

## YÖNETİM KURULU BAŞKANLIĞI'NA

**İstanbul, 28.01.2019**

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'nin 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 2018 yılına ilişkin Kuruluşumuzun hesaplanan Geriye Dönük Test İstatistiklerinden;

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

15.01.2019 tarihinde internet sitemize konulmuştur. 31.12.2018 itibariyle toplam 10,712 adet derecelendirme gözlemi yapılmıştır. 9,677 adedi talebe ve sözleşmeye bağlı olarak, 1,035 adedi ise talebe ve sözleşmeye bağlı olmadan (Unsolicited Model) yapılan derecelendirmelerden elde edilmiştir. Bunlardan 743 adedi yayımlanmış, 9,969 adedi ise yayımlanmamıştır. 766 adedi ihraççı modelden (Issuer Pay Model), 8,911 adedi Yatırımcı Modelden (Investor Pay Model) ve 1,035 adedi ise halka açık bilgilerden elde edilen gözlemlerdir. Gözlemlerin 2,229 adedi kurumsal modelden, 820 adedi Bankacılık ve diğer finansal kuruluşlar modelinden ve 7,663 adedi ise Kobi modelinden elde edilmiştir.

Issuer Pay Modelde yapılan 766 adet gözlemlerin tamamı BDDK ve SPK'na bildirilmiş, 23 adedi hariç 743 adedi ise kamuoyu ile paylaşılmıştır. Kamu kuruluşları derecelendirmeleri, yerel idareler derecelendirmeleri, ülke derecelendirmeleri ve yapılandırılmış finansman derecelendirmeleri Issuer Pay modele dahil edilmilmiştir. Yatırımcı Modelde yer alan gözlemler ise sadece yatırımcı kuruluşlarla paylaşılmış, ancak Unsolicited Modeldeki gözlemler ise herhangi bir kurum ve kişiyle paylaşılmamıştır.

31 Aralık 2018 tarihi itibariyle derecelendirme modellerimizin bulunduğu AVRA isimli sistemimizde toplam 10.712 adet derecelendirme gözlemi ve 267 adet temerrüt olayı bulunmaktadır. Gerçekleşen temerrüt olaylarından 241 adedi Yatırımcı Model içerisinde oluşmuş, 14 adedi ihraççı model, 12 adedi ise kamuya açık bilgiler 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

Toplam gözlem ve temerrüt verilerine dayalı olarak, geriye yönelik testler kapsamında modellerimizin ayrıştırma gücünü ve kalibrasyon kalitesini birden çok yöntemle 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 2018 yılsonu itibariyle ölçülen

CAP – "Cumulative Accuracy Profile" (Gini Katsayısı) oranı %88.77 (2017: %81.49)

AUC – "Area Under the Curve" oranı %94.38 (2017: %90.73)

CoC – "Coefficient of Concordance" oranı %94.52 (2017: %90.87)

Yine modeller bazında ayrıştırma gücü ve kalibrasyon istatistikleri kapsamında

31 Aralık 2018 itibariyle toplam 10,712 gözlem ve 267 adet temerrüt verisine göre:

**Gini Katsayısı;**

Kurumsal Model için %79.46 (2017: %81.15)

Kobi Modeli için %90.26 (2017: %90.26)

Banka ve Diğer Finansal Kuruluşlar Modeli için %96.90 (2017: %96.70)

**ROC katsayısı;**

Kurumsal Model için %89.73 (2017: %90.57)

Kobi Modeli için %95.13 (2017: %95.13)

Banka ve Diğer Finansal Kuruluşlar Modeli için %98.45 (2017: %98.35)

**COC katsayısı;**

Kurumsal Model için %89.98 (2017: %90.57)

Kobi Modeli için %95.26 (2017: %95.13)

Banka ve Diğer Finansal Kuruluşlar Modeli için %98.48 (2017: %98.35)

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

2008 ve 2018 yılları arasında talebe bağlı olarak (solicited) derecelendirme hizmeti verilen kuruluşların 31 Aralık 2018 tarihi itibariyle hazırlanan bir yıllıktan on yılığa kadar temerrüt geçiş matrisleri ile 3'er yıllık birikimli temerrüt oranları ile bunların 10 yıllık tahmini temerrüt oranları tabloları Ocak 2019'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,

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,

**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



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 (10.6mn TL) den yüksek olduğu ve bütçelen ciro tutarının iki katından az olmamak üzere sigorta tutarının gerektiği takdirde 2019 yılında artırılacağı,

2016, 2017 ve 2018 yılları 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 ÖKMEN**

  
**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