

BASIN AÇIKLAMASI

İstanbul – 12 Mayıs 2017

JCR-Eurasia Rating,

Halk Yatırım Menkul Değerler A.Ş.’ni ve Bono İhraçlarının gözden geçirilme sürecinde Uzun Vadeli Ulusal Notunu “AA (Trk)” den “AA+ (Trk)” ya yükseltmiş, görünümünü ise “Stabil” olarak belirlemiştir. Diğer taraftan Uluslararası Yerel ve Yabancı Para cinsinden uzun vadeli notlarını “BBB-“, görünümünü ise “Stabil” olarak teyit etmiştir.

JCR-Eurasia Rating, **Halk Yatırım Menkul Değerler A.Ş.’yi**, gözden geçirme sürecinde, yüksek düzeyde yatırım yapılabilir kategori içerisinde değerlendirerek, Uzun Vadeli Ulusal Notunu “AA (Trk) dan “AA+ (Trk)” ya yükseltmiş görünümünü ise “Stabil” olarak belirlemiştir. Ayrıca Uzun Vadeli Uluslararası Yabancı ve Yerel Para Notu ise “BBB-“ olarak, görünümünü ise (Stabil) olarak teyit etmiş olup, diğer notlar ve tüm detayları aşağıda gösterilmiştir:

Uzun Vadeli Uluslararası Yabancı Para Notu	: BBB-/(Stabil görünüm)
Uzun Vadeli Uluslararası Yerel Para Notu	: BBB-/(Stabil görünüm)
Uzun Vadeli Ulusal Notu	: AA+ (Trk) / (Stabil görünüm)
Uzun Vadeli İhraç Notu	: AA + (Trk)
Kısa Vadeli Uluslararası Yabancı Para Notu	: A-3 / (Stabil görünüm)
Kısa Vadeli Uluslararası Yerel Para Notu	: A-3 / (Stabil görünüm)
Kısa Vadeli Ulusal Notu	: A-1+(Trk)/(Stabil görünüm)
Kısa Vadeli İhraç Notu	: A-1+ (Trk)
Desteklenme Notu	: 1
Ortaklardan Bağımsızlık Notu	: A

Yaklaşık 20 faaliyet yılını geride bırakan **Halk Yatırım Menkul Değerler A.Ş.**, son yıllardaki performansı ile sektörde önemli yer edinmiştir. “Geniş Yetkili Aracı Kurum” statüsüyle işlem aracılığı, portföy aracılığı, halka arza aracılık faaliyeti, yatırım danışmanlığı, bireysel portföy yöneticiliği ve sınırlı saklama hizmeti ile Sermaye Piyasası Kurulu’nun izin verdiği yan hizmetler alanlarında kamu sermayeli aracı kuruluş olarak geniş bir alanda hizmet sunmaktadır. Türkiye Sermaye Piyasalarının en büyük beş halka arzının 3’ü için kurulan yurt içi konsorsiyumlarda lider veya eş lider olarak yer alan **Halk Yatırım**, borçlanma araçları ve kira sertifikası ihraçları ile şirket satın alım ve birleşme hizmetlerini kapsayan kurumsal finansman alanında ayrıcalıklı ve etkin bir noktada konumlanmış durumdadır. Sahip olduğu dokuz şube ve alternatif dağıtım kanallarının etkin kullanımı yanında, ana sermayedar Türkiye Halk Bankası’nın 950 üzerindeki şubesinin emir iletiminde yüklendiği aracılık faaliyetleri ile çok geniş bir alana hizmet sunan Halk Yatırım, öz kaynak seviyesi, ödenmiş sermayesi, varlık büyüklüğü ile repo ve ters repo işlem hacmi bakımından aracı kuruluşlar arasında ön sıralarda yer almaktadır.

