



JCR Eurasia Rating

TANITIM SUNUMU – EYLÜL, 2020

Hakkımızda

2007 yılında **Avrasya Derecelendirme A.Ş.** unvanı ile kurulmuştur. Aynı yıl Japonya'nın en itibarlı kredi derecelendirme kuruluşu **Japan Credit Rating Agency** ile ortaklık sözleşmesi imzalanmış olup, unvanı **JCR Avrasya Derecelendirme A.Ş.** olarak değiştirilmiştir.

2020 yılında Japan Credit Rating Agency ortaklığına ilave olarak, Türkiye'de faaliyet gösteren **17 Banka, Borsa İstanbul A.Ş., Türkiye Sermaye Piyasaları Birliği ve 2 Meslek Birliği'nin** iştiraki ile ortaklık yapısı tamamen değişmiştir.

Tarihçe

2007-Haziran

SPK'dan Kredi Derecelendirme Lisansı alındı.

2008-Mayıs

İlk Rating Raporu yayımlandı.

2009-Ekim

BDDK tarafından Kredi Derecelendirme Kuruluşu olarak yetkilendirildi.

2010-Mart

European Association of Credit Rating Agencies'nin kurucu üyeleri arasında yer aldı.

2010-Nisan

SPK'dan Kurumsal Yönetim Uyum Derecelendirmesi Lisansı alındı.

2010-Ekim

Hazine Müsteşarlığı'ndan Reasürör şirketlerin derecelendirmesi konusunda yetki alındı.

2015-Nisan

ACRAA -The Association of Credit Rating Agencies in Asia birliğine katıldı.

2020-Ocak

Hisse Devri Sözleşmesi imzalandı.

Ortaklık Yapısı

17.01.2020 tarihinde değişen ortaklık yapısı ile birlikte Kuruluşumuz kurumsal bir yapı ile yepyeni bir vizyona kavuşmuştur.

Ülkemizde derecelendirme faaliyetlerinin yaygınlaştırılarak, riskin doğru ölçülmesi, finansal sektördeki derinliğin ve şeffaflığın artırılması, kredi maliyetlerinin azaltılması ve sermayenin etkin kullanımına aracılık edilmesi suretiyle sektörde fark oluşturmayı amaçlayan Kuruluşumuzun, halihazırdaki son **ortaklık ve sermaye yapısı** yandaki tablodaki gibidir.

Pay Sahipleri	Pay Oranı (%)
Borsa İstanbul A.Ş.	18,50
Japan Credit Rating Agency, Ltd.	14,95
Türkiye Sermaye Piyasaları Birliği	6,00
Türkiye Sigorta, Reasürans ve Emeklilik Şirketleri Birliği	6,00
Finansal Kiralama, Faktoring ve Finansman Şirketleri Birliği	6,00
Türkiye Cumhuriyeti Ziraat Bankası A.Ş.	2,86
Türkiye Halk Bankası A.Ş.	2,86
Türkiye Vakıflar Bankası T.A.O.	2,86
Vakıf Katılım Bankası A.Ş.	2,86
Ziraat Katılım Bankası A.Ş.	2,86
Türkiye Kalkınma ve Yatırım Bankası A.Ş.	2,86
Türkiye İhracat Kredi Bankası A.Ş. (Eximbank)	2,86
Akbank T.A.Ş.	2,86
QNB Finansbank A.Ş.	2,86
Türk Ekonomi Bankası A.Ş.	2,86
Türkiye Garanti Bankası A.Ş.	2,86
Türkiye İş Bankası A.Ş.	2,86
Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş.	2,86
Yapı ve Kredi Bankası A.Ş.	2,86
Albaraka Türk Katılım Bankası A.Ş.	2,86
Kuveyt Türk Katılım Bankası A.Ş.	2,86
Türkiye Finans Katılım Bankası A.Ş.	2,86

Yönetim Kurulu

Prof. Dr. Eriřah ARICAN

Atilla BENLİ

Aydın GÜNDOĞDU

Prof. Dr. Cem DEMİROĞLU

Bilal SAYIN

Mehmet TURGUT

Takefumi EMORI

Başkan

Başkan Vekili

Üye

Üye

Üye

Üye

Üye

Amaç ve Değerlerimiz



Uluslararası derecelendirme metodolojilerini kullanarak, tarafsız, objektif ve etik kurallara bağlı uluslararası düzeyde derecelendirme hizmeti vermek



Uluslararası deneyim ile yerel değerleri birlikte ele alarak, ülke koşullarına uygun güvenilir ve gerçekçi derecelendirme notları vererek ekonomik kalkınmaya yardımcı olmak



