – Kısa Vadeli

31 Aralık 2013 ve 31 Aralık 2012 tarihleri itibarıyla çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar aşağıdaki gibidir:

	<u>31 Aralık 2013</u>	<u>31 Aralık 2012</u>
İkramiye karşılığı	3,324,921	1,778,641
Nakit ödenecek hisse opsiyon karşılığı	3,408,341	1,936,480
Kısa vadeli kar paylaşımı karşılığı	967,925	1,691,807
	<u>7,701,187</u>	<u>5,406,928</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. 31 Aralık 2013 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 2014 yılında gerçekleştirilecektir.

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 2013 yılı için %74'ü ve 2012 yılı için %71'i) Credit Suisse Europe ve Credit Suisse International'a faturalanmaktadır. Bu program dahilinde 31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla hesaplanan karşılıklar ilişikteki finansal tablolara yansıtılmıştır.

12 Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar (devamı)

Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar – Uzun Vadeli

31 Aralık 2013 ve 31 Aralık 2012 tarihleri itibarıyla çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2013	31 Aralık 2012
Uzun vadeli kar paylaşımı karşılığı	5,412,433	3,752,428
Kıdem tazminatı karşılıkları	179,002	113,576
	5,591,435	3,866,004

Uzun vadeli kar paylaşımı karşılığı

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

Kıdem tazminatı karşılığı

Yürürlükteki kanunlara göre, Şirket, emeklilik dolayısıyla veya istifa ve İş Kanunu'nda belirtilen davranışlar dışındaki sebeplerle istihdamı sona eren çalışanlara belirli bir toplu ödeme yapmakla yükümlüdür. Bu yükümlülük çalışılan her yıl için, 31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla, azami 3,254.44 TL (31 Aralık 2012: 3,033.98 TL) olmak üzere, 30 günlük toplam brüt ücret ve diğer haklar esas alınarak hesaplanmaktadır. Toplam yükümlülük hesaplanırken kullanılan temel varsayım hizmet sağlanan her yıl için azami yükümlülüğün enflasyon oranında her altı ayda bir artması olarak kabul edilmiştir.

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

Kıdem tazminatı karşılığının dönem içindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2013	31 Aralık 2012
Dönem başı	113,576	75,699
Faiz maliyeti	11,777	10,544
Hizmet maliyeti	38,330	23,036
Dönem içi ödemeler	--	(3,793)
Aktüeryal kayıp	15,319	8,090
Dönem sonu	179,002	113,576

Credit Suisse İstanbul Menkul Değerler Anonim Şirketi
31 Aralık 2013 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait
Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar
(Para birimi: Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası)

13 Diğer Varlık ve Yükümlülükler

Diğer Dönen Varlıklar

31 Aralık 2013 ve 31 Aralık 2012 tarihleri itibarıyla diğer dönen varlıklar aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2013	31 Aralık 2012
Proje giderleri	22,608	22,608
Verilen avanslar	8,073	3,524
	30,681	26,132

Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler

31 Aralık 2013 ve 31 Aralık 2012 tarihleri itibarıyla diğer kısa vadeli yükümlülükler aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2013	31 Aralık 2012
Ödenecek vergi harç ve diğer kesintiler	823,250	956,192
	823,250	956,192

Ödenecek vergi, resim ve harçların, 329,442 TL tutarı personel maaş ödemeleri üzerinden hesaplanan gelir vergisi ve diğer vergiler (31 Aralık 2012: 402,306 TL), geri kalan 493,808 TL tutarı ödenecek diğer vergilerden oluşmaktadır(31 Aralık 2012: 553,886 TL).

14 Özkaynaklar

Ödenmiş Sermaye

31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla, Şirket'in kayıtlı sermayesi 6,761,000 TL'dir (31 Aralık 2012: 6,761,000 TL). 31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla, sermaye, ihraç edilmiş ve her biri 5 TL nominal değerde 1.352.200 adet hisseden meydana gelmiştir (31 Aralık 2012: 1.352.200 adet).

Sermaye enflasyon düzeltme farkı

31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla, Şirket ortakları tarafından yapılan toplam sermaye artırımları 31 Aralık 2004 tarihine kadar süregelen enflasyonun etkisini yansıtabilecek şekilde düzeltilmiş, 88,206 TL tutarında (31 Aralık 2012: 88,206 TL) sermaye enflasyon düzeltmesi farkı oluşmaktadır.

