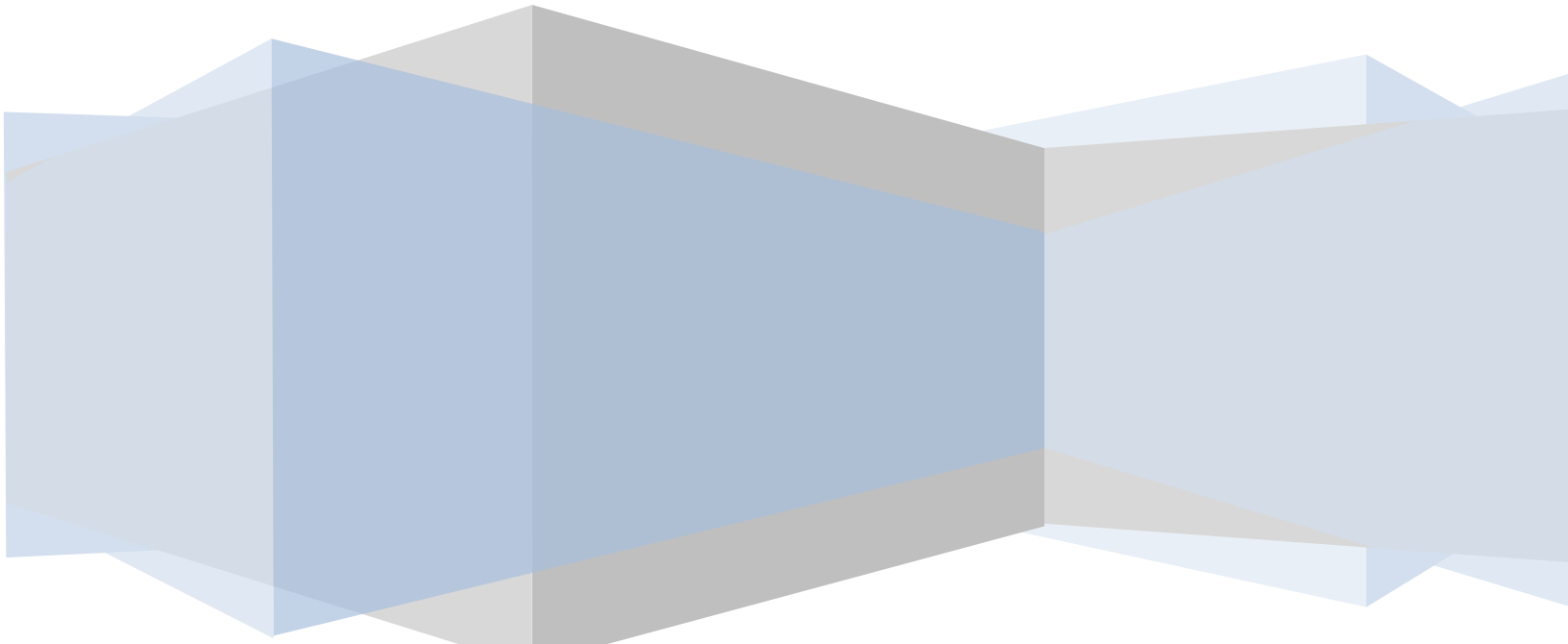




HSBC YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Yönetim Kurulu Faaliyet Raporu

01/01/2022 – 31/12/2022





YÖNETİM KURULU'NUN YILLIK FAALİYET RAPORUNA İLİŞKİN BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU

HSBC Yatırım Menkul Değerler A.Ş. Genel Kurulu'na

1. Görüş

HSBC Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ve bağlı ortaklığının (hep birlikte "Grup" olarak anılacaktır) 1 Ocak - 31 Aralık 2022 hesap dönemine ilişkin yıllık faaliyet raporunu denetlemiş bulunuyoruz.

Görüşümüze göre, Yönetim Kurulu'nun yıllık faaliyet raporu içinde yer alan finansal bilgiler ile Yönetim Kurulu'nun Grup'un durumu hakkında denetlenmiş olan konsolide finansal tablolarda yer alan bilgileri kullanarak yaptığı irdelemeler, tüm önemli yönleriyle, denetlenen tam set konsolide finansal tablolarla ve bağımsız denetim sırasında elde ettiğimiz bilgilerle tutarlıdır ve gerçeği yansıtmaktadır.

2. Görüşün Dayanağı

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

3. Tam Set Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Denetçi Görüşümüz

Grup'un 1 Ocak - 31 Aralık 2022 hesap dönemine ilişkin tam set konsolide finansal tabloları hakkında 24 Şubat 2023 tarihli denetçi raporumuzda olumlu görüş bildirmiş bulunuyoruz.

4. Yönetim Kurulu'nun Yıllık Faaliyet Raporuna İlişkin Sorumluluğu

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

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



- b) Yıllık faaliyet raporunu; Grup'un o yıla ait faaliyetlerinin akışı ile her yönüyle finansal durumunu doğru, eksiksiz, dolambaçsız, gerçeğe uygun ve dürüst bir şekilde yansıtacak şekilde hazırlar. Bu raporda finansal durum, finansal tablolara göre değerlendirilir. Raporda ayrıca, Grup'un gelişmesine ve karşılaşması muhtemel risklere de açıkça işaret olunur. Bu konulara ilişkin yönetim kurulunun değerlendirmesi de raporda yer alır.
- c) Faaliyet raporu ayrıca aşağıdaki hususları da içerir:
- Faaliyet yılının sona ermesinden sonra Grup'ta meydana gelen ve özel önem taşıyan olaylar,
 - Grup'un araştırma ve geliştirme çalışmaları,
 - Yönetim kurulu üyeleri ile üst düzey yöneticilere ödenen ücret, prim, ikramiye gibi mali menfaatler, ödenekler, yolculuk, konaklama ve temsil giderleri, aynı ve nakdi imkanlar, sigortalar ve benzeri teminatlar.

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

5. Bağımsız Denetçinin Yıllık Faaliyet Raporunun Bağımsız Denetimine İlişkin Sorumluluğu

Amacımız, TTK ve Tebliğ hükümleri çerçevesinde yıllık faaliyet raporu içinde yer alan finansal bilgiler ile Yönetim Kurulu'nun denetlenmiş olan finansal tablolarda yer alan bilgileri kullanarak yaptığı irdelemelerin, Grup'un denetlenen konsolide finansal tablolarıyla ve bağımsız denetim sırasında elde ettiğimiz bilgilerle tutarlı olup olmadığı ve gerçeği yansıtıp yansıtmadığı hakkında görüş vermek ve bu görüşümüzü içeren bir rapor düzenlemektir.

Yaptığımız bağımsız denetim, BDS'lere uygun olarak yürütülmüştür. Bu standartlar, etik hükümlere uygunluk sağlanması ile bağımsız denetimin, faaliyet raporunda yer alan finansal bilgiler ve Yönetim Kurulu'nun denetlenmiş olan finansal tablolarda yer alan bilgileri kullanarak yaptığı irdelemelerin konsolide finansal tablolarla ve denetim sırasında elde edilen bilgilerle tutarlı olup olmadığına ve gerçeği yansıtıp yansıtmadığına dair makul güvence elde etmek üzere planlanarak yürütülmesini gerektirir.