Derecelendirme kavramının yaygınlaşmasını sağlamak, para ve sermaye piyasaları ile muhasebe ve denetim standartlarındaki güvenilirliğin ve şeffaflığın artırılmasına yardımcı olmak



Özel sektörün kredi değerliliğini hızlı ve doğru tespit ederek kaynakların daha verimli kullanılmasına ve ekonomide sağlıklı büyümeye destek sağlamak



Asimetrik bilgileri azaltmak



Kuruluşumuzu uluslararası alanda itibarı yüksek bir müessese haline getirmek



Bu amaçlar doğrultusunda hedefimiz, gelişen finansal piyasalarda farklılıklar yaratarak ekonomilere ve firmalara global dünyanın kapılarını açmak ve ekonomik değerlerin büyütülmesinde, paylaşımında şeffaflığı, güvenilirliği sağlamaktır.

Vizyon ve Misyonumuz



Vizyonumuz; ülkeler, sektörler ve firmalar arasındaki farklılıkları da gözetenek uluslararası kurallar çerçevesinde oluşturulan ve sürekli olarak geliştirilen metodolojik altyapı içerisinde tarafsızlığı, bağımsızlığı, şeffaflığı ve fonksiyonel etkinliği koruyup her türlü derecelendirme faaliyetlerini sistematik olarak yürütmektir.



Misyonumuz; para ve sermaye piyasalarında yaygın ve çeşitlendirilmiş derecelendirme faaliyetlerine dayalı olarak dünya entegrasyonuna, ülkelerin, firmaların ve tüm ekonomik birimlerin ekonomik değerlerinin büyütülmesine, güvenilir bilgi ve veri paylaşımına, ulusal, bölgesel ve küresel ölçekte etkin olarak katkı sağlamaktır.



JCR Eurasia Rating

DERECELENDİRME NEDİR?

Derecelendirme Faaliyeti



Derecelendirme faaliyeti; kredi derecelendirmesi ve kurumsal yönetim ilkelerine uyum derecelendirmesi faaliyetlerini kapsar.



Kredi derecelendirmesi;

- İşletmelerin risk durumları ve ödeyebilirliklerinin veya
- Borçluluğu temsil eden sermaye piyasası araçlarının anapara, faiz ve benzeri yükümlülüklerinin vadelerinde karşılanabilirliğinin

derecelendirme kuruluşları tarafından bağımsız, tarafsız ve adil olarak değerlendirilmesi ve sınıflandırılması faaliyetidir.



Kurumsal yönetim ilkelerine uyum derecelendirmesi, işletmelerin Kurulca yayımlanan Kurumsal Yönetim İlkelerine uyumlarının derecelendirme kuruluşları tarafından bağımsız, tarafsız ve adil olarak değerlendirilmesi ve sınıflandırılması faaliyetidir.



Yükümlülüklerin yerine getirilememesi riskinin (default riski) göstergesi olarak tespit edilen derecelendirme notları, yatırım ve yatırım enstrümanının kalitesini, güvenilirliğini tespit için bağımsız bir yargıyı ifade eden ve gerek yatırımcılar, gerekse diğer ilgili tüm taraflar için önemli bilgi kaynağıdır. Derecelendirme; tek bir işlem, tek bir kuruluş, grup veya ülkeler için yapılabilir.

Derecelendirme'nin Sağladığı Avantajlar

Firmalara Sağladığı Avantajlar

- ✓ Yüksek kredi değerliliğine sahip firmaların katlanacağı borçlanma maliyetlerinin azalması
- ✓ Firmaların ulusal ve uluslararası ölçekte hitap edeceği yatırımcı kitlesinin genişlemesi
- ✓ Firmaların derecelendirme hizmeti almalarıyla beraber kurumsal imajının güçlenmesi ve bunu pazarlama gücüne dönüştürebilmeleri
- ✓ Firmaların derecelendirme hizmeti almalarıyla beraber sağlayacağı bilinirlikle yapacakları ihraçlara yönelik maliyetlerini azaltabilmesi
- ✓ Firmanın derecelendirme hizmeti alması aracı kurumlara önemli bir efor ve zaman tasarrufu sağlayacağından dolayı ihraç süreçlerinin hız kazanması
- ✓ Firmanın gerek finansal gerekse de kurumsal yönetim süreçlerinde derecelendirme yoluyla iyileştirme sağlaması

