

FAALİYET RAPORU

2024



JCR Eurasia Rating

"JCR-ER, Group of Japan Credit Rating Agency, Ltd." 

FAALİYET RAPORU

20
24

İçindekiler

www.jcrer.com.tr

01 SUNUŞLAR	2
02 HAKKIMIZDA	6
03 KİLOMETRE TAŞLARI	8
04 ORTAKLIK YAPISI	10
05 JAPAN CREDIT RATING AGENCY, LTD. (JCR)	12
06 YÖNETİM KURULU VE ÜST YÖNETİM	14
07 SEKTÖREL KONUM	16
08 ÖZET FİNANSAL BİLGİLER	18
09 2024 DERECELENDİRME FAALİYETLERİ	20
10 METODOLOJİ, MODELLEME VE VALİDASYON FAALİYETLERİ	26
11 EKONOMİK ARAŞTIRMA FAALİYETLERİ	30
12 İSTİHBARAT VE İZLEME FAALİYETLERİ	32
13 MÜŞTERİ İLİŞKİLERİ FAALİYETLERİ	34
14 İNSAN KAYNAKLARI FAALİYETLERİ HAKKINDA BİLGİLER	36
15 KOMİTELER	37
16 BİLGİ TEKNOLOJİLERİ FAALİYETLERİ	38
17 TEMEL İLKE VE ESASLAR İLE İÇ KONTROL VE KALİTE GÜVENCE SİSTEMİ	42
18 SÜRDÜRÜLEBİLİRLİK	44
19 2024 YILI BAĞIMSIZ DENETİM RAPORU	47

-- Sunuş

Değerli Paydaşlarımız ve Finans Topluluklarımız,

JCR Avrasya Derecelendirme olarak başarılarla dolu bir yılı daha gururla geride bırakıyoruz. Zira bir yılı daha, marka değerlerimizden ödün vermeden gelişme heyecanımızı canlı tutup, güncel koşullara hızla uyum sağlayarak geçirdik. Çalışma ahlakımızı şekillendiren şeffaflık, doğruluk ve bağımsızlık gibi sarsılmaz kurumsal ilkelerimizle uluslararası denetim standartlarını başarıyla karşılayabilme yetimizle, küresel finans piyasalarının aranan oyuncularını arasındaki konumumuzu daha da güçlendirdik.

Kurumsal sorumluluğumuza yön veren ulusal bilinçle, Türkiye Yüzyılı'na en etkili ve verimli katkıyı sağlayabilmek adına özenli ve kararlı adımlar atmaya devam ediyoruz. Bilimden, bilgiden ve tarafsızlıktan ayrılmadan değer yaratma hedefi, finansın tam merkezinde insanın yer aldığı inancı ve topluma faydalı olma düşturuyla şeffaf, doğru ve güvenilir bir kurum olarak istikrarlı büyümemizi sürdürüyoruz.

Yarın için Bugünden

Büyümenin anahtarının “büyütmek” olduğuna inandığımız için, sürdürülebilirlik kavramını kurumsal önceliklerimiz arasına koyarak, değişen ve dönüşen dünyada hem doğaya hem de topluma karşı sorumluluklarımızı ihmal etmeden ilerlemekten kıvanç duyuyoruz. Doğal ve finansal kaynakları sosyal ve ekonomik değere dönüştürmeye odaklanan stratejilerimiz; çevresel tahribatı minimize eden duruşumuz ve faaliyetlerimizle gelişimimizi sürdürüyoruz. Bu doğrultudaki çalışmalarımızı önümüzdeki yıllarda Türkiye'nin sürdürülebilir kalkınma hedeflerine uygun olarak daha da derinleştirmeyi hedefliyoruz. JCR Avrasya Derecelendirme olarak ESG metodolojisinin çevresel, sosyal ve yönetim modellerini benimseyerek mevcut gidişatımızı

şekillendiriyoruz. Kuruluşumuzdan bu yana finansal ekosisteme katkımızı daha verimli hâle getirmek amacıyla ulusal ve uluslararası çevre düzenlemelerini hep çok yakından takip ettik ve onlara hızla uyum sağladık. Zira ürettiğimiz değerlerin gelecek nesillerin emaneti olduğu fikriyle çalışıyor ve bu varlıklarını sürdürebilmesi için elimizden geleni yapıyoruz. 2025'te de bu yaklaşımı canlı tutarak Türkiye'nin sürdürülebilir kalkınma hedeflerine kurumsal katkımızı etkili şekilde sunma sözünü yalnızca paydaşlarımıza ya da sektöre değil, aynı zamanda gelecek nesillere de veriyoruz.

Dünyanın farklı coğrafyalarında devam eden savaşlar, seçimlerle değişen politik dengeler, ekonomik krizler ve teknolojinin kızıştırdığı küresel iktidar çatışmalarına rağmen, Pandemi sonrası tüm dünyayı saran tedbirlilik hâli devam etse de belirsizlik ve güvensizliğin dağıldığını söylemek yanlış olmaz. Bu canlanma Türkiye için de geçerli. Sanayi, ihracat, turizm ve tarım gibi alanlarda izlediğimiz büyüme oranları söz konusu toparlanmanın somut kanıtları olarak öne çıkıyor. Bu bağlamda, şeffaf ve güvenilir kredi derecelendirme faaliyetlerinin, özellikle de yatırımcılar için belirsizliği azaltmak ve finansal piyasalarda güven ortamını tesis etmek için ortaya koyduklarının önemi bir kez daha gözler önüne seriliyor. Bizler de JCR Avrasya Derecelendirme olarak Türk ekonomisine sağladığımız destek ve ülkenin büyüme potansiyeline olan inancımızı açıkça ortaya koyan çalışmalarımıza yenilerini eklemeye devam ediyoruz. Büyük ölçekli yatırımlar öncesi, profesyonel iş disiplinimizle süreçlere dahil olmanın sorumluluğunu taşıyarak, ülkenin gelecek hedefleri ve vizyonuna uygun katkıda bulunmaya hassasiyetle devam edeceğimizi göstermekten de geri durmayacağız.

Tek bir ilkemizden ödün vermeden attığımız adımlarla, bugüne kadar olduğu gibi gelecekte de yenilikçi teknolojiler ve dijital çözümlerle hem paydaşlarımız hem de Türkiye için şeffaf ve hesap verebilir uygulamalarla değer yaratmaya devam edeceğiz. Kararlılıkla sahip çıktığımız vizyonumuzla JCR Avrasya Derecelendirme olarak 2025'te de güçlü, sürdürülebilir ve umut veren bir gelecek inşa etme gayesini gerçekleştirmeye bir adım daha yaklaşıyoruz.

Duyduğunuz güvenle bize güç verdiğiniz için teşekkürler.

Saygılarımla,

Metin Recep ZAFER

Yönetim Kurulu Başkanı

-- Sunuş

Değerli Paydaşlarımız ve Finans Topluluklarımız,

2024, JCR Avrasya Derecelendirme için uluslararası standartlardaki kararlılığımızı, yenilikçi yaklaşımlarımızı ve sürdürülebilir büyüme stratejilerimizi bir kez daha pekiştirdiğimiz bir yıl oldu. Finansal piyasalarda şeffaflık, güvenilirlik ve bağımsızlık ilkelerimizle paydaşlarımızın başarılarına bu yıl da değer katmaya devam ettik.

Yatırımcıların belirsizlik endişelerini azaltan profesyonel analizlerimizle, ülkemizin sanayi, ihracat ve turizm gibi stratejik sektörlerindeki büyümelerine destek olduk. Türkiye'nin %3.2'lik büyüme performansından aldığımız güçle, ülkemizin dinamik ekonomisine paralel olarak ivme kazanan kendi başarı hikâyemizi sizlerle paylaşmaktan gurur duyuyoruz.

Yerelde Etki, Küreselde Referans Olma Yolunda!

2020 yılında Türkiye'nin uluslararası standartlardaki ilk bağımsız derecelendirme kuruluşu olarak faaliyetlerine başlayan JCR Avrasya Derecelendirme, gerçekeştirdiği iş birlikleriyle kısa sürede sektörde öne çıkarak, 4.000 üzerinde kuruma hizmet veren bir referans kurumu haline geldi.

Büyük başarıları giden yolda katma değer yaratan adımlar atmanın bilinci ile faaliyetlerimizi sürdürmeye devam ediyoruz. Müşteri portföyümüzü 4.000'in üzerine çıkararak sektördeki lider konumumuzu pekiştirdik. Küresel ölçekte referans alınan, vizyonumuz doğrultusunda hem yerel hem de uluslararası pazarlarda iş hacmimizi genişlettik. Kuruluşumuz, ESG ve sürdürülebilir finansman alanındaki öncü çalışmalarıyla Türkiye'nin finansal ekosistemine katkı sağlamaya devam ediyor.

Sürdürülebilirlik Yine Odağımızda

Küresel çapta artan çevresel ve sosyal riskler ışığında, sürdürülebilirliği iş modelimizin merkezine yerleştirdik. ESG (Çevresel, Sosyal ve Yönetişim) derecelendirme metodolojilerimizi geliştirerek, finansal ekosisteme bu alanda rehberlik etmeyi sürdürdük. Türkiye'nin sürdürülebilir kalkınma hedefleriyle uyumlu hareket ederken, finansal kuruluşların ESG performanslarını uluslararası standartlara uygun şekilde değerlendirerek sektördeki çalışmamıza devam ediyoruz.

Toplumsal Değer ve İnsan Odaklı Yaklaşım

Finans sektörünün toplumsal refahın sağlanmasıdaki kritik rolünün bilinciyle, şeffaf ve güvenilir bir kurum olarak hep birlikte istikrarlı bir büyüme sağladık. İnsanı odağına alan projelerimizle, doğal ve finansal kaynakların sosyal faydaya dönüşümüne katkı sağladık.

Gelecek Vizyonu: İnovasyon ve Küresel Etki

Türkiye'nin finansal ekosisteminde güvenin ve şeffaflığın temel taşı olarak, JCR Avrasya Derecelendirme ailesiyle daha güçlü yarınlara ilerliyoruz. Sürdürülebilir büyüme, yenilikçi analizler ve küresel standartlardaki derecelendirme hizmetlerimizle 2025'te de değer yaratmaya devam edeceğiz.

"Küresel ölçekte referans alınan, bölgesel etkili bir derecelendirme kuruluşu" vizyonumuz doğrultusunda, paydaşlarımızla iş birliğinden güç alıyoruz.

Türkiye'nin yükselen ekonomisiyle birlikte, JCR Avrasya Derecelendirme olarak küresel derecelendirme standartlarını yakından takip ediyoruz.

2025'te:

- Teknolojik altyapımızı yapay zekâ ve büyük veri analitiği ile güçlendirerek daha hızlı ve kesin sonuçlar sunmayı,
- ESG derecelendirmelerinde uluslararası iş birliklerini artırmayı,
- Yatırımcı ve kurumsal müşterilerimiz için özel çözümler üreterek piyasa derinliğine katkıda bulunmayı hedefliyoruz.

Taahhüdümüz: Türkiye'nin Finansal Geleceğine Katkı

Kredi derecelendirme faaliyetlerinin amacının yatırımcılar için belirsizlikleri azaltmak olduğu göz önünde bulundurulduğunda, şirketimizin Türk ekonomisi için oynadığı rol açıkça ortaya çıkıyor. Profesyonel iş disipliniimiz ile süreçlere dahil olmanın sorumluluğunu taşıyoruz.

Türkiye'nin finansal geleceğine katkı sağlamaya devam edeceğimizi taahhüt ederken, birlikte daha güçlü yarınlara ulaşacağımıza inancımız tam.

Birlikte inşa ettiğimiz bu başarı hikâyesinde kalıcı istikrarlı büyümeyi sürdürmenin gururunu yaşıyoruz.

Saygılarımla,

Prof. Dr. Feyzullah YETĞİN

Yönetim Kurulu Başkan Vekili / Genel Müdür

Hakkımızda

Kuruluşumuzdan bu yana küresel ve yerel piyasalarda işleyişi iyileştirmek, kredilerin riskini ölçerek ülke ve firmalar için borçlanmada güvenilir bir temel oluşturmak, yatırımcılara bilgi sağlamak ve finansal değer yaratmak için çalışıyoruz. Çalışmalarımızı zengin bir paydaş topluluğıyla güçlendirmek için 17 Ocak 2020’de Türk finans kurumlarının katılımıyla ortaklık yapımızı değıştirdik ve faaliyetlerimizi hızlandırdık.

Bugün kısa adıyla JCR Avrasya Derecelendirme (JCR-ER), uluslararası derecelendirme kuruluşu statüsüne sahip, Avrupa Kredi Derecelendirme Kuruluşları Birliğı’nin (EACRA) kurucu üyesi ve Asya Kredi Derecelendirme Kuruluşları Birliğı’nin (ACRAA) üyesidir. Aynı zamanda, Sermaye Piyasası Kurulu (SPK) ve Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu (BDDK) tarafından yetkilendirilmiş bir derecelendirme kuruluşu olarak sermaye piyasalarında kritik bir rol üstleniyoruz.

Bugüne kadar birçok sektörde faaliyet gösteren şirket ve finansal kuruluşun derecelendirme sürecini üstlenerek şeffaflık ve tarafsızlık ilkeleri doğrultusunda güçlü bir portföy oluşturduk. Analiz raporlarımızla küresel ölçekte referans noktası olmaya devam ediyor, sektör bazlı hızlı ve kaliteli çözümler sunarak uzun vadeli işbirlikleri kuruyoruz. Çözüm odaklı yaklaşımımızla paydaşlarımızın finansal gelişimine destek sağlıyor, sürdürülebilir büyümeye katkıda bulunuyoruz.

Geleceğe yönelik hedeflerimiz doğrultusunda; müşterilerimizin ve çalışanlarımızın çeşitliliğini en büyük zenginliğimiz olarak görüyoruz. Yaratıcılığı ve farklı düşünme biçimlerini süreçlerimize entegre ederek sürekli gelişimi esas alıyoruz. Bu anlayışın bir sonucu olarak, Mercomm tarafından düzenlenen ve faaliyet raporlarının Oscar’ı olarak anılan ARC Awards’ta “Bronz” ödölüne layık görüldük. Geçen sene kazandığımız “Altın” ödölün ardından ikinci kez bu ödölü Türkiye’ye getirmekten büyük bir gurur ve mutluluk duyuyoruz.

Önümüzdeki dönemde de küresel ve yerel piyasalarda şeffaf, bağımsız ve güvenilir bir kuruluş olarak konumumuzu güçlendirmeye devam edeceğiz. Ülke ratingi, bankalar, finans kurumları, sigorta şirketleri, kamu kurumları, sanayi ve ticaret şirketleri, KOBİ’ler, yerel idareler, tahvil ve yapılandırılmış finansman alanındaki ihraçlar ile proje derecelendirmeleri gibi geniş bir yelpazede hizmet sunuyoruz.

Bugüne kadar elde ettiğimiz tüm başarılı sonuçların arkasında, ekibimizin özverili çalışmaları ve paydaşlarımızla kurduğumuz güçlü işbirlikleri bulunuyor. Krediler başta olmak üzere, riskleri objektif, bağımsız ve sistematik bir şekilde ölçerek finansal piyasaların güvenle işlemesini sağlıyoruz. JCR Avrasya Derecelendirme olarak sahip olduğumuz sektörel rolü ve vizyonumuzu geleceğe taşımaya, değerlerimize bağılı kalarak ortak geleceğimizi inşa etmeye kararlıyız.





Kilometre Taşları



12 Kasım 2007 tarihinde JCR ile ortaklık yapısı tescil edilerek kuruluşun Avrasya Derecelendirme A.Ş. olan ismi JCR Avrasya Derecelendirme A.Ş. olarak değişti. 5 Kasım 2007 tarihinde Japan Credit Rating Agency, Ltd. (JCR) ile ortaklık sözleşmesi imzalandı. 15 Haziran 2007 tarihinde SPK'dan kredi derecelendirme lisansını aldı. 20 Şubat 2007 tarihinde ticaret sicilinde tescil edilerek Avrasya Derecelendirme A.Ş. olarak faaliyetlerine başladı.

2007

2008

7 Mayıs 2008 tarihinde ilk derecelendirme raporunu açıklayarak derecelendirme faaliyetlerine başladı.

2009

1 Ekim 2009 tarih ve 3368 sayılı Kurul Kararı ile BDDK tarafından Bağımsız Derecelendirme Kuruluşu (ECAI's External Credit Assessment Institutions) olarak yetkilendirildi.

2010

5 Ekim 2010 tarihinde Sigorta ve Reasürans ile Emeklilik Şirketlerinin Sermaye Yeterliliklerinin Ölçülmesine ve Değerlendirilmesine İlişkin Yönetmeliğin 8. maddesinin üçüncü fıkrasına göre reasürör şirketlerin derecelendirmesi konusunda, Hazine Müsteşarlığı tarafından yetkilendirildi. 29 Nisan 2010 tarihinde Sermaye Piyasası Kurulu'ndan Kurumsal Yönetim Uyum Derecelendirmesi Lisansı'nı aldı. 2010 yılının Mart ayında Avrupa Birliği'nde faaliyet gösteren diğer kredi derecelendirme kuruluşları ile birlikte European Association of Credit Rating Agencies'in (EACRA) kurucu üyeleri arasında yer aldı.

2012

21 Haziran 2012 tarihinde derecelendirme lisansının yenilenmesi için Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu'na(BDDK) başvuru yapıldı.

2013

25 Nisan 2013 tarihli BDDK Kurul Kararı ile 21 Haziran 2012 tarihli başvuruya istinaden BDDK tarafından yetkisi yenilendi.

2015

17 Nisan 2015 tarihinde 15 Asya ülkesinde faaliyet gösteren 33 derecelendirme kuruluşunun üyesi olduğu ACRAA (The Association of Credit Rating Agencies in Asia) birliğine katıldı.

13 Mayıs 2016'da BDDK tarafından, "Bankalar dışındaki finansal kuruluşların ve ihraç ettikleri araçların derecelendirilmesi" yetkisi verildi. İlaveten yetkileri sadece ulusal not yerine "yerli ve yabancı kuruluşlara verilecek ulusal ve uluslararası not" olarak genişletildi. 3 Mart 2016 tarihli Genel Kurul Kararı ile ödenmiş sermayesi 200.000 TL'den 1.000.000 TL'ye artırıldı.

2016

2017

Peru merkezli olarak Güney Amerika ülkelerinde faaliyette bulunan Accuratio Credit Ratings ECR S.A (Yeni unvanı JCR LATAM) ile 11 Eylül 2017 tarihinde bir ortaklık ve iş birliği sözleşmesi imzalandı.

2018

14 Kasım 2018 ve 19 Kasım 2018 tarihlerinde Japan Credit Rating Agency, Ltd. (JCR), Kuruluşumuz JCR Eurasia Rating (JCR-ER) ve Moğolistan'da mukim Credit Rating Mongolia LLC (CRM) ile gelecekte iş birliği kurmak, teknik ve yasal bilgi alışverişinde bulunmak üzere bir Memorandum of Understanding (MoU) imzalandı.

2021

ISO 9001, ISO 27001, ISO 10002 Kalite Belgeleri alındı.

2020

10 Eylül 2020 BDDK Kararı ile toplam riski 500 milyon TL olan şirketlerin kredi kullanabilmesi için yetkilendirilmiş bir derecelendirme kuruluşundan derecelendirme notu alması zorunluluğu getirildi. 17 Ocak 2020 tarihli Genel Kurul'da onaylanan "Hisse Devri Sözleşmesi" sonucunda yeni ortaklık yapımız oluşturuldu.

2022

Şirket Sermayesi 1.000.000 TL'den 30.000.000 TL'ye artırıldı. Derecelendirme sürecinin uçtan uca yürütüldüğü JCR-ER Analytics Derecelendirme Yazılımı kullanılmaya başlandı. Ekonomik ve Analitik Araştırmalar Birimi kuruldu.

2023

Şirket Sermayesi 30.000.000 TL'den 50.000.000 TL'ye artırıldı. ISO 9001, ISO 27001 ve ISO 10002 denetimleri başarıyla tamamlandı.

2024

Şirket Sermayesi 50.000.000 TL'den 100.000.000 TL'ye artırıldı.



Ortaklık Yapısı

Kuruluşundan bu yana hem derecelendirme faaliyetlerinin geniş bir perspektif ve uluslararası gelişmelere paralel bir şekilde konumlandırılması hem de vizyoner duruşuyla finans sektörünün derinleşmesine katkı sunulması hedefiyle çalışan JCR Avrasya Derecelendirme yalnızca kârlı değil, aynı zamanda sürdürülebilir büyümeyi mümkün kılan bir ortaklık yapısına sahip.

Bu yapıyı şekillendiren temel hedef Türkiye'nin ekonomik büyümesini ve kalkınmasını teşvik etmek. Kurumsal gücümüzü ve sektörel uzmanlığımızı; istikrar, verim ve şeffaflıkla dokunmuş bir finansal sistem inşa etmek ve ülke genelindeki işletmeleri ve bireyleri desteklemek için kullanıyoruz.

Ortaklığımızın güçlü bileşenleri arasında Borsa İstanbul A.Ş., Japan Credit Rating Agency, Ltd. (JCR), Türkiye Sermaye Piyasaları Birliği, Türkiye Sigorta Reasürans ve Emeklilik Şirketleri Birliği, Finansal Kurumlar Birliği'nin yanı sıra bankacılık ve finans camiasında hem inovasyon hem de pazar geliştirme kasları son derece güçlü çeşitli kurumlar yer alıyor.

