



YÖNETİM KURULU BAŞKANLIĞI'NA

İstanbul, 02.03.2018

Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumunun 17 Nisan 2012 tarih ve 28267 sayılı Resmî Gazete 'de yayınlanan; Derecelendirme Kuruluşlarının Yetkilendirilmesine ve Faaliyetlerine İlişkin Esaslar Hakkında Yönetmeliği'n 12. 3.fıkrası doğrultusunda yılsonları itibariyle yapılan "gözden geçirme" sonucunda;

Mesleki Yeterlilik Kapsamında; Kalite güvencesi sisteminden sorumlu yönetim kurulu üyeleri, derecelendirme komitesi üyeleri ve derecelendirme uzmanlarının ilgi Yönetmeliğin 7. Maddesinde belirtilen nitelikleri taşıdığı,

Mesleki gereklilikler kapsamında; Derecelendirme Kuruluşlarının Yetkilendirilmesine ve Faaliyetlerine İlişkin Esaslar Hakkında Yönetmeliğin 6, 8, 9,11, 23 ve 24. maddelerinde düzenlenen hükümlere, Kuruluşumuzun, ortaklarımızın, yönetim kurulu üyelerimizin, kalite güvence sisteminden sorumlu yönetim kurulu üyelerimizin, derecelendirme komitesi üyelerimizin ve uzmanlarımızın uygun davrandığı,

Görev dağılımında; işin niteliği ve gerektirdiği uzmanlık düzeyi dikkate alınarak buna uygun mesleki bilgi, tecrübe ve mesleki yeterliliğe sahip uzmanların görevlendirildiği,

Derecelendirme Kuruluşlarının Yetkilendirilmesine ve Faaliyetlerine İlişkin Esaslar Hakkında Yönetmelik" in 31.Maddesinin 4.fıkrası gereği 2017 yılına ilişkin Kuruluşumuzun hesaplanan Geriye Dönük Test İstatistiklerinden;

- Ayrıştırma Gücü istatistikleri,
- Kalibrasyon İstatistikleri,
- Geçiş Matrisleri,
- Birikimli Temerrüt İstatistikleri,

08.01.2018 tarihinde internet sitemize konulmuştur. 31.12.2017 itibariyle;

- Talebe ve sözleşmeye bağlı olarak, 8.911 adedi Yatırımcı Model (Investor Pay Model) kapsamında ve 647 adedi ihraççı model (Issuer Pay Model) kapsamında olmak üzere toplam 9.558 adet,
- Talebe ve sözleşmeye bağlı olmadan (Unsolicited Model) 880 adet

olmak üzere toplam 10.438 adet derecelendirme gözlemi yapılmıştır. Issuer Pay Modelde yapılan gözlemlerin tamamı BDDK ve SPK'na bildirilmiş, 17 adedi hariç 630 adedi ise kamuoyu ile paylaşılmıştır. Yatırımcı Modelde yer alan gözlemler sadece yatırımcı kuruluşlarla paylaşılmış, ancak Unsolicited Modeldeki gözlemler ise herhangi bir kurum ve kişiyle paylaşılmamıştır. Ülke ratingi kapsamında yapılan 16 gözlem Validasyon çalışmalarından ayrı tutulduğu için analizlerde kullanılan toplam gözlem sayısı 10.422 adettir.

31 Aralık 2017 tarihi itibariyle derecelendirme modellerimizin bulunduğu AVRA isimli sistemimizde toplam 10.438 adet derecelendirme gözlemi ve 265 adet temerrüt olayı bulunmaktadır. Gerçekleşen temerrüt olaylarından 253 adedi Yatırımcı Model içerisinde oluşmuş, 12 adedi ise ihraççı model kategorisinde gerçekleşmiştir.

Global Knowledge supported by Local Experience

19 Mayıs Mah. 19 Mayıs Cad. Nova Baran Plaza, No:4 Kat: 12 34360 Şişli – İSTANBUL

T: +90 (212) 352 56 73 - +90 (212) 352 56 74, F: +90 (212) 352 56 75

www.jcrer.com.tr



JCR Eurasia Rating

"Global Knowledge Supported by Local Experience"

Toplam gözlem ve temerrüt verilerine dayalı olarak, geriye yönelik testler kapsamında modellerimizin ayrıştırma gücünü ve kalibrasyon kalitesini birden çok yönetime göre sistemimiz anlık olarak ölçmekte ve temerrüt geçiş matrislerini otomatik olarak hesaplayıp raporlayabilmektedir. İstatistiklerimiz Kurumsal, banka ve diğer finansal Kuruluşlar ile KOBİ başlıkları altında toplam üç grupta toplanarak yapılmıştır.

JCR Eurasia Rating tarafından talebe bağlı olarak derecelendirilen ve/veya halka açık olan Firma ve kuruluşların 2017 yılsonu itibariyle ölçülen

CAP – "Cumulative Accuracy Profile" (Gini Katsayısı) oranı %81,49 (2016: %81,74)

AUC – "Area Under the Curve" oranı %90,73 (2016: %90,86)

CoC – "Coefficient of Concordance" oranı %90,87 (2016: %90,99)

Yine Kalibrasyon ve Validasyon istatistikleri kapsamında:

31 Aralık 2017 itibariyle toplam 10,438 gözlem ve 265 adet temerrüt verisine göre:

Gini Katsayısı;

Kurumsal Model için %81,15 (2016: %80,52)

Kobi Modeli için %90,26 (2016: %90,26)

Banka ve Diğer Finansal Kuruluşlar Modeli için %96,70 (2016: %96,09)

ROC katsayısı;

Kurumsal Model için %90,57 (2016: %90,26)

Kobi Modeli için %95,13 (2016: %95,13)

Banka ve Diğer Finansal Kuruluşlar Modeli için %98,35 (2016: %98,04)

COC katsayısı;

Kurumsal Model için %90,57 (2016: %90,50)

Kobi Modeli için %95,13 (2016: %95,26)

Banka ve Diğer Finansal Kuruluşlar Modeli için %98,35 (2016: %98,09)

olarak ölçülmüş olup, modellerimizin yüksek ayrıştırma gücünü ve ölçüm kalitesinin devam ettiğini göstermektedir.