Credit Suisse İstanbul Menkul Değerler Anonim Şirketi
31 Aralık 2013 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait
Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar
(Para birimi: Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası)

14 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 ulaşmaya kadar, kanuni dönem karının %5'i oranında ayrılmaktadır. İkinci tertip yasal yedek akçeler, şirket sermayesinin %5'ini aşan tüm kar payı dağıtımlarının %10'u oranında ayrılmaktadır. Birinci ve ikinci yasal yedek akçeler, toplam sermayenin %50'sini aşmadığı sürece dağıtılamazlar; ancak ihtiyari yedek akçelerin tükenmesi halinde zararların karşılanmasında kullanılabilirler.

31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla, Şirket'in kardan ayrılmış kısıtlanmış yedekler hesabı içinde yer alan yasal yedekler toplamı 1,352,200 TL'dir (31 Aralık 2012: 1,352,200 TL).

Geçmiş yıllar karları

31 Aralık 2013 ve 31 Aralık 2012 tarihleri itibarıyla geçmiş yıllar karları aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2013	31 Aralık 2012
Geçmiş yıllar karları	45,015,140	29,098,267
Olağanüstü yedekler	136,613	136,613
Özel yedekler	13,000	13,000
Aktüeryal kayıp	(12,255)	--
Toplam	45,152,498	29,247,880

15 Hasılat

31 Aralık tarihlerinde sona eren yıllara ait, hasılat gelirlerinden oluşmaktadır. Detayı aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak- 31 Aralık 2013	1 Ocak- 31 Aralık 2012
Hizmet gelirleri		
Vadeli işlemler aracılık komisyon gelirleri	13,298,195	14,904,570
Yatırım danışmanlığı hizmet geliri	12,380,798	9,240,798
Hisse senedi aracılık komisyon gelirleri	11,162,956	7,111,887
Pazar araştırma hizmet gelirleri	3,953,202	2,925,294
Hisse satış pazarlama faaliyetleri hizmet gelirleri	1,796,057	1,642,482
Toplam hizmet gelirleri	42,591,208	35,825,031

Credit Suisse İstanbul Menkul Değerler Anonim Şirketi
31 Aralık 2013 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait
Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar
(Para birimi: Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası)

16 Araştırma ve geliştirme giderleri, pazarlama giderleri, genel yönetim giderleri

Araştırma ve geliştirme giderleri

31 Aralık 2013 tarihinde sona eren yıla ait, araştırma ve geliştirme giderleri muhtelif araştırma giderlerinden oluşmakta olup 20,663 TL'dir (31 Aralık 2012: 7,962 TL).

Pazarlama ve satış ve dağıtım giderleri

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

	1 Ocak- 31 Aralık 2013	1 Ocak- 31 Aralık 2012
Borsa payı gideri	1,326,130	1,124,783
Hisse senedi terminal kullanımı	419,973	--
Diğer	18,882	4,101
	1,764,985	1,128,884

Genel yönetim giderleri

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

	1 Ocak- 31 Aralık 2013	1 Ocak- 31 Aralık 2012
Personel ücret ve giderleri	16,188,780	14,114,340
-Ücretler	9,458,818	9,241,289
-Personel prim ve ikramiye giderleri	6,056,546	4,304,227
-Personel sigorta giderleri	490,416	324,221
-Personel yemek giderleri	121,151	201,812
-Diğer personel giderleri	61,849	42,791
Seyahat giderleri	1,162,171	558,768
Sistem bakım, işletme ve diğer giderleri	1,148,606	658,343
Amortisman ve itfa payı giderleri	923,209	887,715
Müşavirlik, danışmanlık ve denetim gideri	789,096	257,408
Kira giderleri	642,750	525,743
Emeklilik Fonu Giderleri	545,435	--
Data hattı ve telefon giderleri	431,771	378,572
Vergi, resim ve harç giderleri	231,970	193,818
Aidat ve üyelikler	219,916	185,704
Diğer genel yönetim giderleri	580,232	589,388
	22,863,936	18,349,799

17 Niteliklerine Göre Giderler

Şirket, ilişikteki finansal tablolarında giderleri fonksiyon esasına göre sınıflamıştır. Dönem içinde oluşan amortisman ve itfa giderleri 923,209 TL (31 Aralık 2012: 887,715 TL) ve kıdem tazminatı karşılığındaki artış 50,107 TL'dir (31 Aralık 2012: 41,670 TL).