Derecelendirme'nin Sağladığı Avantajlar

Yatırımcılara Sağladığı Avantajlar

- ✓ Yatırımcıların, derecelendirilen varlık sınıfına ilişkin olası riskleri anlamalarını sağlaması ve yatırım kararlarını daha doğru biçimde yapmalarına imkan sağlaması
- ✓ Yatırımcıların riskten korunmak için doğru, güvenilir ve anlaşılabilir bilgiye ulaşabilmeleri
- ✓ Derecelendirmenin harf notu gibi kolay anlaşılabilir yöntemlerle yapılması yatırımcıların karar verme sürecini kolaylaştırması
- ✓ Derecelendirmenin, firmalarla ilgili halka açık olmayan çok fazla miktarda verinin analizini içermesi nedeniyle bilgi asimetrisinin minimuma indirilmesi
- ✓ Firmaların kredi değerliliği hakkında yatırımcılara bağımsız ve tarafsız görüş imkanı sağlaması

Derecelendirme'nin Sağladığı Avantajlar

Finansal Kurumlara Sağladığı Avantajlar

- ✓ Kredi talep eden şirketlerin istihbarat ve mali analiz süreçlerinin kısılması
- ✓ Derecelendirme notlarının finans ve sermaye piyasaları yasal düzenlemelerine girdi ve referans oluşturması
- ✓ Derecelendirilen firmaların Bankaların Sermaye Yeterliliği Hesaplamalarında aynı şekilde dikkate alınması ve standartın sağlanması
- ✓ Kaynaklar en düşük riskli kurumlara en doğru fiyatlama ile aktarılması
- ✓ Risk yönetiminde etkinlik sağlanması

Derecelendirme'nin Sağladığı Avantajlar

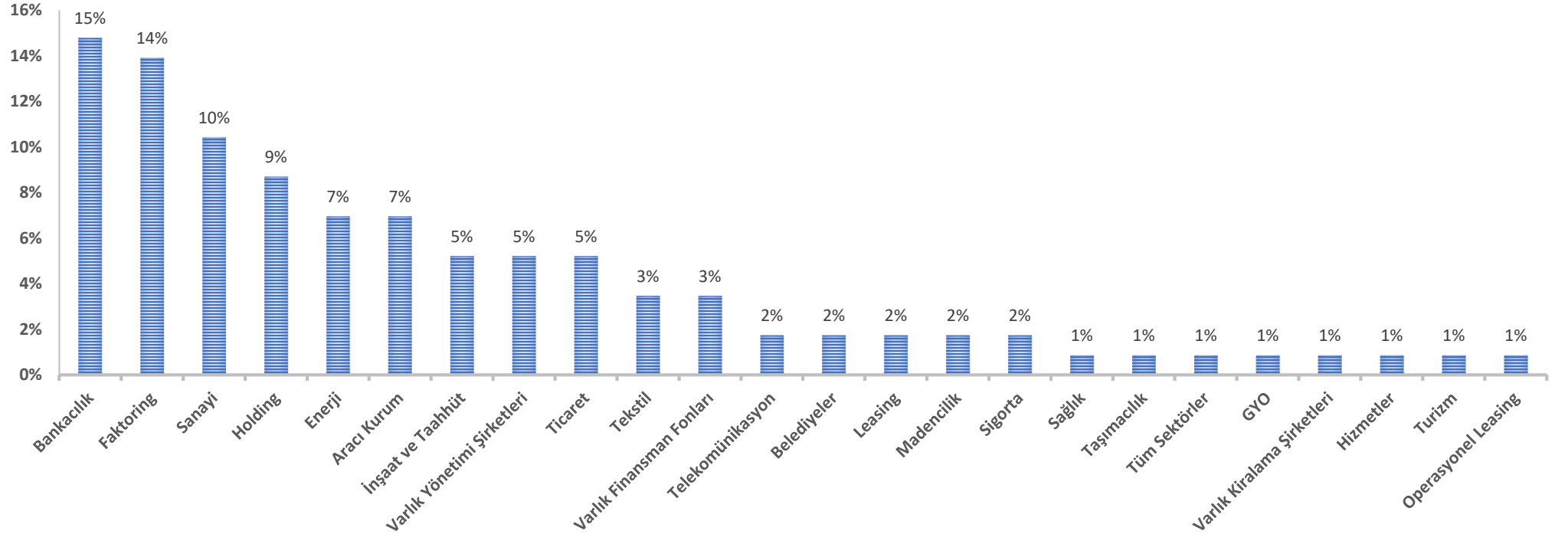
Makroekonomik Faydaları

Derecelendirilmiş firma sayısının artması ve mümkün olduğu ölçüde tabana yayılması ile beraber oluşacak büyük veri sayesinde derecelendirme faaliyetleri ile;