Uzmanlık alanımız olan derecelendirme faaliyetlerini daha etkili ve güçlü şekilde yapmak üzere bir araya geldiğimiz ortaklarımızın sermaye piyasalarındaki deneyimleri ve şeffaf iş süreçleri sayesinde finans ekosisteminde güvenle büyüyor ve kolektif bir ruhla bu ekosistemi büyütüyoruz.

Borsa İstanbul A.Ş.

%18,50

Japan Credit Rating Agency, Ltd.

%14,95

Yapı ve Kredi Bankası A.Ş.

%2,86

QNB Bank A.Ş.

%2,86

Akbank T.A.Ş.

%2,86

Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş.

%2,86

Türkiye Kalkınma ve Yatırım Bankası A.Ş.

%2,86

Türk Ekonomi Bankası A.Ş.

%2,86

Türkiye Cumhuriyeti Ziraat Bankası A.Ş.

%2,86

Türkiye İş Bankası A.Ş.

%2,86

Türkiye Garanti Bankası A.Ş.

%2,86

Finansal Kurumlar Birliği

%6,00

Türkiye Sermaye Piyasaları Birliği

%6,00

Türkiye Sigorta Reasürans ve Emeklilik Şirketleri Birliği

%6,00

Kuveyt Türk Katılım Bankası A.Ş.

%2,86

Türkiye Vakıflar Bankası T.A.O.

%2,86

Türkiye İhracat Kredi Bankası A.Ş.

%2,86

Vakıf Katılım Bankası A.Ş.

%2,86

Türkiye Halk Bankası A.Ş.

%2,86

Türkiye Finans Katılım Bankası A.Ş.

%2,86

Albaraka Türk Katılım Bankası A.Ş.

%2,86

Ziraat Katılım Bankası A.Ş.

%2,86



Japan Credit Rating Agency, Ltd. (JCR)

Ana ortaklarımızdan JCR, 1985 yılında Tokyo’da kurulmuş olup Japan FSA (Financial Services Agency) tarafından yetkilendirilmiş bir derecelendirme kuruluşudur. JCR aynı zamanda ABD ve Tayland’da tahvil piyasalarında, Türkiye ve Hong Kong’da banka kredi alanında, AB ve Birleşik Krallık’ta ise hem tahvil ve hem banka kredilerinin derecelendirilmesi alanlarında ilgili düzenleyici otoriteler tarafından yetkilendirilmiştir¹.

Ortaklık yapısında Japonya’nın önde gelen bankaları, sigorta kuruluşları, finansal medya şirketleri gibi kurumsal yatırımcılar bulunan JCR, aynı zamanda Association of Credit Rating Agencies in Asia (ACRAA) üyesidir. 2019’da ACRAA başkanlığına seçilen JCR, Asya’da faaliyet gösteren çeşitli ölçeklerdeki derecelendirme kuruluşlarının işbirliklerinin geliştirilmesine katkı sunmaktadır. Dünyanın önemli finans otoriteleri tarafından yetkilendirilmiş olması sayesinde faaliyetlerine küresel bir uzmanlık ölçeği yansıtabilmektedir.

Japonya’nın önde gelen derecelendirme kuruluşlarından JCR, söz konusu yetkilendirmeler sayesinde küresel ölçekte faaliyet göstermektedir. Derecelendirme portföyünde finansal ve finansal olmayan firmaların ihraç ettiği çeşitli tahviller yer alan JCR, hayat ve hayat dışı sigorta şirketlerinin yükümlülüklerini yerine getirebilme ve varlığa dayalı menkul kıymetlerin de içinde bulunduğu yapılandırılmış finansman işlemlerini de derecelendirmektedir.

JCR son yıllarda önemi ve yaygınlığı gittikçe artan “Sürdürülebilir Finans” alanında da öncü bir konumdadır. Japonya’nın İklim Değişikliği Stratejisinin geliştirilmesinde de katkı sağlayan kurum, ülkenin önde gelen Yeşil, Sosyal ve Sürdürülebilir Tahvil-Kredi dış değerlendirme kurumu olarak faaliyet göstermektedir. 2019 yılında İklim Tahvilleri İnisiyatifi (Climate Bonds Initiative, CBI) tarafından “Onaylanmış Doğrulayıcı” statüsünü elde etmiş olan JCR, hâlihazırda İkinci Taraf Görüşü, ESG Derecelendirmesi ve Pozitif Etki Finansmanı Değerlendirmesi alanlarında raporlar düzenlemektedir.

¹ABD’de Nationally Recognized Statistical Rating Organizations (NRSRO), AB’de European Securities and Market Authority (ESMA), Birleşik Krallık’ta Financial Conduct Authority (FCA), Hong Kong’da Securities and Futures Commission (SFC), Türkiye’de Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurulu (BDDK)

– Yönetim Kurulu ve Üst Yönetim

“Yönetim Kurulumuz; bir başkan, bir başkan vekili ve beş üye olmak üzere toplam yedi kişiden oluşmaktadır.”

Mali Haklar

2024 yılında Kuruluşumuz Yönetim Kurulu Üyeleri ve Üst Düzey Yöneticilerine yapılan ödemeler toplamı 45.219.830 TL'dir.* Yönetim Kurulu Üyelerine veya şirketin Üst Düzey Yöneticilerine şirket tarafından doğrudan ya da dolaylı borç verilmesi, kredi kullanılması, lehlerine teminat verilmesi gibi çıkar çatışmasına yol açacak işlemler söz konusu değildir.

*TMS 29 Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama Standardına göre düzeltilmiş tutardır.



YÖNETİM KURULU

Metin Recep ZAFER

Yönetim Kurulu Başkanı

Prof. Dr. Feyzullah YETGİN

Yönetim Kurulu Başkan Vekili, Genel Müdür

Dr. Aydın GÜNDOĞDU

Üye

Yalçın MADENCİ

Üye

Mehmet TURGUT

Üye

Prof. Dr. Server DEMİRCİ

Üye

Atsuko KAJIWARA

Üye

ÜST YÖNETİM

Prof. Dr. Feyzullah YETGİN

Genel Müdür

Dr. Fikret ŞENTÜRK

İK, Mali ve İdari Genel Müdür Yardımcısı

Şevket GÜLEÇ

Derecelendirme Genel Müdür Yardımcısı

Zeki Metin ÇOKTAN

Derecelendirme Genel Müdür Yardımcısı

Sektörel Konum

JCR Avrasya Derecelendirme Türkiye’de ilk yerli derecelendirme şirketi olarak 2007 yılında faaliyete geçmiştir. Kuruluşundan bu yana her gün ülkenin sermaye piyasalarına ve finansal ekosistemine katkı sağlama misyonunu gözeterek ilerlemeye devam etmektedir.

Etkili ortaklık yapısının ve bilgi birikiminin başarının anahtarı olduğu derecelendirme sektöründe, dünyanın öncü derecelendirme kurumlarından JCR ile ortaklık yapısı, 2020 yılında ülkenin önde gelen finansal kurumlarının dahil olmasıyla daha dayanıklı ve çevik bir yapıya kavuşmuştur.

Türkiye’nin köprü vazifesi gören stratejik konumuna paralel olarak, JCR Avrasya Derecelendirme de European Association of Credit Rating Agencies (EACRA) ve Association of Credit Rating Agencies in Asia (ACRAA) kurucu üyesidir. Uluslararası işbirliklerini güçlendirerek dinamik derecelendirme dünyasındaki gelişmeleri yakından izlemeye devam etmektedir.

BDDK’nın düzenlemesi gereği, ülkenin bankacılık sistemindeki riskin ölçülmesine katkı sağlamak adına, toplam riski talep edilen kredi dâhil, Türkiye Bankalar Birliği Risk Merkezi nezdindeki en güncel bilgilere göre 500 milyon TL ve üzerinde olup bankalar ve finansal kuruluşları dışındaki şirketlerin derecelendirilmesi görevini üstlenmiştir. Hâlihazırda, sektörde gerekli koşulları sağlayarak BDDK tarafından yetkilendirilmiş tek derecelendirme kuruluşu

JCR Avrasya Derecelendirme A.ř.
Türkiye’de kredi notu verme konusunda BDDK tarafından yetkilendirilmiş

Tek Derecelendirme Kuruluşu
konumundadır.

olarak çalışmalarını uluslararası standartlarla uyumlu olarak sürdürmektedir.

Adı geçen düzenleme kapsamında Kurulca yetkilendirilen tek derecelendirme kuruluşu olarak düzenlemeler ve uluslararası standartlar paralelinde belirlediği derecelendirme notları, Türkiye’deki bankaların Sermaye Yeterliliği Rasyosunun (SYR) hesaplanmasında dikkate alınabilmektedir. Bu sayede, yüksek derecelendirme notuna sahip şirketlerin bankalar nezdindeki risk ağırlılığının düşmesine katkı sağlayarak bankacılık kesiminin sermaye maliyetini azaltmaya, kredi verme kapasitesini yükseltmeye ve kaynakların etkin dağıtılmasına katkı sağlamaktadır.

JCR Avrasya Derecelendirme’nin faaliyetleri ayrıca Sermaye Piyasası Kurumu’nun (SPK) düzenlenmesine de tabidir. SPK nezdinde de yetkilendirilmiş bir kredi derecelendirme kuruluşu olarak, kurumsal ve ihraç derecelendirme notlarının yanı sıra, Varlık Teminatlı Menkul Kıymet (VTMK), Varlığa Dayalı Menkul Kıymet (VDMK) gibi çeşitli yapılandırılmış finansal ürünün derecelendirmesi hizmeti de vermektedir. Kredi derecelendirme faaliyetlerimizin yanı sıra, yine SPK tarafından verilen Kurumsal Yönetim Uyum Derecelendirmesi Lisansı kapsamında, Kurumsal Yönetim Uyum Derecelendirmesi hizmeti de sunmaktadır.

Küresel gelişmeler ve Türkiye’nin Yeşil Dönüşüm stratejisiyle uyumlu olarak, Sürdürülebilir Finans ürünlerinin değerlendirilmesi konusundaysa altyapı hazırlıklarını tüm hızıyla sürdürmektedir.

Ülkenin gelişen finans ve sermaye piyasalarının ihtiyaçlarına destek olmak, üreten reel kesim şirketlerinin risk yönetimine katkı sağlamak adına çalışmalarımıza devam edilecektir.

Türkiye ekonomisinin tüm paydaşlarına direkt temas eden ayrıcalıklı konumunun sorumluluğünün bilincinde, tecrübeli, dinamik ve gelişim odaklı yönetim kadrosu ve anlayışıyla ülkenin uzun vadeli gelişimine katkı sağlamayı sürdürecektir.



Özet Finansal Bilgiler

2024 yılında iş hacmi artmaya devam eden Kuruluşumuzun satış gelirleri 1.294.867.884 TL'ye ulaşmıştır. 2020 yılındaki ortaklık yapısı değişiminden bu yana artmakta olan gelirlerimiz ile altyapı ve insan kaynağı yatırımlarımıza ağırlık verilmiş, tüm yatırımlarımız öz kaynaklarımız ile finanse edilmiştir.

Türk Lirası	31.12.2023	31.12.2024	
Satış Gelirleri	919.380.230	1.294.867.884	İ
Dönem Net Karı	69.322.177	154.301.589	İ
Dönen Varlıklar	479.943.658	629.765.530	İ
Duran Varlıklar	60.556.892	67.664.421	İ
Ödenmiş Sermaye	50.000.000	100.000.000	İ
Öz Kaynaklar	411.568.491	508.992.649	İ
Toplam Aktifler	540.500.550	697.429.951	

*TMS 29 Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama Standardına göre düzeltilmiş Mali Verilerdir.

Bir Önceki Yıla Göre Artan Rapor Sayısı

%37

2024 Yılı Derecelendirme Faaliyetleri

2024 yılı itibarıyla tamamlanan 3.301 adet derecelendirme işleminin dağılımı, kredi derecelendirme faaliyetlerinin ağırlığını, çeşitliliğini ve piyasadaki farklı derecelendirme türlerine yönelen talebi göstermesi açısından önem arz etmektedir.

Analiz Tipi	2022	2023	2024
Kurumsal (Şirketler)	1.689	2.343	3.210
Finansal Kuruluşlar	33	38	41
Yapılandırılmış Finansman	23	28	35
Kurumsal Yönetim Derecelendirme	6	6	7
Diğer	5	-	8
Genel Toplam	1.756	2.415	3.301

Kurumsal Kredi Derecelendirme (3.210 adet): Toplam derecelendirme işlemlerinin büyük çoğunluğunu oluşturmaktadır. Bu, mevzuattan kaynaklanan zorunlulukların yanı sıra şirketlerin kredi değerliliğinin belirlenmesine yönelik yoğun bir talep olduğunu göstermektedir. Kurumsal kredi derecelendirmesi, şirketlerin borçlarını geri ödeme yeteneklerini ve finansal risklerini değerlendirerek, yatırımcılara ve kredi verenlere bilgi sağlamaktadır.

Yapılandırılmış Finansman Derecelendirme (35 adet): Varlığa dayalı menkul kıymetler (VDMK) gibi yapılandırılmış finansman araçlarının risk ve getiri profillerinin değerlendirilmesidir. Bu tür derecelendirmelerin amacı, yapılandırılmış finansman enstrümanlarının yatırımcılar için ne kadar güvenli olduğunu belirlemeye yardımcı olmaktır. Sayıca kurumsal kredi derecelendirmesine göre daha az olsa da yapılandırılmış finansman piyasasının önemini gösteren bir miktardır.

Kurumsal Yönetim Derecelendirme (7 adet): Şirketlerin yönetim ve organizasyon yapılarının, şeffaflıklarının ve hesap verebilirliklerinin ne seviyelerde olduğunu değerlendirilmesidir. Bu tür derecelendirmeler, yatırımcılara şirketlerin uzun vadeli sürdürülebilirlikleri hakkında bilgi sağlamaktadır. Bu alanda daha fazla gelişim potansiyeli olduğunu düşündürmektedir.

Ülke Derecelendirmesi (1 adet): Bir ülkenin ekonomik ve politik durumunun, borçlarını geri ödeme yeteneğinin ve yatırım ortamının değerlendirilmesidir. Ülke derecelendirmesi, uluslararası yatırımcılar ve kredi kuruluşları için önemli bir referans noktası teşkil etmektedir.

2024 yılındaki derecelendirme faaliyetlerinin büyük ölçüde kurumsal kredi derecelendirmesine odaklandığı görülmektedir. Bu, şirketlerin kredi piyasasında ne kadar aktif olduğunu ve yatırımcıların bu bilgilere ne kadar önem verdiğini göstermektedir. Yapılandırılmış finansman ve kurumsal yönetim derecelendirmelerinin de belirli bir paya sahip olması, bu alanlarda da derecelendirme hizmetlerine ihtiyaç duyulduğuna işaret etmektedir.

Ülke Derecelendirme Faaliyetleri

Ülke derecelendirme faaliyetleri, ülkelerin hem yerel hem de yabancı para cinsinden borçlanma kabiliyetlerini, ekonomik performanslarını ve finansal istikrarlarını değerlendirerek potansiyel riskleri belirlemeye odaklanmaktadır. Bu süreçte temel amaç, bir ülkenin mali yükümlülüklerini zamanında ve eksiksiz yerine getirme kapasitesini tespit etmek ve bu konuda sergilediği ekonomik politikaları, istikrar çabalarını ve finansal yönetim performansını analiz etmektir.

Derecelendirme sürecinde ülkelerin kredi güvenilirliği ölçülerek ekonomik ve politik riskler göz önünde bulundurulmaktadır. Bu analizler, doğrudan yatırımcılar ve kredi sağlayıcılar için yol gösterici olup yatırım maliyetleri, sermaye akışları ve ülkenin finansal piyasalarındaki hareketlilik üzerinde belirleyici bir rol oynamaktadır. Bir ülkenin temerrüt (ödeme yükümlülüklerini yerine getirememesi) olasılığının azalması durumunda risk primleri düşerken, bu olasılığın artması ülkeye yönelik yatırım risklerini artırarak kredi maliyetlerinin yükselmesine sebep olmaktadır.

Derecelendirme Kriterleri ve Analiz Süreci:

Ülke derecelendirme süreci en az 5 yıllık geçmiş veriler dikkate alınarak gerçekleştirilmekte ve analizler üç ana başlık altında toplanmaktadır:

Politik Riskler:

- Ülkenin yönetim yapısı ve yönetim kalitesi
- Hukukun üstünlüğü ve demokratik işleyiş
- İç ve dış politik istikrar düzeyi
- Uluslararası ilişkiler ve diplomatik ilişkilerin finansal etkileri
- Hukuki düzenlemeler ve yatırım ortamı üzerindeki etkileri

Sosyal Riskler:

- Demografik yapı (nüfus artış oranı, yaş dağılımı, göç hareketleri)
- Sosyal güvenlik ve sağlık sistemlerinin etkinliği
- Eğitim düzeyi ve beşeri sermaye gelişimi
- Gelir dağılımı ve ekonomik eşitsizlik
- İstihdam ve işsizlik oranları
- Çevresel sürdürülebilirlik ve enerji politikaları
- Kültürel ve toplumsal dinamikler

Ekonomik Riskler:

- Ülkenin gelir yaratma kapasitesi ve büyüme trendleri
- Gayri Safi Yurtiçi Hasıla (GSYİH) ve kişi başına düşen milli gelir
- Sanayi üretimi, ihracat-ithalat dengesi ve üretim kapasitesi
- Kamu maliyesi ve bütçe dengesi
- Borçlanma düzeyi ve borç yönetimi stratejileri
- Enflasyon oranları ve fiyat istikrarı
- Döviz kuru dalgalanmaları ve kur rejimi politikaları
- Merkez bankası para politikaları ve rezerv yönetimi
- Bankacılık sektörü sağlığı ve finansal piyasalardaki istikrar

Derecelendirmenin Yatırımcılar ve Piyasalar Üzerindeki Etkisi:

Ülke derecelendirme notları, uluslararası yatırımcılar, kredi sağlayıcılar ve finansal piyasalar için kritik bir bilgi kaynağı teşkil eder. Yüksek derecelendirme notlarına sahip ülkeler, yatırımcılar için daha güvenli görülerek sermaye girişlerini teşvik ederken, düşük notlu ülkeler ise daha yüksek faiz oranlarıyla borçlanmak zorunda kalabilmektedir. Aynı zamanda, kredi derecelendirme sonuçları devlet tahvillerinin faiz oranlarını, bankaların kredi koşullarını ve hatta özel sektör yatırımlarının maliyetlerini etkileyerek makroekonomik dengeleri doğrudan şekillendirebilmektedir.

Sonuç olarak, ülke derecelendirme faaliyetleri, bir ülkenin finansal güvenilirliğini ve ekonomik dayanıklılığını kapsamlı bir şekilde ölçen kritik bir süreçtir. Politik, sosyal ve ekonomik faktörlerin detaylı bir analizine dayalı olarak oluşturulan derecelendirme notları hem ülke içindeki ekonomik yöneticilere hem de uluslararası piyasalara rehberlik etmekte ve yatırım kararlarında önemli bir belirleyici rol oynamaktadır.

Kredi Derecelendirme Faaliyetleri

Kredi derecelendirme süreci bir borçlunun finansal yükümlülüklerini zamanında ve eksiksiz yerine getirme yeteneğini ölçen kapsamlı bir analiz sürecini ifade etmektedir. Bu değerlendirme, borçlunun finansal durumunu, likiditesini, gelir akışlarını, borç ödeme geçmişi ve gelecekteki finansal yükümlülüklerini yerine getirme potansiyelini belirli kriterler çerçevesinde incelemektedir. Ana hedef, borçlunun ödenmeme riskini (default risk) ortaya koyarak yatırımcılar, kredi sağlayıcılar ve diğer piyasa katılımcıları için güvenilir bir öngörü sağlamaktır.

Kredi derecelendirme kuruluşları tarafından yürütülen bu süreç, finansal piyasalar açısından büyük bir öneme sahiptir. Yatırımcılar ve finansal kuruluşlar kredi derecelendirme notlarını değerlendirerek yatırım kararlarını şekillendirmekte ve kredi verme süreçlerini yönetmektedir. Bu derecelendirme sadece özel şirketler için değil, aynı zamanda devletler ve finansal kurumlar için de geçerlidir. Devlet tahvilleri, kurumsal tahviller, banka kredileri ve diğer borçlanma araçları, kredi notlarına göre değerlendirilerek yatırımcılar için risk ölçütü olarak kullanılmaktadır.

Kredi Derecelendirmenin Önemi ve Etkileri: Derecelendirme süreci bir borçlunun kredi güvenilirliğini belirlemekle kalmamakta, aynı zamanda yatırımcı, kredi veren ve düzenleyici kurumların finansal kararlarını yönlendiren kritik bir faktör olarak işlev görmektedir. Kredi derecelendirme notları:

Borçlanma Maliyetlerini Belirler: Yüksek kredi notuna sahip borçlular, daha düşük faiz oranlarıyla borçlanabilirken, düşük kredi notuna sahip olanlar daha yüksek faiz ödemek zorunda kalmaktadır.

Piyasa Güvenini Etkiler: İyi bir kredi notu yatırımcıların ve finansal kuruluşların bir şirkete veya ülkeye duyduğu güveni artırırken, düşük notlar kredi riskini yükselterek yatırımcı çekiciliğini azaltmaktadır.

Finansal Enstrümanların Pazarlanabilirliğini Artırır: Yüksek kredi derecelendirmesi, tahvil ve diğer borçlanma araçlarının daha kolay ve düşük maliyetle satılmasını sağlamaktadır.

Yatırımcı Kararlarını Şekillendirir: Yatırımcılar sermaye piyasalarındaki riskleri yönetmek için kredi derecelendirme notlarını referans olarak yatırım stratejilerini belirlemektedir.