PwC Bağımsız Denetim ve
Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.

Zeynep Uras, SMMM
Sorumlu Denetçi

İstanbul, 24 Şubat 2023

İÇİNDEKİLER

A.Genel Bilgiler	2-4
B.Yönetim Organı Üyeleri ile Üst Düzey Yöneticilere Sağlanan Mali Haklar	4
C.Şirketin Araştırma ve Geliştirme Çalışmaları.....	4
D.Şirket Faaliyetleri ve Faaliyetlere İlişkin Önemli Gelişmeler	4-9
E.Finansal Durum.....	9-13
F.Riskler ve Yönetim Organının Değerlendirmesi.....	14
G.Diğer Hususlar.....	15

A. GENEL BİLGİLER

Ticaret Unvanı:	HSBC Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi
Kuruluş tarihi:	23.12.1996
Ticaret Siciline Tescil Edildiği Yer:	İstanbul
Ticaret Sicil No:	359071-306653
Mersis No:	0278009461200010
Adresi:	Esentepe Mah. Büyükdere Cad. No:128 34394 ŞİŞLİ / İSTANBUL
Telefon No:	0212 376 46 00
Fax No:	0212 336 24 72
İnternet adresi:	www.hsbcyatirim.com.tr
Kayıtlı olunan vergi dairesi:	İSTANBUL - Boğaziçi Kurumlar Vergi Dairesi Müdürlüğü
Rapor dönemi:	01.01.2022 – 31.12.2022

HSBC Yatırım 23 Aralık 1996 tarihinde Demir Yatırım adı altında kurulmuştur. 30 Ekim 2001 tarihli Genel Kurul Kararı uyarınca Yönetim Kurulu'na verilen yetkiye istinaden 6 Aralık 2001 tarihli ve 222 nolu Yönetim Kurulu kararıyla Demir Yatırım'ın, HSBC Yatırım ile birleşmesi ve birleşme Sözleşmesinin imzalanması ve neticesinde HSBC Yatırım'ın infisahı ve yeni birleşmiş Şirket'in ünvanının HSBC Yatırım Menkul Değerler A.Ş. olarak değiştirilmesi kararlaştırılmış ve birleşme 11 Ocak 2002 tarihinde tamamlanmıştır. HSBC Yatırım, yurt içi ve yurt dışı bireysel ve kurumsal müşterilere sermaye piyasası ürünlerinin alım-satım işlemlerinde aracılık ve yatırım danışmanlığı hizmetleri sunmaktadır.

13 Ağustos 2003 tarihinde, şu anda şirket sermayesinin %100'ü HSBC Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'ye ait olan HSBC Portföy Yönetimi Anonim Şirketi kurulmuştur. HSBC Portföy'ün kuruluş tarihindeki ödenmiş sermayesi 1 Milyon TL'dir. 2015 yılında HSBC Portföy kayıtlı sermaye sistemine geçmiş ve sermayesini 2 Milyon TL'ye çıkarmıştır. 27 Mart 2018 tarihli ve Beşiktaş 11. Noterliği'nin 11300 sayısı ile Olağan Genel Kurul Kararı 23 Mayıs 2018 tarihli 9584 sayılı Türkiye Ticaret Sicili Gazetesi'nde yayınlanmış ve Şirket'in 10.000.000 TL kayıtlı sermaye tavanı içerisinde 2.000.000 TL olan ödenmiş çıkarılmış sermayesini, tamamı iç kaynaklardan karşılanmak suretiyle 5.000.000 TL'ye çıkarılmasına karar verilmiştir. HSBC Portföy, yeni Sermaye Piyasası Kanunu'na uyum kapsamında 26 Ocak 2015 tarihinde "Portföy Yöneticiliği ve Yatırım Danışmanlığı Yetki Belgesi" almıştır. Şirketin ödenmiş sermayesi 30 Aralık 2021 tarihinde 5.000.000 TL artırılarak 10.000.000 TL'ye çıkarılmıştır (31 Aralık 2020: 5.000.000). Sermaye artışı Şirketin kardan ayrılan kısıtlanmış yedeklerinden karşılanırken, Şirketin sermayesi, ihraç edilmiş ve her biri 1 TL nominal değerde 10.000.000 adet hisseden meydana gelmiştir (31 Aralık 2020: 5.000.000).

31/12/2022 tarihi itibarıyla HSBC Bank'ın 70 şubesi HSBC Yatırım acentesi olarak faaliyet göstermektedir.

Sermaye ve Ortaklık Yapısı

31 Aralık 2022 itibarıyla HSBC Yatırım'ın sermaye ve ortaklık yapısına ilişkin bilgiler aşağıda sunulmaktadır:

	Tertip	Adet	Tutar (TL)	Pay (%)
HSBC Bank A.Ş.	A	1,200,000,000.00	12,000,000.00	100.0000
TOPLAM		1,200,000,000.00	12,000,000.00	100.00

Yönetim kurulu

Yönetim Kurulu 31 Aralık 2022 tarihi itibarıyla bir başkan, bir başkan vekili ve sekiz üye olmak üzere toplam on kişiden oluşmaktadır.

31/12/2022 itibarıyla şirket yönetim kurulu aşağıdaki gibidir:

ADI SOYADI	GÖREVİ	ATANMA TARİHİ
Süleyman Selim Kervancı	Yönetim Kurulu Başkanı	14/07/2016
İbrahim Namık Aksel	Yönetim Kurulu Başkan Vekili	28/01/2019
Sema Serbest	Yönetim Kurulu Üyesi	30/03/2020
Ercan Oğul	Yönetim Kurulu Üyesi	30/03/2021
Anthony Charles Wensley Wright	Yönetim Kurulu Üyesi	10/05/2018
Georges Cattan	Yönetim Kurulu Üyesi	27/03/2019
Sema Çetinkaya	Yönetim Kurulu Üyesi	27/03/2019
Camille Michel El Asmar	Yönetim Kurulu Üyesi	16/09/2019
Burçin Ozan	Yönetim Kurulu Üyesi	16/09/2019
Cem Öksün	Yönetim Kurulu Üyesi / Genel Müdür	16/09/2019

Üst Yönetim ve Çalışanlar

31 Aralık 2022 tarihi itibarıyla şirket üst yönetimi ve aşağıdaki gibidir.

ADI SOYADI	GÖREVİ
Cem Öksün	Genel Müdür
Tunç Ural	Satış Direktörü - Uluslararası Sermaye Piyasaları
Bülent Yurdağül	Direktör - Sermaye Araştırmaları
Cenk Orçan	Direktör - Sermaye Araştırmaları
Ahmet Cihan Saraoğlu	Yardımcı Direktör – Sermaye Araştırmaları
Selin Kosa	Yardımcı Direktör - Uluslararası Sermaye Piyasaları
Levent Güllü	Kıdemli Birim Yöneticisi – Yatırım Operasyonları

31/12/2022 tarihi itibarıyla toplam personel sayısı 55 kişidir.

