

RATING BİLDİRİM FORMU

Derecelendirme Kuruluşu	: JCR EURASIA RATING
Derecelendirilen Kuruluş	: HALK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Adresi	: 19 Mayıs Mah. 19 Mayıs Cad. Nova Baran Plaza No:4 Kat:12 Şişli - İstanbul
Telefon ve Faks No	: 0212 352 56 73 – 0212 352 56 75
Tarih / No / Saat	: 17 Mayıs 2019 / 72 /14:00
Konu	: SPK Seri VIII, No 51 sayılı Esaslar Tebliğinin 26.maddesi

SPK- Muhasebe Standartları Dairesi Başkanlığı'na Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş. – Kamuyu Aydınlatma Platformu

JCR-Eurasia Rating, Halk Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'ni gözden geçirme sürecinde, en yüksek düzeyde yatırım yapılabilir kategori içerisinde değerlendirilerek, Uzun Vadeli Ulusal Notunu 'AAA (Trk)', görünümünü ise 'Stabil' olarak teyit etmiştir. Ayrıca Uzun Vadeli Uluslararası Yabancı ve Yerel Para Notlarını ülke tavanı olan 'BBB-' olarak, görünümünü ise 'Negatif' olarak teyit etmiştir

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

Geniş Yetkili Aracı Kurum olarak, Halk Yatırım hisse senedi alım satım aracılığı, portföy yönetimi, halka arza aracılık, yatırım danışmanlığı, bireysel portföy yöneticiliği, türev araçların alım satımına aracılık, kaldıraçlı alım satım işlemleri ve sınırlı saklama hizmeti gibi geniş bir alanda hizmet sunmaktadır. Firmanın faaliyetleri, 28 Şubat 2019 tarihli SPK onayı ile yurtdışı piyasalarda sahip olduğu işlem aracılığı faaliyet izninin paylar, diğer menkul kıymetler, paya dayalı türev araçlar ve pay endekslerine dayalı türev araçları da kapsayacak şekilde genişlemiştir. Sahip olduğu dokuz şube ve alternatif dağıtım kanallarının etkin kullanımını yanında, ana sermayedar Türkiye Halk Bankası'nın 1,000'e yakın şubesinin emir iletimini aracılık faaliyeti ile çok geniş bir alanda hizmet sunan Halk Yatırım, repo ve ters repo işlem hacmi bakımından aracı kuruluşlar arasında ilk sıralardaki konumunu sürdürmüştür. 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. Şirket 2018 yılı gerçekleştirdiği borçlanma araçları ve sukuk ihraçları ile bu alanda faaliyet gösteren aracı kurumlar arasında ilk sırada yer almıştır.

Bir önceki yıl olduğu gibi, 2018 yılında da ürettiği aracılık hizmet gelirlerini bir önceki yıla nazaran önemli oranda artıran firma, faaliyet giderlerindeki sınırlı düzeydeki artışın da katkısıyla net karını yaklaşık ikiye katlamıştır. Önceki yıl olduğu gibi aktif ve öz varlık karlılığı sektör ortalamalarının oldukça üzerinde gerçekleşmiştir. Çeşitlendirilmiş ve sürdürülebilir gelir akımlarıyla desteklenen yüksek iç kaynak yaratma kapasitesi ve yaratılan içsel kaynaklarının bir bölümünün bünyede bırakılması ile sermaye yapısını güçlendiren firmanın sermaye yeterlilik tabanı ve likidite seviyesi yasal düzenlemeler ile getirilen asgari oranların oldukça üzerinde olup, mevcut sermayeleşme düzeyi ile ek sermaye ihtiyacı duymadan daha fazla büyüme imkânına sahip tir. Yüksek aktif kalitesi, ihmal edilecek kadar düşük olan ve tamamına karşılık ayrılan sorunlu alacaklar portföyü, güçlü net kar büyümesi, çeşitlendirilmiş ve dengeli gelir kalemleri, öz kaynak seviyesindeki sürekli artış ve yüksek düzeyi, bono ihracı suretiyle kaynak yapısının çeşitlendirilmesi, toplam gelirin toplam gideri karşılama oranındaki iyileşmenin 2018 yılında da devam etmesi, varlık-yükümlülük bileşimindeki dengeli dağılım, müşteri tabanı, pazar payı, geniş bir alana yayılmış hizmet kanalları ve güçlü 2019 yılı ilk çeyrek sonuçları, firmanın Uzun Vadeli Ulusal Notunun "AAA (Trk)" olarak teyit edilmesinin ana girdileri olmuştur. 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. Ancak, ihraç ratingi notları yapılandırılmış finansman enstrümanlarını kapsamamaktadır. İhraca ilişkin notlar gerek dolaşımdaki gerekse de ihraç edilecek borçlanma enstrümanlarına atanmış olup vadelerine kadar olan değerlendirmeleri içermektedir.

Diğer taraftan, firmanın uzun vadeli uluslararası yabancı ve yerel para notları; iç kaynak yaratma ve sermayeleşme düzeyi, fon kaynaklarına ulaşma becerisi, aktif büyüklüğü ve kompozisyonu, küresel ve yerel faktörlerden kaynaklanan politik ve ekonomik risklerin firma bilançosu üzerine olası etkileri dikkate alınarak, ülke notu tavanı olan "BBB-" olarak teyit edilmiştir.

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 yükümlülerini rahat bir şekilde yerine getireceğini gösterirken, destek kategorisindeki (1) notu da dış destek ihtimalinin "Yüksek" seviyede olduğunu göstermektedir.

JCR AVRASYA DERECELENDİRME A.Ş.




Orhan ÖKMEN

Rafi KARAGÖL

Yönetim Kurulu Başkanı Yönetim Kurulu Başkan Vekili