Derecelendirme Notlarının Kategorileri ve Anlamı: Derecelendirme notları, uluslararası kredi derecelendirme kuruluşları tarafından belirlenen standart sembollerle ifade edilmektedir. Bu notlar, borçlunun mali güvenilirliğini gösteren derecelendirme kategorileri çerçevesinde sınıflandırılmaktadır.

Yatırım Kategorisi (Investment Grade): Bu kategori, borçlunun finansal yükümlülüklerini yerine getirme olasılığının yüksek olduğunu ve borçlanma riskinin düşük seviyede olduğunu göstermektedir.

Önde gelen kredi derecelendirme kuruluşlarının sistemine göre bu notlar “AAA”, “AA”, “A”, “BBB” gibi harf sembolleriyle belirtilir. Yatırımcılar uzun vadeli ve güvenli yatırımlar yapmak için genellikle bu kategoriye dahil olan enstrümanları tercih etmektedir.

Spekülatif veya Risk Kategorisi (Speculative Grade): Daha yüksek kredi riskine sahip borçlulara verilen notları içermektedir. “BB”, “B”, “CCC”, “CC”, “C” gibi derecelerle ifade edilir.

Bu kategoride yer alan şirket veya devletler, borçlarını ödeyememe (temerrüt) riskini taşımaktadır. Daha yüksek getiri vadeden, ancak daha riskli yatırım araçları bu kategoriye dahil edilmektedir.

Temerrüt Derecesi (Default Grade): Bu notlar, borçlunun ödeme gücü çekiğini veya ödeme yapamaz hâle geldiğini göstermektedir. “D” veya benzeri dereceler, ödenmeme (default) durumunun gerçekleştiğini ifade eder.

Derecelendirme Sürecinde Kullanılan Kriterler: Kredi derecelendirme sürecinde borçlunun finansal ve operasyonel durumunu analiz etmek için geniş bir veri seti incelenmektedir. Ana kriterler şunlardır:

Finansal Sağlık: Gelir durumu, kârlılık, nakit akışı, likidite durumu ve borç ödeme kabiliyeti.

Sermaye Yapısı: Toplam borç oranı, öz kaynak gücü ve finansal kaldıraç düzeyi.

Piyasa ve Ekonomik Koşullar: Genel ekonomik büyüme, sektör dinamikleri, piyasa rekabeti ve ekonomik dalgalanmalar.

Yönetim Kalitesi: Şirket yönetiminin stratejik kararları, risk yönetimi politikaları ve kurumsal yönetim standartları.

Dış Faktörler: Politik riskler, düzenleyici çerçeve, yasal değişiklikler ve uluslararası ekonomik gelişmeler.

Kredi derecelendirme, finansal piyasalarda şeffaflığı artıran, borçluların güvenilirlik seviyesini ölçen ve yatırımcıların bilinçli kararlar almasını sağlayan önemli bir süreçtir. Bu derecelendirme notları, doğrudan bir yatırım önerisi olarak kabul edilmese de borçlanma maliyetleri, yatırımcı güveni ve piyasa fiyatlamaları üzerinde belirleyici bir etkiye sahiptir. Yatırım kategorisi ve spekülasyon kategorisi ayrımı, risk seviyelerini anlamak ve yatırım kararlarını optimize etmek açısından kritik bir rehber işlevi görmektedir.

Kurumsal Yönetim Derecelendirme Faaliyetleri

Kurumsal yönetim derecelendirmesi, şirketlerin yönetim yapısı, işleyiş süreçleri, iç kontrol mekanizmaları ve genel yönetim kalitesini uluslararası kabul görmüş doğruluk, şeffaflık, hesap verebilirlik, sorumluluk ve adalet ilkeleri çerçevesinde değerlendiren kapsamlı bir analiz sistemini ifade etmektedir. Bu derecelendirme, şirketlerin yalnızca finansal performansını değil, aynı zamanda kurumsal etik anlayışını, yönetim süreçlerinin etkinliğini ve paydaşlarıyla ilişkilerinin kalitesini de dikkate alarak bir güven ve sürdürülebilirlik ölçütü sunmaktadır.

Kurumsal Yönetim Derecelendirmesinin Kapsamı: Kurumsal yönetim derecelendirmesi, şirketlerin faaliyetlerini çeşitli açılardan ele alarak, yönetsel riskleri belirlemek ve şirketin piyasadaki güvenilirliğini artırmak amacıyla uygulanmaktadır. Bu süreç dört temel bileşen etrafında şekillenir:

1. Pay Sahipleri ve Hissedar Hakları: Pay sahiplerinin bilgiye erişim, oy kullanma, kâr payı alma ve şirket yönetimine katılım gibi temel haklarının ne ölçüde korunduğu değerlendirilmektedir. Şirketin, hissedarları ile adil ve eşit bir ilişki kurup kurmadığını analiz edilir. Azınlık hissedarlarının haklarının korunup korunmadığı ve büyük hissedarların çıkarlarına karşı savunmasız olup olmadığı gözlemlenir.



2. Yönetim Kurulu Yapısı ve Etkinliği: Yönetim kurulunun bağımsızlık düzeyi, çeşitliliği, uzmanlık seviyesi ve etkin karar alma mekanizmaları incelenmektedir. Değerlendirilen başlıklar arasında üyelerin şirketin uzun vadeli stratejilerine ne derece katkı sağladığı ve etik değerlere ne ölçüde bağlı olduğu bulunur. Yönetim kurulunun ücret politikaları, performans değerlendirme süreçleri ve denetim mekanizmaları açısından etkin olup olmadığı analiz edilmektedir.

3. Kamuyu Aydınlatma ve Şeffaflık: Şirketin finansal olmayan bilgileri ne ölçüde şeffaf bir şekilde paylaştığı değerlendirilir. İç ve dış denetim süreçlerinin bağımsızlığı ve şirketin hissedarlarına, yatırımcılarına ve kamuya karşı hesap verebilirliği incelenmektedir. Şirketin finansal tablolarının, yönetim raporlarının ve stratejik planlarının şeffaf bir şekilde yayımlanıp yayımlanmadığı gözlemlenmektedir.

4. Menfaat Sahipleri ile İlişkiler ve Sosyal Sorumluluk:

Çalışan hakları, tedarikçiler, müşteriler, sivil toplum kuruluşları ve diğer menfaat sahipleri ile olan ilişkilerin şeffaflık, adalet ve sürdürülebilirlik ilkelerine uygun olup olmadığı incelenmektedir. Şirketin etik değerlere, çevresel sürdürülebilirliğe, sosyal sorumluluk projelerine ve insan haklarına olan bağlılığı değerlendirilmektedir. İş etiği politikaları, etik kodları ve ihbar mekanizmalarının etkinliği analiz edilmektedir.

Kurumsal Yönetim Derecelendirmesinin Önemi ve Faydaları:
Kurumsal yönetim derecelendirme sistemi, yatırımcılar, finansal kuruluşlar ve diğer piyasa aktörleri için şirketin yönetim kalitesini ve uzun vadeli sürdürülebilirliğini ölçen önemli bir gösterge niteliği taşımaktadır. Bu sistemin sağladığı başlıca avantajlar şunlardır:

✓ Yatırımcı Güveni: İyi bir kurumsal yönetim notuna sahip şirketler, yatırımcı nezdinde daha cazip hâle gelmekte ve sermaye maliyetlerinin düşmesiyle finansmana erişimlerini kolaylaştırmaktadır.

✓ Risk Yönetimi: Şirketin iç kontrol mekanizmalarının güçlü olması, operasyonel riskleri azaltmakta ve uzun vadeli istikrar sağlamaktadır.

✓ Finansal Performansın Güçlenmesi: Kurumsal yönetimi güçlü şirketler, kriz dönemlerinde daha dayanıklı olup uzun vadede daha sürdürülebilir büyüme elde etmektedir.

✓ Regülasyonlara Uyum: Düzenleyici kurumlar tarafından getirilen uyum gerekliliklerine daha kolay adapte olunmasını sağlamak ve olası yaptırımlardan kaçınılmasına yardımcı olmaktadır.

✓ Şeffaflık ve Hesap Verebilirlik: Şeffaflık ve Hesap Verebilirlik: Hissedarların ve diğer menfaat sahiplerinin haklarının korunmasını sağlayarak şirketin piyasadaki itibarı ve güvenilirliğini artırmaktadır.

Kurumsal yönetim derecelendirme sistemi, modern finans dünyasında şirketlerin yönetim kalitesini ölçmek ve yatırımcı güvenini artırmak için kritik bir araçtır. Doğru uygulandığında, finansal istikrarı destekleyen, riskleri azaltan ve kurumsal itibarı güçlendiren bir mekanizma olarak işlev görmektedir. Şirketlerin şeffaf, hesap verebilir ve etik değerlere bağlı bir yönetim anlayışını benimsemesi hem finansal başarılarını artırmakta hem de uzun vadeli sürdürülebilir büyümelerini sağlamaktadır.

Proje Derecelendirme Faaliyetleri

Proje derecelendirme süreci, projelerin çeşitli açılardan analiz edilerek değerlendirilmesi ve sonuçların belirli kriterlere göre notlandırılması işlemini ifade etmektedir. Bu süreçte projeler, sekiz temel başlık altında incelenir:

- Proje Sahipleri ve Destekleyicileri:** Proje sahiplerinin ve destekleyicilerinin kimliği, deneyimi, uzmanlığı ve finansal gücü değerlendirilmektedir. Projenin arkasındaki ekibin yetkinliği, projenin başarıya ulaşma olasılığını etkileyen önemli bir faktördür.
- Proje Yapısı:** Projenin amacı, kapsamı, hedefleri, aşamaları, iş planı ve yönetim yapısı incelenmektedir. Projenin ne kadar iyi planlandığı, ne kadar gerçekçi hedeflere sahip olduğu ve ne kadar iyi yönetileceği değerlendirilir.
- Tamamlanma Riski:** Projenin zamanında ve bütçe dahilinde tamamlanma olasılığı değerlendirilmektedir. İnşaat, tedarik, lojistik, işgücü ve diğer kaynaklara ilişkin riskler dikkate alınır.
- Operasyon ve Teknoloji Riski:** Projenin işletilmesi ve sürdürülmesiyle ilgili riskler değerlendirilmektedir. Teknolojik riskler, ekipman arızaları, bakım sorunları ve operasyonel verimlilik gibi faktörler incelenir.
- Piyasa Riski:** Projenin ürün veya hizmetlerine olan talep, rekabet koşulları, fiyatlandırma stratejisi ve pazar payı gibi faktörler değerlendirilmektedir.

Piyasadaki değişimler, tüketici tercihleri ve ekonomik koşullar dikkate alınır.

6. Finansman Riski:
Projenin finansman kaynakları, maliyet yapısı, gelir projeksiyonları ve kârlılık potansiyeli değerlendirilmektedir. Finansal riskler, faiz oranları, döviz kuru dalgalanmaları ve geri ödeme kapasitesi gibi faktörler incelenir.

7. Politik ve Düzenleyici Riskler:
Projenin bulunduğu ülkedeki veya bölgedeki politik istikrar, yasal düzenlemeler, vergi politikaları ve çevresel düzenlemeler gibi faktörler değerlendirilmektedir. Politik riskler, hükümet politikalarındaki değişiklikler ve yasal süreçler dikkate alınır.

8. Mücbir Sebep Riskleri:
Projenin doğal afetler, savaş, terör, salgın hastalıklar ve diğer beklenmedik olaylar gibi mücbir sebeplerden etkilenme olasılığı değerlendirilmektedir. Bu riskler, projenin devamlılığını ve finansal durumunu olumsuz etkileyebilir.

Proje Derecelendirme Sürecinin Önemi:
Proje derecelendirme süreci, projelerin potansiyel risklerini ve getiri düzeylerini belirlemeye yardımcı olmaktadır. Bu sayede yatırımcılar, finans kuruluşları ve diğer paydaşlar daha bilinçli kararlar alabilmektedir. Ayrıca proje sahipleri, projelerini daha iyi yönetebilmekte ve riskleri azaltabilmektedir.

Yapılandırılmış Finansman Derecelendirme Faaliyetleri

Yapılandırılmış finansman derecelendirme süreci, varlığa dayalı menkul kıymetler (VDMK) başta olmak üzere yapılandırılmış finansman enstrümanlarının güvenilirliğini ve yatırımcılara geri ödeme olasılığını değerlendirmek için yapılan detaylı bir analiz sürecini ifade etmektedir. Bu süreçte, yapılandırılmış finansman enstrümanlarının yapısı ve dayanak varlıkları detaylı bir şekilde incelenir.

Değerlendirme Kapsamı:

İşlemin Tarafları:
Varlık Finansman Fonu: VDMK'nın oluşturulması ve yönetimiyle görevli özel amaçlı kuruluştur.

Garantör: VDMK'nın ödemelerini garanti eden kuruluştur.
İhraççı: VDMK'yı piyasaya süren kuruluştur.

Transfer Eden Kuruluş: Varlıkları VDMK'ya devreden kuruluştur.

Sigortacı: VDMK'yı belirli risklere karşı sigortalayan kuruluştur.

Finansal Analiz:
Faiz Oranları ve Getiriler: VDMK'nın yatırımcılara sağlayacağı faiz oranları ve getiriler analiz edilmektedir.

Nakit Akış Yapısı: VDMK'nın ödeme planı, ödeme sıklığı ve ödeme tutarları incelenmektedir.

Varlık Havuzu Analizi:
Alacak Havuzunun Yapısı: VDMK'nın dayanak varlıklarını oluşturan alacakların türü, dağılımı, vadesi ve kalitesi değerlendirilmektedir.
Temerrüt Oranları: Alacak havuzundaki temerrüt oranları ve temerrüt geçmişi analiz edilmektedir.
Teminat Sistemleri: Alacakların teminatı olarak gösterilen varlıkların değeri, likiditesi ve güvencesi incelenmektedir.

Risk Değerlendirmesi:
Piyasa Riskleri: VDMK'nın faiz oranı riskine, kur riskine ve likidite riskine karşı duyarlılığı değerlendirilmektedir.

Hukuki Uygunluk: VDMK'nın yasal düzenlemelere uygunluğu ve sözleşmelerin geçerliliği incelenmektedir.

Derecelendirme Süreci:
Bilgi Toplama: İlgili taraflardan ve kaynaklardan gerekli bilgiler toplanır.
Analiz: Toplanan bilgiler detaylı bir şekilde analiz edilir.
Değerlendirme: VDMK'nın güvenilirliği ve yatırımcılara geri ödeme olasılığı değerlendirilir.
Derecelendirme: VDMK'ya bir kredi notu verilir.

Yapılandırılmış Finansman Derecelendirme Sürecinin Önemi:
Yatırımcılar için yapılandırılmış finansman enstrümanlarının risk düzeyini belirlemeye yardımcı olmaktadır. Yapılandırılmış finansman enstrümanlarının ihraççıları için piyasadan fon toplama maliyetini etkilemektedir. Yapılandırılmış finansman enstrümanları piyasasının gelişimine katkıda bulunmaktadır.



Metodoloji, Modelleme Ve Validasyon Faaliyetleri

Metodoloji ve Modelleme Direktörlüğü, kurum bünyesinde kullanılan metodoloji ve modellerin etkin bir şekilde yönetimi amacıyla gerekli süreç ve prosedürlerin geliştirilmesini, ilgili dokümanların hazırlanmasını, kurum politikaları ve uluslararası en iyi uygulamalarla uyumlu derecelendirme metodolojileri ve modellerinin oluşturulmasını sağlamakdan sorumludur. Ayrıca, derecelendirme modellerinin geriye dönük testlerinin gerçekleştirilmesi, izleme ve performans sonuçlarına ilişkin gerekli aksiyonların alınması, geliştirilmesi gereken alanların belirlenmesi ve tespit edilen eksikliklerin giderilmesi gibi kritik faaliyetleri de yürütmektedir.

Mevcut altyapının geliştirme ve iyileştirme çalışmaları ile birlikte, kurum tarafından verilen tüm derecelendirme hizmetlerini kapsayacak şekilde, bütün derecelendirme sürecinin uçtan uca sistemsel olarak yönetilebildiği JCR-ER Analytics ürünü 2022 yılından itibaren kurum bünyesinde

kullanılmaktadır. Aşağıda yer verilen uygulamalar ile analitik modelleme süreçleri, raporlama faaliyetleri, karar destek sistemleri ile ürün ve süreç yönetim uygulamalarına ilişkin faaliyetler gerçekleştirilmektedir.

JCR-ER Analytics'in kullanıma sunulmasıyla birlikte, modernize edilmiş ve kullanıcı dostu bir derecelendirme altyapısı tesis edilmiştir. Bunun yanı sıra diğer analitik ürünlerle entegre edilerek derecelendirme modellerinin esnek ve hızlı bir şekilde yönetilmesini sağlayan sistemsel altyapı kurulmuştur. Ayrıca, gelişmiş ve dinamik bir raporlama altyapısı ile kurumun, bölgesel düzeyde lider bir derecelendirme kuruluşu olması hedefi doğrultusunda çalışmalar devam etmektedir.

Mevcut metodoloji ve modellerin, uluslararası en iyi uygulamalar, kurum ihtiyaçları, makroekonomik gelişmeler ve güncellenen mevzuatlar ışığında gözden geçirilmesi ve geliştirilmesi çalışmaları düzenli

olarak gerçekleştirilmektedir. Bu doğrultuda, Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu (BDDK) tarafından, Bankaların Kredi İşlemlerine İlişkin Yönetmelik'in 8'inci maddesinin 3'üncü fıkrası uyarınca belirlenen kriterlere uyan firmaların, yetkilendirilmiş derecelendirme kuruluşlarından kredi derecelendirme notu almasına ilişkin zorunluluklar dikkate alınarak, öncelikle kurumsal firmaların kredi derecelendirme metodolojilerine odaklanılmıştır. Bu amaca yönelik olarak geliştirilen Kurumsal Derecelendirme Metodolojileri, JCR-ER Analytics platformu üzerinde 2022 yılında uygulamaya alınmıştır.

Kurumsal Derecelendirme Metodolojileri, değerlendirilen firmaların düşük temerrüt oranlarına sahip olmaları nedeniyle, uzman görüşüne dayalı hibrit modeller olarak yapılandırılmıştır. Kurumsal metodolojiler, firmaların analiz ve değerlendirme süreçlerini sistematik bir çerçevede ele alarak, derecelendirme notunun oluşmasını sağlayan tüm kritik faktörleri kapsamlı bir şekilde incelemektedir. Bu süreç temel olarak, iş riski profili analizi, finansal risk profili analizi, modölatör faktörlerinin incelenmesi ve destek değerlendirmelerini içermektedir.

İlk aşamada, şirketlerin iş riski profili analiz edilerek sektör riski ve firma konumlandırma değerlendirmeleri bir araya getirilmektedir. İkinci aşamada, kaldıraç, karşılama, kârlılık ve etkinlik analizleri temel alınarak finansal risk profili oluşturulmaktadır. Üçüncü aşamada ise, şirketin temel risk profilini olumlu veya olumsuz yönde etkileyebilecek modölatör faktörleri göz önünde bulundurularak değerlendirme yapılmaktadır.



SÜREÇ
YÖNETİMİ



KARAR
DESTEK
ÜRÜNÜ



RAPORLAMA VE
DASHBOARD



VERİ
ANALATİK VE
MODELLEME



MODEL
YÖNETİM

Modölatör değerlendirmesi üç aşamada gerçekleştirilmekte olup her aşama sonucunda firmanın temel risk profili bir veya daha fazla not artırılabilmekte ya da azaltılabilmektedir. Ayrıca, değerlendirme sonucunda herhangi bir değişiklik yapılmaması da mümkün olabilmektedir. Modölatör analizi tamamlandıktan sonra şirketin bağımsız risk profili belirlenmektedir.

Bağımsız risk profili oluşturulmasını takip eden adım, şirkete grup veya kamu desteği olup olmadığı değerlendirilerek nihai Kurum Kredi Ratingi belirlenmesidir. şirketlerin tahvil gibi borçlanma araçlarına yönelik Rating notu talebi olması durumunda ise, ihraçlara özgü değerlendirme kriterleri göz önünde bulundurularak İhraç Ratingi oluşturulmaktadır.

şirketin faaliyet gösterdiği sektöre veya özel durumuna bağlı olarak, kredi değerliliğini tam olarak açıklayamayan eksik bilgiler söz konusu olduğunda, nihai not kararını Derecelendirme Komitesi vermektedir.

Periyodik izleme çalışmaları ile Kurumsal Derecelendirme Metodolojilerinde ihtiyaç hâlinde gerekli revizyonlar yapılmaya devam edilmektedir. İzleme alışmaları en güncel yaklaşımlar ışığında ve uluslararası en iyi uygulamalarla uyumlu olacak şekilde yapılmakta olup gerekli iyileştirme çalışmaları hayata geerilmektedir. 2024 yılında yürütölen izleme çalışmaları sonucunda, artan veri setinin de katkısıyla, Kurumsal

Metodolojilerde gerekli revizyonlar gerçekleştirilmiştir.