Credit Suisse İstanbul Menkul Değerler Anonim Şirketi
31 Aralık 2013 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait
Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar
(Para birimi: Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası)

18 Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler

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

	1 Ocak- 31 Aralık 2013	1 Ocak- 31 Aralık 2012
Faiz gelirleri	3,590,583	3,514,418
Kur farkı gelirleri	259,655	329,047
BIST Gelirleri (Not 5)	159,711	--
	4,009,949	3,843,465

19 Finansman Giderleri

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

	1 Ocak- 31 Aralık 2013	1 Ocak- 31 Aralık 2012
Kur farkı giderleri	1,473,307	44,127
Diğer banka masrafları	153,148	144,882
Teminat mektubu komisyonları	113,369	117,666
	1,739,824	306,675

20 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 taşınamaz.

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 vergi etkilerinin hesaplanmasıyla belirlenmektedir. Ertelenen vergi yükümlülüğü veya alacağı, söz konusu geçici farklılıkların ortadan kalkacağı ilerideki dönemlerde geçerli olacağı tahmin edilen vergi oranları dikkate alınarak ilişikteki finansal tablolara yansıtılmaktadırlar.

Credit Suisse İstanbul Menkul Değerler Anonim Şirketi
31 Aralık 2013 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait
Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar
(Para birimi: Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası)

20 Vergi Varlık ve Yükümlülükleri (devamı)

31 Aralık 2013 ve 31 Aralık 2012 tarihleri itibarıyla net ertelenmiş vergi varlıkları ve borçlarını oluşturan kalemler aşağıdaki gibidir:

	<u>31 Aralık 2013</u>	<u>31 Aralık 2012</u>
<i>Ertelenmiş vergi varlıkları</i>		
İkramiye, nakit ödenecek hisse opsiyon ve kar paylaşım karşılıkları	2,630,264	1,562,108
Kıdem tazminatı karşılığı	35,330	22,715
Toplam ertelenmiş vergi varlığı	2,665,594	1,584,823
<i>Ertelenmiş vergi yükümlülüğü:</i>		
Maddi duran varlık amortismanlarının vergi kanunları ile yöntem farklılıkları	(164,828)	(137,923)
Toplam ertelenmiş vergi yükümlülüğü	(164,828)	(137,923)
Ertelenmiş vergi varlığı, net	2,500,766	1,446,900

Aşağıda dökümü verilen mutabakat, 31 Aralık 2013 ve 31 Aralık 2012 tarihleri itibarıyla toplam vergi karşılığı ile yasal vergi oranının vergi öncesi kar rakamına uygulanmasıyla hesaplanan miktar arasındaki farkları göstermektedir:

	<u>31 Aralık 2013</u>	<u>% Oran</u>	<u>31 Aralık 2012</u>	<u>% Oran</u>
Vergi öncesi kar	20,211,749		19,875,176	
Yasal vergi oranı		20		20
Yasal vergi oranıyla hesaplanan vergi tutarı	(4,042,350)	(20)	(3,975,035)	(20)
Kanunen kabul edilmeyen giderler	(60,502)	--	(27,138)	--
Vergiden muaf gelirler	697,682	4	4,545	--
Önceki dönem vergi düzeltmesi	86,136	--	39,325	--
Diğer	5,554	--	-	--
Vergi gideri	(3,313,480)	(16)	(3,958,303)	(20)

31 Aralık 2013 ve 31 Aralık 2012 tarihlerinde sona eren yıllara ait kar zarardaki vergi kalemleri aşağıdaki gibidir:

	<u>1 Ocak- 31 Aralık 2013</u>	<u>1 Ocak- 31 Aralık 2012</u>
Cari dönem vergi gideri	4,367,346	4,118,732
Ertelenmiş vergi geliri	(1,053,866)	(160,429)
Vergi gideri	3,313,480	3,958,303

31 Aralık 2013 ve 31 Aralık 2012 tarihleri itibarıyla kurumlar vergisi karşılığı ile peşin ödenmiş kurumlar vergisi netleştirildikten sonra kalan tutar dönem karı vergi yükümlülüğü hesabında bulunmaktadır.

