

**Credit Suisse İstanbul Menkul Değerler
Anonim Şirketi**

31 Mart 2020 Tarihinde
Sona Eren Üç Aylık
Ara Hesap Dönemine Ait
Özet Finansal Tablolar

**Credit Suisse İstanbul Menkul Değerler
Anonim Şirketi**

İçindekiler:

Özet finansal durum tablosu (Bilanço)

Özet kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu

Özet özkaynak değişim tablosu

Özet nakit akış tablosu

Özet finansal tabloları tamamlayıcı notlar

27 nisan 2020

İÇİNDEKİLER	SAYFA
ÖZET FİNANSAL DURUM TABLOSU (BİLANÇO).....	1-2
ÖZET KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU	3
ÖZET ÖZKAYNAK DEĞİŞİM TABLOSU	4
ÖZET NAKİT AKIŞ TABLOSU	5
ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR.....	6-32

CREDIT SUISSE İSTANBUL MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 MART 2020 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET FİNANSAL DURUM TABLOSU (BİLANÇO)

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

		Bağımsız Denetimden Geçmemiş	Bağımsız Denetimden Geçmiş
	<i>Dipnot</i>	31 Mart 2020	31 Aralık 2019
VARLIKLAR			
Dönen varlıklar			
Nakit ve nakit benzerleri	4	1.491.192.050	1.449.841.953
- İlişkili taraflardan nakit ve nakit benzerleri		1.428.717.624	1.423.636.872
- İlişkili olmayan taraflardan nakit ve nakit benzerleri		62.474.426	26.205.081
Ticari alacaklar	6	443.353.941	468.230.213
- İlişkili taraflardan ticari alacaklar	14	1.106.064	61.771.036
- İlişkili olmayan taraflardan ticari alacaklar		442.247.877	406.459.177
Peşin ödenmiş giderler		3.460.674	499.546
Diğer dönen varlıklar		26.610	2.137
Toplam dönen varlıklar		1.938.033.275	1.918.573.849
Duran varlıklar			
Finansal yatırımlar	5	1.517.254	1.517.254
Diğer alacaklar	7	30.749.074	29.978.308
Maddi duran varlıklar	8	18.315.006	21.626.057
Maddi olmayan duran varlıklar	9	82.920	115.508
Ertelenmiş vergi varlığı	10	6.083.827	7.155.906
Toplam duran varlıklar		56.748.081	60.393.033
TOPLAM VARLIKLAR		1.994.781.356	1.978.966.882

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

CREDIT SUISSE İSTANBUL MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 MART 2020 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET FİNANSAL DURUM TABLOSU (BİLANÇO)

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

		Bağımsız Denetimden Geçmemiş	Bağımsız Denetimden Geçmiş
		31 Mart 2020	31 Aralık 2019
	<i>Dipnot</i>		
KAYNAKLAR			
Kısa vadeli yükümlülükler			
Kısa vadeli borçlanmalar		1.197.235.576	1.200.045.552
Kiralama işlemlerinden kaynaklanan yükümlülükler	8	4.734.863	3.865.784
Ticari borçlar	6	442.176.277	407.148.928
Diğer Borçlar	7	3.147.071	2.120.702
-İlişkili taraflara diğer borçlar	14	3.147.071	2.120.702
-İlişkili olmayan taraflara diğer borçlar		-	-
Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü	10	1.498.402	14.811.788
Kısa vadeli karşılıklar		15.930.884	21.724.285
- Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar	12	15.930.884	21.724.285
Diğer kısa vadeli yükümlülükler	13	2.891.709	11.773.032
Toplam kısa vadeli yükümlülükler		1.667.614.782	1.661.490.071
Uzun vadeli yükümlülükler			
Uzun vadeli borçlanmalar		-	-
Kiralama işlemlerinden kaynaklanan yükümlülükler	8	10.595.625	10.525.527
Uzun vadeli karşılıklar		7.874.477	7.293.712
- Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar	12	7.874.477	7.293.712
Toplam uzun vadeli yükümlülükler		18.470.102	17.819.239
Özkaynaklar			
Ödenmiş sermaye	13	10.000.000	10.000.000
Sermaye düzeltme farkları	13	88.206	88.206
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak birikmiş diğer kapsamlı gelirler ve giderler	13	1.082.092	1.021.440
Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	13	2.000.000	2.000.000
Geçmiş yıllar karları	13	286.547.926	211.227.395
Net dönem karı	13	8.978.248	75.320.531
Toplam özkaynaklar		308.696.472	299.657.572
TOPLAM KAYNAKLAR		1.994.781.356	1.978.966.882

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

CREDIT SUISSE İSTANBUL MENKUL DEĞERLER A.Ş.

1 OCAK – 31 MART 2020 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) cinsinden ifade edilmiştir.)

		Bağımsız Denetimden Geçmemiş	Bağımsız Denetimden Geçmemiş
	Dipnot	1 Ocak- 31 Mart 2020	1 Ocak- 31 Mart 2019
Kar veya zarar kısmı			
Finans sektörü faaliyetleri gelirleri	15	24.020.842	20.886.580
Brüt kar		24.020.842	20.886.580
Genel yönetim giderleri		(16.103.718)	(19.455.489)
Pazarlama giderleri		(1.380.484)	(1.029.857)
Araştırma ve geliştirme giderleri		-	-
Esas faaliyetlerden diğer gelirler		-	-
Esas faaliyetlerden diğer giderler (-)		(105.602)	(59.025)
Esas faaliyet karı/zararı		6.431.038	342.209
Finansman gideri öncesi faaliyet			
Finansman gelirleri		75.522.764	86.603.001
Finansman giderleri		(70.356.554)	(69.586.002)
Sürdürülen faaliyetlerden vergi öncesi karı/zararı		11.597.248	17.359.208
Dönem vergi gideri	10	(1.562.086)	(4.558.428)
Ertelenmiş vergi gideri	10	(1.056.914)	(1.355.660)
Dönem karı/(zararı)		8.978.248	11.445.120
Diğer kapsamlı gelirler		8.978.248	11.445.120
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacaklar		60.653	(183.668)
Tanımlanmış fayda planı yeniden ölçüm kazançları/(kayıpları)		75.817	(229.585)
Diğer kapsamlı gelir kalemlerine ilişkin vergi		(15.164)	45.917
Toplam kapsamlı gelir		9.038.901	11.261.452

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

CREDIT SUISSE İSTANBUL MENKUL DEĞERLER A.Ş.

1 OCAK – 31 MART 2020 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET ÖZKAYNAK DEĞİŞİM TABLOSU

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

Not	Ödenmiş sermaye	Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	Sermaye Düzeltme Farkları	Kar veya zararda yeniden sınıflandırılacaklar	Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacaklar	Birikmiş karlar		Toplam	
				Yeniden değerlendirme ve sınıflandırma kazançları	Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm (kayıp)/kazançları	Geçmiş yıllar karları	Net dönem karı		
1 Ocak 2019 tarihi itibarıyla bakiyeler	13	6.761.000	88.206	1.352.200	1.086.035	(91.635)	152.964.015	64.555.259	226.715.080
Transferler	--	--	--	--	--	--	64.555.259	(64.555.259)	--
Toplam kapsamlı gelir	--	--	--	--	--	(183.668)	--	11.445.120	11,261,452
31 Mart 2019 tarihi itibarıyla bakiyeler		6.761.000	88.206	1.352.200	1.086.035	(275.303)	217.519.274	11.445.120	237.976.532
1 Ocak 2020 tarihi itibarıyla bakiyeler		10.000.000	88.206	2.000.000	1.086.035	(64.595)	211.227.395	75.320.531	299.657.572
Transferler	--	--	--	--	--	--	75.320.531	(75.320.531)	--
Toplam kapsamlı gelir	--	--	--	--	--	60.652	--	8.978.248	9.038.900
31 Mart 2020 tarihi itibarıyla bakiyeler		10,000,000	88.206	2.000.000	1.086.035	(3.943)	286.547.926	8.978.248	308.696.472

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

CREDIT SUISSE İSTANBUL MENKUL DEĞERLER A.Ş.

1 OCAK – 31 MART 2020 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET NAKİT AKIŞ TABLOSU

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

		<i>Bağımsız Denetimden Geçmemiş dönem</i>	<i>Bağımsız Denetimden Geçmemiş dönem</i>	
	Dipnot	1 Ocak- 31 Mart 2019	1 Ocak- 31 Mart 2019	
Faaliyetlerden sağlanan nakit akışı				
Donem net karı		8.978.248	11.445.120	
Dönem net karı ile mutabakatını sağlamak için yapılan düzeltmeler:				
Amortisman ve itfa gideri ile ilgili düzeltmeler	8,9	1.409.684	269.602	
Karsiliklar ile ilgili düzeltmeler	12	4.375.349	5.613.461	
Faiz gelirleri ve giderleri ile ilgili düzeltmeler		(8.102.954)	(15.592.768)	
Vergi gideri / gelir ile ilgili düzeltmeler	10	2.634.165	5.868.171	
İşletme sermayesinden gerçekleşen değişimler öncesi sağlanan net nakit:		9.294.492	7.603.586	
Ertelenmiş gelirlerdeki değişim				
Ticari alacaklardaki azalış ile ilgili düzeltmeler	6	24.876.272	6.135.504	
Faaliyetlerle ilgili diğer alacaklardaki artışla ilgili düzeltmeler	7	(3.756.367)	(3.922.655)	
Ticari borçlardaki azalış ile ilgili düzeltmeler	6	35.027.349	1.952.479	
Faaliyetlerle ilgili diğer borçlardaki artışla ilgili düzeltmeler	7	(5.567.832)	(10.226.147)	
İşletme sermayesinden gerçekleşen değişimler		59.873.914	1.542.767	
Ödenen kıdem tazminatı ve izin ücretleri			--	
Ödenen vergiler		(14.811.788)	(4.200.614)	
Başkaları namına tutulan paralardaki azalış	4		--	
Ödenen personel primleri		(9.587.985)	(10.894.340)	
A. İşletme faaliyetlerinde kullanılan net nakiti		35.474.141	(13.552.187)	
Yatırım faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akışları:				
Maddi ve maddi olmayan duran varlıkların alımından kaynaklanan nakit çıkışları	8,9	--	1.138.854	
B. Yatırım faaliyetlerinden sağlanan net nakit		--	1.138.854	
Finansman faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akışları				
-Finansal borçlanmalardaki değişim		(1.870.799)	(1.456.552)	
Alınan faizler		75.522.764	79.194.758	
Ödenen faizler			--	
Kredi geri ödemelerine ilişkin nakit çıkışları		(67.795.000)	(62.768.781)	
C. Finansman faaliyetlerinden kaynaklanan net nakit akışı		5.856.965	16.108.279	
Nakit ve nakit benzerlerindeki net artış (A+B+C)		41.331.106	2.556.092	
D. Dönem başı nakit ve nakit benzerleri		4	1.422.333.971	1.382.321.623
Dönem sonu nakit ve nakit benzerleri (A+B+C+D)		4	1.463.665.077	1.384.877.715

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

CREDIT SUISSE İSTANBUL MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 MART 2020 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

1 - ŞİRKET’İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU

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

31 Mart 2020 tarihi itibarıyla Şirket’in adresi, Levazım Mahallesi Kuru Sokak No:2 Zorlu Center Terasler No:61 Beşiktaş/İstanbul olarak tescil edilmiştir.