Şirket personele servis, yemek ve özel sağlık sigortası sağlamakta olup, yönetici ve üstü pozisyonlara araç tahsis etmektedir. Kıdem tazminatı yükümlülüğü olarak “Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Türkiye Muhasebe Standardı” (“TMS 19”) hükümlerine göre 31/12/2022 tarih itibarıyla 9.159.913 TL karşılık ayrılmıştır. (2021 Yılı 2.503.456 TL)

B. YÖNETİM ORGANI ÜYELERİ İLE ÜST DÜZEY YÖNETİCİLERE SAĞLANAN MALİ HAKLAR

Yönetim kurulu başkan ve üyeleriyle genel müdür, genel müdür yardımcıları gibi üst yöneticilere cari dönemde sağlanan ücret ve benzeri menfaatlerin toplam tutarı 14.385.399 TL (31 Aralık 2021: 8.409.737 TL)'dir.

C. ŞİRKETİN ARAŞTIRMA VE GELİŞTİRME ÇALIŞMALARI

Şirketin araştırma ve geliştirme çalışmaları bulunmamaktadır.

D. ŞİRKET FAALİYETLERİ VE FAALİYETLERE İLİŞKİN ÖNEMLİ GELİŞMELER**HSBC Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin 2022 yılı faaliyet ve sektör değerlendirmesi**

HSBC Yatırım'ın 31 Aralık 2022 tarihi itibarıyla konsolide satış gelirleri 225.1 milyon TL, konsolide vergi öncesi karı ve toplam aktif büyüklüğü ise sırasıyla 100.9 milyon TL ve 309.9 milyon TL seviyelerinde gerçekleşmiştir.

Şirketin yıl içinde iktisap ettiği kendi payı bulunmamaktadır.

HSBC Yatırım Menkul Değerler A.Ş. yerli ve yabancı müşterilerine hisse senedi, vadeli işlemler ve sabit getirili menkul kıymet işlemleri konusunda her türlü hizmeti sunmaktadır. 2022 yılı içinde bireysel portföy yönetimi sunulan müşteri bulunmamaktadır.

Şirketin 2022 yılı itibarıyla toplam işlem hacmi 174.234.919 Bin TL olup, dönem sonunda pazar payı % 0,49 seviyesinde gerçekleşmiştir. 2021 yılsonunda ise toplam işlem hacmi 84.047.919 Bin TL, pazar payı ise % 0,56 olarak gerçekleşmiştir. İşlem yapan aracı kurumlar arasında 2022 yılında 57 aracı kurum arasında 28. sırada yer alan HSBC Yatırım Menkul Değerler A.Ş. 2021 sonunda ise 55 aracı kurum arasından 28. sırada yer almıştır. 2022 sonu itibarı ile BİST tek taraflı işlem hacmi ise 17.706.168 Milyon TL olarak gerçekleşmiştir. (31 Aralık 2021: 7.513.262 Milyon TL).

2022 yılı sonunda yatırım fonları pazarında HSBC'nin payı 2021 yılsonuna oranla oranla %3,11'dan %1,86 seviyesine gelmiştir. Emeklilik fonları büyüklüğüne göre sıralamada ise HSBC, yedinci sırada bulunmaktadır. 2022 yılı sonunda emeklilik fonları pazarında HSBC'nin payı 2021 yılsonuna oranla %2,02'den %4,11 seviyesine gelmiştir.

HSBC Portföy'ün 2022 Aralık sonu aktif büyüklüğü 91,3 milyon TL, faaliyet gelirleri 89.3 milyon TL, vergi öncesi karı ise 58.7 milyon TL olarak gerçekleşmiştir. Şirket'in 31 Aralık 2022 tarihi itibarıyla yönetimindeki yatırım fonu ve emeklilik fonu büyüklüğü 30.661 milyon TL (31 Aralık 2020: 13.066 milyon TL), 31 Aralık 2022 tarihi itibarıyla yatırım fonu ve emeklilik fonu piyasa büyüklüğü 1.163.462 milyon TL (31 Aralık 2021: 533.041 milyon TL) olmuştur.

2022 sonunda HSBC Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'de hisse senedi işlemi yapan aktif hesap sayısı 7.612'dir. (2021 Yılı 5.246).

HSBC Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin sektördeki konumunun değerlendirilmesi

Dünya çapında ivme kazanan aşılama çalışmaları sonucunda Covid-19 pandemisinin sağlık sistemi üzerindeki yıkıcı etkilerinin hafiflediği, ancak tedarik zinciri ve işgünü piyasalarında yaşanan bozulmaların yarattığı enflasyonist baskıların artarak devam ettiği bir yılı geride bıraktık. Hem gelişen hem de gelişmekte olan ülke merkez bankalarının artan enflasyonist etkilere karşı parasal sıkılaştırma tedbirlerini devreye aldıklarını bu dönemde, ülkemizde uygulanan ekonomik modelin özellikle 2022 yılının ikinci yarısından itibaren üretim ve ihracatı önceliklendiren bir çerçevede küresel politikalarından ayrıştığını gözlemliyoruz. Pandemi etkilerinin giderek ortaya kalktığı bir döneme girerken bölgemizde artan jeopolitik gerilimler ve bunların sonucunda emtia fiyatlarındaki sert yükselişler, küresel risk iştahı ve finansal varlıklar üzerinde olumsuz etkiler yaratıyor.

2022 yılında yaşanan ekonomik dalgalanmalara rağmen halka açık şirketlerinin karlılıklarını ciddi oranda arttırmaları, pay piyasamızda değerlendirme çarpanlarını daha da cazip hale getirdi. Ancak bozulan risk algısı, cazip hisse değerlemelerine rağmen yabancı yatırımcıların Türk hisselerine yatırım ilgisini sınırlıyor. HSBC Yatırım Menkul Değerler A.Ş. olarak yatırımcı ilgisini canlı tutmak ve sermaye piyasalarının gelişimine katkıda bulunmak için, geçmiş yıllarda olduğu gibi hem sanal hem de yüz yüze olarak konferanslar ve yatırımcı toplantılarıyla Türk şirketlerini uluslararası fon yatırımcıları ile bir araya getirmeyi hedefliyoruz. Katma değer yaratan kullanıcı dostu teknolojileri müşterilerimizin hizmetine sunuyor, HSBC'nin küresel piyasalardaki yetkinlik ve tecrübesinden yararlanarak, uzman kadromuzla ilkeli, dürüst ve kaliteli yatırım aracılığı hizmetleri vermeye devam ediyoruz.

Piyasa değerlendirmesi

Küresel merkez bankaları manşet enflasyon düşerken faiz artış hızını yavaşlatıyor. ABD Merkez Bankası yılın son toplantısında faiz artış hızını düşürürken gelecek yıl için enflasyon ve faiz tahminini yukarı yönde revize etti. Avrupa ve İngiltere Merkez Bankası da Aralık'ta faiz artış hızlarını yavaşlattı. Türkiye'de Ekim'de %85.5'e kadar yükselen 12-aylık tüketici enflasyonu Aralık'ta baz etkisiyle %64.3'e keskin bir düşüş gösterdi. TCMB Ekim ve Kasım'da faiz indirimlerine 1.5 puanlık bir hızla devam ederken Aralık'ta faizi %9 seviyesinde korudu. Diğer yandan, banka Aralık ayı sonunda Para ve Kur Politikası metnini yeni adıyla, 2023 Yılı Para Politikası ve Liralaşma Stratejisi olarak yayınladı.