Yapılandırılmış Finansman Metodolojisine ilişkin geniş kapsamlı revizyon çalışmaları 2024 yılında büyük oranda tamamlanmış olup 2025 ilk çeyrekte yeni metodolojinin hayata geerilmesi planlanmaktadır. Revizyonlar kapsamında segmentasyon yapısı güncellenmiş, modeller ihraç türü bazında çeşitlendirilmiştir. Metodoloji erevesi revize edilmiş ve modöler bir yapıya geçilmiştir. İleriye dönük veri toplanması hedefine uygun olarak veri giriş ekranındaki soru sayısı artırılmıştır. Makroekonomik ve sektörel değerlendirmelere ilişkin soru kapsamı genişletilmiş ve soruların merkezi olarak cevaplanmasını sağlayan bir yapı oluşturulmuştur. Kredibilite üzerinde etkisi yüksek olmakla beraber, görölme sıklığı düşük kriterler, modölatör değişkenleri ile Grup ve Kamu destek değerlendirmeleri metodolojilere eklenmiştir. Ayrıca ESG değerlendirmesine ilişkin kriterler de dikkate alınarak metodolojiler güncellenmiştir. şelale (Waterfall) yapısına sahip ihraçlar için ilave kriterler eklenmiş ve Senior ve Junior ihraçlar için tek bir akış üzerinden not hesaplanması sağlanmıştır. İzleme (Surveillance) kriterleri belirlenmiş ve süreci oluşturulmuştur. Belirlenen tüm kriterlerin detaylı açıklamalarını içeren bir izahname hazırlanmıştır.

Derecelendirme metodolojisinin etkinliğini ve güveniriliğini sağlamak amacıyla yürütölen model validasyon faaliyetleri, kullanılan modellerin gerçekleşmeleri hangi oranda temsil ettiğinin kesinlik, doğruluk ve tutarlılık ölçütleri çerçevesinde değerlendirilmesini ve metodolojinin diğer unsurlarının sağlamlığının analiz edilmesini kapsar. Bu doğrultuda yapılan alışmalar, BDDK ve SPK tarafından yayımlanan mevzuat hükümlerine uyum sağlanması, derecelendirme süreçlerine katkı sunulması ve model performansının sürdürülebilir şekilde optimize edilmesi amacıyla yürütölmektedir.

Validasyon alışmaları, kurumsal yönetim ilkeleri çerçevesinde bağımsız bir anlayışla, Kurumumuz bünyesinde İç Denetim Komitesine bağlı olarak faaliyet gösteren Kontrol ve Uyum Direktörlüğü tarafından, ilgili düzenleyici otoritelerin (SPK, BDDK) mevzuatları ve sektörün en iyi uygulamaları doğrultusunda gerçekleştirilmektedir.

Model validasyonu, statik bir değerlendirme değil, sürekli izleme ve iyileştirme esasına dayanan dinamik bir süreçtir. Bu erevede:

- Modellerin hayata geçirilmesinden önce “Başlangıç Validasyon Raporu”,
- Kullanım sürecinde asgari yılda bir kez “Periyodik Validasyon Raporu”,
- Modelin performansını ve istikrarını düzenli olarak izlemek ve olası revizyon ihtiyaçlarını belirlemek amacıyla hazırlanan raporlar,

Kurumun Üst Yönetimi ve ilgili regölatörler ile paylaşılmaktadır.

Validasyon faaliyetleri hem niteliksel hem de niceliksel değerlendirmeleri içermektedir:

- Niteliksel değerlendirmeler, modelleme sürecinin uçtan uca belgelenmesini, süreçlerin kayıt altına alınmasını ve kullanılan derecelendirme mimarisinin anlaşılmasını kapsar.
- Niceliksel değerlendirmeler, modelin matematiksel ve istatistiksel altyapısının doğruluğunu, tutarlılığını ve anlamlılığını analiz etmeye yönelik teknik kontrolleri içerir.





Ekonomik Araştırma Faaliyetleri

Ekonomik Araştırma Direktörlüğü küresel ve yerel ekonomik gelişmelerin, sektörel verilerin ve görünümünün yorumlanması ve Kurum içi paydaşlar ile paylaşılması süreçlerini yürütmektedir. Dinamik piyasa koşullarına ve günün ihtiyaçlarına göre tematik araştırma raporları da hazırlamakta ve çalışanlara sunulmaktadır.

Bu kapsamda, 2024 yılında periyodik ve tematik çalışmaların yanı sıra veri derleme ve analizi ile modelleme tahmin çalışmalarına devam edilerek Kurum'un süreç ve çıktılarına destek verilmiştir.

Periyodik Makroekonomik Araştırma Çalışmalarımız

Ekonomik Araştırmalar Direktörlüğü haftalık ve aylık bazda bültenler düzenlemekte ve Kurum içi paydaşlarla paylaşmaktadır.

Haftalık Bültenlerde imalat sanayi gelişmeleri, sektörel aktivite rakamları, enflasyon gelişmeleri, ödemeler dengesi, istihdam piyasası ve gayrisafi yurt içi hasıla büyümesi gibi temel ekonomik göstergelerin yanında, tahvil faizleri, para piyasası ve para politikası gibi finansal faktörlere yer verilmektedir. Ayrıca ABD, AB ve Çin başta olmak üzere küresel ölçekteki ekonomilere dönük gelişmeler de takip edilmektedir. Haftalık Banka ve Kredi Gelişmeleri Bülteni ile, bankacılık kesimine dönük güncel düzenlemeler ve etkileri, kredi büyümeleri ve seyri görselleştirilerek hem tür hem para birimi bazında kredi ivmesi gösterilmektedir.



Aylık ölçekte düzenlenen Küresel ve Yerel Ekonomik Gelişmeler bülteninde ise küresel arz talep dengeleri, emtia piyasaları, jeopolitik gelişmeler, tedarik zincirleri, para politikalarının yönü ve etkileri gibi konuları ele alınmaktadır.

Hem Türkiye'de hem de dünyada önemli yer tutan ve daha da yaygınlık kazanan sürdürülebilirlik temasına ilişkin olarak ise aylık bazda Sürdürülebilirlik Bülteni yayınlanmaktadır. Bu bültende sürdürülebilirlik konusunda meydana gelen önemli konuların yanında sürdürülebilir finans uygulamalarına ilişkin gelişmelere yer verilir.

Bahsi geçen bülten ve çalışmalara temel oluşturan verileri kullanarak interaktif raporlar da düzenlenmektedir.

Bu kapsamda hazırlanan etkileşimli raporlar, güncellenmekte ve yenilenmektedir. Önümüzdeki dönemde alternatif veri kaynakları ile zenginleştirilen raporlarla derecelendirme çalışmalarına katma değer sağlamaya devam edilecektir.

Modelleme ve Tahmin Araştırmalarımız

Hem üst yönetim bilgilendirmeleri ve bütçe çalışmalarına hem de derecelendirme iş biriminin süreçlerine destek olması için makro verilere ilişkin tahminlerimizi paylaşmaya devam ettik.

Ekonometrik modellerin yanı sıra yüksek frekanslı verileri de çeşitli modellerle işleyerek makro ve sektörel görünümle ilgili içgörüler üretmekteyiz.

2024 yılında gösterge tahmin modellerine ilave olarak literatürde yer alan modeller incelenerek oluşturulan Finansal Koşullar Endeksi dahil edilmiştir. Özellikle para politikasında sıkılaşma/gevşeme geçişlerinin olduğu dönemlerde, finansal piyasaların reel kesime etkisinin izlenmesine olanak tanıyan bu seri ile reel kesimin çıktı üretimine dönük öncü bir gösterge elde etmiş olmaktadır.

2025 yılı içinde makro tahmin modellerinin performansı takip edilerek, ihtiyaç hâlinde iyileştirmeler yapılmaya ve tahminler paydaşlara iletmeye devam edecektir. Alternatif veri kaynakları kullanma hedefiyle uyumlu olarak, araştırmaların metin bazlı analizlerle desteklenmesi planlanmaktadır.

Sektör Araştırmaları

Derecelendirme iş birimlerini desteklemek adına, onaylı metodolojimiz kapsamında belirlenen faaliyet alanlarına dönük sektör analizleri hazırlamaya devam edilmiştir.

Sektör raporlarında, söz konusu sektörün üretim, satış, ithalat/ihracat yapısı, istihdam etkisi, kredi gelişmeleri, güven endeksleri, kapasite kullanım oranları, hacim endeksleri gibi göstergelere dayanan, veri odaklı objektif çalışmalar hazırlanmaktadır.

Raporlarımıza dayanak oluşturan ve analizlerimizi besleyen verilerin çeşitliliğini ve kapsamını artırmak için de çalışmalar ilerletilmiştir. Bu kapsamda içsel olarak geliştirilen veri kazıma ve temizleme akışları ile kamuya açık veri kaynaklarını derlemeye devam edilmiştir.

Sektör raporlarımıza ek olarak, iki aylık dönemlerle hazırlanan Sektörel Göstergeler ve Görünüm bülteninin yayını da sürdürülmüştür. Geçen yıl da olduğu gibi, bültenin paylaşılmasını takiben Kurum içinde düzenlenen Sektörel Göstergeler ve Gelişmeler Webinarı ile hem Araştırma biriminin görüşlerini, hem de firmalarla temas hâlinde olan analitik ekibin güncel bilgilerini Kurum içinde paylaşabileceği bir platform hazırlanmıştır.

İlaveten, finansal strese dönük gelişmeleri izlemek ve sektörlerle göre sonuçları takip etmek için açılan/kapanan firma istatistikleri, ödenmeyen çek verileri ve sektörel bazda canlı ve takipteki kredi değişimlerini özetleyen bir etkileşimli rapor hazırlanmıştır.

2025 yılında da etkileşimli raporların kapsamı artırılarak, paydaşların doğrulanmış, düzenlenmiş ve arındırılmış veri serilerini, ham ve işlenmiş bir şekilde görüntülemesini sağlamak amaçlanmaktadır.

Tematik Araştırmalar

Belirsizliklerin ve küresel ölçekli risklerin ön planda olduğu bir yılı geride bırakıp bir yenisine hazırlanırken, ortaya çıkan gelişmelerin etkilerinin değerlendirildiği tematik raporlar hazırlamaya devam edilecektir.

Özellikle küresel ticaret gelişmeleri, finansal koşullar ve jeopolitik risklerin yakından takip edileceği bir dönem öngörülmektedir.



İstihbarat Ve İzleme Faaliyetleri

İstihbarat ve İzleme Müdürlüğü, Üst Yönetimce belirlenmiş kurallar çerçevesinde derecelendirme çalışmalarının bir parçası olarak istihbarat ve izleme faaliyetlerini yürütmektedir.

İstihbarat, kredi derecelendirme sözleşmesi imzaladığımız firmalar için ilk kez not verilme aşamasında, risk faktörlerine ilişkin bilgi toplanması ve toplanan bilgilerin stratejik karar aşamasında kullanılabilir hâle getirilmesi faaliyetidir. Derecelendirme raporlarına konu firmaların bankalarla olan kredili çalışmalarının seyri, karşılıksız çek kayıtlarının kontrolü, grup firmalarının tespiti, firmalar ve ortakları hakkında basına yansımış haberlerin taranması, istihbarat faaliyetlerinin temelini teşkil eder.

İzleme faaliyeti ise firmaların derecelendirme notu yayımlandıktan sonra kurum politika ve stratejilerine uygun olarak yürütülen çalışmalardan oluşur. Hazırlanan günlük, haftalık ve aylık raporlar ile (Firmaların Risk Merkezi Memzuç ve Münferit Sorgu Raporları, KKB Karşılıksız Çek Raporları, İcra İflas Konkordato kayıtları, Ticaret Sicil Gazeteleri, Medyada haberleri, Uluslararası Yaptırım Liste Kontrolleri, Tahvil Kupon İtfa Geri Ödemeleri, SPK Bültenine Yansıyan Cezai Müeyyide Kayıtları, KAP bildirimleri) analitik ekip ve Üst Yönetime firmanın kredibilitesini olumlu ya da olumsuz etkileyebilecek gelişmeler hakkında düzenli olarak bilgi verilir.

JCR Avrasya Derecelendirme'nin istihbarat faaliyetleri, kredi derecelendirme sözleşmesi imzalanan firmalar için ilk kez not verilme aşamasında; izleme faaliyeti ise firmaların derecelendirme notu yayımlandıktan sonra yürütülen çalışmalardan oluşur.

Türkiye Bankalar Birliği Risk Merkezi Memzuç Raporu:

Her ay düzenli olarak hazırlanan raporun temel amacı firmaların finansman yapısında meydana gelebilecek olası olumsuz gelişmeler için erken uyarı sinyallerinin alınmasını sağlamaktır. Bu amaçla firmaların banka kredi limitleri ve risklerindeki gelişim trendi ile limit doluluk oranları, idari veya yasal takibe düşmüş kredi borçları ve faiz tahakkuk kayıtları varsa factoring risklerinin gelişim trendi, kredi yapılandırma kayıtları, firmaların döviz kredisi risk oranları, sektörel riskleri, düzenli olarak takip edilmektedir. Bu konularda Üst Yönetim ve analitik ekibe bilgi verilmektedir.



Türkiye Bankalar Birliği Risk Merkezi Münferit Sorgu ve Çek Raporu:

Aktif olarak çalıştığımız her müşterinin vadesi gelen kredi ödemeleri ve çek kayıtları günlük olarak takip edilmektedir. Kredi geri ödemelerinde yaşanan yüksek tutarlı ve uzun süreli gecikmelerin yanı sıra varsa takibe düşen kredi kayıtları ve karşılıksız çek kayıtları hakkında analitik ekip ve Üst Yönetime her hafta düzenli olarak bilgi verilmektedir. Gerektiği durumlarda analitik ekipten, gecikmelerin ve karşılıksız çeklerin sebepleri hakkında firmalardan bilgi alınması talep edilir. Alınan bilginin içeriğine göre kredi geri ödemesinde yaşanan gecikmeler veya karşılıksız çekler nedeniyle oluşan erken uyarı alarmları ya kapatılır ya da firma için izleme kaydı başlatılır.



Ticaret Sicil Gazetesi Sorguları:

Tüm müşterilerin Ticaret Sicil Gazetesi'nde yayınlanmış sermaye artırımı/azaltımı, birleşme/ bölünme, adres, ortaklık yapısı, unvan ve nevi değişiklikleri ile iflas, iflas erteleme, konkordato kararı gibi önemli konulardaki ilanları takip edilmektedir. Analitik ekip ve Üst Yönetimin, gerektiği durumlarda da Müşteri İlişkileri Müdürlüğü'nün bu gelişmelerden haberdar olması sağlanır.



Uluslararası Yaptırım Listeleri ve Üke Risk Raporu:

Aktif olarak çalıştığımız firmalar ve ortaklarının uluslararası yaptırım listelerinde yer alıp almadığı düzenli olarak takip edilmekte ve Üst Yönetim ve analitik ekibe raporlanmaktadır.





Müşteri İlişkileri Faaliyetleri

JCR Avrasya Derecelendirme memnuniyete dayalı müşteri ilişkileri yönetimini sürdürülebilir büyümenin yapı taşlarından biri olarak ele almaktadır.

Müşteri ilişkileri süreçlerimizde benimsediğimiz gelişim odaklı hizmet anlayışı, şirketimizin kurumsal değerleri ve misyonu ile doğrudan örtüşmektedir. Müşteri memnuniyetini en üst seviyeye çıkarmaya yönelik her adım, sektörel gelişimi, sürdürülebilir büyümeyi ve paydaşlarımızla sürdürdüğümüz uzun vadeli ilişkilerin gelişmesini hedeflemektedir.

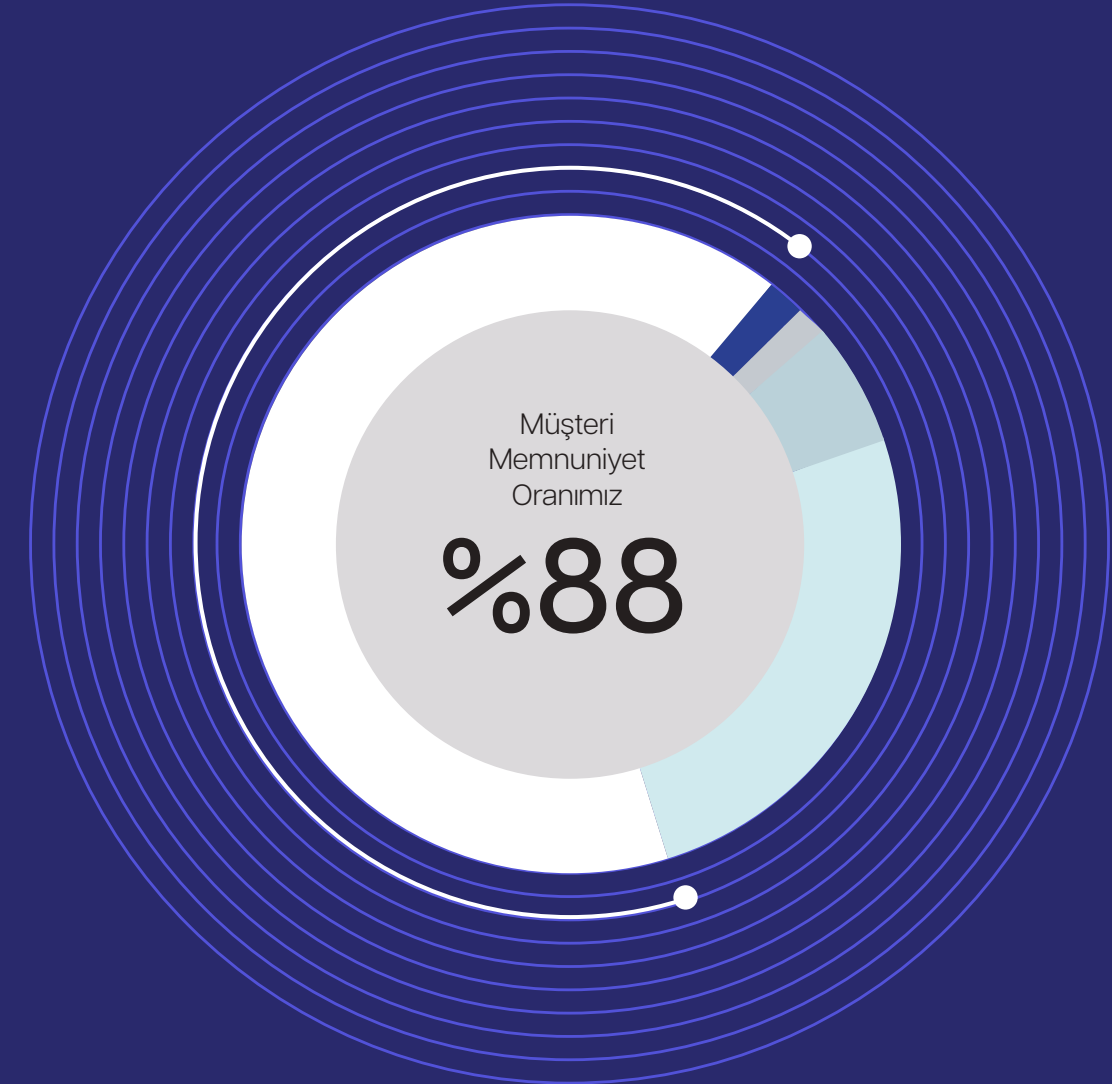
Stratejik hedeflerimiz kapsamında, müşteri beklentilerindeki değişimleri yakından takip ederek, dinamik ve yenilikçi çözümler geliştirmeye devam etmekteyiz. Müşteri ilişkileri memnuniyet araştırması kapsamında yapılan güncel ankette memnuniyet oranının %88 olarak gerçekleştiğini mutlulukla paylaşmak isteriz.

Memnuniyet oranlarını korumak, sürdürmek ve tüm yönleriyle geliştirmek adına, ekip arkadaşlarımızın kurum içi ve kurum dışı eğitimlerle desteklenmesi, süreç ve prosedürlerin iyileştirilmesi ve dijital çözümler geliştirilmesi başta olmak üzere günümüz ihtiyaçlarına ve geleceğin beklentilerine cevap vermeyi hedefliyoruz.



Müşteri İlişkileri

Sözleşme Tipi	Yeni Sözleşme 2024	Yenileme Sözleşme 2024	Toplam Sözleşme 2024
Kredi Derecelendirme	1.031	2.563	3.594
Kurumsal Yönetim Derecelendirme	2	6	8
Yapılandırılmış Finansman	32	-	32
Genel Toplam	1.065	2.569	3.634



İnsan Kaynakları Faaliyetleri Hakkında Bilgiler

Kurumumuzun gelişiminde bizim için en önemli değer çalışanlarımızdır. **İnsan Kaynakları politikamız** Kurum hedeflerini gerçekleştirmek üzere ihtiyaç duyulan **çalışanların Kuruma kazandırılması, motive edilmesi ve sürekli geliştirilmesi yönünde kurgulanmakta ve sürekli iyileştirilmektedir.**

Kurum ihtiyaçlarına ve iş gücü planına uygun olarak, en az dört yıllık fakültelerin ilgili alanlarından mezun, yüksek ahlaki değerlere sahip, işe alım yapılacak pozisyonun gerektirdiği nitelikleri ve yetkinlikleri taşıyan kişilerin işe alımı yapılır.

Bu kapsamda 2023 yılında 200 olan **çalışan sayısı 2024 yılında 235 kişiye yükselmiştir.**

Kurumumuzda derecelendirme faaliyeti kapsamında görev yapan çalışan sayısı 2024'te 155'e, BT-Metodoloji ve Modelleme birimlerinde görev yapan çalışan sayısı 29'a çıkmıştır.

2024'te Kurumumuzda görev yapan çalışanların yüzde 31'i doktora ve yüksek lisans, yüzde 65'i lisans, yüzde 4'ü de lise ve ön lisans mezunudur.

2024'te çalışanların kişisel ve mesleki gelişimine katkı sağlamak amacıyla 207 ana başlıkta kişi başına ortalama 46 adam/saat eğitim verilmiştir.

