

**JCR Eurasia Rating**"JCR-ER, Group of Japan Credit Rating Agency, Ltd." **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 : 23 Haziran 2020 / /17:00
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 değerlendirerek, Uzun Vadeli Ulusal Notu'nu 'AAA (Trk)', görünümünü ise 'Stabil' olarak teyit etmiştir. Ayrıca, Uzun Vadeli Uluslararası Yabancı ve Yerel Para Notları'nı ülke tavanı olan 'BB+' olarak, görünümünü ise 'Negatif' olarak belirlemiştir.

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

Türkiye Halk Bankası'nın %99.96 oranında iştiraki olan Halk Yatırım, 22 yıllık sektör deneyimi ve Geniş Yetkili Aracı Kurum olarak, 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 faaliyet göstermektedir. 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. Gelişmiş teknolojik altyapısı ile alternatif dağıtım kanallarını etkin olarak kullanan firma, 7 şubesi yanında, ana sermayedar Türkiye Halk Bankası'nın 1,000 şubesinin emir iletiminde yüklendiği aracılık faaliyetleri ile çok geniş bir alana 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. 2018 yılında olduğu gibi 2019 yılında da gerçekleştirdiği borçlanma araçları ve sukuk ihraçları ile bu alanda faaliyet gösteren aracı kurumlar arasında ilk sıradaki yerini koruyan firma yenilikçi ve öncü ürünlerine 2019 yılında dinamik getirili ve eş anlı farklı bazlar sunan TLREF ürün ihraçlarını eklemiştir.

2019 yılında şirket, faaliyet giderlerindeki artışa rağmen, aracılık hizmet gelirlerindeki artışın ve finansal giderlerdeki azalışın etkisiyle net karını güçlü bir şekilde artırmayı başarmıştır. Daha önceki yıllarda 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 sahiptir. Yüksek varlık kalitesi yapısı, ihmal edilecek kadar düşük olan ve tamamına karşılık ayrılan sorunlu alacaklar portföyü, net kar ve karlılık rasyolarında kayda değer ölçüde artış, çeşitlendirilmiş ve dengeli gelir akımları, öz kaynak seviyesindeki sürekli artış ve yüksek düzeyi, geniş müşteri tabanı, pazardaki etkinliği, gelişmiş ve sürekli yatırım yapılan teknolojik alt yapısı, geniş bir alana yayılmış hizmet kanalları ve güçlü 2020 yılı ilk çeyrek sonuçları, firmanın Uzun Vadeli Ulusal Notu'nun "AAA (Trk)" olarak teyit edilmesinin ana girdileri olmuştur. 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 "BB+" olarak belirlenmiştir.

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

Sayılarımızla,
JCR AVRASYA DERECELENDİRME A.Ş.

Şevket GÜLEÇ
Grup Başkanı

Dr. Feyzullah YETGİN
Genel Müdür