Şirket Sermaye Piyasası Kanunu ile ilgili mevzuat hükümlerine uygun olarak her türlü sermaye piyasası araçları ile ilgili sermaye piyasası faaliyetlerinde bulunmak ve bu faaliyetler ile ilgili olarak her türlü işlem ve sözleşmeler yapmak ve aracılık faaliyetlerinde bulunmaktır. Bu çerçevede, Şirket, Sermaye Piyasası Kurulu (“SPK”)’ndan menkul kıymet alım satım aracılığı yetki belgesi, kredili menkul kıymet, açığa satış ve menkul kıymetlerin ödünç alma ve verme işlemleri izin belgesi, türev araçların alım satımına aracılık yetki belgesi, portföy yöneticiliği yetki belgesi, yatırım danışmanlığı yetki belgesi ve halka arza aracılık yetki belgesine sahiptir.

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 yenilenecek, Şirket’in “Geniş yetkili aracı kurum” olarak faaliyette bulunmasına izin verilmiştir.

Şirket’in “Geniş yetkili aracı kurum” izni alması sonrası eski faaliyet yetki ve izin belgeleri iptal edilmiştir. İptali yapılan belgeler İstanbul Ticaret Sicil Müdürlüğü’ne tescil ettirilmiş ve 15 Aralık 2015 tarih ve 8968 sayılı Türkiye Ticaret Sicil Gazetesi’nde yayımlanmıştır.

Şirket “Geniş yetkili aracı kurum” sıfatıyla 13 Kasım 2015 tarihinden itibaren;

- Emir iletimine aracılık faaliyeti,
- İşlem aracılığı faaliyeti,
- Bireysel portföy aracılığı faaliyeti,
- Yatırım danışmanlığı faaliyeti,
- Aracılık yüklenimi suretiyle halka arza aracılık faaliyeti,
- Sınırlı saklama hizmetinde

yetkilendirilmiştir.

CREDIT SUISSE İSTANBUL MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 MART 2020 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

1 - ŞİRKET’İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU (Devamı)

Şirket, Credit Suisse Portföy Yönetimi A.Ş.’nin (“Credit Suisse Portföy”) %100 hissesine kurucu olarak iştirak etmiştir. Credit Suisse Portföy Yönetimi A.Ş. Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili mevzuat çerçevesinde gerçek ve tüzel kişilere portföy yöneticiliği hizmeti vermek ve yatırım fonlarının portföylerini yönetmek amacıyla 3.000.000 TL sermaye ile 12 Mart 2014’de kurulmuştur. Credit Suisse AG’nin 2015 yılında gelişmekte olan ülkeler çapında bir yönetsel değişikliğe gitmiş olması ve Credit Suisse Portföy’ün, Sermaye Piyasası Mevzuatında aranan asgari istihdam kadrolarını oluşturmasının mümkün görünmemesi sebebiyle, 26 Şubat 2015 tarihinde SPK’ya yapılan başvuru ile faaliyet izni başvurusu geri çekilmiştir. SPK’nın, 6 Mart 2015 tarih ve 6/292 sayılı kararı doğrultusunda, Credit Suisse Portföy’ün tüm aktif ve pasiflerinin külli intikal yolu ile Şirket tarafından devralınması suretiyle kolaylaştırılmış usulde birleştirilmesine karar alınmış, birleşme başvurusu SPK tarafından 12 Haziran 2015 tarihinde onaylanarak, birleşme işlemleri 30 Temmuz 2015 tarihinde tescil ve 5 Ağustos 2015 tarihli Ticaret Sicil Gazetesi’nde ilan edilmiştir.

31 Mart 2020 tarihi itibarıyla Şirket’in personel sayısı 32’dir (31Aralık 2019: 32).

Finansal tabloların onaylanması

31 Mart 2020 tarihi ve bu tarihte sona eren dönem itibarıyla hazırlanan özet finansal tabloları 27 Nisan 2020 tarihinde Yönetim Kurulu tarafından onaylanmıştır. Genel Kurul onaylanan bu özet finansal tabloları değiştirme hakkına sahiptir.

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

A. SUNUMA İLİŞKİN TEMEL ESASLAR

a a) Türkiye Finansal Raporlama Standartlarına (“TFRS”lere) uygunluk beyanı

İlişikteki ara dönem özet finansal tablolar Sermaye Piyasası Kurulu’nun (“SPK”) 13 Haziran 2013 tarih ve 28676 sayılı Resmi Gazete’de yayımlanan II-14.1 No’lu “Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği” (“Tebliğ”) hükümleri uyarınca Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartlar Kurumu (“KGK”) tarafından yürürlüğe konulmuş olan Türkiye Finansal Raporlama Standartlarına (“TFRS”ler) uygun olarak hazırlanmıştır. TFRS’ler; KGK tarafından Türkiye Muhasebe Standartları (“TMS”), Türkiye Finansal Raporlama Standartları, TMS Yorumları ve TFRS Yorumları adlarıyla yayımlanan Standart ve Yorumları içermektedir.

Ara dönem özet finansal tablolar, SPK tarafından yayımlanan Finansal Tablo Örnekleri ve Kullanım Rehberi’nde belirlenmiş olan formatlar ile KGK tarafından yayımlanan TMS Taksonomisi’ne uygun olarak sunulmuştur.

Şirket, 31 Mart 2020 tarihinde sona eren ara döneme ilişkin özet finansal tablolarını SPK’nın Seri: XII, 14.1 No’lu tebliği ve bu tebliğe açıklama getiren duyuruları çerçevesinde, TMS 34 “Ara Dönem Finansal Raporlama” standardına uygun olarak hazırlamıştır. Ara dönem özet finansal tablolar ve notlar, SPK tarafından uygulanması tavsiye edilen formatlara uygun olarak ve zorunlu kılınan bilgiler dahil edilerek sunulmuştur.

Şirketler, TMS 34 standardına uygun olarak ara dönem finansal tablolarını tam set veya özet olarak hazırlamakta serbesttirler. Şirket bu çerçevede, ara dönemlerde özet finansal tablo hazırlamayı tercih etmiştir.

**31 MART 2020 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

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

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

A- SUNUMA İLİŞKİN TEMEL ESASLAR (Devamı)

a) Türkiye Finansal Raporlama Standartlarına (“TFRS”lere) uygunluk beyanı (devamı)

Şirket’in ara dönem özet finansal tabloları yıl sonu finansal tablolarını içermesi gerekli olan açıklama ve dipnotların tamamını içermemektedir ve bu sebeple Şirket’in 31 Aralık 2019 tarihli yıllık finansal tabloları ile beraber okunmalıdır.

Finansal tabloların onaylanması:

Finansal tablolar, Şirket Yönetim Kurulu tarafından 27 Nisan 2020 tarihinde onaylanmıştır. Genel Kurulu’un ve ilgili düzenleyici kurumların bu finansal tabloları değiştirme hakkı bulunmaktadır.

b) Yeni standartlar, değişiklikler ve yorumlar

Şirket, 31 Mart 2020 tarihinden itibaren geçerli olan yeni ve revize edilmiş TFRS’leri ve yorumlarını kendi faaliyet konusu ile ilgili olanları uygulamıştır.

31 Mart 2020 tarihi itibarıyla yayımlanmış ama henüz yürürlüğe girmemiş ve erken uygulamaya konulmayan standartlar

Yayımlanmış ancak yürürlüğe girmemiş ve erken uygulanmaya başlanmamış değişiklikler

Raporlama dönemi sonu itibarıyla yayımlanmış fakat henüz yürürlüğe girmemiş ve erken uygulanmasına izin verilmekle birlikte Şirket tarafından erken uygulanmayan bazı yeni standartlar, yorumlar ve değişiklikler aşağıdaki gibidir.

TFRS 17 Sigorta Sözleşmeleri

16 Şubat 2019’da, KGK tarafından TFRS 17 Sigorta Sözleşmeleri standardı yayımlanmıştır. Sigorta sözleşmeleri için uluslararası geçerlilikte ilk standart olan TFRS 17, yatırımcıların ve ilgili diğer kişilerin sigortacıların maruz kaldığı riskleri, karlılıklarını ve finansal durumunu daha iyi anlamalarını kolaylaştıracaktır. TFRS 17, geçici bir standart olarak getirilen TFRS 4’ün yerini almıştır. TFRS 4, şirketlerin sigorta sözleşmelerinin yerel muhasebe standartlarını kullanarak muhasebeleştirilmelerine izin verdiği için uygulamalarda çok çeşitli muhasebe yaklaşımlarının kullanılmasına neden olmuştur. Bunun sonucu olarak, yatırımcıların benzer şirketlerin finansal performanslarını karşılaştırmaları güçleşmiştir. TFRS 17, tüm sigorta sözleşmelerinin tutarlı bir şekilde muhasebeleştirilmesini ve hem yatırımcılar hem de sigorta şirketleri açısından TFRS 4’ün yol açtığı karşılaştırılabilirlik sorununu çözmektedir. Yeni standarda göre, sigorta yükümlülükleri tarihi maliyet yerine güncel değerler kullanılarak muhasebeleştirilecektir. Bu bilgiler düzenli olarak güncelleneceğinden finansal tablo kullanıcılarına daha yararlı bilgiler sağlayacaktır. TFRS 17’nin yürürlük tarihi 1 Ocak 2021 tarihinde ve sonrasında başlayan raporlama dönemleri olmakla birlikte, erken uygulanmasına izin verilmektedir.