Analist Yetiştirme Programı kapsamında Analist Yardımcısı olarak atanan çalışan sayısı 2024'te 28'e ulaşmıştır.

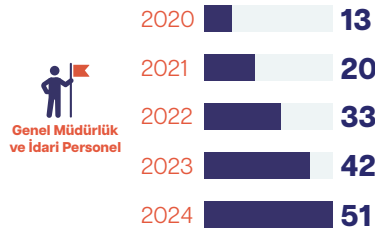
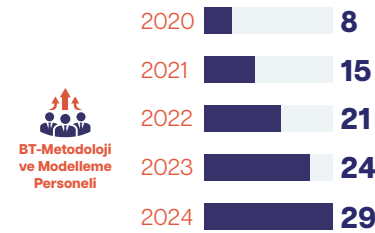
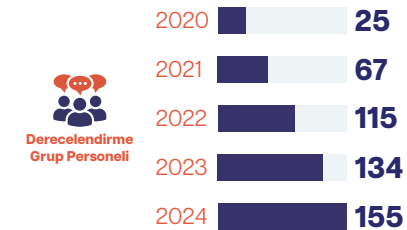
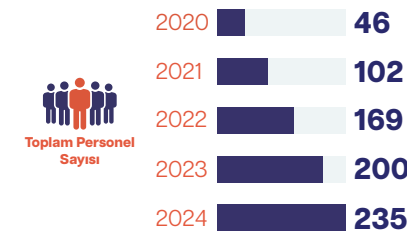
Üniversiteden yeni mezun olan bu çalışanlara 200 saate yakın eğitim verilmiştir. Eğitim programı, meslek hayatına yeni başlayan çalışanları yeni görevlerine hazırlamak amacıyla tasarlanmış olup bu çalışanların gelişimlerinin sürekliliğini sağlayacak eğitim konularından derlenmiştir. Program kapsamında 10 Aday Analist Yardımcısının da 2025 yılı içerisinde Analist Yardımcısı olarak atanması planlanmaktadır.

5-18 Nisan 2024 arasında Kurumumuzda, vizyonumuzun ve stratejilerimizin güçlü bir şekilde desteklenmesi, iş yapma ve ilişki biçimlerinin çalışanların katılımıyla belirlenmesi ve aynı zamanda çalışan memnuniyetiyle ilgili veri toplanması amacıyla, bir araştırma şirketi tarafından Çalışan Memnuniyeti ve Ortak Kültür Yönetimi Anketi yapılmıştır. Çalışanların yüzde 79'u ankete katılmıştır.

Anket sonucunda; JCR-ER çalışan

memnuniyeti %81.9 oranında çıkmıştır.

Çalışanlar bu kurumda çalışmaktan gurur duymakta ve genel olarak hedeflerinin ortak olduğuna inanmaktadırlar.



Bir önceki yıla göre artan çalışan sayısı

%17,5

Çalışan başına verilen eğitim

46 saat

Komiteler

Kuruluşumuz bünyesinde gerek Sermaye Piyasası Kurulu (SPK) gerekse Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu (BDDK) düzenlemeleri de dikkate alınarak komiteler oluşturulmuştur.



İÇ DENETİM/KALİTE GÜVENCE SİSTEMİ KOMİTESİ

(İki üyeden oluşmaktadır.)



KREDİ DERECELENDİRME KOMİTELERİ

(On Dokuz üyeden oluşmaktadır.)



KURUMSAL YÖNETİM DERECELENDİRME KOMİTESİ

(Üç üyeden oluşmaktadır.)

Bilgi Teknolojileri Faaliyetleri

Günümüzün hızla değişen dijital ortamında, Bilgi Teknolojileri alt yapımız ve sistemlerimiz, operasyonlarımızın verimliliği, güvenliği ve sürekliliği için kritik öneme sahiptir.

Kurumun stratejik hedeflerine ulaşmak için dijital dönüşüme katkı sağlayacak projelerden, veri güvenliğini iyileştirmeye yönelik yatırımlara kadar geniş bir yelpazede çalışmalar yürütölmektedir. Ayrıca, iş süreçlerini optimize etmek ve verimliliği artırmak adına Bilgi Teknolojileri alanındaki gelişmeler yakından takip edilmekte ve sistemlere entegre edilmektedir.

Dijital olgunluk seviyesinin artırılabilmesi ve dijital dönüşümün sistematik takibi için Dijital Dönüşüm Komisyonu kurulması kararı alınmış ve ilgili süreçler başlatılmıştır. Komisyonun yapacağı çalışmalar ve katkılarıyla dijital dönüşümün tamamlanması ve kurum süreçlerinin optimizasyonu hedeflenmektedir.

Bilgi Güvenliği ve Risk Yönetimi

Bilgi Güvenliği Yönetim Sistemleri kapsamındaki süreçler, gerekli güncellemeler yapılarak ISO 27001: 2022 versiyonuna uygun hâle getirilmiştir. Denetim kanıtları dijital formatta görev yönetim araçlarında saklanmaya başlanmıştır. Hem Risk Merkezi (RM) hem de ISO 27001: 2022 denetimleri başarıyla tamamlanmıştır.

Bilgi Güvenliğinin en önemli katmanı olan “çalışan farkındalığı” kapsamında düzenli olarak her ay bilgi güvenliği bülteni yayınlanmaktadır. Ayrıca tüm çalışanlara eğitim portalı üzerinden zorunlu bilgi güvenliği farkındalık eğitimi verilmektedir.

Sosyal mühendislik ve sızma testleri yaptırılmış ve doğrulamalar sağlanmıştır.

İç denetim faaliyeti olarak sistemlerin zaafiyet taramaları aylık rutinde yürütölmüştür. Çıkan bulgular, gerekli yazılım yamaları ile kapatılmıştır.

Log yönetim araçlarında, sistemlerden elde edilen verilerle yapılan tehdit istihbaratı faaliyetleri rutin olarak gözden geçirilmekte ve iyileştirilmektedir. Gerekli durumlarda yeni uyarı mesajları eklenerek, sistemlerin ve uygulamaların güvenlik durumu aktif olarak monitör edilmektedir.

Ayrıcalıklı hesap yönetimi (PAM) topolojisinde, yedekli sistemler aktif hâle getirilerek, sistemlerin kullanılabilirlikleri ve sürekliliği artırılmıştır.

Aę ve Güvenlik

Kurum çalışanlarının uzaktan bağlantılarını sağlayan altyapımızda (VPN) donanım modernize edilmiştir. Hem donanım hem de lisans kapasitesi artırılmıştır. Güvenliğin artırılması amacıyla kimlik doğrulama adımları iyileştirilmiş, bu sayede, büyüyen şirket yapısıyla çeşitlenecek taleplerin karşılanabilmesi için ileriye dönük altyapı hazır hâle getirilmiştir.

İstanbul Merkez ofis ve ODM'deki erişim networkü alt yapısının modernizasyonu kapsamında çalışmalar başlatılmıştır. Hedef altyapı sistemi tasarlanarak bir takvim çerçevesinde uygulamaya başlanmıştır. Çalışmaların 2025 yılı içinde tamamlanması hedeflenmektedir.

Altyapıdaki uygulamaların erişilebilirliğini artırmak için yük dengeleyici sistemlerin (LoadBalancer) kullanımı artırılmıştır. Yaygınlaştırılması çalışmalarına devam edilmektedir.

İnternet sağlayıcılarının yedekli bağlantı yapısındaki kapasite kullanımı optimize edilerek kullanılabilirlik artışı sağlanmıştır.

Sistem Altyapı

Altyapımızdaki sistem ve uygulamaların 7/24 erişilebilirlik ve kapasite takibi için kullanılan araçlarda iyileştirme faaliyetleri yürütölmüştür. Bu amaçla açık kaynak kodlu yazılımlar kullanılmaktadır.

Yıllık yapılan denetimler ve tatbikatlar dışında farklı bir firmadan sistem altyapısının gözden geçirilmesi sağlanmıştır.

Kapasite kullanımındaki artış ve iş sürekliliği nedeniyle sunucu veri kapasitesi yüzde 50 yükseltilmiştir. Mevcut altyapıdaki lisanslar optimize edilmiş ve gerekli kapasite artışı sağlanmıştır.

İş sürekliliği planı ve regölasyonlar kapsamında ODM testleri gerçekleştirilmiştir. Testler sırasında iyileştirme adımları belirlenerek planları yapılmıştır.

Mevcut altyapıdaki kullanım süresinin sonuna yaklaşan işletim sistemlerinin güncel sürümlerine geçişleri planlanıp yükseltmeleri yapılmıştır.

Destek Hizmet Süreçleri

Hizmet süreçlerinin yönetilmesinde, gelen istekler talep-sorun-problem-değişiklik kategorilerinde sınıflandırılmış ve temel ITIL4.0 pratikleri baz alınıp optimize edilmiştir. Bu pratikler, mevcut talep yönetim aracına entegre edilmiş olup takibi yapılmaktadır.

Destek hizmetlerimize gelen kayıtların yüzde 99'u SLA süresi içinde çözüme kavuşturulmuştur.

Yapılan tüm operasyonların dokümante edilerek Veri Bankası (knowledge base) oluşturulmuştur. Görev yönetim aracında bu dokümanlar kayıt alınıp kullanıma sunulmuştur.

Yazılım Süreçleri

2024 yılı, Birimimizin yazılım geliştirme süreçlerinin iyileştirilmesi, veri odaklı karar alma kültürünün yaygınlaştırılması, iç dijital kültürün derinleşmesi ve kurumsal verimliliğin artırılması hedefleri doğrultusunda önemli adımlar atılan bir yıl olmuştur. Önümüzdeki yıllarda da veri odaklılık, sürdürülebilirlik ve açık inovasyon ilkeleriyle kurumsal stratejilere katkı sağlamaya devam edilecektir.

Geçen yıllarda da olduğu gibi, geliştirmeleri ve güncellemeleri Kurum bünyesindeki yazılım birimi tarafından gerçekteştirilen JCR-ER Analytics uygulamasına yeni Kredi Derecelendirme süreçleri, birçok iş süreci ve dış Resmi Kurum entegrasyonları dahil edilmiştir.

İş Zekâsı ve Veri Analitiği

2024 yılı, dijital dönüşümün hızlanması, yapay zekâ (AI) ve makine öğrenmesi (ML) teknolojilerinin olgunlaşmasıyla birlikte yazılım süreçleri ve veri analitiği alanında önemli gelişmelere sahne oldu. Birimimiz, bu dinamikler ışığında kurumsal verimliliği artırmak, inovasyonu desteklemek ve veri odaklı karar alma kültürünü güçlendirmek üzere stratejik projeler yürütmüştür.

Geçen yıl başlatılan Data Warehouse (Veri Ambarı), ETL Projesine yeni iş birimlerini katmaya devam ederek, verinin tekilleştirilmesi ve Raporlama ihtiyaçlarının sağlanması adına büyük ilerleme kaydedilmiştir.

İş Planlama Süreçleri

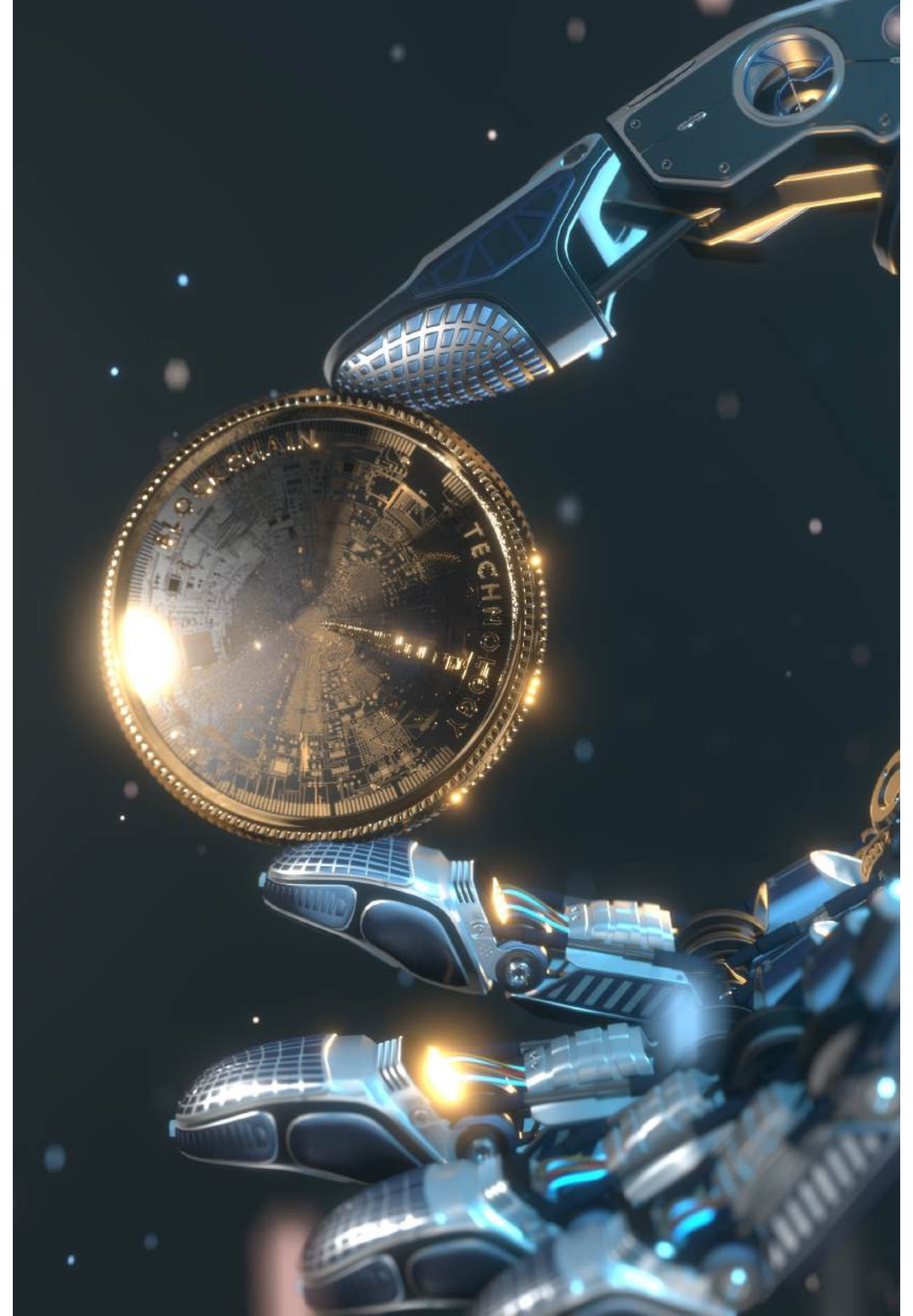
Belli dönemlerde birim içerisinde süreç değerlendirme toplantıları gerçekteştirerek iç süreçleri daha verimli ve kullanışlı hâle getirilmiş, bu sayede zaman yönetimi daha ölçülebilir ve açıklanabilir kılınmıştır ve kılınmaya devam edecektir.

2024 yılında yürütölen bazı uygulama, yenilik ve entegrasyonlar

- Enflasyon Muhasebesi düzenlemesi kapsamında, iç uygulamada uyarlamalar ve geliştirmeler yapılmıştır.
- Kamuyu Aydınlatma Platformu (KAP) entegrasyonu sağlanarak KAP'a yapılan özel durum ve diğer açıklamaların iç uygulama JCR-ER Analytics sisteminden takip edilmesi sağlanmıştır.
- Ticaret Sicil Gazetesi Servisi Kurumun iç uygulamasına entegre edilerek şirketlere dair herhangi bir durum değişikliğinin ya da anomalinin uygulama üzerinden takip edilmesi ve buna göre uyarılar üretmesi sağlanmıştır.
- TBB Risk Merkezi için manöel olarak hazırlanan aylık raporlamaların sistem tarafından otomatik gönderilmesi sağlanmıştır.
- Yapay zekâ (AI) alanında gelişen teknolojiler takip edilmiştir. Kurum bünyesinde donanımsal yatırımlar yapılmış;

JCR-Analytics sistemine entegre çalışacak, karar alma süreçlerinde kullanıcıya yardımcı olacak bir yapay zekâ modöü için proje tasarlanmış ve başlatılmıştır.

- Verinin tekilleştirilerek daha kaliteli hâle getirilmesi ve dolayısıyla raporların da daha kaliteli kılınması amacıyla ortak bir veri ambarı projesine (DWH) başlanmış ve büyük ölçüde ilerleme kaydedilmiştir. Birimlerin ihtiyaçları doğrultusunda talep edilen yeni raporlar veri ambarı üzerinden hazırlanmıştır.
- Firmaların daha yakından ve ayrıntılı takip edilmesini sağlayacak ekran geliştirmeleri hayata geçirilmiştir. Bunlardan bazıları: Firma Lokasyon Bilgileri, Borç/Alacak Konsantrasyon, Ayrıntılı Ortaklık ve Grup şirketleri Takibi
- Online eğitim platformu ile İK uygulaması entegre edilmiştir.
- Geçen sene olduğu gibi bu sene de Elektronik Belge Yönetim Sistemi üzerinde farklı birimlerin talep yönetimleri için gerekli akışlar ve süreçler sağlanıp canlıya alınmıştır.
- Süreç analizleri yaparak zaman alan işlerden imza süreçlerinde tamamen dijitalleşme hedefi doğrultusunda e-imza projesi başlatılmıştır.



– Temel İlke ve Esaslar ile İç Kontrol ve Kalite Güvence Sistemi

JCR Avrasya Derecelendirme A.ř çalışmalarını, Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumunun (BDDK) “Derecelendirme Kuruluşlarının Yetkilendirilmesine ve Faaliyetlerine İlişkin Esaslar Hakkında Yönetmelik”, Sermaye Piyasası Kurulu’nun (SPK) “Sermaye Piyasasında Derecelendirme Faaliyeti ve Derecelendirme Kuruluşlarına İlişkin Esaslar Tebliğı” ve ilgili diğerk mevzuatta belirtilen hususlara tam bir uyum içinde gerçekleştirmektedir. şirketimiz ve çalışanları için; gerçekleştirilen iş süreçlerinde yüksek etik standartları sağlamak ve faaliyetlerde rehber olması amacıyla oluşturulmuş Etik İlkeler Yönergesi ile derecelendirme faaliyetlerinde esas alacağı Ahlakı Davranış Kuralları Yönergesi hükümlerine tam uyum gözetilmektedir. Ayrıca IOSCO (International Organization of Securities Commission) tarafından yayımlanan “Kredi Derecelendirme Kuruluşları için Davranış Kuralları Temel Esasları” nı ve ilkelerini rehber edinerek uluslararası normlara uygun şekilde faaliyetlerini sürdürmektedir.

şirketimiz tarafsızlık, şeffaflık, güvenilirlik, gizlilik ve veri güvenliği ile yasalara uyum temel ilke ve esasları doğrultusunda derecelendirme sürecinin bağımsız bir yapıda etkin şekilde yürütölmesini sağlamak, verilen notların doğruluğunu kontrol etmek, iç ve dış mevzuata uyumu sağlamak, müşterilere ait sır kapsamındaki bilgilerin gizlilik içinde saklanması sağlamak ve bunların saklanmasına yönelik fiziki ve güvenilir ortamlar oluşturmak, şirket değerlerini korumak ve geliştirmek, etik kurallar ile mesleki ilkelere uyum derecesini artırmak üzere mevzuatta öngörölün şekliyle derecelendirme sürecinden bağımsız olarak kontrol ve kalite güvence sistemlerini kurmuş ve bu mekanizmaların işleyişini ve verimliliğini gözetmek konularında görev yapmak üzere iki Yönetim Kurulu üyesinden oluşan İç Denetim/Kalite Güvence Sistemi Komitesini oluşturmuştur.

şirketimiz maruz kalınan risklerin izlenmesi ve kontrolün sağlanması amacıyla, ilgili mevzuatlarda belirtilen usul ve esaslar çevresinde, faaliyetlerinin kapsam ve yapısına uyumlu bir kontrol, iç denetim ve kalite güvence sisteminin oluşturulması ve bu sistemlerin etkin şekilde uygulanması hassasiyetiyle

organizasyonunu şekillendirmiştir. Bu doğrultuda şirketimizde hedef, strateji ve politikalara uyumu gözetmek, kuruluşumuz ve çalışanlarımızın derecelendirme metodolojisine, ahlakı davranış kurallarına, etik ilkeler yönergesine ve iç düzenlemeler dahil ilgili derecelendirme mevzuat ve hükümlerine uyumunu kontrol etmek ve model doğrulama (validasyon) alışmalarını gerçekleştirmek ve ayrıca kurumun risk yönetimi, kontrol ve kurumsal yönetim süreçlerini değerlendirerek, bu süreçleri geliştirmek ve tüm bu faaliyetleri çerçevesindeki tespitlerini İç Denetim Komitesi ve Yönetim Kurulu’na sunmak üzere Yönetim Kurulu’na bağlı bir şekilde faaliyet gösteren Kontrol ve Uyum Direktörlüğü bulunmaktadır. Direktörlük faaliyetlerini gerçekleştirirken Uluslararası İç Denetim Standartları, COSO İç Kontrol Yönetim Sistemi erevesi ile ulusal/ uluslararası en iyi uygulamaları gözetmektedir.

Kalite güvence sistemi periyodik olarak ve mevzuata uygun şekilde “Mesleki Yeterlilik”, “Mesleki Gereklilikler”, “Görev Dağılımı”, “Yönlendirme”, “Görüş Alma”, “Görev Kabulü ve Devamlılık”, “Geriye Yönelik Testlerin Yapılması”, “Derecelendirme Notlarının Takibi” ve “İzleme” ilkelerine uyum düzeyi dikkate alınarak gözden geçirilmektedir. Bu kapsamda “Kalite Güvence Sistemi Raporu” hazırlanmakta ve Yönetim Kurulu’nca kabul edilmesi akabinde BDDK ile paylaşılmaktadır.