2008 ve 2017 yılları arasında talebe bağlı olarak (solicited) derecelendirme hizmeti verilen kuruluşların 31 Aralık 2017 tarihi itibariyle hazırlanan bir yıllık, iki yıllık, üç yıllık, dört yıllık, beş yıllık, 6 yıllık, 7 yıllık ve 8 yıllık temerrüt geçiş matrisleri ile 3'er yıllık birikimli temerrüt oranları ile bunların 10 yıllık tahmini temerrüt oranları tabloları Ocak 2018'de sitemize konulmuştur.

Derecelendirme notları yılda en az bir kez gözden geçirilmekte, bunun dışında notlarda veya görünümde değişiklik meydana getirecek önemli değişikliklerin vuku bulması halinde de derecelendirme notları gözden geçirildiği ve sonuçlar, düzenleyici kuruluşlar ve kamuoyu ile paylaşıldığı,

Kuruluşumuzun metodolojik alt yapısı, derecelendirme rapor ve notları ile çalışma kağıtları ve sair doküman düzenleyici ve denetleyici kuruluşların incelemelerine amade tutulduğu,

Global Knowledge supported by Local Experience

19 Mayıs Mah. 19 Mayıs Cad. Nova Baran Plaza, No:4 Kat: 12 34360 Şişli – İSTANBUL

T: +90 (212) 352 56 73 - +90 (212) 352 56 74, F: +90 (212) 352 56 75

www.jcrer.com.tr

Kuruluşumuzun artan iş hacmi ve iş çeşitliliğine paralel olarak sektörel farklılıkları daha iyi yansıtmasını teminen mevcut modellere ilaveler yapıldığı ve kullanılan modellerin daha da geliştirilmesine çaba gösterildiği,

BDDK, Merkez Bankası, SPK, Hazine gibi, finansal kuruluşlara yön veren kuruluşlar başta olmak üzere diğer kuruluşların aldığı kararların dikkatli bir şekilde izlendiği,

Verilen notların etkinliğini artırmak üzere ulusal ve uluslararası referans değerlerin sık sık gözden geçirildiği,

Derecelendirme hizmetinin devamlı, objektif ve bağımsız bir şekilde yürütülmesi ve çıkar çatışmalarından kaçılması konusunda gerekli önlemler alındığı,

Kurum içi bilgilendirme toplantılarının sık aralıklarla tekrar edildiği, gelişmelerden tüm personelin bilgi sahibi olmasının sağlandığı,

Sektörel, Ulusal ve Uluslararası politik ve ekonomik gelişmeler yakından takip edilerek, gelişmelerin derecelendiren firmalara olası etkilerinin analiz edildiği,

Derecelendirme sürecinin her safhasında, işin istenilen kalitede olabilmesi ve tam ve doğru görüş bildirilmesini teminen, yapılan işlerin gözden geçirildiği ve uzmanların görevleri konusunda sık sık bilgilendirilmiş ve yönlendirilmiş olduğu,

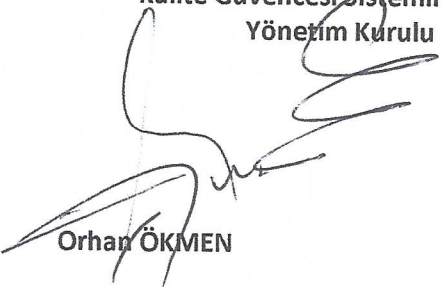
Mesleki sorumluk sigortası kapsamında; müşteri ile imzalan derecelendirme sözleşmesinde öngörülen tutarın iki katından az olmamak üzere, şemsiye sigorta poliçesi yaptırılmasına özen gösterildiği ve bu kapsamda hali hazırda USD 3,000,000'lık mali mesuliyet sigortası yaptırıldığı ve bu tutarın ilgi yönetmeliğin 30. maddesinde değişiklik yapan 20.01.2016 tarihli Resmi Gazete de yayımlanan yönetmelik gereği geçmiş yıl cirosundan (8,4mn TL) den yüksek olduğu ve bütçelen ciro tutarının iki katından az olmamak üzere sigorta tutarının 2018 yılında artırılacağı,

2017 yılı içerisinde bağımsız denetim kuruluşuna yaptırılan bilgi sistemleri denetimi faaliyetinin izleyen yılda da devam ettirileceği,

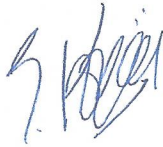
Tespit edilmiş olup derecelendirme hizmetinin tam bir bağımsızlık, dürüstlük ve doğruluk gösterecek şekilde yürütülmesi için gerekli önlemler alınmaya veya alınan önlemlerde değişiklik yapmaya devam edilecektir.

Görüş ve onaylarınıza sunarız.

**Kalite Güvencesi Sisteminden Sorumlu
Yönetim Kurulu Üyeleri**



Orhan ÖKMEK



Rafi KARAGÖL

Global Knowledge supported by Local Experience

19 Mayıs Mah. 19 Mayıs Cad. Nova Baran Plaza, No:4 Kat: 12 34360 Şişli – İSTANBUL

T: +90 (212) 352 56 73 - +90 (212) 352 56 74, F: +90 (212) 352 56 75

www.jcrer.com.tr