CREDIT SUISSE İSTANBUL MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 MART 2020 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

A- SUNUMA İLİŞKİN TEMEL ESASLAR (Devamı)

b) Yeni standartlar, değişiklikler ve yorumlar (Devamı)

31 Mart 2020 tarihi itibarıyla yayımlanmış ama henüz yürürlüğe girmemiş ve erken uygulamaya konulmayan standartlar (Devamı)

Yayımlanmış ancak yürürlüğe girmemiş ve erken uygulanmaya başlanmamış değişiklikler (Devamı)

TMS 1 ve TMS 8'deki Değişiklikler - Önemli Tanımı

KGK tarafından 7 Haziran 2019'da “önemli tanımı” değişikliği yayımlanmıştır (TMS 1 ve TMS 8'de yapılan değişiklikler). Değişiklikler, “önemli” tanımının netleştirilmesinde, önemlilik eşliğinin belirlenmesinde ve önemlilik kavramının TFRS'ler açısından uygulanmasında tutarlılığın artırılmasına yardımcı olmak için rehberlik sağlamaktadır. Yenilenen önemli tanımına “bilgilerin gizlenmesi” ifadesi eklenmiş ve bu ifadenin bilgilerin verilmemesi ve yanlış verilmesi ile benzer sonuçlara sebep olabileceği belirtilmiştir. Ayrıca bu değişiklikte birlikte önemli tanımında kullanılan terminoloji, Finansal Raporlamaya İlişkin Kavramsal Çerçeve'de (2018 Sürümü) kullanılan terminoloji ile uyumlu hale getirilmiştir. TMS 1 ve TMS 8'deki Değişiklikler'in yürürlük tarihi 1 Ocak 2020'dir.

Şirket, TMS 1 ve TMS 8'deki değişikliğin uygulanmasının finansal tabloları üzerindeki muhtemel etkilerini değerlendirmektedir.

TFRS 3 İşletme Birleşmelerinde Değişiklikler - İşletme Tanımı

Bir işlemin bir varlık edinimi mi yoksa bir işletme edinimi ile mi sonuçlanacağını belirlenmesinde güçlüklerle karşılaşmakta olup, uzun zamandır önemli bir mesleki yargı konusu olmuştur. UMSK, bu konuyu netleştirmek üzere; şirketlerin edindiği faaliyet ve varlıkların bir işletme mi yoksa yalnızca bir varlık grubu mu olduğuna karar vermelerini kolaylaştırmak amacıyla “işletme” tanımını değiştirmek amacıyla UFRS 3 İşletme Birleşmelerinde değişiklik yapmıştır. KGK tarafından da 21 Mayıs 2019'da İşletme Tanımı (TFRS 3'te Yapılan Değişiklikler) yayımlanmıştır. Söz konusu değişiklikle; bir işletmenin girdiler ve bir süreç içermesi gerektiği teyit edilerek, sürecin asli olmasının yanı sıra süreç ve girdilerin birlikte çıktılarının oluşturulmasına önemli katkıda bulunması gerektiği hususlarına açıklık getirilmiştir. Müşterilere sunulan mal ve hizmetler ile olağan faaliyetlerden diğer gelirler tanımına odaklanarak işletme tanımı sadeleştirilmiştir. Bir şirketin bir işletme mi yoksa bir varlık grubu mu edindiğine karar verme sürecini kolaylaştırmak için uygulaması isteğe bağlı olan bir konsantrasyon testi eklenmiştir. Bu uygulama, varlıkların gerçeğe uygun değerinin büyük bir kısmının tek bir tanımlanabilir varlığa veya benzer tanımlanabilir varlıklar grubuna yoğunlaştırılması durumunda bir varlık edinilmesine yol açan basitleştirilmiş bir değerlendirmedir. Finansal tablo hazırlayıcıları konsantrasyon testini uygulamayı seçmezlerse veya test başarısız olması durumunda yapılacak değerlendirme önemli bir sürecin varlığına odaklanır. TFRS 3'deki değişikliklerin 1 Ocak 2020 tarihinde ve sonrasında başlayan raporlama dönemlerinde elde edilen işletmeler için geçerli olmakla birlikte, erken uygulanmasına izin verilmektedir.

Şirket, TFRS 3'deki değişikliğin uygulanmasının finansal tabloları üzerinde etkisi bulunmamaktadır.

CREDIT SUISSE İSTANBUL MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 MART 2020 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

A- SUNUMA İLİŞKİN TEMEL ESASLAR (Devamı)

b) Yeni standartlar, değişiklikler ve yorumlar (Devamı)

31 Mart 2020 tarihi itibarıyla yayımlanmış ama henüz yürürlüğe girmemiş ve erken uygulamaya konulmayan standartlar (Devamı)

Yayımlanmış ancak yürürlüğe girmemiş ve erken uygulanmaya başlanmamış değişiklikler (Devamı)

Güncellenen Kavramsal Çerçeve (2018 sürümü)

Güncellenen Kavramsal Çerçeve KGK tarafından 27 Ekim 2018 tarihinde yayımlanmıştır. Kavramsal Çerçeve; KGK’ya yeni TFRS’leri geliştirirken rehberlik sağlayacak olan temel çerçeveyi ortaya koymaktadır. Kavramsal Çerçeve; standartların kavramsal olarak tutarlı olmasını ve benzer işlemlerin aynı şekilde ele alınmasını sağlamaya yardımcı olmakta ve böylece yatırımcılar, borç verenler ve kredi veren diğer taraflar için faydalı bilgiler sağlamaktadır. Kavramsal Çerçeve, şirketlere, belirli bir işlem için herhangi bir TFRS’nin uygulanabilir olmadığı durumlarda muhasebe politikaları geliştirmelerine ve daha geniş bir biçimde, paydaşların bu standartları anlamalarına ve yorumlamalarına yardımcı olmaktadır. Güncellenen Kavramsal Çerçeve ise önceki versiyonundan daha kapsamlı olup, KGK ’ya standartların oluşturulmasında gerekli olan tüm araçların sağlanmasını amaçlamaktadır. Güncellenen Kavramsal Çerçeve finansal raporlamanın amacından başlayarak sunum ve açıklamalara kadar standart oluşturulmasının tüm yönlerini kapsamaktadır. Güncellenen Kavramsal Çerçeve, belirli bir işlem için herhangi bir TFRS’nin uygulanabilir olmadığı durumlarda muhasebe politikalarını geliştirmek için Kavramsal Çerçeve’yi kullanan şirketler için, erken uygulamaya izin verilmekle birlikte, 1 Ocak 2020 tarihinde ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemlerinden itibaren geçerli olacaktır.

c) Yüksek enflasyon dönemlerinde finansal tabloların düzeltilmesi

SPK, 17 Mart 2005 tarihinde almış olduğu bir kararla, Türkiye’de faaliyette bulunan ve SPK tarafından kabul edilen muhasebe ve raporlama ilkelerine (“SPK Finansal Raporlama Standartları”) uygun finansal tablo hazırlayan şirketler için, 1 Ocak 2005 tarihinden itibaren geçerli olmak üzere enflasyon muhasebesi uygulamasının gerekli olmadığını ilan etmiştir. Dolayısıyla finansal tablolarda, 1 Ocak 2005 tarihinden başlamak kaydıyla, UMSK tarafından yayımlanmış 29 No’lu “Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama” Standart (“UMS29”) uygulanmamıştır.

d) Karşılaştırmalı bilgiler ve önceki dönem tarihli finansal tabloların düzeltilmesi

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

Finansal durum ve performans trendlerinin tespitine imkan vermek üzere, Şirket’in finansal tabloları önceki dönemle karşılaştırmalı olarak hazırlanmaktadır. Şirket, 31 Mart 2020 tarihi itibarıyla özet finansal durum tablosunu (bilançosunu) 31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla hazırlanmış finansal durum tablosu (bilanço) ile 1 Ocak – 31 Mart 2020 hesap dönemine ait özet kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu, özet nakit akış tablosu ve özet özkaynak değişim tablosunu ise 1 Ocak – 31 Mart 2019 hesap dönemi ile karşılaştırmalı olarak düzenlemiştir. Gerek görüldüğü takdirde cari dönem özet finansal tabloların sunumu ile uygunluk sağlanması açısından karşılaştırmalı bilgiler yeniden düzenlenmektedir.

**31 MART 2020 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

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

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

A- SUNUMA İLİŞKİN TEMEL ESASLAR (Devamı)

e) Başkaları nam ve hesabına verilen hizmetlere ilişkin açıklamalar

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

f) Raporlama para birimi

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

g) Yabancı para çevrimi

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

h) Netleştirme

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

ı) İşletmenin sürekliliği

Şirket, özet finansal tablolarını işletmenin sürekliliği ilkesine göre hazırlamıştır.

B- MUHASEBE POLİTİKALARINDA DEĞİŞİKLİKLER

Yeni bir muhasebe standardının ilk kez uygulanmasından kaynaklanan muhasebe politikası değişiklikleri, söz konusu standardın şayet varsa, geçiş hükümlerine uygun olarak geriye veya ileriye dönük olarak uygulanmaktadır. Herhangi bir geçiş hükmünün yer almadığı değişiklikler, muhasebe politikasında isteğe bağlı yapılan önemli değişiklikler veya tespit edilen muhasebe hataları geriye dönük olarak uygulanmakta ve önceki dönem finansal tabloları yeniden düzenlenmektedir.

a) TFRS 16 Kiralamalar

Kiralama Tanımı

Daha önce, Şirket tarafından sözleşmenin başlangıcında bir sözleşmenin kiralama işlemi içerip içermediğine TFRS Yorum 4 “Bir Anlaşmanın Kiralama İşlemi İçerip İçermediğinin Belirlenmesi”ne göre karar verilmekte iken Şirket artık, bir sözleşmenin kiralama işlemi içerip içermediğini yeni kiralama tanımına dayanarak değerlendirmektedir. TFRS 16 uyarınca bir sözleşme uyarınca tanımlanan varlığın kullanımını kontrol etme hakkının belirli bir süre için devredilmesi durumunda, bu sözleşme bir kiralama sözleşmesidir ya da bir kiralama işlemi içermektedir.

TFRS 16’ya geçişte, Şirket, hangi işlemlerin kiralama olarak sınıflandırılmasıyla ilgili olarak; eski haliyle kiralama olarak tanımlanan sözleşmeleri kolaylaştırıcı uygulamayı kullanarak kiralama tanımını karşılayıp karşılamadığını yeniden değerlendirilmeksizin uygulamayı seçmiştir. Dolayısıyla, TFRS 16’yı sadece daha önce kira sözleşmeleri olarak tanımlanan sözleşmelere uygulamıştır. TMS 17 ve TFRS Yorum 4’e göre kiralama içermeyen sözleşmelerin, bir kiralama işlemi içerip içermediği yeniden değerlendirilmemiştir. Bu nedenle, TFRS 16 kapsamındaki kiralama tanımı yalnızca 1 Ocak 2019’da veya sonrasında yapılan veya değişikliğe uğrayan sözleşmelere uygulanmıştır.