Denetimler, İç Denetim Komitesi tarafından onaylanan yıllık denetim planı çerçevesinde risk odaklı denetim anlayışıyla icra edilmekte, denetim faaliyet sonuçları İç Denetim Komitesi ile paylaşılmakta ve Yönetim Kurulu bu kapsamda bilgilendirilmektedir.

Derecelendirme süreçleri sürekli olarak incelenmekte olup derecelendirme raporları, belirlenen metodolojiler çerçevesinde kontrol edilmektedir. Bu kapsamda uluslararası standartlar da dahil olmak üzere iç ve dış mevzuata uyuma yönelik kontroller de ayrıca gerçekleştirilmekte ve tüm bu kontroller neticesinde mevzuata uygun şekilde raporlar hazırlanmaktadır. Hazırlanan raporlar İç Denetim Komitesi ile paylaşılmakta ve Yönetim Kurulu bu kapsamda bilgilendirilmektedir.

Doğrulama (validasyon) faaliyetleri mevzuat hükümlerine uygun şekilde nitel ve nicel unsurları kapsayan, değişen piyasa ve operasyonel koşullara göre doğrulama araçlarının yenilendiği ve süreklilik arz edecek şekilde gerçekleştirilmektedir. Bu çerçevede hazırlanan raporlar İç Denetim Komitesi ile paylaşılmakta ve Yönetim Kurulu bu kapsamda bilgilendirilmektedir. Ayrıca ilgili raporlar mevzuata uygun şekilde regülatörler ile paylaşılmaktadır.



Sürdürülebilirlik

JCR-ER Sürdürülebilirlik Çalışmaları

2024 yılı sürdürülebilirlik alanında gelişmelerin daha da hızlandığı ve sürdürülebilirlik raporlama yükümlülüklerine ilişkin gelişmelerin yaşandığı bir yıl oldu. Türkiye Sürdürülebilirlik Raporlama Standartları (TSRS) devreye alınırken, ülkenin en büyük ticaret partneri Avrupa bölgesinde de Avrupa Sürdürülebilirlik Raporlama Standartları (ESRS) uygulamaya başlanmıştır. Bu gelişmeler sayesinde şirketler sürdürülebilirlik adımlarını daha somut hâle getirmiştir. Hizmet sağlayıcılar ise şirketlerin ihtiyaçlarına cevap verebilmek için bu alandaki kabiliyetlerini geliştirmek ve rekabet avantajı sağlamak adına sürdürülebilirlik hizmetlerine yatırımlarını devam ettirmiştir.

Tüm bu gayretler sürdürülebilir finans alanında da 2024'ün tamamına yayılmıştır. Para ve sermaye piyasalarındaki aktörler sürdürülebilir finans ürünleri sunarak artan talebi karşılamak için en iyi gayreti göstermiştir. Sürdürülebilir finansın büyüyerek devam etmesi için ise fon talep edenlerle fon sağlayıcıların gayretlerinin yanında bağımsız kuruluşların varlığına duyulan ihtiyaç giderek artmaktadır. Bu kuruluşlar, sağladıkları objektif dış değerlendirmelerle sürdürülebilir finans ekosistemine önemli katkılarda bulunmaktadır.

JCR Avrasya Derecelendirme olarak biz de bu alanda bağımsız kuruluşların varlığını güçlendirmek için çalışmalarımıza devam ediyoruz. 2024 boyunca sürdürülebilirlik alanındaki faaliyetlerimizi uluslararası en iyi uygulamalara entegre olacak şekilde

yoğunlaştırdık. Bu süreç, kurumun sürdürülebilir finans piyasasında önemli bir oyuncu olma hedefi doğrultusunda yoğun bir şekilde devam edecektir.

Kurum içi yüksek entegrasyon kabiliyetimizin de yardımıyla, farklı alanlarda uzmanlaşmış kadrolarımızla sürdürülebilirlik alanında belirlediğimiz hedefe yönelik olarak, hizmetlerimizi en kısa sürede hayata geçirmeyi planlıyoruz. Şirket içi kapasitemizi yeni gelişmeler ve uygulamalar konusunda aktif tutmaya özen gösteriyor, çalışanlarımızı teşvik edici adımlar atıyoruz. Aynı zamanda, sürdürülebilir finans ekosisteminde yer alan dış paydaşlarla düzenli istişare toplantıları gerçekleştirerek karşılıklı bilgi akışını sağlıyoruz. JCR Avrasya Derecelendirme olarak üzerimize düşen görev ve sorumluluğun bilinci ile sürdürülebilir finans alanındaki çalışmalarımıza hız kesmeden devam edeceğiz.



Kalite Yönetim Sistemleri:

2024 yılı içerisinde ISO 9001:2015 Kalite Yönetim Sistemi, ISO/IEC 27001:2022 Bilgi Güvenliği Yönetim Sistemi ve ISO 10002:2018 Müşteri Memnuniyeti Yönetim Sistemi belgeleri kapsamında gerçekteştirilen belgelendirme denetimi başarıyla tamamlanmıştır.

Hukuki Açıklamalar:

Kuruluşumuz aleyhine açılmış, Kuruluşumuzun mali durumunu ve faaliyetlerini etkileyebilecek büyüklükte herhangi bir dava bulunmamaktadır.

Sorumluluk Beyanı:

Kuruluşumuzdaki görev, yetki ve sorumluluk alanlarımızda sahip olduğumuz bilgiler çerçevesinde, 2024 yılı Faaliyet Raporu'nun önemli konularda gerçeğe aykırı bir bilgi, açıklama veya yanıltıcı bir kanaat oluşturacak herhangi bir eksiklik içermediğini, raporun ait olduğü dönem itibarıyla finansal ve diğer konulardaki bilgilerin gerçeği yansıttığını kabul, beyan ve taahhüt ederiz.

Yönetim Kurulu adına,

Prof. Dr. Feyzullah YETGİN

Yönetim Kurulu Başkan Vekili
Genel Müdür

Metin Recep ZAFER

Yönetim Kurulu Başkanı

2024

2024 Yılı Bağımsız Denetim Raporu

2024 yılına ilişkin PwC Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.ř. tarafından hazırlanan Bağımsız Denetim Raporu'na izleyen sayfalarda yer verilmiştir.

2024 Yılı Bağımsız Denetim Raporu



YÖNETİM KURULU'NUN YILLIK FAALİYET RAPORUNA İLİŞKİN BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU

JCR Avrasya Derecelendirme A.Ş. Genel Kurulu'na

1. Görüş

JCR Avrasya Derecelendirme A.Ş.'nin ("Şirket") 1 Ocak - 31 Aralık 2024 tarihli hesap dönemine ilişkin yıllık faaliyet raporunu denetlemiş bulunuyoruz.

Görüşümüze göre, Yönetim Kurulu'nun yıllık faaliyet raporu içinde yer alan finansal bilgiler ile Yönetim Kurulu'nun Şirket'in durumu hakkında denetlenmiş olan finansal tablolarda yer alan bilgileri kullanarak yaptığı irdelemeler, tüm önemli yönleriyle, denetlenen tam set finansal tablolarla ve bağımsız denetim sırasında elde ettiğimiz bilgilerle tutarlıdır ve gerçeği yansıtmaktadır.

2. Görüşün Dayanağı

Yaptığımız bağımsız denetim, Sermaye Piyasası Kurulu düzenlemeleri çerçevesinde kabul edilen ve Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu ("KGK") tarafından yayımlanan Türkiye Denetim Standartlarının bir parçası olan Bağımsız Denetim Standartları'na ("BDS") uygun olarak yürütülmüştür. Bu standartlar kapsamındaki sorumluluklarımız, raporumuzun Bağımsız Denetçinin Yıllık Faaliyet Raporunun Bağımsız Denetimine İlişkin Sorumlulukları bölümünde ayrıntılı bir şekilde açıklanmıştır. KGK tarafından yayımlanan Bağımsız Denetçiler için Etik Kurallar (Bağımsızlık Standartları Dâhil) ("Etik Kurallar") ve Sermaye Piyasası Kurulu mevzuatında ve ilgili diğer mevzuatta bağımsız denetimle ilgili olarak yer alan etik ilkelere uygun olarak Şirket'ten bağımsız olduğumuzu beyan ederiz. Etik Kurallar ve mevzuat kapsamındaki etiğe ilişkin diğer sorumluluklar da tarafımızca yerine getirilmiştir. Bağımsız denetim sırasında elde ettiğimiz bağımsız denetim kanıtlarının, görüşümüzün oluşturulması için yeterli ve uygun bir dayanak oluşturduğuna inanıyoruz.

3. Tam Set Finansal Tablolara İlişkin Denetçi Görüşümüz

Şirket'in 1 Ocak - 31 Aralık 2024 hesap dönemine ilişkin tam set finansal tabloları hakkında 10 Nisan 2025 tarihli denetçi raporumuzda olumlu görüş bildirmiş bulunuyoruz.

4. Yönetim Kurulu'nun Yıllık Faaliyet Raporuna İlişkin Sorumluluğu

Şirket yönetimi, 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu'nun ("TTK") 514. ve 516. Maddelerine ve Sermaye Piyasası Kurulu'nun ("SPK") II-14.1 No'lu "Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği" ("Tebliğ") hükümlerine göre yıllık faaliyet raporuyla ilgili olarak aşağıdakilerden sorumludur:

- Yıllık faaliyet raporunu bilanço gününü izleyen ilk üç ay içinde hazırlar ve Genel Kurul'a sunar.
- Yıllık faaliyet raporunu; Şirket'in o yıla ait faaliyetlerinin akışı ile her yönüyle finansal durumunu doğru, eksiksiz, dolambaçsız, gerçeğe uygun ve dürüst bir şekilde yansıtabilecek şekilde hazırlar. Bu raporda finansal durum, finansal tablolara göre değerlendirilir. Raporda ayrıca, Şirket'in gelişmesine ve karşılaşması muhtemel risklere de açıkça işaret olunur. Bu konulara ilişkin Yönetim Kurulu'nun değerlendirmesi de raporda yer alır.

c) Faaliyet raporu ayrıca aşağıdaki hususları da içerir:

- Faaliyet yılının sona ermesinden sonra Şirket'te meydana gelen ve özel önem taşıyan olaylar,
- Şirket'in araştırma ve geliştirme çalışmaları,
- Yönetim Kurulu üyeleri ile üst düzey yöneticilere ödenen ücret, prim, ikramiye gibi mali menfaatler, ödenekler, yolculuk, konaklama ve temsil giderleri, ayni ve nakdî imkânlar, sigortalar ve benzeri teminatlar.

Yönetim Kurulu, faaliyet raporunu hazırlarken Ticaret Bakanlığı'nın ve ilgili kurumların yaptığı ikincil mevzuat düzenlemelerini de dikkate alır.

5. Bağımsız Denetçinin Yıllık Faaliyet Raporunun Bağımsız Denetimine İlişkin Sorumluluğu

Amacımız, TTK ve Tebliğ hükümleri çerçevesinde yıllık faaliyet raporu içinde yer alan finansal bilgiler ile Yönetim Kurulu'nun denetlenmiş olan finansal tablolarda yer alan bilgileri kullanarak yaptığı irdelemelerin, Şirket'in denetlenen finansal tablolarıyla ve bağımsız denetim sırasında elde ettiğimiz bilgilerle tutarlı olup olmadığı ve gerçeği yansıtır yansıtmadığı hakkında görüş vermek ve bu görüşümüzü içeren bir rapor düzenlemektir.

Yaptığımız bağımsız denetim, BDS'lere uygun olarak yürütülmüştür. Bu standartlar, etik hükümlere uygunluk sağlanması ile bağımsız denetimin, faaliyet raporunda yer alan finansal bilgiler ve Yönetim Kurulu'nun denetlenmiş olan finansal tablolarda yer alan bilgileri kullanarak yaptığı irdelemelerin finansal tablolarla ve denetim sırasında elde edilen bilgilerle tutarlı olup olmadığına ve gerçeği yansıtır yansıtmadığına dair makul güvence elde etmek üzere planlanarak yürütülmesini gerektirir.

PwC Bağımsız Denetim ve
Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.


Özge Arslan Yılmaz, SMMM
Sorumlu Denetçi

İstanbul, 10 Nisan 2025



BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU

JCR AVRASYA DERECELENDİRME A.Ş.

1 OCAK – 31 ARALIK 2024 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLAR VE BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU

JCR Avrasya Derecelendirme A.Ş. Genel Kurulu’na

A. Finansal Tabloların Bağımsız Denetimi

1. Görüş

JCR Avrasya Derecelendirme A.Ş.’nin (“Şirket”) 31 Aralık 2024 tarihli finansal durum tablosu ile aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait; kar veya zarar tablosu, diğer kapsamlı gelir tablosu, özkaynaklar değişim tablosu ve nakit akış tablosu ile önemli muhasebe politikalarının özeti de dahil olmak üzere finansal tablo dipnotlarından oluşan finansal tablolarını denetlemiş bulunuyoruz.

Görüşümüze göre, ilişikteki finansal tablolar Şirket’in 31 Aralık 2024 tarihi itibarıyla finansal durumunu ve aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait finansal performansını ve nakit akışlarını Türkiye Finansal Raporlama Standartları’na (“TFRS’lere”) uygun olarak tüm önemli yönleriyle gerçeğe uygun bir biçimde sunmaktadır.

2. Görüşün Dayanağı

Yaptığımız bağımsız denetim, Sermaye Piyasası Kurulu düzenlemeleri çerçevesinde kabul edilen ve Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu (“KGK”) tarafından yayımlanan Türkiye Denetim Standartları’nın bir parçası olan Bağımsız Denetim Standartları’na (“BDS’lere”) uygun olarak yürütülmüştür. Bu standartlar kapsamındaki sorumluluklarımız, raporumuzun “Bağımsız Denetçinin Finansal Tabloların Bağımsız Denetimine İlişkin Sorumlulukları” bölümünde ayrıntılı bir şekilde açıklanmıştır. KGK tarafından yayımlanan Bağımsız Denetçiler için Etik Kurallar (Bağımsızlık Standartları Dahil) (“Etik Kurallar”) ile Sermaye Piyasası Kurulu mevzuatında ve ilgili diğer mevzuatta finansal tabloların bağımsız denetimiyle ilgili olarak yer alan etik ilkelere uygun olarak Şirket’ten bağımsız olduğumuzu beyan ederiz. Etik Kurallar ve mevzuat kapsamındaki etiğe ilişkin diğer sorumluluklar da tarafımızca yerine getirilmiştir. Bağımsız denetim sırasında elde ettiğimiz bağımsız denetim kanıtlarının, görüşümüzün oluşturulması için yeterli ve uygun bir dayanak oluşturduğuna inanıyoruz.

3. Kilit Denetim Konuları

Kilit denetim konuları, mesleki muhakememize göre cari döneme ait finansal tabloların bağımsız denetiminde en çok önem arz eden konulardır. Kilit denetim konusu, bir bütün olarak finansal tabloların bağımsız denetimi çerçevesinde ve finansal tablolara ilişkin görüşümüzün oluşturulmasında ele alınmış olup, bu konu hakkında ayrı bir görüş bildirmiyoruz.

Kilit denetim konusu	Denetimde konunun nasıl ele alındığı
Hasılatın muhasebeleştirilmesi	
Şirket, 1 Ocak 2024- 31 Aralık 2024 dönemi içerisinde 1.294.867.884 TL tutarında satış hasılatı elde etmiştir. Şirket'in hasılat ile ilgili muhasebe politikalarına ve tutarlarına ilişkin açıklamalar Not 2'de ve Not 14'te yer almaktadır.	Denetimimizde hasılatın tam ve doğru olarak kaydedilmesine ilişkin aşağıdaki prosedürler uygulanmıştır:
Şirket'in hasılatı kredi ve kurumsal yönetim alanlarında derecelendirme hizmet gelirlerinden oluşmaktadır Şirket'in operasyonlarının doğası ve büyüklüğü gereği hasılatın, hizmet taahhütleri yerine getirildiğinde ve doğru döneme kaydedilmeme riski bulunmaktadır.	- Müşterilerle yapılan sözleşmeler incelenmiş ve sözleşme maddelerinin hasılatın kaydedilmesi üzerindeki etkileri değerlendirilmiştir.
Yukarıda belirtilen açıklamalara istinaden, satışların dönerselliği ilkesi gereği hasılatın büyüklüğü ve doğru döneme kaydedilme riski nedeni ile kilit denetim konusu olarak belirlenmiştir	- Denetim çalışmaları kapsamında hizmet satış verileri ve kayıtları örneklem bazında test edilmiştir. Ayrıca hasılat tutarına ilişkin maddi doğrulama prosedürleri uygulanmıştır.
	- Kullanılan verilerin bütünlüğünü ve doğruluğunu test etmek için muhasebe sistemlerinden elde edilen veriler ile tahsilat bilgileri karşılaştırılmıştır.
	- Hesap dönemi öncesi ve hemen sonrasında gerçekleşen ve hasılat olarak muhasebeleştirilmiş işlemlerin dönersellik ilkesine uygun olarak doğru döneme kaydedilmesine ilişkin detay testler yapılmıştır.
	- Finansal tabloda ilgili dipnotların yeterliliği ve tutarlılığı kontrol edilmiştir.

4. Yönetimin ve Üst Yönetimden Sorumlu Olanların Finansal Tablolara İlişkin Sorumlulukları

Şirket yönetimi; finansal tabloların TFRS'lere uygun olarak hazırlanmasından, gerçeğe uygun bir biçimde sunumundan ve hata veya hile kaynaklı önemli yanlışlık içermeyecek şekilde hazırlanması için gerekli gördüğü iç kontrolden sorumludur.

Finansal tabloları hazırlarken yönetim; Şirket'in sürekliliğini devam ettirme kabiliyetinin değerlendirilmesinden, gerektiğinde süreklilikle ilgili hususları açıklamaktan ve Şirket'i tasfiye etme ya da ticari faaliyeti sona erdirmeye niyeti ya da mecburiyeti bulunmadığı sürece işletmenin sürekliliği esasını kullanmaktan sorumludur.

Üst yönetimden sorumlu olanlar, Şirket'in finansal raporlama sürecinin gözetiminden sorumludur.

5. Bağımsız Denetçinin Finansal Tabloların Bağımsız Denetimine İlişkin Sorumlulukları

Bir bağımsız denetimde, biz bağımsız denetçilerin sorumlulukları şunlardır:

Amacımız, bir bütün olarak finansal tabloların hata veya hile kaynaklı önemli yanlışlık içerip içermediğine ilişkin makul güvence elde etmek ve görüşümüzü içeren bir bağımsız denetçi raporu düzenlemektir. BDS'lere uygun olarak yürütülen bir bağımsız denetim sonucunda verilen makul güvence; yüksek bir güvence seviyesidir ancak, var olan önemli bir yanlışlığın her zaman tespit edileceğini garanti etmez. Yanlışlıklar hata veya hile kaynaklı olabilir. Yanlışlıkların, tek başına veya toplu olarak, finansal tablo kullanıcılarının bu tablolara istinaden alacakları ekonomik kararları etkilemesi makul ölçüde bekleniyorsa bu yanlışlıklar önemli olarak kabul edilir.

BDS'lere uygun olarak yürütülen bağımsız denetimin gereği olarak, bağımsız denetim boyunca mesleki muhakememizi kullanmakta ve mesleki şüpheciliğimizi sürdürmekteyiz. Tarafımızca ayrıca:

- Finansal tablolardaki hata veya hile kaynaklı "önemli yanlışlık" riskleri belirlenmekte ve değerlendirilmekte; bu risklere karşılık veren denetim prosedürleri tasarlanmakta ve uygulanmakta ve görüşümüze dayanak teşkil edecek yeterli ve uygun denetim kanıtı elde edilmektedir. Hile; muvazaa, sahtekarlık, kasıtlı ihmal, gerçeğe aykırı beyan veya iç kontrol ihlali fiillerini içerebildiğinden, hile kaynaklı önemli bir yanlışlığı tespit edememe riski, hata kaynaklı önemli bir yanlışlığı tespit edememe riskinden yüksektir.
- Şirket'in iç kontrolünün etkinliğine ilişkin bir görüş bildirmek amacıyla değil ama duruma uygun denetim prosedürlerini tasarlamak amacıyla denetimle ilgili iç kontrol değerlendirilmektedir.
- Yönetim tarafından kullanılan muhasebe politikalarının uygunluğu ile yapılan muhasebe tahminleri ile ilgili açıklamaların makul olup olmadığı değerlendirilmektedir.
- Elde edilen denetim kanıtlarına dayanarak Şirket'in sürekliliğini devam ettirme kabiliyetine ilişkin ciddi şüphe oluşturabilecek olay veya şartlarla ilgili önemli bir belirsizliğin mevcut olup olmadığı hakkında ve yönetimin işletmenin sürekliliği esasını kullanmasının uygunluğu hakkında sonuca varılmaktadır. Önemli bir belirsizliğin mevcut olduğu sonucuna varmamız halinde, raporumuzda, finansal tablolardaki ilgili açıklamalara dikkat çekmemiz ya da bu açıklamaların yetersiz olması durumunda olumlu görüş dışında bir görüş vermemiz gerekmektedir. Vardığımız sonuçlar, bağımsız denetçi raporu tarihine kadar elde edilen denetim kanıtlarına dayanmaktadır. Bununla birlikte, gelecekteki olay veya şartlar Şirket'in sürekliliğini sona erdirebilir.
- Finansal tabloların açıklamaları dahil olmak üzere, genel sunumu, yapısı ve içeriği ile bu tabloların, temelini oluşturan işlem ve olayları gerçeğe uygun sunumu sağlayacak şekilde yansıtmadığı değerlendirilmektedir.