Yılın son toplantısında faiz artış hızını düşüren Fed 2023 faiz tahminini yükseltti. ABD Merkez Bankası, Fed fonları hedef faiz aralığını piyasa beklentisine paralel olarak 0.5 puan artırarak %4.25-4.50 aralığına çıkardı. Faiz bandının orta noktası yılı böylece yetkililerin Eylül projeksiyonlarındaki ortalama tahmini olan %4.4'te bitirmiş oldu. Fed Kasım ayındaki toplantısında faizi 75 baz puan yükseltmişti. Diğer yandan, Aralık toplantısıyla birlikte Fed yetkililerinin gelecek yılsonu için faiz tahmini %4.6'dan %5.1'e revize edildi. Çekirdek PCE enflasyonu öngörüsü 2022-2024 dönemi için yukarı yönde revize edilirken (2023: %3.1'den %3.5'e), gelecek sene için büyüme tahmini %1.2'den %0.5'e, işsizlik oranı tahmini ise %4.4'den %4.6'ya revize edildi. Yetkililerin zirve faiz tahmininin yukarı yönde revizyonu enflasyonun daha yüksek gerçekleşeceği tahminiyle birlikte değerlendirildiğinde enflasyona karşı reel faizi koruma ihtiyacından kaynaklanmış görünüyor.

Fed yetkililerinin 2023 için yeni faiz tahmini, bankanın gelecek sene faiz indirimi yapmayacağı varsayımıyla faizin 75 baz puan daha artırılacağına işaret ediyor. Diğer yandan, Fed fonları vadeli kontratları piyasası faizin gelecek sene 50 baz puan artırılacağını fiyatlıyor. Fed kararı sonrasında bu piyasadaki faiz seviyesi fiyatlamasının yukarı gitmediğini, yılın ikinci yarısında ekonomik yavaşlama kaynaklı faiz indirimi beklentisinin korunduğunu görüyoruz. Fed yetkililerinin bu farkı ortadan kaldırmak için, diğer bir ifade ile finansal koşulların kendi istedikleri seviyeye göre gevşek kalmasını engellemek için önümüzdeki haftalarda şahin açıklamalar yapabileceğini değerlendiriyoruz.

Ekim toplantısında faiz oranlarını 75 baz puan artıran Avrupa Merkez Bankası Aralık toplantısında piyasa beklentisine paralel olarak faiz oranlarını 50 baz puan artırdı ve ana finansman faizini %2'den %2.50'ye yükseltti. Banka yaptığı açıklamada enflasyonun orta vadede %2 hedefine dönmesi için faiz oranının sabit bir hızla önemli bir ölçüde yükseltilmesi gerektiği belirtildi. Diğer yandan, Avrupa Merkez Bankası, Varlık Alım Programı ile bilançoya alınan ve vadesi gelen varlıkların Mart'tan başlamak üzere 2. Çeyrek sonuna kadar aylık 15 milyar Euro tutarında azaltılacağını açıkladı. Bu azaltma vadesi gelen varlıklardan gelecek nakdin 15 milyar Euro'luk kısmının yeniden yatırıma yönlendirilmemesiyle olacak. Tahminlere ilişkin olarak Avrupa Merkez Bankası ekonomistleri bu yıl bölge ekonomisinin %3.4 büyümesini fakat büyümenin gelecek sene %0.5'e yavaşlamasını öngörüyor. Diğer yandan, Avrupa Merkez Bankası ekonomistleri 2024 ve 2025 için büyümenin sırasıyla %1.9 ve %1.8 olarak gerçekleşmesini bekliyor.

İngiltere Merkez Bankası da politika faizini piyasa beklentisiyle aynı ölçüde, 0.5 puan artırarak %3.5'e yükseltti. Banka Kasım başındaki toplantıda faizi 75 baz puan artırmıştı. İngiltere Merkez Bankası son toplantısı sonrasındaki açıklamasında istihdam piyasasının sıkı olduğunu ve yurtiçi fiyatlarda enflasyonist baskıların kuvvetli bir para politikası adımına ihtiyaç doğurduğunu ifade etti. Banka ayrıca açıklamada enflasyon gelişmelerinin Kasım projeksiyonlarındaki gibi gerçekleşmesi durumunda daha fazla faiz artışının gerekeceğini belirtti. Ayrıca enflasyon baskılarının daha kalıcı olması durumunda bankanın kuvvetli bir şekilde para politikası yanıtı vereceği belirtildi.

Diğer yandan, Japonya Merkez Bankası da Aralık sonundaki toplantısı sonrasında piyasalarda kaygıları artıran açıklamalarda bulundu. Japonya Merkez Bankası 10-yıllık tahvil faizi için hedefini %0.00 olarak korusa da faizin gelebileceği en yüksek seviyeyi %0.25'ten %0.50'ye çıkarttı. Japonya Merkez Bankası Başkanı "Faiz artırmak ya da para politikasını sıkılaştırmak gibi bir hedefimiz kesinlikle yok" dese de tahvil faizi hareket aralığının genişletilmesi piyasada bankanın para politikasını sıkılaştırabileceği şeklinde algılanıyor.

Türkiye'de TÜFE enflasyonu Aralık ayında baz etkisiyle keskin bir düşüş gösterdi. Aralık ayında tüketici fiyatları TÜİK verisine göre %1.18 artarken (piyasa beklentisi: %2.35), 12-aylık TÜFE enflasyonu baz etkileriyle %84.4'ten %64.3'e gerileyerek yılı tamamladı. TÜFE enflasyonu Ekim ayında %85.5'e kadar yükselmişti. Kasım'da Geçen yılın Ocak-Haziran döneminde aylık enflasyon rakamlarının mevsimsel ortalamaların önemli ölçüde üzerinde olması 12-aylık enflasyonda düşüşün seçimler öncesinde devam edebileceğine ve enflasyonun Haziran'a kadar %40'ın altına gerileyebileceğine işaret ediyor. Bununla birlikte, aşgari ücret artışlarının üretim ve hizmet maliyetlerine etkisi, EYT ile artacak alım gücünün talebi artıracak olması, fiyatlama davranışlarında bozulmanın devam edebilecek olması ve ertelenen fiyat artışlarının hayata geçebilecek olması yılın ikinci yarısında enflasyonun yeniden artarak yılı %48 seviyesinde bitireceğini öngörmemize neden oluyor (HSBC Portföy Yönetimi).

Piyasa değerlendirmesi (devamı)

Türkiye’de 3. Çeyrek büyüme verileri ekonomide yavaşlama ve net dış talebin büyümeye katkısında zayıflamaya işaret etti. Ekonomik aktivite 2. Çeyrekte 1. Çeyreğe göre %1.9 büyürken 3. Çeyrekte bir önceki çeyreğe göre %0.1 daraldı. Diğer yandan, Türkiye ekonomisi 3. Çeyrekte geçen yılın aynı çeyreğine göre %3.9 büyüdü. İç talep 3. Çeyrekte de büyümenin itici gücü olurken yıllık büyüme oranına 12.6 puan katkıda bulundu. Dış talebin katkısı ise 0.7 puana yavaşladı. Fiyatların daha da artacağı beklentisi ve TL’nin getirisinin düşük olmasının etkisiyle özel tüketim geçen yılın 3. Çeyreğine göre %19.9 artarken kamu harcamaları %8.5 gibi görece yüksek bir hızda arttı. Dış talep tarafında ise mal ve hizmet ihracatı %12.6 artarken mal ve hizmet ithalatı %12.2 arttı. Yılın son çeyreğinde net dış talebin büyümeye katkısının negatife dönmesi yüksek olasılık olarak görünüyor. Veriler sonrasında bu yıl için büyüme %5.2 seviyesinde gerçekleşebilir görünüyor. 2023 için büyüme tahminimiz ise %4.5 seviyesinde bulunuyor.