CREDIT SUISSE İSTANBUL MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 MART 2020 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

B. MUHASEBE POLİTİKALARINDA DEĞİŞİKLİKLER (Devamı)

a) TFRS 16 Kiralamalar (Devamı)

Kiralama Tanımı (Devamı)

Şirket, bir kiralama bileşenini içeren bir sözleşmenin yeniden değerlendirilmesinde veya sözleşme başlangıcında, her bir kiralama sözleşmesi ve kiralama dışı bileşene, nispi tek başına fiyatına dayanarak dağıtmıştır. Bununla birlikte, kiracı olduğu mülkler için, Şirket kiralama dışı bileşenleri ayırmamayı ve kiralama olmayan ve kiralama niteliği taşımayan bileşenleri tek bir kiralama bileşeni olarak muhasebeleştirme seçmiştir.

Kiracı olarak

Şirket gayrimenkul, araç kiralamaları da dahil olmak üzere birçok varlık kiralamaktadır.

Kiracı olarak, Şirket daha önce kiralama işleminin, varlığın mülkiyetine sahip olmaktan kaynaklanan risk ve faydaların tamamının devredilip devredilmediğinin değerlendirilmesine dayalı olarak faaliyet veya finansal kiralama olarak sınıflandırılmış olmasına karşın artık Şirket TFRS 16 uyarınca, çoğu kiralaması için kullanım hakkı varlıklarını ve kiralama borçlarını finansal tablolarına almıştır diğer bir ifadeyle, bu kiralama işlemleri finansal durum tablosunda sunulmaktadır.

Şirket, kiralama süresi 12 ay veya daha az olan kısa vadeli araç kiralamaları dahil olmak üzere düşük değerli varlık kiralamaları için kullanım hakkı varlıklarını ve kiralama borçlarını finansal tablolarına yansıtılmayı tercih etmiştir. Şirket, bu kiralamalarla ilişkili kira ödemelerini, kiralama süresi boyunca doğrusal şekilde gider olarak finansal tablolara yansıtmıştır.

Şirket, yatırım amaçlı gayrimenkul tanımını karşılamayan kullanım hakkı varlıklarını maddi duran varlıklar grubunda “Kullanım hakkı varlıkları” içerisinde sunmuştur. Kullanım hakkı varlıklarının defter değerleri aşağıdaki gibidir.

	Maddi duran varlıklar
	Kullanım hakkı varlıkları
1 Ocak 2019 tarihi itibarıyla bakiye	7.689.195
30 Eylül 2019 tarihi itibarıyla bakiye	10.762.242

Şirket, kira yükümlülüklerini “Kiralama İşlemlerinden Kaynaklanan Yükümlülükler” içerisinde olacak şekilde finansal durum tablosunda sunmuştur.

i. Önemli Muhasebe Politikaları

Şirket, kiralamanın fiilen başladığı tarihte kullanım hakkı varlığını ve kira yükümlülüğünü finansal tablolarına alır. Kullanım hakkı varlığı, başlangıçta maliyet değeri üzerinden ölçülür ve sonradan birikmiş amortisman ve birikmiş değer düşüklüğü zararları düşülmüş ve kira yükümlülüğünün yeniden ölçümüne göre düzeltilmiş maliyeti üzerinden ölçer. Bir kullanım hakkı varlığı yatırım amaçlı gayrimenkul tanımını karşıladığında, yatırım amaçlı gayrimenkul olarak sunulur. Kullanım hakkı varlığı başlangıçta maliyet değerinden ölçülmüş ve kiralamanın fiilen başladığı tarihten sonra Şirket’in muhasebe politikalarına uygun olarak gerçeğe uygun değeri üzerinden ölçülür.

Kiralamanın fiilen başladığı tarihte, kira yükümlülüğü o tarihte ödenmemiş olan kira ödemelerinin bugünkü değeri üzerinden ölçülür. Kira ödemeleri, kiralamadaki zımnî faiz oranının kolaylıkla belirlenebilmesi durumunda, bu oran, kolaylıkla belirlenememesi durumunda, Şirket’in alternatif borçlanma faiz oranını kullanılarak iskonto edilir. Genel olarak, Şirket iskonto oranı olarak alternatif borçlanma faiz oranını kullanmıştır.

Kiralamanın fiilen başladığı tarihten sonra kiracı, kira yükümlülüğünün defter değerini, kira yükümlülüğündeki faizi yansıtacak şekilde artırır ve defter değerini, yapılan kira ödemelerini yansıtacak şekilde azaltır. Kiralama süresinde ve varlığı satın alma opsiyonuna ilişkin yapılan değerlendirmede değişiklik olması durumunda ve kalıntı değer taahhüdü kapsamında ödenmesi beklenen tutarlarda bir değişiklik olması ve endeks veya oranda meydana gelen bir değişiklik sonucunda bu ödemelerde bir değişiklik olması durumlarında yeniden ölçülür.

CREDIT SUISSE İSTANBUL MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 MART 2020 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

B. MUHASEBE POLİTİKALARINDA DEĞİŞİKLİKLER (Devamı)

a) TFRS 16 Kiralamalar (Devamı)

Kiracı olarak (Devamı)

i. Önemli Muhasebe Politikaları (Devamı)

Şirket, yenileme opsiyonlarını içeren bazı kira sözleşmeleri için kira süresini belirlemek için kendi yargısını kullanmıştır. Şirket'in bu tür opsiyonları uygulamak için makul ölçüde emin olup olmadığının değerlendirilmesi, kiralama süresini etkiler; dolayısıyla bu husus muhasebeleştirilen kiralama borçlarının ve kullanım hakkı varlıklarının tutarlarını önemli ölçüde etkilemektedir.

ii. Geçiş

Geçiş sırasında, TMS 17 kapsamında faaliyet kiralaması olarak sınıflandırılan kiralamalar için, kira yükümlülüğü, geri kalan kira ödemelerinin kiracının ilk uygulama tarihindeki alternatif borçlanma faiz oranı kullanılarak iskonto edilmiş bugünkü değeri üzerinden ölçülmüştür. Kullanım hakkı varlıkları her bir kiralama bazında aşağıdakilerden birine göre ölçülmüştür:

- Kiralamanın fiilen başladığı tarihten bu yana uygulanıyormuş gibi, ancak kiracının ilk uygulama tarihindeki alternatif borçlanma faiz oranı kullanılarak iskonto edilmiş defter değeri üzerinden ya da
- İlk uygulama tarihinden hemen önce finansal durum tablosuna yansıtılan, ön ödemesi yapılmış veya tahakkuk etmiş tüm kira ödemelerinin tutarına göre düzeltilmiş olan kira yükümlülüğüne eşit bir tutar üzerinden.

Şirket, daha önce TMS 17 kapsamında faaliyet kiralaması olarak sınıflandırılan kiralamalar için TFRS 16'yı uygularken aşağıdaki kolaylaştırıcı uygulamaları kullanmıştır.

- 1 Ocak 2019 tarihi itibarıyla sözleşmenin bitmesine 12 aydan daha az kiralama süresi olan kiralamalar için kullanım hakkı varlıklarını ve borçlarını muhasebeleştirmek için kısa vadeli kiralamalar muafiyetini uygulamıştır.
- Sözleşmenin, sözleşmeyi uzatma veya sonlandırma seçenekleri içermesi durumunda, kiralama süresi belirlenirken bunlara ilişkin Yönetimin yeni değerlendirmeleri kullanılmıştır.

TMS 17 uyarınca finansal kiralama olarak sınıflandırılan kiralamalar için, 1 Ocak 2019'daki kullanım hakkı varlığının ve kira yükümlülüğünün defter değeri, TFRS 16'nın uygulamaya başlamasından hemen önce TMS 17 uyarınca kiralanan varlığın ve kira yükümlülüğünün defter değeri üzerinden belirlenir.

Geçiş etkisi aşağıda özetlenmiştir.

	1 Ocak 2019
Maddi duran varlıklarda sunulan kullanım hakkı varlıkları	7.689.194
Ertelenmiş vergi varlığı	678.356
Kira yükümlülüğü	(10.772.629)
Geçmiş yıl karları / zararları	(2.405.079)

Şirket, kiralama borçlarını ölçerken, 1 Ocak 2019 tarihindeki alternatif borçlanma oranını kullanarak kiralama ödemelerini iskonto etmiştir. USD kiralama için uygulanan oran %1,75 iken, TL kiralamada oran %18,33'tür.

CREDIT SUISSE İSTANBUL MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 MART 2020 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

B. MUHASEBE POLİTİKALARINDA DEĞİŞİKLİKLER (Devamı)

a) TFRS 16 Kiralamalar (Devamı)

Kiracı olarak (Devamı)

ii. Geçiş (Devamı)

	1 Ocak 2019
31 Aralık 2018 tarihli finansal tablolarda açıklandığı üzere faaliyet kiralaması taahhüdü	14.060.650
1 Ocak 2019 tarihli alternatif borçlanma faiz oranı kullanılarak iskonto edilen kiralama borçları	10.772.629
31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla finansal tablolara alınmış olan finansal kiralama borçları	--
– Düşük değerli kiralamalara ilişkin muafiyetler	--
– Kira vadeli kiralamalara ilişkin muafiyetler	--
– Makul ölçüde kesin olan uzatma ve sonlandırma opsiyonları	--
1 Ocak 2019 itibarıyla kira yükümlülükleri	10.772.629

iii. Cari dönem etkisi

Başlangıçta TFRS 16'nın bir sonucu olarak, daha önce faaliyet kiralaması olarak sınıflandırılan kiralamalar ile ilgili olarak Şirket, 31 Mart 2020 itibarıyla 16.287.521 kullanım hakkı ve 15.330.488 TL kiralama yükümlülüğü muhasebeleştirmiştir. Buna ek olarak, TFRS 16 kapsamındaki kira sözleşmeleriyle ilgili olarak, şirket faaliyet kiralaması gideri yerine amortisman ve faiz gideri muhasebeleştirmiştir. 31 Mart 2020 tarihinde sona eren uc ay boyunca, Şirket bu kiralamalardan 2.601.917 TL değerinde amortisman gideri ve 1.064.383 TL faiz gideri muhasebeleştirmiştir.