	<u>31 Aralık 2013</u>	<u>31 Aralık 2012</u>
Kurumlar vergisi yükümlülüğü	(4,367,346)	(4,169,813)
Peşin ödenen vergiler	3,878,007	3,628,129
Dönem karı vergi yükümlülüğü	(489,339)	(541,684)

Credit Suisse İstanbul Menkul Değerler Anonim Şirketi
31 Aralık 2013 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait
Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar
(Para birimi: Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası)

21 İlişkili Taraf Açıklamaları

İlişkili taraflardan alacak ve borçlar

Şirket'in 31 Aralık 2013 ve 31 Aralık 2012 tarihleri itibarıyla ilgili taraflarla olan alacak bakiyeleri aşağıdaki gibidir:

	<u>31 Aralık 2013</u>	<u>31 Aralık 2012</u>
İlişkili taraflardan alacaklar:		
Credit Suisse Securities (Europe) Limited ("Credit Suisse Europe") (Not 6)	587,695	1,450,765
	<u>587,695</u>	<u>1,450,765</u>

	<u>31 Aralık 2013</u>	<u>31 Aralık 2012</u>
İlişkili taraflara borçlar:		
Credit Suisse Europe VIOP teminat borçları (Not 6)	156,168,511	85,069,998
Credit Suisse Europe (Not 7)	707,737	2,318,844
	<u>156,876,248</u>	<u>87,388,842</u>

31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla, Şirket'in Credit Suisse Londra Şubesi'nde 70,929,456 TL tutarında (31 Aralık 2012: 55,561,984 TL) mevduatı bulunmaktadır.

İlişkili taraflarla işlemler

31 Aralık 2013 ve 31 Aralık 2012 tarihlerinde sona eren yıllara ait ilişkili taraflarla işlemler aşağıdaki gibidir:

	<u>31 Aralık 2013</u>	<u>31 Aralık 2012</u>
Credit Suisse Europe vadeli işlemler aracılık komisyon gelirleri	13,298,195	14,904,570
Credit Suisse Europe hisse senedi aracılık komisyon gelirleri	11,162,956	7,111,887
Credit Suisse Europe pazar araştırma gelirleri	3,953,202	2,925,294
Credit Suisse Europe hisse satış pazarlama faaliyetler, komisyon gelirleri	1,796,056	1,642,482
Credit Suisse Europe yatırım danışmanlığı geliri	4,226,350	4,644,285
Credit Suisse International yatırım danışmanlığı geliri	8,154,448	4,596,513
Credit Suisse Londra Şubesi faiz gelirleri	3,493,194	3,258,781

31 Aralık 2013 tarihinde sona eren yılda, yönetim kurulu başkan ve üyeleriyle genel müdür, genel müdür yardımcıları gibi üst düzey yöneticilere sağlanan ücret, prim ve ikramiye, araç ve yol yardımı ve sağlık sigorta giderleri gibi menfaatler toplamı 6,448,812 TL'dir (31 Aralık 2012: 5,855,141 TL).

22 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.

22.1 Sermaye yönetimi

Şirket’in, 31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla, Tebliğ 34 kapsamında alım satım aracılığı faaliyeti, portföy yöneticiliği faaliyeti ve yatırım danışmanlığı faaliyeti (31 Aralık 2012: alım satım aracılığı faaliyeti, portföy yöneticiliği faaliyeti ve yatırım danışmanlığı faaliyeti) için sahip olması gereken asgari özsermaye yükümlülüğü sırasıyla 1,696,000 TL ve 1,670,000 TL olup şirketin 31 Aralık 2013 ve 31 Aralık 2012 tarihleri itibarıyla sahip olduğu asgari özsermaye sırasıyla 70,252,173 TL ve 53,366,159 TL’dir.

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

a) Duran varlıklar;

1) Maddi duran varlıklar (net),

2) Maddi olmayan duran varlıklar (net),

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

4) Diğer duran varlıklar,

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

Şirket’in 31 Aralık 2013 ve 31 Aralık 2012 tarihleri itibarıyla sahip olduğu sermaye yeterliliği tabanı sırasıyla 51,109,951 TL ve 47,126,992 TL’dir. Sermaye yeterliliği tabanı yükümlülüğü aşağıda belirtilen kalemlerinin herhangi birinden az olamaz.

a) Sahip oldukları yetki belgelerine tekabül eden asgari özsermayeleri,

b) Risk karşılığı,

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

31 Aralık 2013 ve 31 Aralık 2012 tarihleri itibarıyla Şirket’in sahip olduğu sermaye yeterliliği tabanı yukarıdaki kalemlerin üzerindedir.