TCMB Aralık’ta politika faizini değiştirmede. TCMB Para Politikası Kurulu (PPK) Aralık ayında politika faizi olan haftalık repo ihale faizini beklentilere paralel olarak %9.00 seviyesinde korudu. PPK, açıklamada, “Kurul, parasal aktarım mekanizmasının etkinliğini destekleyecek araçlarını kararlılıkla kullanmaya devam edecek ve fonlama kanalları başta olmak üzere tüm politika araç setini liralasma hedefleriyle uyumlu hale getirecektir. Uygulanacak politikalar aralık ayında açıklanacak olan 2023 Yılı Para ve Kur Politikası metninde kapsamlı olarak ilan edilecektir” ifadelerini kullanarak Aralık sonunda önemli düzenleme değişiklikleri duyurdu.

2023 Yılı Para Politikası ve Liralasma Stratejisi’nden yaptığımız çıkarımlara göre, Merkez Bankası bu yıl açık piyasa işlemlerinin toplam fonlamadaki payını artırmayı, swap ihalelerinin payını ise azaltmayı amaçlıyor. Diğer yandan, TCMB, teminat yapısında TL cinsi sabit getirili varlıkların payını artırmayı öngörüyor. TCMB’nin APİ portföyünün toplam büyüklüğünün bilanço aktif toplamına oranı %5’ten %7’ye çıkartılırken TCMB bilançosu aktif rakamına göre Merkez Bankası 63 milyar TL’lik ilave tahvil alabilecek. Diğer yandan, TCMB, yılın ilk yarısı için mevduatta liralasma hedefi %60 olarak belirlenmiştir derken, ikinci yarıda bu hedefin artırılabilirliğini düşünüyoruz.

Banka ayrıca, “TL cinsinden sabit getirili ve uzun vadeli menkul kıymetlerin banka aktifleri içindeki payının 2023 yılı içerisinde yüzde 5’e ulaşması, yakın-orta vadede ise bu oranın kademeli olarak yüzde 10’a yükselmesi öngörülmektedir” ifadelerini kullanarak bankacılık sisteminin bilançosunda uzun vadeli TL cinsi tahvil payının artacağına işaret ediyor. Bankanın açıklamaları toplamda bankacılık sistemi bilançosunun hem aktif hem de pasif tarafında TL varlıkların artmasının arzulandığını ve uzun vadeli TL tahvil faizlerinin yeni düzenleme değişiklikleri sonucu bankalardan gelecek taleple ve Merkez Bankası’nın APİ portföyü için alımlarıyla düşük seyretmeye devam edebileceğini gösteriyor.

2022 yılı içerisinde yapılan yatırımlar

Bulunmamaktadır.

HSBC Yatırım Menkul Değerler A.Ş. İç kontrol sistemi ve iç denetim faaliyetlerine ilişkin değerlendirme

İç kontrol faaliyetleri şirketin tüm faaliyet birimlerini içine alacak şekilde, şirket içi faaliyetlerin etkinliğini ve verimliliğini tesis edecek şekilde dizayn edilmiştir.

Şirket’in tüm iş ve işlemleri Sermaye Piyasası Mevzuatı ve diğer yasal düzenlemeler ile şirket içi düzenlemeler kapsamında HSBC Yatırım Menkul Değerler A.Ş. İç Kontrol Birimi tarafından kontrol edilmektedir.

İç kontrol uygulama talimatları şirket yönetim kurulu tarafından onaylanmakta ve sonrasında uygulanmaya başlanmaktadır.

İç kontrol tarafından gerçekleştirilen çalışmalar sonucunda tespit edilen bulgular ilgili departmanlar ile paylaşılarak görüş ve aksiyonlar alınmakta ve sonuçlara ilişkin gelişmeler düzenli olarak takip edilmektedir.

Ayrıca şirket mali yapısı ve sermaye yeterliliği tabloları ile risk rasyoları yılda 2 kere bağımsız denetim firmasınınca denetimden geçirilmektedir.

Kamu ve özel denetime ilişkin bilgiler

Şirket Sermaye Piyasası Kurulu'nun finansal raporlamaya ve bağımsız denetime ilişkin uyulması zorunlu düzenlemeleri çerçevesinde altı aylık ara dönem ve yıllık finansal tablolarının bağımsız denetimine tabidir. Bunların dışında 2022 yılı içerisinde gerçekleşen herhangi bir özel denetim ve kamu denetimi bulunmamaktadır.

Ana sözleşmede yapılan değişiklikler

2022 yılı içerisinde Şirket Ana Sözleşmesi'nde sermaye arttırımı ve esas sözleşme tadili yapılmamıştır.

Şirket aleyhine açılan ve şirketin mali durumunu etkileyebilecek davalar hakkında bilgiler

Şirketin mali durumunu etkileyebilecek boyutta dava bulunmamakta olup işe iade davalarına ilişkin 313.875 TL tutarında karşılık konsolide finansal tablolara yansıtılmıştır.

Şirketin yıl içinde yapmış olduğu bağış ve yardımlar

2022 Aralık itibarı ile 1.763 TL bağışta bulunulmuştur.

Şirketler Topluluğuna bağlı bir şirketse; hakim şirketle, hakim şirkete bağlı bir şirketle, hakim şirketin yönlendirmesiyle onun veya ona bağlı bir şirketin yararına yaptığı hukuki işlemler ve geçmiş faaliyet yılında hakim şirketin ya da ona bağlı bir şirketin yararına alınan veya alınmasından kaçınılan tüm diğer önlemler

Şirketin doğrudan bağlı olduğu HSBC Bank A.Ş. ile ve dolaylı olarak bağlı olduğu HSBC Bank PLC. Holding ile yapmış olduğu hukuki işlemlerde şirketler topluluğuna dahil olması nedeniyle uğradığı herhangi bir kayıp bulunmamaktadır. Yapılan tüm işlemler piyasa rayiçlerinde, olağan müşteri ilişkisi çerçevesinde neticelendirilmiştir. Bu yüzden herhangi bir karşı edim gerekmemiş, önlem alınması ya da alınmasından kaçınılması ve bu sebeple herhangi bir zararın oluşması söz konusu olmamıştır.

Mevzuat hükümlerine aykırı uygulamalar nedeniyle şirket ve yönetim organı üyeleri hakkında uygulanan idari veya adli yaptırımlar

Kişisel verileri Koruma Kurulu 02/09/2022 tarihli ve 2022/919 sayılı karar ile uygulanacak olan 200.000 TL tutarlı idari para cezası indirimler sonucunda 150.000 TL olarak ödenmiştir.

Yıl içerisinde olağanüstü genel kurul toplantısı yapılmışsa, toplantının tarihi, toplantıda alınan kararlar ve buna ilişkin yapılan işlemler de dâhil olmak üzere olağanüstü genel kurula ilişkin bilgiler

Yıl içerisinde olağanüstü genel kurul toplantısı yapılmamıştır.