- ✓ Ülkenin finansal mimarisi içinde temel bir yapısal unsur haline gelir.
- ✓ Geleceğe yönelik kurgusundan dolayı ve erken uyarı sistemleri sayesinde hem genel hem de sektörel bazda sistemik risk takibinin etkin bir şekilde gerçekleştirilmesine katkı sağlar.
- ✓ Piyasaların daha adil, şeffaf ve etkin işleyişine imkan tanır.
- ✓ Piyasadaki fonların daha etkin kullanımını sağlar, doğru yerlere fonları aktarmak suretiyle makro etkinliği artırır.

Sektörel Dağılım

Son 1 yıl içerisinde (Ekim/2019-Eylül/2020), gerçekleştirilen derecelendirme işlemlerini sektörel dağılımına aşağıdaki grafikte yer verilmiştir.



Ülke Notları

Ülke	Uzun Vadeli Yabancı Para Cinsinden Not	Uzun Vadeli Yerel Para Cinsinden Not	Kısa Vadeli Yabancı Para Cinsinden Not	Kısa Vadeli Yerel Para Cinsinden Not	Görünüm	Rapor Tarihi
Arnavutluk Cumhuriyeti	BB	BB	B	B	Durağan	23.09.2020
Hırvatistan	BBB	BBB	A-3	A-3	Durağan	16.07.2019
Ukrayna	B	B	C	C	Durağan	14.07.2020



JCR Eurasia Rating

YASAL DÜZENLEMELER



Bankacılık Denetleme ve Düzenleme Kurumu



BDDK tarafından yayımlanan “**Derecelendirme Kuruluşlarının Yetkilendirilmesine ve Faaliyetlerine İlişkin Esaslar Hakkında Yönetmelik**” kapsamında, derecelendirme kuruluşlarının yetkilendirilmesi, yetkilerinin geçici veya sürekli olarak kaldırılması ve faaliyetleri ile derecelendirme faaliyetleri kapsamında yapılacak mesleki sorumluluk sigortasına ilişkin usul ve esaslar düzenlenmiştir.



BDDK'nın 10.09.2020 tarih ve 9133 sayılı kararıyla;
Bankacılık sektöründeki toplam riski talep edilen kredi dâhil, Türkiye Bankalar Birliği Risk Merkezi nezdindeki en güncel bilgilere göre **500 milyon TL ve üzerinde olan bankalar ve finansal kuruluşlar dışındaki şirketlerin kredi kullanabilmesi için 30.06.2021 tarihine kadar Kurulca yetkilendirilmiş bir derecelendirme kuruluşundan derecelendirme notu alması zorunlu hale gelmiştir.**



Bu düzenleme kapsamında **JCR Avrasya Derecelendirme A.Ş.**, Türkiye’de kredi notu verme konusunda **BDDK tarafından yetkilendirilmiş tek derecelendirme kuruluşudur.**



Kuruluşumuz tarafından ulusal ölçekte verilen kredi derecelendirme notları, **Bankaların Sermaye Yeterliliği Rasyosunun hesaplanmasında** dikkate alınabilecek olup, bu konuda **BDDK'nın yetki verdiği tek derecelendirme kuruluşu, JCR Avrasya Derecelendirme A.Ş.’dir.**

Sermaye Piyasası Kurulu



SPK tarafından yayımlanan “**Sermaye Piyasasında Derecelendirme Faaliyeti ve Derecelendirme Kuruluşlarına İlişkin Esaslar Tebliği**” kapsamında, sermaye piyasasında derecelendirme faaliyetine, bu faaliyette bulunmak üzere Kurulca yetkilendirilecek derecelendirme kuruluşlarına, bu kuruluşların çalışanlarına, Kurulca kabul edilen uluslararası derecelendirme kuruluşlarına ve ülke kredi derecelendirme notlarının açıklanmasına ilişkin ilke, usul ve esasları düzenlemektir.



İşletmelerce derecelendirme yaptırılması ihtiyaridir. Ancak, Kurul tarafından gerekli görülen durumlarda derecelendirme yaptırılması zorunlu tutulabilir.



Derecelendirme, talebe bağlı veya talebe bağlı olmaksızın yapılabilir.



Kuruluşumuz Sermaye Piyasası Kurulu ve Hazine Müsteşarlığı'nın da yetkilendirdiği kredi derecelendirme kuruluşlarından biridir.