C. MUHASEBE TAHMİNLERİNDEKİ DEĞİŞİKLİKLER VE HATALAR

Muhasebe tahminlerindeki değişiklikler, yalnızca bir döneme ilişkin ise, değişikliğin yapıldığı cari dönemde, gelecek dönemlere ilişkin ise, hem değişikliğin yapıldığı dönemde hem de gelecek dönemde, ileriye yönelik olarak, net dönem karı veya zararının belirlenmesinde dikkate alınacak şekilde finansal tablolara yansıtılır. 1 Ocak – 31 Mart 2020 hesap döneminde muhasebe tahminlerinde herhangi bir değişiklik yapılmamıştır.

D. ÖNEMLİ MUHASEBE POLİTİKALARININ ÖZETİ

31 Mart 2020 tarihinde sona eren döneme ilişkin özet ara dönem finansal tablolar, TFRS'nin ara dönem finansal tabloların hazırlanmasına yönelik TMS 34 standardına uygun olarak hazırlanmıştır. Ayrıca, 31 Mart 2020 tarihi itibarıyla ara dönem özet finansal tablolar, 31 Aralık 2019 tarihinde sona eren yıla ait finansal tabloların hazırlanması sırasında uygulanan muhasebe politikalarıyla muhasebe politikalarındaki değişiklikler paragrafında açıklanan yeni standart dışında tutarlı olan muhasebe politikalarının uygulanması suretiyle hazırlanmıştır. Dolayısıyla, bu ara dönem özet finansal tablolar 31 Aralık 2019 tarihinde sona eren yıla ait finansal tablolar ile birlikte değerlendirilmelidir.

**31 MART 2020 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

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

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

E. ÖNEMLİ MUHASEBE DEĞERLENDİRME, TAHMİN VE VARSAYIMLARI

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

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

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

Dipnot 11 - Vergi varlık ve yükümlülükleri

Dipnot 13 - Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar

3 - BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA

Faaliyet bölümü, Şirket'in diğer kısımları ile yapılan işlemlere ilişkin hasılat ve giderler de dahil olmak üzere, hasılat elde edebildiği ve harcama yapabildiği, işletme faaliyetlerinde bulunan, faaliyet sonuçlarının, bölüme tahsis edilecek kaynaklara ilişkin kararların alınması ve bölümün performansının değerlendirilmesi amacıyla işletmenin faaliyetlere ilişkin karar almaya yetkili mercii tarafından düzenli olarak gözden geçirildiği ve hakkında ayrı finansal bilgilerin mevcut olduğu bir kısımdır.

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

CREDIT SUISSE İSTANBUL MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 MART 2020 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

4 - NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ

31 Mart 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihleri itibarıyla nakit ve benzerleri aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2020	31 Aralık 2019
Kasa	5.155	3.501
Bankalar (*)	1.491.292.497	1.450.010.461
- Vadeli mevduat	1.491.108.619	1.449.891.907
- Vadesiz mevduat	183.878	118.554
Beklenen zarar karşılıkları (-)	(105.602)	(172.009)
	1.491.192.050	1.449.841.953

(*) 31 Mart 2020 tarihi itibarıyla bankalardaki mevduatın 1.474.005.574 TL'si (31 Aralık 2019: 1.423.636.872 TL) ilişkili kuruluşlardır (Dipnot 14).

31 Mart 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihleri itibarıyla bankalardaki vadeli mevduatların faiz ve vade detayı aşağıdaki gibidir:

Para cinsi	Faiz oranı	Vade	31 Mart 2020
TL	%6,5	31 Mart 2020	17.103.045
TL	%6,75	31 Mart 2020	45.287.949
TL	%10,05	31 Mart 2020	201.152.624
TL	%22,92	22 Haziran 2020	307.067.000
TL	%22,56	21 Temmuz 2020	460.434.000
TL	%21,76	21 Temmuz 2020	460.064.000
			1.491.108.619

Para cinsi	Faiz oranı	Vade	31 Aralık 2019
TL	%7,00	2 Ocak 2020	26.255.035
TL	%10,10	31 Ocak 2020	196.071.872
TL	%22,92	21 Temmuz 2020	307.067.000
TL	%22,56	21 Temmuz 2020	460.434.000
TL	%21,76	21 Temmuz 2020	460.064.000
			1.449.891.907

Şirket'in 31 Mart 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihleri itibarıyla nakit akım tablolarında nakit ve nakit benzeri değerler toplamından faiz tahakkukları düşülerek gösterilmektedir:

	31 Mart 2020	31 Aralık 2019
Nakit ve nakit benzerleri	1.491.192.050	1.449.841.953
Faiz tahakkukları (-)	(27.632.575)	(27.679.991)
Beklenen kredi zarar karşılığı	105.602	172.009
	1.463.665.077	1.422.333.971

CREDIT SUISSE İSTANBUL MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 MART 2020 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

5 - FİNANSAL YATIRIMLAR

Uzun vadeli finansal yatırımlar

31 Mart 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihleri itibarıyla uzun vadeli finansal yatırımlar aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2020	31 Aralık 2019
<i>Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelirde muhasebeleştirilen finansal varlıklar</i>		
Borsaya kote olmayan hisse senetleri		
Borsa İstanbul A.Ş. ("BİST") (*)	1.517.254	1.517.254
	1.517.254	1.517.254

(*) 31 Mart 2020 tarihi itibarıyla Şirket'in Borsa İstanbul A.Ş. ("BİST") iştirak oranı %0,04'tür. Şirket'in elinde 15.971.094 adet 1.341.572 TL tutarında pay senedi bulunmaktadır. Şirket, 31 Mart 2020 tarihi itibarıyla sahibi bulunduğu Borsa İstanbul A.Ş.'ye ait 15.971.094 adet (159.711 TL Nominal) C Grubu pay senetlerini, Borsa İstanbul A.Ş.'nin 2018/6 no'lu duyurusundaki beheri 0,095 TL teklif fiyatı ile değerlemiştir.

6 - TİCARİ ALACAKLAR VE BORÇLAR

Ticari alacaklar

31 Mart 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihleri itibarıyla ticari alacaklar ve ticari borçlar aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2020	31 Aralık 2019
VİOP işlem teminatları (*)	441.834.352	406.184.947
İlişkili taraflardan ticari alacaklar (Dipnot 22)	1.106.064	61.771.036
Danışmanlık gelirlerinden alacaklar	413.525	274.230
	443.353.941	468.230.213

Ticari borçlar

	31 Mart 2020	31 Aralık 2019
VİOP işlem teminatları (*)	441.834.352	406.184.947
Diğer ticari borçlar	341.925	963.981
	442.176.277	407.148.928

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

CREDIT SUISSE İSTANBUL MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 MART 2020 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

7 - DİĞER ALACAKLAR VE BORÇLAR

Uzun vadeli diğer alacaklar

31 Mart 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihleri itibarıyla uzun vadeli diğer alacaklar aşağıdaki gibidir:

	<u>31 Mart 2020</u>	<u>31 Aralık 2019</u>
VİOP garanti fonu teminatı (Şirket adına)	23.222.728	22.631.010
Hisse teminatı	6.987.405	6.809.366
Ofis kira depozitosu	506.605	506.605
İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş.'ye ("Takasbank") verilen teminatlar	20.207	19.688
SPK'ya verilen nakit teminatlar	5.539	5.049
Diğer	6.590	6.590
	30.749.074	29.978.308

Kısa vadeli diğer borçlar

31 Mart 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihleri itibarıyla, diğer borçlar ilişkili taraflara borçlardan oluşmaktadır:

	<u>31 Mart 2020</u>	<u>31 Aralık 2019</u>
İlişkili taraflara diğer borçlar (*) (Dipnot 22)	3.147.071	2.120.702
Diğer borçlar (**)		-
	3.147.071	2.120.702

(*) Şirket'in kısa vadeli diğer borçlarında yer alan tutarlar ilişkili taraflardan alınan muhtelif hizmetler karşılığı ödenecek diğer çeşitli borç bakiyelerinden oluşmaktadır.

8 - MADDİ DURAN VARLIKLAR

31 Mart 2020 tarihi itibarıyla 4.931 TL ilavelere konu olan (31 Mart 2019: 10.624.345 TL) maddi duran varlık bulunmaktadır. 31 Mart 2020 itibarıyla satış yoluyla elden çıkarılan kıymet maliyeti bulunmamaktadır (31 Mart 2019: 25.867 TL).

31 Mart 2020 tarihi itibarıyla maddi duran varlıkların cari dönem amortisman gideri 714.064 TL (31 Mart 2019: 261.506 TL)'dir.

31 Mart 2020 tarihi itibarıyla maddi duran varlıklar üzerinde bulunan toplam sigorta tutarı 2.043.360 ABD Doları'dır (31 Mart 2019: 3.083.071 ABD Doları). 31 Mart 2020 ve 2019 tarihleri itibarıyla, maddi duran varlıklar üzerinde rehin bulunmamaktadır.

CREDIT SUISSE İSTANBUL MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 MART 2020 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

9 - MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

31 Mart 2020 itibarıyla maddi olmayan duran varlık satın alınmamıştır (31 Mart 2019: Bulunmamaktadır).

31 Mart 2020 tarihi itibarıyla maddi olmayan duran varlıkların cari dönem itfa gideri 32.589 TL (31 Mart 2019: 33.963 TL)'dir.

Şirket'in, 31 Mart 2020 ve 2019 tarihleri itibarıyla, işletme içerisinde oluşturulmuş maddi olmayan duran varlığı bulunmamaktadır.

10 - VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ

Şirket, Türkiye'de yürürlükte bulunan vergi mevzuatı ve uygulamalarına tabidir. Kurumlar vergisi, ilgili olduğu hesap döneminin sonunu takip eden dördüncü ayın yirmi beşinci günü akşamına kadar beyan edilmekte ve ilgili ayın sonuna kadar tek taksitte ödenmektedir.

Türkiye'de, kurumlar vergisi oranı 31 Mart 2020 tarihi itibarıyla %22'dir (2019: %22). 5 Aralık 2017 tarihli ve 30261 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan 7061 sayılı "Bazı Vergi Kanunları ile Diğer Bazı Kanunlarda Değişiklik Yapılmasına Dair Kanun"un 91inci maddesi ile 5520 sayılı Kurumlar Vergisi Kanunu'na eklenen geçici 10uncu madde uyarınca kurumların 2018, 2019 ve 2020 vergilendirme dönemlerine ait kazançları üzerinden ödenmesi gereken kurumlar vergisinin %22 oranıyla hesaplanması ve sonrasında tekrardan %20 oranı ile vergilendirilmeye devam edilmesi öngörülmektedir. Bu süre zarfında Bakanlar Kurulu'na %22 oranını %20 oranına kadar indirme yetkisi verilmiştir.

