

BASIN AÇIKLAMASI

İstanbul – 12 Mayıs 2016

JCR-Eurasia Rating,

Halk Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'ni ve Planlanan Bono İhraçlarını

derecelendirerek; Uzun Vadeli Ulusal Notunu “AA (Trk)”, görünümünü “Pozitif” olarak, Uluslararası Yerel ve Yabancı Para cinsinden uzun vadeli notlarını “BBB-”, görünümünü ise “Stabil” olarak belirlemiştir.

JCR-Eurasia Rating, Halk Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'yi, yüksek düzeyde yatırım yapılabilir kategori içerisinde değerlendirerek, Uzun Vadeli Ulusal Notunu ‘AA (Trk)’, görünümünü ise “Pozitif” olarak belirlemiştir. Ayrıca Uzun Vadeli Uluslararası Yabancı ve Yerel Para Notu ise ‘BBB-’ olarak, görünümünü ise (Stabil) olarak belirlenmiş 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) /(Pozitif 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

1997 yılında Türkiye Halk Bankası A.Ş. (JCR-ER tarafından AAA (Trk) notu ile derecelendirilmiştir) tarafından kurulan Halk Yatırım Menkul Değerler A.Ş. “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 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 ve etkin bir noktada konumlanmış durumdadır. Sahip olduğu dokuz şube ve etkin alternatif dağıtım kanallarının yanında Türkiye Halk Bankası’nın 900 üzerindeki şubesinin emir iletiminde yüklendiği aracılık faaliyetleri ile çok geniş bir alana hizmet sunan Halk Yatırım, öz kaynak seviyesi, işlem hacmi ve varlık büyüklüğü gibi göstergeler açısından aracı kuruluşlar arasında ön sıralarda yer almaktadır. Firma sabit getirili kıymetler işlem hacmi bakımından % 20’nin üzerindeki pazar payı ile 2015 yılında tüm aracı kuruluşlar arasında ilk sırada yer almaktadır.

Sektör ortalamalarının üzerinde karlılığını devam ettiren firmanın net karı, 2015 yılında süreklilik arz etmeyen finansal gelirler ve yatırım faaliyet gelirlerinin azalmasının etkisiyle bir önceki yıla göre daralsa da ürettiği aracılık hizmet gelirlerindeki artışın katkısıyla esas faaliyetlerinden elde edilen gelirlerde önemli artış sağlamıştır. Sürdürülebilir gelir akımlarıyla desteklenen yüksek iç kaynak yaratma kapasitesi ve yaratılan içsel kaynaklarının ağırlıklı olarak bünyede bırakılması ile sermaye yapısını güçlendiren firmanın öz kaynaklarının aktiflerine oranı dalgalı bir seyir izlemekle birlikte firma politikaları doğrultusunda 2015 yılında aktiflerin sert bir şekilde düşüş göstermesiyle sektör ortalamalarının oldukça üzerine çıkmıştır. Sermaye yeterlilik tabanı yasal düzenlemeler ile getirilen asgari oranların oldukça üzerinde olan firma mevcut sermayeleşme düzeyi ile ek sermaye ihtiyacı duymadan daha fazla büyüme imkânına sahiptir. Tamamına karşılık ayrılan sorunlu alacaklar portföyü ihmal edilecek kadar düşük olan firmanın varlık kalitesi oldukça yüksek seviyededir.

Şirketin yüksek sermaye yeterliliği tabanı, varlık-yükümlülük bileşimindeki dengeli dağılım, yüksek varlık kalitesi, sektör ortalamalarının üzerindeki öz kaynak ve aktif karlılık seviyesi, içsel kaynak yaratma gücü, piyasalardan borçlanma kapasitesi, müşteri tabanı, pazar payı, geniş bir alana yayılmış hizmet kanalları ile yaratılacak içsel kaynak ve nakit akımlarının borç faiz ödemelerini karşılama gücü, AA (Trk) olarak tayin edilen Uzun Vadeli Ulusal Notu’nun temel dayanaklarıdır. Şirketin uzun vadeli uluslararası yabancı ve yerel para notu ise ülke notu tavanı olan “BBB-” ile sınırlandırılmıştır. Kaynak kullanımında etkinliğini, kurumsal finansman hizmetleri alanında kapasitesinin arttırılmasını, İK yapısında dönüşümü, IT alanında alt yapı yatırımlarını ve kurumsal iletişim etkinliğini öne çıkartan yapısal dönüşüm programının büyük ölçüde tamamlanmış durumda olmasıyla operasyonel etkinliğinin artırılması ise Halk Yatırım’ın uzun vadeli görünümünün “Pozitif” olarak belirlenmesinin ana gereksidir.

İhraç yoluyla elde edilmesi planlanan kaynaklar şirket bilançosunda taşınacağı için ayrı bir ihraç rating raporu düzenlemeyip kredi derecelendirme raporu içerisinde analiz edilmiştir. İhraç edilecek tahvilin şirketin diğer yükümlülüklerine göre hukuksal ve teminat açısından bir farklılaştırılması olmadığı için şirketin kurumsal yapısının notları ihraç rating’ini de temsil etmektedir.

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 yönetebileceğine 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 yükümlüklerini 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