2016 yılında net karını bir önceki yıla nazaran önemli oranda artıran firma, öz kaynak karlılığını Sektör ortalamalarının üzerine çıkarmış, varlıklarını dokuza kat büyütürken aktif büyüklüğü açısından sektörün 3. Büyük kuruluşu haline gelmiştir. Sürdürülebilir gelir akımlarıyla desteklenen yüksek iç kaynak yaratma kapasitesi ve yaratılan içsel kaynaklarının ağırlıklı olarak bünyede bırakılması ile sermaye yapısını güçlendiren firmanın sermaye yeterlilik tabanı ve likidite seviyesi yasal düzenlemeler ile getirilen asgari oranların üzerinde olup, mevcut sermayeleşme düzeyi ile ek sermaye ihtiyacı duymadan daha fazla büyüme imkânına sahiptir. Son yıllarda kaldıraçlı işlem pazarında görülen hızlı büyüme ve bu alandan elde edilen aracılık komisyon gelirlerinin toplam aracılık komisyon gelirleri içerisindeki payı 2016 yılında 39% düzeyinde gerçekleşmiştir. Ancak son dönemde Sermaye Piyasası Kurulu tarafından kaldıraçlı işlem piyasasına yönelik kısıtlayıcı düzenlemeler bu alandan elde edilecek gelirleri önümüzdeki dönemde sınırlayacaktır. Kaldıraçlı işlemlerden elde edilen gelirlerin toplam komisyon gelirleri içerisindeki payı sektör ortalamasının oldukça altında olan Halk Yatırım’ın bu alandaki risk odaklı etkin yönetimi sayesinde negatif sektörel gelişmelerden daha az etkileneceğini ortaya koymaktadır.

İhmal edilecek kadar düşük olan ve tamamına karşılık ayrılan sorunu alacaklar portföyünün firmanın yüksek varlık kalitesine katkısının devam etmesi, çok yüksek varlık büyümesi, net kar büyümesi, öz kaynak seviyesindeki sürekli artış, bono ihracı suretiyle kaynak yapısının çeşitlendirilmesi, varlık-yükümlülük bileşimindeki dengeli dağılım, müşteri tabanı, pazar payı, geniş bir alana yayılmış hizmet kanalları ve güçlü 2017 yılı ilk çeyrek sonuçları, firmanın Uzun Vadeli Ulusal Notunun “AA (Trk)” dan “AA+ (Trk)” ya yükseltilmesinin başlıca nedenleridir. İhraç yoluyla elde edilen kaynaklar şirket bilançosunda taşındığı için ayrı bir ihraç rating raporu düzenlemeyip kredi derecelendirme raporu içerisinde analiz edilmiştir. İhraç edilen bononun şirketin diğer yükümlülüklerine göre hukuksal ve teminat açısından bir farklılaştırılması olmadığı için şirketin kurumsal yapısının notları ihraç rating’ini de temsil etmektedir. Diğer taraftan firmanın uzun vadeli uluslararası yabancı ve yerel para notu ise ülke notu tavanı olan “BBB-“ ile sınırlandırılmıştır. Firmanın içsel kaynak yaratma gücünün düzeyi, karlılık göstergeleri, sermaye yeterlilik tabanı ve likidite rasyoları, aktif kalitesi, pazar payı ve sektörel gelişmeler, firmanın not ve görünümdeki değişiklikleri belirleyici unsurlar olarak JCR-ER tarafından izlenecek hususlar arasında yer alacaktır.

Halk Yatırım’ın “Desteklenme Notu” kategorisinde notu, kontrolü elinde tutan ana sermayedar **Halkbank’ın** yüksek finansal gücü ve firmayı destekleme arzusu ile operasyonel destekleme gücünün seviyesi dikkate alınarak (1) olarak belirlenmiştir. Diğer taraftan, “Ortaklardan Bağımsızlık Notu” kategorisindeki notu ise firmanın üstlendiği riskleri kendi imkânlarına dayanarak yönetebilme yeteneği, içsel kaynak yaratma gücü, aktif kalitesi, yüksek sermayeleşme düzeyi ve pazardaki güçlü konumu ile sektördeki öncü rolü ve kurumsal yapısı dikkate alınarak (A) olarak belirlenmiştir. Bağımsızlık kategorisindeki (A) notu JCR Eurasia Rating’in notasyon sisteminde “Yüksek” düzeyi işaret etmekte olup kurumun dış destek olmadan da yükümlülüklerini rahat bir şekilde yerine getireceğini gösterirken, destek kategorisindeki (1) notu da dış destek ihtimalinin “Yüksek” seviyede olduğunu göstermektedir.

Derecelendirme neticeleriyle ilgili daha fazla bilgi Kuruluşumuzun <http://www.jcrer.com.tr> adresinden sağlanabilir veya Kuruluşumuz analistlerinden **Sn. Şevket GÜLEÇ** ile iletişim kurulabilir.

JCR AVRASYA DERECELENDİRME A.Ş.

Yönetim Kurulu