31 Mart 2020 tarihinde sona eren dönem itibarıyla, vergi mevzuatı uyarınca üçer aylık dönemler itibarıyla oluşan kazançlar üzerinden %22 (2019: %22) oranında geçici vergi hesaplanarak ödenmekte ve bu şekilde ödenen tutarlar yıllık kazanç üzerinden hesaplanan vergiden mahsup edilmektedir. Yapılan Kanun değişikliği ile 2018, 2019 ve 2020 yılları için bu oran %22 olarak belirlenmiştir.

Türkiye'de vergi mevzuatı, Şirket ve bağlı ortaklıklarının konsolide vergi beyannamesi doldurmasına izin vermemektedir.

Kurumlar Vergisi Kanunu'na göre beyanname üzerinde gösterilen mali zararlar 5 yılı aşmamak kaydıyla dönemin kurumlar vergisi matrahından indirilebilir. Beyanlar ve ilgili muhasebe kayıtları vergi dairesince beş yıl içerisinde incelenebilmekte ve vergi hesapları revize edilebilmektedir.

Türkiye'de mukim anonim şirketlerden, kurumlar vergisi ve gelir vergisinden sorumlu olmayanlar ve muaf tutulanlar haricindekilere yapılanlarla Türkiye'de mukim olan ve olmayan gerçek kişilere ve Türkiye'de mukim olmayan tüzel kişilere yapılan temettü ödemeleri %15 gelir vergisine tabidir.

Türkiye'de mukim anonim şirketlerden yine Türkiye'de mukim anonim şirketlere yapılan temettü ödemeleri gelir vergisine tabi değildir. Ayrıca karın dağıtılmaması veya sermayeye eklenmesi durumunda gelir vergisi hesaplanmamaktadır.

CREDIT SUISSE İSTANBUL MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 MART 2020 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

10 - VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (Devamı)

Kurumların tam mükellefiyete tabi bir başka kurumun sermayesine iştiraktan elde ettikleri temettü kazançları (yatırım fonlarının katılma belgeleri ile yatırım ortaklıkları hisse senetlerinden elde edilen kar payları hariç) kurumlar vergisinden istisnadır. Ayrıca, kurumların en az iki tam yıl süreyle aktiflerinde yer alan iştirak hisseleri ile aynı süreyle sahip oldukları gayrimenkullerinin (taşınmazlarının) kurucu senetleri, intifa senetleri ve rüçhan haklarının satışından doğan kazançların %75'lik kısmı, 31 Mart 2020 itibarıyla kurumlar vergisinden istisnadır. Bununla birlikte, 7061 sayılı kanunla yapılan değişiklikle bu oran taşınmazlar açısından %75'ten %50'ye indirilmiş ve 2018 yılından itibaren hazırlanacak vergi beyannamelerinde bu oran %50 olarak kullanılacaktır.

İstisnadan yararlanmak için söz konusu kazancın pasifte bir fon hesabında tutulması ve 5 yıl süre ile işletmeden çekilmemesi gerekmektedir. Satış bedelinin satışın yapıldığı yılı izleyen ikinci takvim yılı sonuna kadar tahsil edilmesi gerekir.

31 Mart 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihleri itibarıyla net ertelenmiş vergi varlıkları ve borçlarını oluşturan kalemler aşağıdaki gibidir

	31 Mart 2020	31 Aralık 2019
Ertelenen vergi varlıkları	8.380.485	9.866.439
Ertelenen vergi borçları (-)	(2.296.658)	(2.710.533)
Ertelenmiş vergi varlığı	6.083.827	7.155.906

31 Mart 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihleri itibarıyla birikmiş geçici farklar ve ertelenen vergi varlık ve yükümlülüklerinin yürürlükteki vergi oranları kullanılarak hazırlanan dökümü aşağıdaki gibidir:

	Toplam geçici farklar		Ertelenmiş vergi varlıkları/(borçları)	
	31 Mart 2020	31 Aralık 2019	31 Mart 2020	31 Aralık 2019
Ertelenmiş vergi varlıkları				
İkramiye, nakit ödenecek hisse opsiyon karşılıkları	22.637.131	28.081.174	4.980.169	6.177.858
Finansal kiralama borçları	12.660.990	14.391.311	2.785.418	3.166.088
Kullanılmamış izin karşılığı	1.938.477	1.521.489	426.465	334.728
Kıdem tazminatı karşılığı	826.005	749.614	165.201	149.923
Diğer	105.602	172.009	23.232	37.842
	38.168.205	44.915.597	8.380.485	9.866.439
Ertelenmiş vergi borçları				
Maddi ve maddi olmayan varlıklar vergi matrahı ile kayıtlı değer farkı	8.749.575	11.442.408	1.749.915	2.288.482
Finansal yatırımlar değerlendirme farkları	1.357.543	1.357.543	271.509	271.509
Krediler ile ilgili düzeltmeler	1.251.062	684.281	275.234	150.542
	11.358.180	13.484.232	2.296.658	2.710.533
Ertelenmiş vergi varlığı, net	26.810.025	31.431.365	6.083.827	7.155.906

CREDIT SUISSE İSTANBUL MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 MART 2020 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

10 - VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (Devamı)

Aşağıda dökümü verilen mutabakat, 31 Mart 2020 ve 2019 tarihleri itibarıyla toplam vergi karşılığı ile yasal vergi oranının vergi öncesi kar rakamına uygulanmasıyla hesaplanan miktar arasındaki farkları göstermektedir:

	31 Mart 2020	31 Mart 2019
Vergi öncesi kar	11,597,248	17.359.208
%22 vergi oranı ile oluşan teorik vergi gideri	(2.551.395)	(3.819.026)
Kanunen kabul edilmeyen giderler	(976.281)	(2.339.892)
Vergiden muaf gelirler	--	--
Vergi Oranı Değişikliği	--	--
Düzeltilmelerin etkisi	908.676	244.830
Vergi gideri	2.619.000	5.914.088

31 Mart 2020 ve 2019 tarihlerinde sona eren yıllara ait kar zarardaki vergi kalemleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak- 31 Mart 2020	1 Ocak- 31 Mart 2019
Cari dönem kurumlar vergisi karşılığı gideri	1,562,086	4.558.428
Önceki dönem vergi gideri / (geliri)	--	--
Ertelemiş vergi (geliri) / gideri	1,056,914	1.355.660
Vergi gideri	2,619,000	5.914.088

31 Mart 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihleri itibarıyla kurumlar vergisi karşılığı ile peşin ödenmiş kurumlar vergisi netleştirildikten sonra kalan tutar dönem karı vergi yükümlülüğü hesabında bulunmaktadır.

11 - KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

Teminat mektupları

31 Mart 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihleri itibarıyla Şirket'in bilanço dışı yükümlülükleri aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2020	31 Aralık 2019
BİST hisse senedi işlem teminatı	60.500	60.500
	60.500	60.500

CREDIT SUISSE İSTANBUL MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 MART 2020 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

12 - ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALARA İLİŞKİN KARŞILIKLAR

Kısa vadeli çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar

31 Mart 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihleri itibarıyla kısa vadeli çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2020	31 Aralık 2019
İkramiye karşılığı	4.531.949	10.568.846
Nakit ödenecek hisse opsiyon karşılığı	6.789.510	7.248.075
Diğer tazminat karşılıkları	2.670.948	2.385.875
İzin karşılığı	1.938.477	1.521.489
	15.930.884	21.724.285

Uzun vadeli çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar

31 Mart 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihleri itibarıyla uzun vadeli çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2020	31 Aralık 2019
Nakit ödenecek hisse opsiyon karşılığı	7.048.472	6.544.098
Kıdem tazminatı karşılıkları	826.005	749.614
	7.874.477	7.293.712

İzin karşılığı

Türkiye’de mevcut İş Kanunları’na göre Şirket, iş sözleşmesinin herhangi bir nedenle sona ermesi halinde çalışanlarının hak kazanıp da kullanmadığı yıllık izin sürelerine ait ücreti, sözleşmenin sona erdiği tarihteki ücreti üzerinden kendisine veya hak sahiplerine ödemekle yükümlüdür.

İzin karşılığı dönem içindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2020	31 Aralık 2019
Dönem başı	1.521.489	1.204.582
Dönem içinde ayrılan karşılık iptali	--	(709)
Dönem içinde ayrılan karşılık	416.988	317.616
Dönem sonu	1.938.477	1.521.489

CREDIT SUISSE İSTANBUL MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 MART 2020 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

12 - ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALARA İLİŞKİN KARŞILIKLAR (Devamı)

İkramiye karşılığı

Şirket finansal tablolarında TMS 19 uyarınca, çalışanlarının bir hesap dönemi boyunca sunduğu hizmetler karşılığında ödenmesi beklenen iskonto edilmemiş tutarlar üzerinden çalışanlara sağlanan diğer faydalar için karşılık ayırmaktadır.

İkramiye karşılığının dönem içindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2020	31 Aralık 2019
Dönem başı	10.568.846	10.758.509
Dönem içi ödemeler	(9.587.985)	(10.723.698)
Dönem içinde ayrılan karşılık	3.551.088	10.534.035
Dönem sonu	4.531.949	10.568.846

Nakit ödenecek hisse opsiyon karşılığı

Credit Suisse Group AG'nin üst düzey yöneticiler için uygulamakta olduğu hisse opsiyon programına Şirket üst düzey yöneticileri de dahil olmuş olup, Şirket'in üst düzey yöneticilerine ücret paketlerinin bir parçası olarak, bedelini nakit olarak tahsil edecekleri, Şirket'in ana ortağının hisseleri üzerinde bir hak vermiştir. Bu plan dahilindeki hak ediş koşulu, bir yıl süreli olup, ödeme planı üç yıl vadeye yayılmıştır. Bu opsiyonların gerçeğe uygun değeri Credit Suisse AG'nin hisse fiyatının piyasa fiyatı ile belirlenmektedir.

Nakit ödenecek hisse opsiyon karşılığı dönem içindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2020	31 Aralık 2019
Dönem başı	13.792.173	7.102.014
Dönem içi ödemeler	--	(4.148.003)
Dönem içinde ayrılan karşılık	45.809	10.838.162
Dönem sonu	13.837.982	13.792.173

CREDIT SUISSE İSTANBUL MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 MART 2020 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

12 - ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALARA İLİŞKİN KARŞILIKLAR (Devamı)

Kıdem tazminatı karşılığı

Kıdem tazminatı karşılığı aşağıdaki açıklamalar çerçevesinde ayrılmaktadır:

Türk kanunlarına göre, Şirket bir senesini doldurmuş olan ve sebepsiz yere kurumla ilişkisi kesilen veya emekli olan, 25 yılını (kadınlarda 20 sene) dolduran ve emeklilik hakkı kazanmış (58 yaş kadınlarda ve 60 yaş erkeklerde), askere çağrılan veya vefat eden personeli için kıdem tazminatı ödemekle mükelleftir.