Geçmiş dönemlerde belirlenen hedeflere ulaşıp ulaşılmadığı, genel kurul kararlarının yerine getirilip getirilmediği, hedeflere ulaşılmamışsa veya kararlar yerine getirilmemişse gerekçelerine ilişkin bilgiler ve değerlendirmeler

Geçmiş dönemlerde genel kurul toplantılarında alınan kararlar yerine getirilmiş. Şirket finansalları 2022 yılı içerisinde şirket yönetim organı tarafından Yönetim Kurulu kararı ile kabul edilmiştir.

HSBC Yatırım'ın S.P.K.'dan almış olduğu yetki ve işlem belgeleri

HSBC Yatırım, 25 Mayıs 2015 tarihinde, III-37.1 ve III-39.1 sayılı tebliğler uyarınca mevcut faaliyet izinlerinin yenilenerek, işlem aracılığı, portföy aracılığı ve sınırlı saklama faaliyet izinlerinin verilmesi ve Şirket'in "Geniş Yetkili" aracı kurum olarak yetkilendirmesi için SPK'ya başvuruda bulunmuş, SPK'ya yapılan başvuru sonucunda, SPK'nın 28 Aralık 2015 tarih ve 36 sayılı toplantısında Şirket'in III-37.1 sayılı Yatırım Hizmetleri ve Faaliyetleri ile Yan Hizmetlere İlişkin Esaslar Tebliği ve III-39.1 sayılı Yatırım Kuruluşlarının Kuruluş ve Faaliyet Esasları Hakkında Tebliğ uyarınca faaliyet izinlerinin yenilenerek, Şirket'in "Geniş yetkili aracı kurum" olarak faaliyette bulunmasına izin verilmiştir.

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 1 Şubat 2016 tarih ve 9001 sayılı Türkiye Ticaret Sicil Gazetesi'nde yayımlanmıştır. Şirket "Geniş yetkili aracı kurum" sıfatıyla işlem aracılığı faaliyeti (kaldıraçlı alım satım işlemleri hariç), portföy aracılığı faaliyeti, bireysel portföy yöneticiliği faaliyeti, yatırım danışmanlığı faaliyeti, halka arza aracılık faaliyeti ve Sınırlı Saklama Hizmeti yetkilerine sahip olmuştur.

E. KONSOLİDE FİNANSAL DURUM TABLOSU

	Dipnot referansları	Bağımsız denetimden geçmiş Cari dönem 31 Aralık 2022	Bağımsız denetimden geçmiş Önceki dönem 31 Aralık 2021
VARLIKLAR			
Nakit ve nakit benzerleri	4	114.243.671	77.113.251
Finansal yatırımlar	5	-	9.486.674
Ticari alacaklar	6	181.375.113	87.374.367
- İlişkili taraflardan ticari alacaklar	22	27.062.808	15.868.177
- İlişkili olmayan taraflardan ticari alacaklar		154.312.305	71.506.190
Diğer alacaklar	7	-	15.656
- İlişkili taraflardan diğer alacaklar	22	-	15.656
Peşin ödenmiş giderler	13	874.955	467.791
Diğer dönen varlıklar	13	206.464	1.104
Dönen varlıklar		296.700.203	174.458.843
Finansal yatırımlar	5	1.517.254	1.341.572
Maddi duran varlıklar	8	43.215	10.068
Maddi olmayan duran varlıklar	9	515.390	323.458
Kullanım hakkı varlıkları	10	2.513.727	3.500.323
Peşin ödenmiş giderler	13	1.743.844	632.076
Ertelenmiş vergi varlığı	20	6.857.472	3.056.452
Duran varlıklar		13.190.902	8.863.949
Toplam varlıklar		309.891.105	183.322.792

KONSOLİDE FİNANSAL DURUM TABLOSU (DEVAM)

	Dipnot referansları	Bağımsız denetimden geçmiş Cari dönem 31 Aralık 2022	Bağımsız denetimden geçmiş Önceki dönem 31 Aralık 2021
KAYNAKLAR			
Kısa vadeli borçlanmalar		24.718.529	-
- İlişkili taraflara kısa vadeli krediler		20.014.833	-
- İlişkili olmayan taraflara kısa vadeli krediler		4.703.696	-
Ticari borçlar	6	43.256.238	13.911.690
- İlişkili taraflara ticari borçlar	22	8.189.377	2.689.385
- İlişkili olmayan taraflara ticari borçlar		35.066.861	11.222.305
Diğer borçlar	7	6.407.553	4.752.357
- İlişkili taraflara diğer borçlar	22	-	-
- İlişkili olmayan taraflara diğer borçlar		6.407.553	4.752.357
Dönem karı vergi yükümlülüğü	20	12.247.756	6.214.455
Kiralama işlemlerinden kısa vadeli yükümlülükler		1.442.484	1.790.752
Kısa vadeli karşılıklar		21.641.521	12.144.080
- Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin kısa vadeli karşılıklar	12	21.327.646	11.856.714
- Diğer kısa vadeli karşılıklar	11	313.875	287.366
Diğer kısa vadeli yükümlülükler	13	5.920.684	3.895.745
- İlişkili taraflara diğer kısa vadeli yükümlülükler	22	2.934.202	1.857.601
- İlişkili olmayan taraflara diğer kısa vadeli yükümlülükler		2.986.482	2.038.144
Kısa vadeli yükümlülükler		115.634.765	42.709.079
Uzun vadeli karşılıklar		9.159.913	2.503.456
- Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin uzun vadeli karşılıklar	12	9.159.913	2.503.456
Kiralama işlemlerinden uzun vadeli yükümlülükler		1.514.791	1.866.714
Uzun vadeli yükümlülükler		10.674.704	4.370.170
Ödenmiş sermaye	14	12.000.000	12.000.000
Sermaye düzeltme farkları	14	24.784.239	24.784.239
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak birikmiş diğer kapsamlı giderler	14	(5.024.021)	(309.017)
- Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kayıpları		(5.024.021)	(309.017)
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılacak birikmiş diğer kapsamlı gelirler	14	-	-
- Yeniden değerlendirme ve sınıflandırma kazançları		-	-
Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	14	18.529.549	15.589.549
- Yasal yedekler		18.529.549	15.589.549
Geçmiş yıllar karları	14	61.238.772	34.558.284
Net dönem karı		72.053.097	49.620.488
Özkaynaklar		183.581.636	136.243.543
Toplam kaynaklar		309.891.105	183.322.792