Diğer hususların yanı sıra, denetim sırasında tespit ettiğimiz önemli iç kontrol eksiklikleri dahil olmak üzere, bağımsız denetimin planlanan kapsamı ve zamanlaması ile önemli denetim bulgularını üst yönetimden sorumlu olanlara bildirmekteyiz.

Bağımsızlığa ilişkin etik hükümlere uygunluk sağladığımızı üst yönetimden sorumlu olanlara bildirmiş bulunmaktayız. Ayrıca bağımsızlık üzerinde etkisi olduğu düşünülebilecek tüm ilişkiler ve diğer hususlar ile varsa, tehditleri ortadan kaldırmak amacıyla atılan adımlar ile alınan önlemleri üst yönetimden sorumlu olanlara iletmiş bulunmaktayız.

Üst yönetimden sorumlu olanlara bildirilen konular arasından, cari döneme ait finansal tabloların bağımsız denetiminde en çok önem arz eden konuları yani kilit denetim konularını belirlemekteyiz. Mevzuatın konunun kamuya açıklanmasına izin vermediği durumlarda veya konuyu kamuya açıklamanın doğuracağı olumsuz sonuçların, kamuya açıklamanın doğuracağı kamu yararını aşacağı makul şekilde beklendiği oldukça istisnai durumlarda, ilgili hususun bağımsız denetçi raporumuzda bildirilmemesine karar verebiliriz.

B. Mevzuattan Kaynaklanan Diğer Yükümlülükler

1. 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu'nun ("TTK") 402. Maddesi'nin dördüncü fıkrası uyarınca, Şirket'in 1 Ocak - 31 Aralık 2024 hesap döneminde defter tutma düzeninin, kanun ile şirket esas sözleşmesinin finansal raporlamaya ilişkin hükümlerine uygun olmadığına dair önemli bir hususa rastlanmamıştır.
2. TTK'nın 402. Maddesi'nin dördüncü fıkrası uyarınca, Yönetim Kurulu tarafımıza denetim kapsamında istenen açıklamaları yapmış ve istenen belgeleri vermiştir.

PwC Bağımsız Denetim ve
Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.



Özge Arslan Yılmaz, SMMM
Sorumlu Denetçi

İstanbul, 10 Nisan 2025

JCR AVRASYA DERECELENDİRME A.Ş.

İÇİNDEKİLER

SAYFA

FİNANSAL DURUM TABLOLARI	1-2
KAR VEYA ZARAR TABLOSU	3
DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU	4
ÖZKAYNAK DEĞİŞİM TABLOSU	5
NAKİT AKIŞ TABLOSU	6
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR	7-40

31 ARALIK 2024 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL DURUM TABLOSU

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 31 Aralık 2024 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

		Bağımsız Denetimden Geçmiş	Bağımsız Denetimden Geçmiş
	Dipnot referansları	31 Aralık 2024	31 Aralık 2023
Varlıklar			
Dönen varlıklar			
Nakit ve nakit benzerleri	4	379.736.731	383.687.956
Finansal yatırımlar	5	106.620.115	10.736.398
Ticari alacaklar	6	133.869.879	75.623.475
- İlişkili olmayan taraflardan ticari alacaklar	6	133.869.879	75.623.475
Diğer alacaklar	7.a	7.573	82.647
- İlişkili olmayan taraflardan diğer alacaklar	7.a	7.573	82.647
Peşin ödenmiş giderler	7.b	9.531.232	9.813.182
Toplam dönen varlıklar		629.765.530	479.943.658
Duran varlıklar			
Finansal yatırımlar	5	1.720.368	481.598
Maddi duran varlıklar	8.a	13.093.872	19.932.760
Kullanım hakları	8.b	19.755.617	9.293.418
Şerefiye dışındaki maddi olmayan duran varlıklar	9	15.867.123	21.059.938
Peşin ödenmiş giderler	7.b	4.418.696	1.767.615
Ertelenmiş vergi varlığı	19.b	12.808.745	8.021.563
Toplam duran varlıklar		67.664.421	60.556.892
Toplam varlıklar		697.429.951	540.500.550

Ekteki dipnotlar bu finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

31 ARALIK 2024 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL DURUM TABLOSU

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 31 Aralık 2024 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

		Bağımsız Denetimden Geçmiş	Bağımsız Denetimden Geçmiş
	Dipnot referansları	31 Aralık 2024	31 Aralık 2023
KAYNAKLAR			
Kısa vadeli yükümlülükler			
Kısa vadeli borçlanmalar	11	83.509	416.662
Kiralama işlemlerinden kaynaklanan yükümlülükler	11	17.656.171	9.497.294
Ticari borçlar	6	7.629.206	3.273.371
- İlişkili olmayan taraflara ticari borçlar	6	7.629.206	3.273.371
Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar	10.a	41.279.554	31.605.219
Dönem karı vergi yükümlülüğü	19.a	50.890.403	43.036.450
Diğer kısa vadeli yükümlülükler	12	30.142.289	20.323.489
Toplam kısa vadeli yükümlülükler		147.681.132	108.152.485
Uzun vadeli yükümlülükler			
Kiralama işlemlerinden kaynaklanan yükümlülükler	11	6.064.451	-
Uzun vadeli karşılıklar	10.b	34.691.719	20.779.574
-Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamındaki karşılıklar	10.b	34.691.719	20.779.574
Toplam uzun vadeli yükümlülükler		40.756.170	20.779.574
ÖZKAYNAKLAR			
Ana ortaklığa ait özkaynaklar			
Ödenmiş sermaye	13.a	100.000.000	50.000.000
Sermaye düzeltme farkları		87.074.780	81.009.034
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak birikmiş diğer kapsamlı gelirler veya giderler		(9.029.253)	(8.217.777)
- Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin aktüeryal kazanç/(kayıp) fonu	13.b	(9.029.253)	(8.217.777)
Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	13.c	39.754.328	28.779.820
Geçmiş yıllar karları / zararları (+/-)		136.891.205	190.675.237
Dönem Net Karı/Zararı (+/-)		154.301.589	69.322.177
Toplam özkaynaklar		508.992.649	411.568.491
Toplam yükümlülükler		697.429.951	540.500.550

Ekteki dipnotlar bu finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

JCR AVRASYA DERECELENDİRME A.Ş.

31 ARALIK 2024 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
KAR VEYA ZARAR TABLOSU

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 31 Aralık 2024 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

		Bağımsız Denetimden Geçmiş 1 Ocak- 31 Aralık 2024	Bağımsız Denetimden Geçmiş 1 Ocak- 31 Aralık 2023
	Dipnot referansları		
Hasılat	14	1.294.867.884	919.380.230
Satışların maliyeti (-)	14	(598.271.084)	(487.998.076)
Brüt Kar (Zarar) (+/-)		696.596.800	431.382.154
Genel yönetim giderleri (-)	15	(347.678.317)	(127.402.533)
Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri (-)	15	(30.145.036)	(15.275.101)
Esas faaliyetlerden diğer gelirler	16	1.536.549	1.734.025
Esas faaliyetlerden diğer giderler (-)	16	(108.733.613)	(57.620.616)
Esas Faaliyet Karı (Zararı) (+/-)		211.576.383	232.817.929
Yatırım faaliyetlerinden gelirler	17.c	15.760.059	101.504
Finansman Gideri (Geliri) Öncesi Faaliyet Karı (Zararı) (+/-)		227.336.442	232.919.433
Finansman gelirleri	17.a	164.216.403	117.775.563
Finansman giderleri (-)	17.b	(10.353.036)	(284.783)
Net parasal pozisyon kazanç ve kayıpları (+/-)	18	(93.718.865)	(158.651.033)
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Öncesi Dönem Karı (Zararı) (+/-)		287.480.944	191.759.180
Dönem vergi gideri/geliri (+/-)	19.a	(137.618.761)	(113.738.102)
Ertelenmiş vergi gideri/geliri (+/-)	19.a	4.439.406	(8.698.901)
Dönem Net Karı (Zararı) (+/-)		154.301.589	69.322.177

JCR AVRASYA DERECELENDİRME A.Ş.

31 ARALIK 2024 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 31 Aralık 2024 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

		Bağımsız Denetimden Geçmiş 1 Ocak- 31 Aralık 2024	Bağımsız Denetimden Geçmiş 1 Ocak- 31 Aralık 2023
	Dipnot referansları		
Dönem Net Karı/Zararı		154.301.589	69.322.177
Diğer Kapsamlı Gelir	10.b	(811.477)	(7.600.119)
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacaklar, Vergi Öncesi Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kazançları (kayıpları)		(1.159.253)	(11.481.275)
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak diğer kapsamlı gidere ilişkin vergiler		347.776	3.881.156
Toplam Diğer Kapsamlı Gelir		(811.477)	(7.600.119)
Toplam Kapsamlı Gelir		153.490.112	61.722.058

Ekteki dipnotlar bu finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

Ekteki dipnotlar bu finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

31 ARALIK 2024 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOSU

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 31 Aralık 2024 tarihli itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

	Ödenmiş sermaye	Sermaye Düzeltme Farkları	Yeniden değerlendirme ve ölçüm kazanç / kayıpları	Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	Geçmiş yıllar karları	Dönem net karı/zararı (+/-)	Toplam özkaynaklar
1 Ocak 2023 itibarıyla bakiyeler	30.000.000	67.749.568	(617.658)	16.442.813	63.756.304	196.344.845	373.675.872
Dağıtılan temettümler	-	-	-	-	(41.574.330)	-	(41.574.330)
İç Kaynaklardan gerçekleştirilen sermaye artışı	20.000.000	13.259.466	-	-	(33.259.466)	-	-
Transferler	-	-	-	12.337.007	184.007.839	(196.344.846)	-
Toplam kapsamlı gelir	-	-	(7.600.119)	-	-	69.322.178	61.722.059
Diğer	-	-	-	-	17.744.890	-	17.744.890
31 Aralık 2023 itibarıyla bakiyeler	50.000.000	81.009.034	(8.217.777)	28.779.820	190.675.237	69.322.177	411.568.491
1 Ocak 2024 itibarıyla bakiyeler	50.000.000	81.009.034	(8.217.777)	28.779.820	190.675.237	69.322.177	411.568.491
Dağıtılan temettümler	-	-	-	-	(56.065.955)	-	(56.065.955)
İç kaynaklardan gerçekleştirilen sermaye artışı	50.000.000	6.065.746	-	10.974.508	(67.040.254)	-	-
Transferler	-	-	-	-	69.322.177	(69.322.177)	-
Toplam kapsamlı gelir	-	-	(811.477)	-	-	154.301.589	153.490.112
31 Aralık 2024 itibarıyla bakiyeler	100.000.000	87.074.780	(9.029.253)	39.754.328	136.891.205	154.301.589	508.992.649

Ekteki dipnotlar bu finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

JCR AVRASYA DERECELENDİRME A.Ş.

31 ARALIK 2024 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT NAKİT AKIŞ TABLOSU

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 31 Aralık 2024 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

	Dipnot Referansları	Bağımsız Denetimden Geçmiş 1 Ocak-31 Aralık 2024	Bağımsız Denetimden Geçmiş 1 Ocak-31 Aralık 2023
A. İŞLETME FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI		134.708.800	119.321.520
Dönem karı		154.301.589	69.322.177
Dönem net karı mutabakatı ile ilgili düzeltmeler		136.097.223	133.455.075
Amortisman ve itfa giderleri ile ilgili düzeltmeler	8,9	30.706.153	19.340.373
Değer düşüklüğü (iptali) ile ilgili düzeltmeler		1.684.883	-
Alacaklarda değer düşüklüğü (iptali) ile ilgili düzeltmeler		1.684.883	-
Karşılıklar ile ilgili düzeltmeler		23.177.581	16.382.919
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar ile ilgili düzeltmeler	10	23.177.581	16.382.919
Faiz (gelirleri) ve giderleri ile ilgili düzeltmeler		(154.444.131)	(116.133.585)
Faiz gelirleri ile ilgili düzeltmeler		(164.760.457)	(116.133.585)
Faiz giderleri ile ilgili düzeltmeler		10.316.326	-
Gerçeğe uygun değer kayıpları (kazançları) ile ilgili düzeltmeler		(14.884.231)	(101.504)
Vergi gideri (geliri) ile ilgili düzeltmeler		133.179.355	122.437.003
Maddi Duran Varlıkların Elden Çıkarılmasından Kaynaklanan Kayıplar (Kazançlar) ile ilgili Düzeltmeler		268.925	21.229
Parasal pozisyon kazançları (kayıpları) ile ilgili düzeltmeler		116.408.688	91.508.641
İşletme sermayesinde gerçekleşen değişimler		(38.664.147)	409.791
Ticari alacaklardaki (azalış)/artış		(60.219.060)	(12.741.458)
İlişkili olmayan taraflardan ticari alacaklardaki azalış (artış)		(60.219.060)	(12.741.458)
Faaliyetlerle ilgili diğer alacaklardaki azalışlar (artışlar) ile ilgili düzeltmeler		75.074	(80.907)
İlişkili olmayan taraflardan ticari olmayan alacaklardaki azalış (artış)		75.074	(80.907)
Ticari borçlardaki artış (azalış)		4.355.835	594.417
İlişkili olmayan taraflara ticari borçlardaki azalış (artış)		4.355.835	594.417
Faaliyetler ile ilgili diğer borçlardaki artış (azalış) ile ilgili düzeltmeler		-	-
İlişkili olmayan taraflara diğer borçlardaki azalış (artış)		-	-
Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlardaki artış (azalış)		9.674.335	2.187.419
Peşin ödenmiş giderlerdeki azalış (artış)		(2.369.131)	(6.640.965)
İşletme sermayesinde gerçekleşen diğer artış (azalış) ile ilgili düzeltmeler		9.818.800	17.091.285
Faaliyetlerle ilgili diğer varlıklardaki azalış (artış)		-	1.314.830
Faaliyetlerle ilgili diğer yükümlülüklerdeki artış (azalış)		9.818.800	15.776.455
Faaliyetlerden elde edilen net nakit akışı		251.734.665	(83.100.849)
Vergi ödemeleri (iadeleri)		(113.128.510)	(107.882.373)
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar kapsamında yapılan ödemeler	10B	(3.897.355)	(764.674)
B. YATIRIM FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIŞLARI		(103.356.227)	(16.387.500)
Maddi ve maddi olmayan duran varlıkların alımından kaynaklanan nakit çıkışları	8	(3.359.681)	(16.387.500)
Maddi ve maddi olmayan duran varlıkların satışından kaynaklanan nakit girişleri		-	-
Başka İşletmelerin veya Fonların Paylarının veya Borçlanma Araçlarının Edinimi İçin Yapılan Nakit Çıkışları	5	(100.872.374)	-
Alınan faizler	17	875.828	-
C. FINANSMAN FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI		68.237.512	66.143.082
Kiralama işlemlerinden nakit çıkışları		(24.851.892)	(3.227.916)
Ödenen temettümler		(56.065.955)	(41.574.330)
Alınan faiz		149.488.512	110.604.068
Diğer		(333.153)	341.260
D.YABANCI PARA ÇEVİRM FARKLARININ ETKİSİNDEN ÖNCE NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ NET ARTIŞ (AZALIŞ)		99.590.085	169.077.102
Nakit ve nakit benzerlerine ilişkin enflasyon etkisi		(117.937.428)	(115.300.628)
NAKİT VE NAKİT BENZERİ DEĞERLERDEKİ NET ARTIŞ/(AZALIŞ) (A+B+C+D+E)		(18.347.343)	53.776.474
E. DÖNEM BAŞINDAKİ NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ		375.203.763	321.427.289
DÖNEM SONU NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ (A+B+C+D+E)	4	356.856.420	375.203.763

Ekteki dipnotlar bu finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

JCR AVRASYA DERECELENDİRME A.Ş.

31 ARALIK 2024 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 31 Aralık 2024 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

1. ŞİRKET'İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU

JCR Avrasya Derecelendirme Anonim Şirketi (Şirket), kredi ve kurumsal yönetim alanlarında derecelendirme faaliyetinde bulunmak üzere 20 Şubat 2007 tarihinde İstanbul'da kurulmuştur. Kredi derecelendirmesi alanında Sermaye Piyasası Kurulu'ndan yetki alan ilk yerel sermayeli kuruluş olan Şirket 12 Kasım 2007 tarihinde Japan Credit Rating Agency Ltd. (JCR) ile ortaklık yapmış ve unvanını JCR Avrasya Derecelendirme A.Ş. olarak değiştirmiştir.

Ayrıca Şirket 1 Ekim 2009 tarihinde Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu tarafından bankalar ile kredi müşterilerinin kredi değerliliğine ilişkin olarak BDDK tarafından zorunlu tutulacak derecelendirme faaliyetlerini yürütmek üzere yetkilendirilmiştir. 21 Haziran 2012 tarihli Şirket'in başvurusuna istinaden 25 Nisan 2013 tarihli BDDK kurul kararı ile Şirket'in yetkisi yenilenmiştir.

Şirket 29 Nisan 2010 tarihinde Sermaye Piyasası Kurulu'dan "Kurumsal Yönetim Uyum Derecelendirmesi" lisansını almıştır.

Mart 2010 da, AB-Avrupa Birliği ve civarındaki 16 farklı ülkede faaliyet gösteren toplam 40 adet kredi derecelendirme kuruluşu arasından 6 adedinin bir araya gelerek oluşturduğu EACRA- European Association of Credit Rating Agencies (Avrupa Kredi Derecelendirme Kuruluşları Birliği)'nin kurucuları arasında yer almıştır.

Yönetmeliğin 8. maddesinin üçüncü fıkrasına göre Reastirör şirketlerin derecelendirmesi konusunda, Hazine Müşterşarlığı'nın 6 Ekim 2010 tarih ve B.02.1.HZN.0.10.03.01-46974 sayılı yazılarıyla yetkili derecelendirme kuruluşları listesine dahil edilmiştir.

17 Nisan 2015 tarihinde 15 Asya Ülkesinde faaliyet gösteren 33 Derecelendirme Kuruluşunun üyesi olduğu ACRAA -The Association of Credit Rating Agencies in Asia birliğine katılmıştır. 17 Ocak 2020 tarihinde Borsa İstanbul A.Ş. öncülüğünde Türkiye'nin önde gelen banka ve finansal kuruluşları JCR Avrasya A.Ş.'nin % 85,05 hissesini satın almışlardır.

Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurulu'nun 21 Şubat 2020 tarih ve 8876 sayılı kararıyla " Bankaların Kredi İşlemlerine İlişkin Yönetmeliğin 8 inci maddesi uyarınca, derecelendirme faaliyetlerinin yaygınlaştırılarak riskin doğru ölçülmesi, finansal sektördeki derinliğin ve şeffaflığın artırılması, kredi maliyetlerinin azaltılması ve sermayenin etkin kullanılması amacıyla 500 milyon Türk Lirası ve üstü ciroya sahip şirketlerin kredi kullanabilmesi için 30 Haziran 2021 tarihine kadar yetkili bir derecelendirme kuruluşundan derecelendirme notu almasına ilişkin zorunluluk getirilmiştir." Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurulu'nun 10 Eylül 2020 tarih ve 9133 sayılı kararıyla ciro kriteri 500 milyon TL kredi riski olarak değiştirilmiştir.

JCR Avrasya Derecelendirme A.Ş. BDDK tarafından yetkilendirilmiş tek derecelendirme kuruluşudur.

Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurulu'nun 21 Şubat 2020 tarih ve 8875 sayılı kararıyla JCR Avrasya Derecelendirme A.Ş.'nin kredi derecelendirme notlarının bankaların sermaye yeterlilik hesaplamalarında kullanılmak üzere eşleştirilmesine karar verilmiştir.

Şirket'in genel müdürlüğü Maslak Mahallesi Taşyoncası Sokak No:1/F F2 Blok Kat:2 34485 Sarıyer/İstanbul/Türkiye adresinde bulunmaktadır. Şirket'in ortaklık yapısı not 13.a da bulunmaktadır. Şirket'in 31 Aralık 2024 tarihi itibarıyla 235 (31 Aralık 2023:169) personeli bulunmaktadır.

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar

İlişikteki finansal tablolar Sermaye Piyasası Kurulu'nun ("SPK") 13 Haziran 2013 tarih ve 28676 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan Seri II-14.1 No'lu "Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği" hükümlerine uygun olarak hazırlanmış olup Tebliğin 5. Maddesine istinaden Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu ("KGK") tarafından yürürlüğe konulmuş olan Türkiye Muhasebe Standartları/Türkiye Finansal Raporlama Standartları ("TMS/TFRS") ile bunlara ilişkin ek ve yorumları ("TMS/TFRS") esas alınmıştır. Ayrıca KGK tarafından yayınlanan 3 Temmuz 2024 TFRS taksonomisine uygun olarak sunulmuştur.

JCR AVRASYA DERECELENDİRME A.Ş.

31 ARALIK 2024 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 31 Aralık 2024 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar (Devamı)

Şirket muhasebe kayıtlarının tutulmasında ve kanuni finansal tablolarının hazırlanmasında, Türk Ticaret Kanunu ("TTK"), vergi mevzuatı ve Türkiye Cumhuriyeti Hazine ve Maliye Bakanlığı tarafından çıkarılan Tek düzen Hesap Planını esas almaktadır. Finansal tablolar, gerçeğe uygun değerleri ile gösterilen finansal varlık ve yükümlülük, tarihi maliyet esaslı baz alınarak Türk Lirası olarak hazırlanmıştır. finansal tablolar, tarihi maliyet esasına göre hazırlanmış kanuni kayıtlara TMS/TFRS uyarınca doğru sunumun yapılması amacıyla gerekli düzeltme ve sınıflandırmalar yansıtılarak düzenlenmiştir.