Fon ayrılma zorunluluğu bulunmadığından yükümlülük için fon ayrılmamıştır.

Kıdem tazminatı yükümlülüğü, Şirket'in çalışanların emekliliğinden doğacak gelecekteki olası yükümlülüğünün, bilanço tarihindeki değerinin tahmini ile hesaplanmıştır.

Temel varsayım, her yıllık hizmet için belirlenen tavan karşılığının enflasyon ile orantılı olarak artmasıdır. Böylece uygulanan iskonto oranı enflasyonun beklenen etkilerinden arındırılmış gerçek oranı gösterir. Şirket'in kıdem tazminatı karşılığı, kıdem tazminatı tavanı her altı ayda bir ayarlandığı için, 1 Ocak 2020 tarihinden itibaren geçerli olan 6.730,15 TL (31 Aralık 2019: 6.379 TL) üzerinden hesaplanmaktadır.

TMS 19 (2011) - Çalışanlara Sağlanan Faydalar standardı, işletmenin kıdem tazminatı karşılığı yükümlülüğünün tespit edilmesinde aktüeryal değerlendirme metodlarının geliştirilmesini gerektirmektedir.

Bu finansal tablolardaki kıdem tazminatı yükümlülüğünün hesaplanmasında, 31 Mart 2020 ve 2019 tarihleri itibarıyla kullanılan başlıca istatistik temelli tahminler aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2020	31 Mart 2019
İskonto oranı	%4,11	%4,11
Enflasyon oranı	%11,00	%9,50

Kıdem tazminatı karşılığının dönem içindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2020	31 Aralık 2019
Dönem başı	749.614	638.850
Faiz maliyeti	74.637	74.637
Hizmet maliyeti	77.571	77.571
Dönem içi ödemeler	--	(7.644)
Aktüeryal kayıp/(kazanç)	(75.818)	(33.800)
Dönem sonu	826.005	749.614

CREDIT SUISSE İSTANBUL MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 MART 2020 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

13 - ÖZKAYNAKLAR

Ödenmiş sermaye

31 Mart 2020 tarihi itibarıyla, Şirket'in kayıtlı sermayesi 10.000.000 TL (31 Aralık 2019: 6.761.000 TL)'dir. 31 Mart 2020 tarihi itibarıyla, sermaye, ihraç edilmiş ve her biri 5 TL nominal değerde 2.000.000 adet (31 Aralık 2019: 1.352.200 adet) hisseden meydana gelmiştir.

31 Mart 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihleri itibarıyla Şirket'in ortaklık yapısı aşağıdaki gibidir:

Hissedarlar	31 Mart 2020		31 Aralık 2019	
	Pay tutarı	Pay oranı (%)	Pay tutarı	Pay oranı (%)
Credit Suisse AG	10.000.000	100	10.000.000	100
	10.000.000	100	10.000.000	100

Sermaye düzeltme farkları

31 Mart 2020 tarihi itibarıyla, Şirket ortakları tarafından yapılan toplam sermaye artırımları Tebliğ XI-29 uyarınca 31 Aralık 2004 tarihine kadar süregelen enflasyonun etkisini yansıtabilecek şekilde düzeltilmiş, 88.206 TL tutarında (31 Aralık 2019: 88.206 TL) sermaye enflasyon düzeltmesi farkı oluşmaktadır.

Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler

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

31 Mart 2020 tarihi itibarıyla, Şirket'in kardan ayrılmış kısıtlanmış yedekler hesabı içinde yer alan yasal yedekler toplamı 2.000.000 TL (31 Aralık 2019: 1.352.200 TL)'dir.

Kar dağıtımı

31 Mart 2020 ve 31 Mart 2019 tarihlerinde sona eren yıllarda ortaklara herhangi bir kar payı dağıtımı yapılmamıştır.

Yeniden değerlendirme ve sınıflandırma kazançları

31 Mart 2020 tarihi itibarıyla vergi etkisi düşüldükten sonra 1.086.035 TL tutarında gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelirden muhasebeleştirilen finansal varlıklar üzerinde birikmiş değer artışı bulunmaktadır (31 Aralık 2019: 1.086.035 TL).

CREDIT SUISSE İSTANBUL MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 MART 2020 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

13 - ÖZKAYNAKLAR (Devamı)

Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kazanç / kayıpları

TMS 19 standardı gereği, Şirket'in kıdem tazminatı yükümlülüğünden doğan vergi etkisi sonrası aktüeryal kayıp tutarı 3.941 TL (31 Aralık 2019: 64.595 TL vergi sonrası aktüeryal kayıp)'dir.

Geçmiş yıllar karları

31 Mart 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihleri itibarıyla geçmiş yıllar karları aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2020	31 Aralık 2019
Geçmiş yıllar karları	286.398.313	211.077.782
Olağanüstü yedekler	136.613	136.613
Özel yedekler	13.000	13.000
Toplam geçmiş yıllar karları	286.547.926	211.227.395

14 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

a) 31 Mart 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihleri itibarıyla ilişkili taraflarla bakiyeler aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2020	31 Aralık 2019
İlişkili kuruluşlardaki mevduatlar		
Credit Suisse Londra Şubesi (Dipnot 4)	1.474.005.574	1.423.636.872
	1.474.005.574	1.423.636.872

İlişkili taraflardan alacaklar (Dipnot 6)

Credit Suisse Londra Şubesi	1.026.775	61.589.478
Credit Suisse Europe	79.289	181.558
	1.106.064	61.771.036

İlişkili taraflara borçlar (Dipnot 7)

Credit Suisse International Şubesi hizmet bedeli borçları	2.881.271	1.821.142
Credit Suisse Europe	265.800	299.560
	3.147.071	2.120.702

CREDIT SUISSE İSTANBUL MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 MART 2020 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

14 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (Devamı)

b) 31 Mart 2020 ve 31 Mart 2019 tarihleri itibarıyla ilişkili taraflar ile yapılan işlemler aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak-31 Mart 2020	1 Ocak-31 Mart 2019
İlişkili taraflardan hizmet gelirleri		
Credit Suisse Europe hisse senedi aracılık komisyon gelirleri	6.919.935	5.980.090
Credit Suisse Londra Şubesi yatırım danışmanlığı faaliyetleri hizmet gelirleri	3.497.429	2.068.386
Credit Suisse International yatırım danışmanlığı geliri	2.647.449	5.871.441
Credit Suisse International vadeli işlemler aracılık komisyon gelirleri	5.770.950	4.501.315
Credit Suisse Europe pazar araştırma hizmet gelirleri	1.091.799	1.550.155
Credit Suisse Europe vadeli işlemler aracılık komisyon gelirleri	2.216.150	876.190
Credit Suisse Europe yatırım danışmanlığı geliri	1.877.131	39.003
	24.020.842	20.886.580
İlişkili taraflardan finansman gelirleri		
Credit Suisse Londra Şubesi faiz gelirleri	74.097.498	81.179.997
	74.097.498	81.179.997

c) Yönetim kuruluna ve üst düzey yöneticilere verilen ücretler:

31 Mart 2020 tarihinde sona eren dönemde, yönetim kurulu başkan ve üyeleriyle genel müdür, genel müdür yardımcıları gibi üst düzey yöneticilere sağlanan ücret, prim ve ikramiye, araç ve yol yardımı, sağlık sigortası ve diğer tazminatlar gibi menfaatler toplamı 6.954.594 TL'dir (1 Ocak – 31 Mart 2019: 6.133.143 TL).

CREDIT SUISSE İSTANBUL MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 MART 2020 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

15 - FİNANS SEKTÖRÜ FAALİYETLERİ GELİRLERİ

31 Mart 2020 ve 31 Mart 2019 tarihlerinde sona eren yıllara ait finans sektörü faaliyetleri hizmet gelirleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak-31 Mart 2020	1 Ocak-31 Mart 2019
Vadeli işlemler aracılık komisyon gelirleri	7.987.100	5.377.505
Yatırım danışmanlığı hizmet geliri	8.022.008	7.978.830
Hisse senedi aracılık komisyon gelirleri	6.919.935	5.980.090
Pazar araştırma hizmeti danışmanlık gelirleri	1.091.799	1.550.155
Toplam	24.020.842	20.886.580

16 - PAY BAŞINA KAZANÇ

Pay Başına Kazanç İlişkin Türkiye Muhasebe Standardı - TMS 33'e göre hisse senetleri borsada işlem görmeyen işletmeler pay başına kazanç açıklamak zorunda değildirler. Şirket'in hisseleri borsada işlem görmediğinden, ilişikteki özet finansal tablolarda pay başına kazanç hesaplanmamıştır.

CREDIT SUISSE İSTANBUL MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 MART 2020 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

17 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ

Şirket, yürütmekte olduğu portföy yönetimi ve yatırım danışmanlığı faaliyetlerinden dolayı, sermaye piyasasındaki, faiz oranlarındaki ve diğer çeşitli finansal risklere maruz kalmaktadır. Şirket finansal risklerini Şirket bazında belirlenen piyasa risk politikalarına göre yönetmektedir. Şirket'in Yönetim Kurulu tarafından da onay'lanan politikalara göre Şirket Yönetimi, finansal risklerin yönetilmesinden birinci derecede sorumludur. Şirket'in maruz kaldığı riskler ve bunları yönetmek üzere kullandığı yöntemler aşağıdaki gibidir.

i. Piyasa riski açıklamaları

a. Döviz pozisyonu riski

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

31 Mart 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihleri itibarıyla Şirket tarafından tutulan yabancı para varlıklar ve borçların orijinal bakiyeleri ve toplam TL karşılıkları aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2020			31 Aralık 2019		
	TL karşılığı	ABD Doları	Avro	TL karşılığı	ABD Doları	Avro
Ticari alacaklar	289.250.703	25.303.655	17.060.176	264.867.883	25.500.000	17.050.008
Diğer alacaklar	5.538	843	-	75.144	12.650	-
Toplam varlıklar	289.256.241	25.304.498	17.060.176	264.943.027	25.512.650	17.050.008
Ticari borçlar	289.173.812	25.291.951	17.060.176	264.867.883	25.500.000	17.050.008
Diğer borçlar	87.080	13.255	-	82.085	13.364	-
Çalışanlara sağlanan faydalar	11.788.602	1.794.417	-	16.924.371	2.849.125	-
Toplam Yükümlülükler	301.049.494	27.099.623	17.060.176	281.874.339	28.362.489	17.050.008
Net yabancı para pozisyonu	(11.793.253)	(1.795.125)	-	(16.931.312)	(2.849.839)	17.050.008