KONSOLİDE KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU

	Dipnot referansları	Cari dönem Bağımsız denetimden geçmiş 1 Ocak – 31 Aralık 2022	Önceki dönem Bağımsız denetimden geçmiş 1 Ocak – 31 Aralık 2021
KAR VEYA ZARAR KISMI			
Finans sektörü faaliyetleri hasılatı	15	225.145.316	115.520.684
Finans sektörü faaliyetleri maliyeti	15	(41.320.488)	(15.873.949)
Finans sektörü faaliyetlerinden brüt kar		183.824.828	99.646.735
Genel yönetim giderleri	16	(95.562.671)	(54.881.837)
Pazarlama giderleri	16	(11.910.925)	(6.301.201)
Esas faaliyetlerden diğer gelirler	17	1.832.668	1.446.645
Esas faaliyetlerden diğer giderler	17	(805)	(635)
Esas faaliyet karı		78.183.095	39.909.707
Temettü gelirleri	18	258.732	199.639
Yatırım faaliyetlerinden gelirler	18	23.067.785	26.543.030
Yatırım faaliyetlerinden giderler	19	(680.709)	(622.054)
Sürdürülen faaliyetler vergi öncesi karı		100.828.903	66.030.322
Sürdürülen faaliyetler vergi gideri		(28.775.806)	(16.409.834)
- Dönem vergi gideri	20	(31.005.157)	(18.181.629)
- Ertelenmiş vergi geliri / (gideri)	20	2.229.351	1.771.795
Sürdürülen faaliyetler dönem karı		72.053.097	49.620.488
Pay Başına Kazanç		6,00	4,14
DİĞER KAPSAMLI GELİR KISMI			
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacaklar		(4.715.004)	184.176
Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kayıpları	12	(6.286.672)	230.220
Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kayıpları, vergi etkisi		1.571.668	(46.044)
Diğer kapsamlı gelir / (gider)		(4.715.004)	184.176
Toplam kapsamlı gelir		67.338.093	49.804.664

KONSOLİDE ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOSU

	Dipnot referansları	Ödenmiş sermaye	Sermaye düzeltme farkları	Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kayıpları	Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak birikmiş diğer kapsamlı gelirler veya giderler	Kar veya zararda yeniden sınıflandırılacak birikmiş diğer kapsamlı gelirler veya giderler	Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı finansal varlıklardan kazançlar (kayıplar)	Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	Geçmiş yıllar karları	Net dönem karı	Toplam
1 Ocak 2021		7.000.000	24.784.239	(493.193)			-	17.342.153	23.019.527	47.610.112	119.262.838
Transferler		-	-	-	-	-	-	3.247.396	44.362.716	(47.610.112)	-
Kar payları (temettü)	14	-	-	-	-	-	-	-	(32.823.959)	-	(32.823.959)
Toplam kapsamlı gelir		-	-	184.176	-	-	-	-	-	49.620.488	49.804.664
- Dönem karı (zararı)		-	-	-	-	-	-	-	-	49.620.488	49.620.488
- Diğer kapsamlı gelir (gider)		-	-	184.176	-	-	-	-	-	-	184.176
Sermaye Artırımı		5.000.000	-	-	-	-	-	(5.000.000)	-	-	-
31 Aralık 2021		12.000.000	24.784.239	(309.017)			-	15.589.549	34.558.284	49.620.488	136.243.543
1 Ocak 2022		12.000.000	24.784.239	(309.017)			-	15.589.549	34.558.284	49.620.488	136.243.543
Transferler		-	-	-	-	-	-	2.940.000	46.680.488	(49.620.488)	-
Kar payları (temettü)	14	-	-	-	-	-	-	-	(20.000.000)	-	(20.000.000)
Toplam kapsamlı gelir		-	-	(4.715.004)	-	-	-	-	-	72.053.097	67.338.093
- Dönem karı (zararı)		-	-	-	-	-	-	-	-	72.053.097	72.053.097
- Diğer kapsamlı gelir (gider)		-	-	(4.715.004)	-	-	-	-	-	-	(4.715.004)
Sermaye Artırımı		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
31 Aralık 2022		12.000.000	24.784.239	(5.024.021)			-	18.529.549	61.238.772	72.053.097	183.581.636

KONSOLİDE NAKİT AKIŞ TABLOSU

	Dipnot referansları	Bağımsız denetimden	Bağımsız denetimden
		geçmiş Cari Dönem 31 Aralık 2022	geçmiş Önceki Dönem 31 Aralık 2021
A. İşletme faaliyetlerden nakit akışları		17.950.546	39.264.654
Dönem karı		72.053.097	49.620.488
Dönem Net Karı Mutabakatı ile İlgili Düzeltmeler		35.398.644	11.862.110
Amortisman ve itfa giderleri ile ilgili düzeltmeler	15	1.290.047	1.124.960
Karşılıklar ile ilgili düzeltmeler		21.812.948	12.163.565
- Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar ile ilgili düzeltmeler	11	21.672.845	12.016.951
- Davaya ve/veya ceza karşılıkları ile ilgili düzeltmeler		140.103	146.614
Faiz gelirleri ve giderleri ile ilgili düzeltmeler		(15.727.881)	(17.952.345)
- Faiz gelirleri ile ilgili düzeltmeler		(15.727.881)	(17.952.345)
Gerçeğe Uygun Değer Kayıpları (Kazançları) İle İlgili düzeltmeler		(175.682)	-
Finansal Varlıkların Gerçeğe Uygun Değer Kayıp (Kazanç) düzeltmeleri		(175.682)	-
Gerçekleşmemiş yabancı para çevrim farkları ile ilgili düzeltmeler		(576.594)	116.096
Vergi gideri ile ilgili düzeltmeler		28.775.806	16.409.834
İşletme sermayesinde gerçekleşen değişimler		(52.393.552)	(1.982.487)
Finansal yatırımlardaki (artış) azalış		9.486.674	434.618
Ticari alacaklardaki (artış) azalış ile ilgili düzeltmeler		(94.000.746)	(7.097.017)
- İlişkili taraflardan ticari alacaklardaki azalış (artış)		(11.194.631)	(8.905.233)
- İlişkili olmayan taraflardan ticari alacaklardaki (artış) azalış		(82.806.115)	1.808.216
Faaliyetlerle ilgili diğer alacaklardaki (artış) azalış ile ilgili düzeltmeler		(189.705)	(880.418)
- İlişkili taraflardan diğer alacaklardaki (artış)		15.656	(4.399)
- İlişkili olmayan taraflardan diğer alacaklardaki (artış)		(205.361)	(876.019)
Peşin ödenmiş giderlerdeki artış		(1.518.932)	996.912
Ticari borçlardaki artış (azalış) ile ilgili düzeltmeler		5.940.619	518.152
- İlişkili taraflara ticari borçlardaki (azalış) artış		5.499.992	359.864
- İlişkili olmayan taraflara ticari borçlardaki (azalış) artış		440.627	158.288
Faaliyetlerle ilgili diğer borçlardaki artış (azalış) ile ilgili düzeltmeler		27.888.538	4.045.266
- İlişkili taraflara faaliyetlerle ilgili diğer borçlardaki artış (azalış)		20.014.833	-
- İlişkili olmayan taraflara faaliyetlerle ilgili diğer borçlardaki artış (azalış)		7.873.705	4.045.266
Faaliyetlerden elde edilen nakit akışları		55.058.189	59.500.111
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar kapsamında yapılan ödemeler		(12.135.787)	(4.834.108)
Vergi ödemeleri		(24.971.856)	(15.401.349)
Diğer nakit çıkışları		-	-
B. Yatırım faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akışları		(528.531)	(316.904)
Maddi duran varlıkların alımından kaynaklanan nakit çıkışları	8	(42.910)	-
Maddi olmayan duran varlıkların alımından kaynaklanan nakit çıkışları	9	(485.621)	(316.904)
C. Finansman Faaliyetlerinde Nakit Akışları		(4.042.653)	(40.357.667)
Alınan temettüleri	17	258.732	199.639
Ödenen Temettüleri	13	(20.000.000)	(58.019.568)
Alınan faiz		15.698.615	17.462.262
Yabancı para çevrim farklarının etkisinden önce nakit ve nakit benzerlerindeki net artış (azalış) (A+B+C)		13.379.362	(1.409.917)
D. Yabancı para çevrim farklarının nakit ve nakit benzerleri üzerindeki etkisi		576.594	(116.096)
Nakit ve nakit benzerlerindeki net artış (A+B+C+D)		13.955.956	(1.526.013)
E. Dönem başı nakit ve nakit benzerleri	4	66.028.842	67.554.855
Dönem sonu nakit ve nakit benzerleri (A+B+C+D+E)	4	79.984.798	66.028.842