Credit Suisse İstanbul Menkul Değerler Anonim Şirketi
31 Aralık 2013 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait
Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar
(Para birimi: Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası)

22 Finansal Araçlardan Kaynaklanan Risklerin Niteliği ve Düzeyi (devamı)

22.1 Sermaye yönetimi (devamı)

Risk karşılığı

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

31 Aralık 2013 ve 31 Aralık 2012 tarihleri itibarıyla Tebliğ 34 hükümleri çerçevesinde hesaplanan risk karşılığı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2013	31 Aralık 2012
Pozisyon riski	6,790,148	3,750,724
Karşı taraf riski	3,732,189	2,942,308
Yoğunlaşma riski	--	--
Toplam risk karşılığı	10,522,337	6,693,032

22.2 Faiz oranı riski

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

31 Aralık 2013 ve 31 Aralık 2012 tarihleri itibarıyla finansal araçlara uygulanan ortalama faiz oranları aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2013			31 Aralık 2012		
	Avro (%)	ABD doları (%)	TL (%)	Avro (%)	ABD doları (%)	TL (%)
Nakit ve nakit benzerleri	--	--	5.42	--	--	4.47

Faiz Pozisyonu Tablosu

	31 Aralık 2013
Sabit faizli finansal araçlar	74,635,546
Bankalardaki vadeli mevduat	74,635,546

Değişken faizli finansal araçlar

Faiz Pozisyonu Tablosu

	31 Aralık 2012
Sabit faizli finansal araçlar	58,777,385
Bankalardaki vadeli mevduat	58,777,385

Değişken faizli finansal araçlar

--

Credit Suisse İstanbul Menkul Değerler Anonim Şirketi
31 Aralık 2013 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait
Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar
(Para birimi: Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası)

22 Finansal Araçlardan Kaynaklanan Risklerin Niteliği ve Düzeyi (devamı)

22.2 Faiz oranı riski (devamı)

Şirket'in 31 Aralık 2013 ve 31 Aralık 2012 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.

22.3 Döviz kuru riski

Şirket, döviz cinsinden borçlu ve alacaklı bulunulan meblağların Türk Lirası'na çevrilmesinden dolayı kur değişikliklerinden doğan döviz kuru riskine maruz kalmaktadır. Söz konusu döviz kuru riski, döviz pozisyonunun sürekli analiz edilmesi ile takip edilmekte ve sınırlandırılmaktadır.

31 Aralık 2013 ve 31 Aralık 2012 tarihleri itibarıyla Şirket'in yabancı para pozisyonu aşağıdaki gibidir:

DÖVİZ POZİSYONU TABLOSU			
31 Aralık 2013			
	TL Karşılığı	ABD Doları	İngiliz
	(Fonksiyonel Para Birimi)		Sterlini
Varlıklar	1,129,826	529,366	--
<i>Ticari alacaklar</i>	<i>1,067,150</i>	<i>500,000</i>	--
<i>Diğer alacaklar</i>	<i>62,676</i>	<i>29,366</i>	--
Yükümlülükler	(10,822,098)	(5,070,561)	--
<i>Çalışanlara sağlanan-kısa vadeli</i>	<i>(4,292,846)</i>	<i>(2,011,360)</i>	--
<i>Çalışanlara sağlanan-uzun vadeli</i>	<i>(5,412,433)</i>	<i>(2,535,929)</i>	--
<i>İlişkili taraflara ticari borçlar</i>	<i>(1,116,819)</i>	<i>(523,272)</i>	--
Net yabancı para kısa pozisyonu	(9,692,272)	(4,541,195)	--

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

22 Finansal Araçlardan Kaynaklanan Risklerin Niteliği ve Düzeyi (devamı)

22.3 Döviz kuru riski (devamı)

Duyarlılık Analizi

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

DÖVİZ KURU DUYARLILIK ANALİZ TABLOSU

31 Aralık 2013

Kar/Zarar

	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi
ABD Doları kurunun %10 değişmesi halinde		
1-ABD Doları net varlık/yükümlülüğü	(969,227)	969,227
2-ABD Doları riskinden korunan kısım(-)	-	-
3-ABD Doları Net Etkisi(1+2)	(969,227)	969,227
İngiliz Sterlini kurunun %10 değişmesi halinde		
4-İngiliz Sterlini net varlık/yükümlülüğü	--	--
5-İngiliz Sterlini riskinden korunan kısım(-)	--	--
6-İngiliz Sterlini Net Etkisi (4+5)	--	--
7-TOPLAM (3+6)	(969,227)	969,227

DÖVİZ KURU DUYARLILIK ANALİZ TABLOSU

31 Aralık 2012

Kar/Zarar

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

Credit Suisse İstanbul Menkul Değerler Anonim Şirketi
31 Aralık 2013 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait
Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar
(Para birimi: Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası)