CREDIT SUISSE İSTANBUL MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 MART 2020 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

17 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

i) Piyasa riski açıklamaları (Devamı)

Döviz pozisyonu riski (Devamı)

Döviz kuru duyarlılık analizi tablosu

	<u>Kar / Zarar</u>		<u>Özkaynak</u>	
	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi
31 Mart 2020				
<i>ABD Doları'nın TL karşısında %10 değerlenmesi halinde:</i>				
1-ABD Doları net varlık / (yükümlülük)	(1.179.325)	1.179.325	(1.179.325)	1.179.325
2-ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
3-ABD Doları net etki (1+2)	(1.179.325)	1.179.325	(1.179.325)	1.179.325
<i>AVRO'nun TL karşısında %10 değerlenmesi halinde:</i>				
4-AVRO net varlık / (yükümlülük)	-	-	-	-
5-AVRO riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
6-AVRO net etki (4+5)	-	-	-	-
<i>GBP'nin TL karşısında %10 değerlenmesi halinde:</i>				
7-Sterlin net varlık / (yükümlülük)	(280)	280	(280)	280
8-Sterlin riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
9-GBP net etki (7+8)	(280)	280	(280)	280
Toplam (3+6+9)	(1.179.605)	1.179.605	(1.179.605)	1.179.605

CREDIT SUISSE İSTANBUL MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 MART 2020 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

17 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

i) Piyasa riski açıklamaları (Devamı)

Döviz pozisyonu riski (Devamı)

Döviz kuru duyarlılık analizi tablosu (Devamı)

	<u>Kar / Zarar</u>		<u>Özkaynak</u>	
	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi
31 Aralık 2019				
<i>ABD Doları'nın TL karşısında %10 değerlenmesi halinde:</i>				
1-ABD Doları net varlık / (yükümlülük)	(1.692.861)	1.692.861	(1.692.861)	1.692.861
2-ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
3-ABD Doları net etki (1+2)	(1.692.861)	1.692.861	(1.692.861)	1.692.861
<i>AVRO'nun TL karşısında %10 değerlenmesi halinde:</i>				
4-AVRO net varlık / (yükümlülük)	-	-	-	-
5-AVRO riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
6-AVRO net etki (4+5)	-	-	-	-
<i>GBP'nin TL karşısında %10 değerlenmesi halinde:</i>				
7-Sterlin net varlık / (yükümlülük)	(270)	270	(270)	270
8-Sterlin riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
9-GBP net etki (7+8)	(270)	270	(270)	270
Toplam (3+6+9)	(1.693.131)	1.693.131	(1.693.131)	1.693.131

ii. Sermaye yönetimi

Sermayeyi yönetirken Şirket'in hedefleri, ortaklarına getiri ve diğer hissedarlara fayda sağlamak amacıyla en uygun sermaye yapısını sürdürmek için Şirket'in faaliyetlerinin devamını sağlayabilmektir.

Şirket, SPK'nın Seri: V No:34 sayılı Aracı Kurumların Sermayelerine ve Sermaye Yeterliliğine İlişkin Esaslar Tebliği'ne (Tebliğ Seri: V No:34) uygun olarak sermayelerini tanımlamakta ve yönetmektedir. Şirket, 31 Mart 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihleri itibarıyla ilgili sermaye yeterliliği gereklerini yerine getirmektedir.

CREDIT SUISSE İSTANBUL MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 MART 2020 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

18 - FİNANSAL ARAÇLAR

Finansal Araçların Gerçeğe Uygun Değeri

Gerçeğe uygun değer, bilgili ve istekli taraflar arasında, piyasa koşullarına uygun olarak gerçekleşen işlemlerde, bir varlığın karşılığında el değiştirebileceği veya bir yükümlülüğün karşılanabileceği değerdir.

Şirket, finansal enstrümanların tahmini gerçeğe uygun değerlerini halihazırda mevcut piyasa bilgileri ve uygun değerlendirme yöntemlerini kullanarak belirlemiştir. Bununla birlikte, piyasa bilgilerini değerlendirip gerçeğe uygun değerleri tahmin edebilmek yorum ve muhakeme gerektirmektedir. Sonuç olarak burada sunulan tahminler, Şirket'in cari bir piyasa işleminde elde edebileceği miktarların göstergesi olamaz.

Gerçeğe uygun değerleri tahmin edilmesi pratikte mümkün olan finansal enstrümanların gerçeğe uygun değerlerinin tahmini için aşağıdaki yöntem ve varsayımlar kullanılmıştır:

Finansal varlıklar

Kasa ve bankalardan alacaklar ve diğer finansal varlıklar dahil olmak üzere maliyet bedeli ile gösterilen finansal aktiflerin gerçeğe uygun değerlerinin kısa vadeli olmaları nedeniyle defter değerlerine yakın olduğu düşünülmektedir.

Gerçeğe uygun değer farkları kar / zarara yansıtılan finansal varlıklar ve gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelirden muhasebeleştirilen finansal varlıkların gerçeğe uygun değerlerinin belirlenmesinde piyasa fiyatları esas alınır.

Finansal yükümlülükler

Kısa vadeli olmaları sebebiyle parasal yükümlülüklerin gerçeğe uygun değerlerinin defter değerlerine yaklaştığı varsayılmaktadır.

Şirket'in finansal varlık ve yükümlülüklerinin gerçeğe uygun değerleri ve kayıtlı değerleri aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2020		31 Aralık 2019	
	Gerçeğe uygun değer	Kayıtlı değeri	Gerçeğe uygun değer	Kayıtlı değeri
Nakit ve nakit benzerleri	1.491.192.050	1.491.192.050	1.449.841.953	1.410.487.002
Finansal yatırımlar	1.517.254	1.517.254	1.517.254	1.517.254
Ticari alacaklar	443.353.941	443.353.941	468.230.213	468.230.213
Finansal borçlar	1.200.000.000	1.197.235.576	1.200.000.000	1.200.045.552
Kiralama işlemlerinden kaynaklanan yükümlülükler	11.176.607	15.330.488	17.957.748	14.391.311
Ticari borçlar	442.176.277	442.176.277	407.148.928	407.148.928

CREDIT SUISSE İSTANBUL MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 MART 2020 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

18 - FİNANSAL ARAÇLAR (Devamı)

Finansal varlıkların ve yükümlülüklerin gerçeğe uygun değeri aşağıdaki gibi belirlenir:

- Birinci seviye: Finansal varlık ve yükümlülükler, birbirinin aynı varlık ve yükümlülükler için aktif piyasada işlem gören borsa fiyatlarından değerlendirilmektedir.
- İkinci seviye: Finansal varlık ve yükümlülükler, ilgili varlık ya da yükümlülüğün birinci seviyede belirtilen borsa fiyatından başka doğrudan ya da dolaylı olarak piyasada gözlenebilen fiyatının bulunmasında kullanılan girdilerden değerlendirilmektedir.
- Üçüncü seviye: Finansal varlık ve yükümlülükler, varlık ya da yükümlülüğün gerçeğe uygun değerinin bulunmasında kullanılan piyasada gözlenebilir bir veriye dayanmayan girdilerden değerlendirilmektedir.

19 - RAPORLAMA DÖNEMİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

Bulunmamaktadır.

20 - FİNANSAL TABLOLARIN ÖNEMLİ ÖLÇÜDE ETKİLEYEN YA DA FİNANSAL TABLOLARIN AÇIK, YORUMLANABİLİR VE ANLAŞILABİLİR OLMASI AÇISINDAN AÇIKLANMASI GEREKLİ OLAN DİĞER HUSUSLAR

Sermaye yönetimi ve sermaye yeterliliği gereklilikleri

Şirket, SPK'nın Seri: V No: 34 sayılı Aracı Kurumların Sermayelerine ve Sermaye Yeterliliğine İlişkin Esaslar Tebliği'ne (“Tebliğ Seri: V No: 34”) ve 20 Mart 2015 tarihinde Resmi Gazete'de yayımlanarak yürürlüğe giren SPK'nın Seri: V No: 135 sayılı “Aracı Kurumların Sermayelerine ve Sermaye Yeterliliğine İlişkin Esaslar Tebliğinde Değişiklik Yapılmasına Dair Tebliğ”e uygun olarak sermayesini tanımlamakta ve yönetmektedir. Söz konusu Tebliğ'e göre aracı kurumların öz sermayesi, Tebliğ Seri: V No: 34'te getirilen değerlendirme hükümleri çerçevesinde, değerlendirme günü itibarıyla hazırlanmış bilançolarında yer alan ve aracı kurumun net aktif toplamının ortaklık tarafından karşılanan kısmını ifade eden tutarların yer aldığı grubu oluşturur.

Tebliğ Seri: V No: 34'ün 4. maddesine göre aracı kurumların sermaye yeterliliği tabanı, Tebliğ Seri: V No: 34'ün 3. maddesi uyarınca hesaplanan öz sermayelerinden Maddi ve maddi olmayan duran varlıkların net tutarı, borsalarda ve teşkilatlanmış diğer piyasalarda işlem görenler hariç olmak üzere, değer düşüklüğü karşılığı ve sermaye taahhütleri düşüldükten sonra kalan finansal duran varlıklar ve diğer duran varlıklar ile müşteri sıfatı ile olsa dahi, personelden, ortaklardan, iştiraklerden, bağlı ortaklıklardan ve sermaye, yönetim ve denetim açısından doğrudan veya dolaylı olarak ilişkili bulunan kişi ve kurumlardan olan teminatsız alacaklar ile bu kişi ve kurumlar tarafından ihraç edilmiş ve borsalarda ve teşkilatlanmış diğer piyasalarda işlem görmeyen sermaye piyasası araçları tutarlarının indirilmesi suretiyle bulunan tutarı ifade eder.

Tebliğ Seri: V No: 34'ün 8. maddesine göre aracı kurumların sermaye yeterliliği tabanları, sahip oldukları asgari öz sermayeleri, Tebliğ Seri: V No: 34'te anılan risk karşılıkları ve değerlendirme gününden önceki son üç ayda oluşan faaliyet giderleri, kalemlerinin herhangi birinden az olamaz. Ayrıca sermaye yeterliliği tabanı Tebliğ'in 7. maddesinde belirlenmiş özsermaye rakamlarının %60'ından düşük olamaz.

Şirket, 31 Mart 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihleri itibarıyla ilgili sermaye yeterlilikleri gerekliliklerini yerine getirmektedir.