KARLILIK VE BORÇ ÖDEME

Temel mali rasyolara ilişkin tablolar aşağıda belirtilmiştir:

MALİ ORANLAR		
	31/12/2022	31/12/2021
Cari Oran (dönen varlıklar/kısa vadeli borçlar)	2,57	4,08
Toplam Borçlar/Aktif Toplamı	0,41	0,26

MALİ ORANLAR		
	31/12/2022	31/12/2021
Net Dönem Karı(zararı)/Toplam Aktifler(*)	23,25%	27,07%
Net Dönem Karı(Zararı)/Özkaynaklar(*)	39,25%	36,42%
Hisse Başına Kar	6,0	4,14

* Toplam Aktifler ve Özkaynaklar rakamları, hesaplama yılık ortalama bazda dahil edilmişlerdir.

Kar Dağıtım Politikası

Türk Ticaret Kanunu'na göre, yasal yedekler birinci ve ikinci tertip yasal yedekler olmak üzere ikiye ayrılır. Türk Ticaret Kanunu'na göre birinci tertip yasal yedekler, şirketin ödenmiş sermayesinin %20'sine ulaşıncaya kadar, kanuni net karın %5'i olarak ayrılır. İkinci tertip yasal yedekler ise ödenmiş sermayenin %5'ini aşan dağıtılan karın %10'udur. Türk Ticaret Kanunu'na göre, yasal yedekler ödenmiş sermayenin %50'sini geçmediği sürece sadece zararları netleştirmek için kullanılabilir, bunun dışında herhangi bir şekilde kullanılması mümkün değildir.

Yukarıda bahsi geçen tutarların SPK Finansal Raporlama Standartları uyarınca "Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler" içerisinde sınıflandırılması gerekmektedir. Şirket'in 31 Aralık 2022 tarihi itibarıyla kardan ayrılan kısıtlanmış yedeklerinin tutarı 18.529.549 TL (31 Aralık 2021: 15.589.549 TL)'dir.

E. RİSKLER VE YÖNETİM ORGANININ DEĞERLENDİRMESİ

HSBC Yatırım Menkul Değerler A.Ş. faaliyetlerini yüksek Özkaynak karlılığı ile sürdürmekte ve sürekli olarak iş ve işlem hacimlerini artırmaktadır.

HSBC Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin risk politikaları, risk yönetimi sisteminin SPK ve BİST mevzuatlarına, HSBC Grup standartlarına uygun olarak tesis edilmesini, risk yönetiminin yatırım faaliyetlerinin ayrılmaz bir parçası olarak iş akışlarına entegre edilmesini, Yatırım ve Acenteler genelinde risk yönetimi işlevinin etkin bir şekilde benimsenmesini ve icrasını amaçlamaktadır.

HSBC Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin risk yönetimi faaliyetlerinin tesisindeki hedefleri:

- Şirketin tabii olduğu yükümlülükler uyumunun sağlanması,
- Müşteri, işlem ve hizmetlerinin risk temelli bir yaklaşımla değerlendirilmesi,
- Kurum çalışanlarının bilinçlendirilmesidir.

HSBC Yatırım Menkul Değerler A.Ş., risk yönetimi faaliyetlerinin icrası esnasında tüm yerel mevzuatlara ve grup standartlarına uygun bir şekilde; piyasa riski, kredi riski ve operasyonel riskleri ölçümleyecek yöntemler ile gerekli kontrolleri yapmaktadır.

F. DİĞER HUSUSLAR

HSBC Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin tüm faaliyetleri yürürlükteki yasal mevzuat, etik ilkeler, uluslararası kabul görmüş kurallar ve HSBC Grup standartları açısından İç Denetim ve İç Kontrol bölümleri tarafından sürekli denetlenmektedir. Şirket faaliyetlerinin yürürlükteki yasal mevzuat ve HSBC Grup standartlarına uygun olarak yürütülebilmesi konusunda HSBC Bank Mevzuat Uyum Biriminden de sürekli danışmanlık desteği almaktadır.

HSBC Yatırım Menkul Değerler A.Ş. Ana Ortak HSBC Bank A.Ş.'nin vizyon ve temel değerlerini benimsemiştir.

Vizyonumuz

Dünya çapında milyonlarca müşterisine 1865 yılından bu yana hizmet sunan HSBC ailesinin bir üyesi olarak Türkiye'nin en güçlü, en karlı, en beğenilen, lider Aracı Kurum şirketleri arasında yer almak.

Misyonumuz

Etik değerleri ön planda tutarak müşterilerinin finansal ihtiyaçlarını en hızlı ve en doğru biçimde karşılamak, üstün nitelikli insan kaynağına, teknolojik altyapıya ve hizmet paketlerine sahip olmak için yenilikçi çalışmaları sürekli kılmak.

Değerlerimiz

Hizmet kalitesinde müşteri beklentilerini aşmak,
Müşterileri, çalışanları ve hissedarları için fark yaratan teknoloji uygulamalarında öncü olmak,
Güçlü sermaye yapısı ve nakde dönüştürülebilir varlıklarının katkısıyla güvenilirliğini en üst seviyede tutmak,
Kazanımlarını sürekli olarak toplumla paylaşmak,
İşe alımlarda hakkaniyeti gözetmek, çalışanlarının bilgi ve becerilerini artırmak, en çok tercih edilen çalışma ortamını oluşturmak.

Ücretlendirme Politikası:

HSBC Yatırım A.Ş. ücretlendirme politikasına aşağıdaki yer verilmekte olup söz konusu politikaların genel anlamda SPK ilkeleriyle uyumlu olduğu düşünülmektedir.

HSBC Yatırım Menkul Değerler A.Ş. tarafından uygulanan ücretlendirme stratejimiz aşağıdaki esasları baz almaktadır;

- Sürekli gelişim yaklaşımı ile açık, net, geliştirici ve etkin hedef yönetimi,
- Performansın ve doğru davranışın teşvik edilmesi, uzun vadeli sürdürülebilirliğinin sağlanması,
- Etkili bir risk yönetimi çerçevesinde rekabetçi, piyasa odaklı, adil, şeffaf, tutarlı, dengeli ücret yönetimi,
- Katkının, performansın ve doğru davranışın ödüllendirilmesi,

HSBC Türkiye web sitesinde yer alan “Ücretlendirme Politikası” ve “Toplam Ücret Yönetimi Uygulama Talimatı” ana dokümanlarımızdır.