22 Finansal Araçlardan Kaynaklanan Risklerin Niteliği ve Düzeyi (devamı)

22.4 Kredi riski

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

Finansal araç türleri itibarıyla maruz kalınan kredi riskleri:

31 Aralık 2013 ve 31 Aralık 2012 tarihleri itibarıyla maruz kalınan kredi riskleri aşağıdaki gibidir:

	Alacaklar					
	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar		Bankalardaki Mevduat	Finansal Yatırımlar
	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf		
31 Aralık 2013						
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E)	587,695	156,168,511	--	4,423,530	74,669,684	159,711
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıklar net kayıtlı değeri	587,695	156,168,511	--	4,423,530	74,669,684	159,711
B. Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların net kayıtlı değeri	--	--	--	--	--	--
C. Vadesi geçmiş anacak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net kayıtlı değeri	--	--	--	--	--	--
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net kayıtlı değeri	--	--	--	--	--	--
E. Finansal durum tablosu dışı kredi riski içeren unsurlar	--	--	--	--	--	--

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

Credit Suisse İstanbul Menkul Değerler Anonim Şirketi
31 Aralık 2013 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait
Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar
(Para birimi: Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası)

22 Finansal Araçlardan Kaynaklanan Risklerin Niteliği ve Düzeyi (devamı)

22.5 Likidite riski

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

31 Aralık 2013 ve 31 Aralık 2012 tarihleri itibarıyla Şirket'in Tebliğ 34 kapsamında likidite yükümlülüğü aşağıdaki gibidir:

	<u>31 Aralık 2013</u>	<u>31 Aralık 2012</u>
A. Dönen Varlıklar	232,228,221	145,496,540
B. Kısa Vadeli Borçlar	166,339,567	94,594,735
Dönen Varlıklar/ Kısa Vadeli Borçlar (A/B)	1.40	1.54

Tebliğ 34 kapsamında Şirket'in, aracılık yüklenimi nedeniyle oluşan borçları veya taahhütleri, takas kurumlarına ve müşterilere olan borçları dahil, finansal durum tablosunda yer alan tüm kısa ve uzun vadeli borçları toplamı, sermaye yeterliliği tabanlarının 15 katını aşamaz. Borçların tutarının belirlenmesinde, bunların cari değerleri dikkate alınır. 31 Aralık 2013 ve 31 Aralık 2012 tarihleri itibarıyla bu oranlar sırasıyla 1.40 ve 1.54'tür.

31 Aralık 2013 ve 31 Aralık 2012 tarihleri itibarıyla finansal yükümlülüklerin kalan vadelerine göre profili aşağıdaki tablodaki gibidir:

	<u>Kayıtlı Değeri</u>	<u>Sözleşmeye dayalı nakit çıkışlar toplamı</u>	<u>3 aydan kısa</u>	<u>3-12 ay arası</u>	<u>1-5 yıl arası</u>	<u>5 yıldan uzun</u>
31 Aralık 2013						
Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler	157,244,910	157,244,910	157,244,910	--	--	--
Ticari borçlar	156,537,173	156,537,173	156,537,173	--	--	--
İlişkili taraflara diğer borçlar	707,737	707,737	707,737	--	--	--
31 Aralık 2012						
Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler	87,608,511	87,608,511	87,608,511	--	--	--
Ticari borçlar	85,289,667	85,289,667	85,289,667	--	--	--
İlişkili taraflara diğer borçlar	2,318,844	2,318,844	2,318,844	--	--	--

22 Finansal Araçlardan Kaynaklanan Risklerin Niteliği ve Düzeyi (devamı)

22.6 Gerçeğe Uygun Değer

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

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

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

Finansal Varlıklar

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

Finansal Yükümlülükler

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

23 Açıklanması gereken diğer hususlar

Şirket, 1 Aralık 2013 tarihinde aldığı Yönetim Kurulu Kararı'na istinaden Credit Suisse Portföy Yönetimi A.Ş.'nin %100 sahiplik oranıyla kurulmasına karar vermiştir ve Sermaye Piyasası Kurulu'na gerekli izinler için başvuruda bulunmuştur. Söz konusu başvuru Kurul'un 31 Aralık 2013 tarih ve 43/1396 sayılı kararı ile olumlu karşılanmıştır.

24 Raporlama döneminden sonra ortaya çıkan hususlar

Bulunmamaktadır.