Şirket'in finansal tablolarını değiştirme ve onaylama yetkisi Genel Kurul'a aittir. Şirket'in finansal tabloları Yönetim Kurulu tarafından yayımlanmak üzere onaylanmaktadır.

Şirket'in 31 Aralık 2024 tarihinde sona eren döneme ilişkin finansal tabloları, 10 Nisan 2025 tarihinde Şirket Yönetim Kurulu tarafından yayımlanmak üzere onaylanmıştır.

Yüksek enflasyonlu ekonomilerde finansal Raporlama

Şirket, KGK, 23 Kasım 2023 tarihinde Türkiye'de enflasyon muhasebesi uygulanmasına ilişkin açıklamada bulunmuş olup söz konusu duyuruya göre, TFRS uygulayan işletmelerin 31 Aralık 2023 tarihinde veya sonrasında sona eren yıllık raporlama dönemine ait finansal tablolarının TMS 29'da yer alan ilgili muhasebe ilkelerine uygun olarak enflasyon etkisine göre düzeltilerek sunulması gerekmektedir. SPK'nın 28 Aralık 2023 tarih ve 81/1820 sayılı kararı uyarınca, Türkiye Muhasebe/Finansal Raporlama Standartlarını uygulayan finansal raporlama düzenlemelerine tabi ihraççılar ile sermaye piyasası kurumlarının, 31 Aralık 2023 tarihi itibarıyla sona eren hesap dönemlerine ait yıllık finansal raporlarından başlamak üzere TMS 29 "Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama Standardı" hükümlerini uygulamak suretiyle enflasyon muhasebesi uygulamasına karar verilmiştir. Şirket, söz konusu SPK kararı ve KGK duyurusu ile KGK tarafından yayımlanan Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama Hakkında Uygulama Rehberi'ne istinaden 31 Aralık 2024 tarihli ve aynı tarihte sona eren döneme ilişkin finansal tablolarını hazırlanırken TMS 29'a göre enflasyon düzeltmesi yapmıştır.

TMS 29, hiper enflasyonist ekonomilerin para birimi ile hazırlanan mali tabloların bilanço tarihindeki ölçüm biriminden gösterilmesini ve genel fiyat endeksinin kullanılarak daha önceki dönemlere ait bakiyelerin de aynı birimden gösterilmesini öngörmektedir. TMS 29'un uygulanmasını gerektiren durumlardan biri, üç yıllık kümülatif enflasyon oranının, yaklaşık %100 veya üzerinde olmasıdır. Türkiye'de Türkiye İstatistik Kurumu ("TÜİK") tarafından yayımlanan tüketici fiyat endeksi ("TÜFE") baz alındığında söz konusu kümülatif oran 31 Aralık 2024 tarihi itibarıyla sona eren üç yıllık dönem için %291 olmuştur.

Fiyat endekslerinde yukarıda belirtilen düzeyde artış olmamakla beraber, halkın tasarruflarını ağırlıklı olarak yabancı para cinsinden tutması, mal ve hizmet fiyatlarının yabancı para birimi üzerinden belirlenmesi, faiz oranlarının, ücret ve fiyatların genel fiyat endekslerine bağlanması, kısa vadeli işlemler de dahil satın alma gücündeki kayıpları karşılamak için fiyatların vade farkı konularak belirlenmesi gibi yüksek enflasyon emarelerinin mevcut bulunması halinde de TMS 29'un uygulanması gerekmektedir.

TMS 29 uyarınca yapılan yeniden düzenlemeler, Türkiye İstatistik Kurumu ("TÜİK") tarafından yayınlanan Türkiye'deki Tüketici Fiyat Endeksi'nden ("TÜFE") elde edilen düzeltme katsayısı kullanılarak yapılmıştır. 31 Aralık 2024 tarihi itibarıyla, finansal tabloların düzeltilmesinde kullanılan endeksler ve düzeltme katsayıları aşağıdaki gibidir:

Tarih	Endeks	Düzeltilme Katsayısı
31 Aralık 2024	2.684,55	1,0000
31 Aralık 2023	1.859,38	1,4437
31 Aralık 2022	1.128,45	2,3789

Enflasyon döneminde, parasal varlıkları parasal yükümlülüklerinden fazla tutan bir işletme satın alma gücünü kaybeder ve parasal yükümlülüklerin parasal varlıklardan fazla olması, varlık ve yükümlülüklerin bir fiyat düzeyine bağlı olmadığı ölçüde satın alma gücü kazandırır. Net parasal pozisyonundaki kazanç veya kayıp, kar veya zarar tablosuna net parasal pozisyon kazançları/ (kayıpları) kalemi olarak dahil edilir.

31 ARALIK 2024 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 31 Aralık 2024 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar (Devamı)

Yüksek enflasyonlu ekonomilerde finansal Raporlama (devamı)

Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu (KGK) tarafından 23 Kasım 2023 tarihinde yapılan açıklamayla birlikte, 31 Aralık 2023 tarihinde veya sonrasında sona eren yıllık raporlama dönemine ait finansal tablolarından itibaren TMS 29 Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama Standardına göre enflasyon muhasebesi uygulamaya başlamıştır. TMS 29, geçerli para birimi yüksek enflasyonlu bir ekonominin para birimi olan işletmelerin, finansal tabloları da dahil olmak üzere, finansal tablolarında uygulanmaktadır. İlişikteki finansal tablolar, gerçeğe uygun değeri üzerinden ölçülen varlık ve yükümlülükleri ve yeniden değerlendirilmiş tutarları ile ölçülen maddi duran varlık veya maddi olmayan duran varlık sınıfları haricinde, tarihi maliyet esasına göre hazırlanmaktadır. Söz konusu finansal tablolar ile önceki dönemlere ait karşılaştırmalı tüm tutarlar, TMS 29 uyarınca Türk lirasının genel satın alma gücünde meydana gelen değişimlere göre düzeltilmiş ve nihayetinde Türk lirasının 31 Aralık 2024 tarihindeki satın alma gücü cinsinden ifade edilmiştir. TMS 29 uyarınca finansal tablolarda gerekli düzeltmeleri yapmak üzere, varlık ve yükümlülükler ilk olarak parasal ve parasal olmayan olarak ayrıştırılmış, parasal olmayan varlık ve yükümlülükler ayrıca cari değeriyle ölçülenler ve maliyet değeriyle ölçülenler olarak ilave bir ayrıştırmaya tabi tutulmuştur. Parasal kalemler (bir endekse bağlı olanlar hariç) ile raporlama dönemi sonundaki cari değerleriyle ölçülen parasal olmayan kalemler halihazırda 31 Aralık 2024 tarihindeki cari ölçüm biriminden ifade edildiklerinden enflasyon düzeltmesine tabi tutulmamıştır. 31 Aralık 2024 tarihindeki ölçüm biriminden ifade edilmeyen parasal olmayan kalemler ise ilgili katsayı kullanılarak enflasyon düzeltmesine tabi tutulmuştur. Parasal olmayan kalemlerin enflasyona göre düzeltilmiş değerinin geri kazanılabilir tutarı ya da net gerçekleşebilir değeri aştığı durumda, ilgili TFRS uygulanarak defter değerinde azaltıma gidilmiştir. Bunun yanı sıra, özkaynak unsurları ile kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosundaki tüm kalemlerde enflasyon düzeltmesi yapılmıştır.

2.2 Geçerli ve Sunum Para Birimi

Finansal tablolar şirketin işlevsel ve raporlama para birimi olan TL cinsinden sunulmuştur.

2.3 İşletmenin Sürekliliği Varsayımı

Finansal tablolar, Şirket'in önümüzdeki bir yılda ve faaliyetlerinin doğal akışı içerisinde varlıklarından fayda elde edeceği ve yükümlülüklerini yerine getireceği varsayımı altında işletmenin sürekliliği esasına göre hazırlanmıştır.

31 ARALIK 2024 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 31 Aralık 2024 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

2.4 Karşılaştırmalı Bilgiler ve Önceki Dönem Tarihli Finansal Tabloların Düzeltilmesi

Şirket muhasebe kayıtlarının tutulmasında ve kanuni finansal tablolarının hazırlanmasında SPK tarafından çıkarılan prensipler ve şartlara, yürürlükteki ticari ve mevzuat ile SPK'nın tebliğlerine uymaktadır. Finansal durum ve performans trendlerinin tespitine imkan vermek üzere, Şirket'in finansal tabloları önceki dönemle karşılaştırmalı olarak hazırlanmaktadır. Şirket, 31 Aralık 2024 tarihi itibarıyla finansal durum tablosunu, 31 Aralık 2023 tarihi itibarıyla hazırlanmış finansal durum tablosu ile, 1 Ocak - 31 Aralık 2024 hesap dönemine ait kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu, nakit akış tablosu ve özkaynak değişim tablosunu ise 1 Ocak - 31 Aralık 2023 hesap dönemi ile karşılaştırmalı olarak düzenlemiştir. Gerek görüldüğü takdirde cari dönem finansal tabloların sunumu ile uygunluk sağlanması açısından karşılaştırmalı bilgiler yeniden düzenlenmektedir.

Şirket, 1 Ocak – 31 Aralık 2023 dönemine ilişkin finansal durum tablosu, gelir tablosu ve nakit akış tablosunda aşağıdaki kalemleri "TMS 8 Muhasebe Politikaları, Muhasebe Tahminlerinde Değişiklikler ve Hatalar" Standardı ("TMS 8") uyarınca yeniden sınıflandırmıştır:

- 1 Ocak - 31 Aralık 2023 hesap döneminde gelir tablosu kalemlerinde "ertelenmiş vergi gideri/geliri" içerisinde sınıflanan 17.397.802 TL tutarındaki parasal kayıp/kazanç etkisi "Net parasal pozisyon kazanç ve kayıpları" içerisinde yeniden sınıflandırılmıştır.
- 1 Ocak – 31 Aralık 2023 hesap döneminde gelir tablosu kalemlerinde "Net parasal pozisyon kazanç ve kayıpları" içerisinde sınıflanan 24.781.524 TL tutarındaki parasal kayıp/kazanç etkisi "cari dönem vergi karşılığı" içerisinde yeniden sınıflandırılmıştır.
- 1 Ocak – 31 Aralık 2023 hesap döneminde nakit akış tablosunda işletme faaliyetlerinden nakit akışları, yatırım faaliyetinden kaynaklanan nakit akışlardan sınıflanan 70.273 TL ve finansman faaliyetlerinden nakit akışlardan sınıflanan 936.564 TL kaynaklı toplamda 1.006.549 TL artmıştır.
- 1 Ocak – 31 Aralık 2023 hesap döneminde gelir tablosu kalemlerinde "finansman gelirleri" içerisinde yer alan 101.504 TL tutarındaki finansal yatırımlardan kaynaklanan faiz gelirleri "yatırım faaliyetlerinden gelirler" içerisinde yeniden sınıflandırılmıştır.
-

31 ARALIK 2024 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 31 Aralık 2024 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)**2.5 TMS'ye Uygunluk Beyanı**

Finansal tablolar Türkiye Muhasebe Standartları (TMS) / Türkiye Finansal Raporlama Standartları (TFRS)'a uygun olarak hazırlanmıştır.

2.6 Muhasebe Politikalarındaki Değişiklikler

Muhasebe politikalarında yapılan önemli değişiklikler ve tespit edilen önemli muhasebe hataları geriye dönük olarak uygulanır ve önceki dönem finansal tabloları yeniden düzenlenir. Muhasebe tahminlerindeki değişiklikler, yalnızca bir döneme ilişkin ise, değişikliğin yapıldığı cari dönemde, gelecek dönemlere ilişkin ise hem değişikliğin yapıldığı dönemde hem de gelecek dönemde, ileriye yönelik olarak uygulanır. Cari dönemde muhasebe politikalarında bir değişiklik olmamıştır.

2.7 Muhasebe Tahminlerindeki Değişiklik ve Hatalar

Finansal tabloların hazırlanmasında Şirket yönetiminin, raporlanan varlık ve yükümlülük tutarlarını etkileyecek, bilanço tarihi itibarı ile vukuu muhtemel yükümlülük ve taahhütleri ve raporlama dönemi itibarıyla gelir ve gider tutarlarını belirleyen varsayımlar ve tahminler yapması gerekmektedir. Gerçekleşmiş sonuçlar tahminlerden farklı olabilmektedir. Tahminler düzenli olarak gözden geçirilmekte, gerekli düzeltmeler yapılmakta ve gerçekleştikleri dönemde gelir tablosuna yansıtılmaktadırlar. Şirket'in muhasebe tahminlerinde cari dönem içerisinde önemli bir değişiklik olmamıştır.

2.8 Yeni standartlar, değişiklikler ve yorumlar**a. 31 Aralık 2024 tarihi itibarıyla yürürlükte olan yeni standartlar ile mevcut önceki standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar:**

TFRS 16, Satış ve geri kiralama işlemleri; 1 Ocak 2024 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklikler, işletmenin TFRS 16'daki bir satış ve geri kiralama işlemini işlem tarihinden sonra nasıl muhasebeleştirdiğini açıklayan satış ve geri kiralama hükümlerini içerir. Kira ödemelerinin bir kısmı veya tamamı bir endekse veya orana bağlı olmayan değişken kira ödemelerinden oluşan satış ve geri kiralama işlemlerinin etkilenmesi muhtemeldir. Şirket için geçerli değildir ve Şirket'in finansal durumu veya performansı üzerinde bir etkisi bulunmamaktadır.

TMS 1, Sözleşme koşulları olan uzun vadeli yükümlülüklerle ilişkin değişiklik; 1 Ocak 2024 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklikler, işletmenin raporlama döneminden sonraki on iki ay içinde uyması gereken koşulların bir yükümlülüğün sınıflandırmasını nasıl etkilediğine açıklık getirmektedir. Değişiklikler aynı zamanda işletmenin bu koşullara tabi yükümlülüklerle ilgili sağladığı bilgilerin iyileştirilmesini de amaçlamaktadır. Şirket için geçerli değildir ve Şirket'in finansal durumu veya performansı üzerinde bir etkisi bulunmamaktadır.

TMS 7 ve TFRS 7 'deki tedarikçi finansman anlaşmalarına ilişkin değişiklikler; 1 Ocak 2024 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklikler tedarikçi finansman anlaşmalarının ve işletmelerin yükümlülükleri, nakit akışları ve likidite risklerinin üzerindeki etkilerine dair şeffaflığı arttırmak için açıklama yapılmasını gerektirir. Açıklama gereklilikleri, UMSK (Uluslararası Muhasebe Standartları Kurumu)'nun, yatırımcıların, bazı şirketlerin tedarikçi finansmanı anlaşmalarının yeterince açık olmadığı ve yatırımcıların analizini engellediği yönündeki endişelerine verdiği yanıttır. Şirket için geçerli değildir ve Şirket'in finansal durumu veya performansı üzerinde bir etkisi bulunmamaktadır.

TSRS 1, "Sürdürülebilirlikle ilgili Finansal Bilgilerin Açıklanmasına İlişkin Genel Hükümler" 1 Ocak 2024 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu standart, bir şirketin değer zinciri içerisindeki sürdürülebilirlikle ilgili maruz kaldığı tüm ciddi riskler ve fırsatların açıklanmasına yönelik temel çerçeveyi içerir. Bu standardın uygulanması, KGK'nın 5 Ocak 2024 tarihli ve 2024-5 sayılı duyurusunda yer alan işletmelerden ilgili kriterleri sağlayanlar ile kriterlere bakılmaksızın bankalar için 1 Ocak 2024 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde zorunludur. Diğer işletmeler gönüllülük esasına göre "Türkiye Sürdürülebilirlik Raporlama Standartları'na (TSRS) uygun raporlama yapabilirler.

KGK'nın 5 Ocak 2024 tarihli ve 2024-5 sayılı duyurusunda belirtilen kriterlerden en az ikisinin eşik değerlerinin art arda iki raporlama döneminde aşılması söz konusu olmadığından, Şirket standarda zorunlu olarak tabi değildir.

31 ARALIK 2024 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 31 Aralık 2024 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)**2.8 Yeni standartlar, değişiklikler ve yorumlar (Devamı)****a. 31 Aralık 2024 tarihi itibarıyla yürürlükte olan yeni standartlar ile mevcut önceki standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar:**

TSRS 2, "İklimle ilgili açıklamalar"; 1 Ocak 2024 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu standart, şirketlerin iklimle ilgili riskler ve fırsatlar hakkında açıklama gerekliliklerini belirleme konusundaki ilk standarttır. Bununla birlikte, KGK'nın 29 Aralık 2023 tarihli Resmi Gazete' de yayımlanan Kurul Kararında belirli işletmelerin 1 Ocak 2024 tarihinden itibaren zorunlu sürdürülebilirlik raporlamasına tabi olacağı açıklanmıştır. 5 Ocak 2024 tarihli "Türkiye Sürdürülebilirlik Raporlama Standartları (TSRS) Uygulama Kapsamına İlişkin Kurul Kararı" Kapsamında Sürdürülebilirlik Raporlamasına Tabi Olacak İşletmelerin Belirlenmesi amacıyla sürdürülebilirlik uygulaması kapsamına giren işletmeler sayılmaktadır. Diğer taraftan, 16 Aralık 2024 tarihli "Türkiye Sürdürülebilirlik Raporlama Standartları (TSRS) Uygulama Kapsamına İlişkin Kurul Kararı" uyarınca sürdürülebilirlik raporlamasına tabi olacak işletme kapsamında değişikliğe gidilmiştir.

KGK'nın 5 Ocak 2024 tarihli ve 2024-5 sayılı duyurusunda belirtilen kriterlerden en az ikisinin eşik değerlerinin art arda iki raporlama döneminde aşılması söz konusu olmadığından, Şirket standardını uygulamaya zorunlu olarak tabi değildir.

b. 31 Aralık 2024 tarihi itibarıyla yayımlanmış ancak henüz yürürlüğe girmemiş olan standartlar, değişiklikler ve yorumlar:

TFRS 17, 'Sigorta Sözleşmeleri'; 1 Ocak 2023 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu standart, hali hazırda çok çeşitli uygulamalara izin veren TFRS 4'ün yerine geçmektedir. TFRS 17, sigorta sözleşmeleri ile isteğe bağlı katılım özelliğine sahip yatırım sözleşmeleri düzenleyen tüm işletmelerin muhasebesini temelden değiştirecektir.

Bununla birlikte, Kamu Gözetimi Kurumu'nun (KGK) Türkiye Sigorta, Reasürans ve Emeklilik Şirketleri Birliği'ne gönderdiği 06 Nisan 2023 tarihli yazısında sigorta, reasürans şirketleri ile emeklilik şirketleri, bu şirketlerde ortaklıkları/yatırımları bulunan bankalar ve yine bu şirketlerde ortaklıkları/yatırımları bulunan diğer şirketlere ait bireysel finansal tablolarda TFRS 17'nin 1/1/2024 tarihinden itibaren uygulanmasının yerinde olacağı kanaatine ulaşıldığı bildirilmiştir. Diğer taraftan Sigortacılık ve Özel Emeklilik Düzenleme ve Denetleme Kurulu (SEDDK) tarafından "Sigorta ve Reasürans Şirketleri ile Emeklilik Şirketlerinin Finansal Raporlamaları Hakkında Yönetmelikte Değişiklik Yapılmasına Dair Yönetmelik" in 13 üncü maddesinin birinci fıkrasının (a) bendine göre TFRS 17'nin "1 Ocak 2024" olan yürürlük tarihinin "1 Ocak 2025" olarak değiştirilmesi nedeniyle KGK'nın Türkiye Bankalar Birliği'ne gönderdiği 15 Şubat 2024 tarihli yazısında sigorta, reasürans şirketleri ile emeklilik şirketleri, bu şirketlerde ortaklıkları/yatırımları bulunan bankalar ve yine bu şirketlerde ortaklıkları/yatırımları bulunan diğer şirketlere ait konsolide ve bireysel finansal tablolarda TFRS 17'nin uygulama tarihinin 1 Ocak 2025 tarihine ertelendiği belirtilmiştir. Ancak, SEDDK tarafından "Sigorta ve Reasürans Şirketleri ile Emeklilik Şirketlerinin Finansal Raporlamaları Hakkında Yönetmelikte Değişiklik Yapılmasına Dair Yönetmelik" in 13 üncü maddesinin birinci fıkrasının (a) bendine göre TFRS 17'nin "1 Ocak 2025" olan yürürlük tarihinin "1 Ocak 2026" olarak değiştirilmesi nedeniyle KGK'nın Türkiye Bankalar Birliği'ne gönderdiği 14 Ocak 2025 tarihli yazısında sigorta, reasürans şirketleri ile emeklilik şirketleri, bu şirketlerde ortaklıkları/yatırımları bulunan bankalar ve yine bu şirketlerde ortaklıkları/yatırımları bulunan diğer şirketlere ait konsolide ve bireysel finansal tablolarda TFRS 17'nin uygulama tarihinin 1 Ocak 2026 tarihine ertelendiği belirtilmiştir. Şirket için geçerli değildir ve Şirket'in finansal durumu veya performansı üzerinde bir etkisi bulunmamaktadır.

31 ARALIK 2024 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 31 Aralık 2024 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)**2.8 Yeni standartlar, değişiklikler ve yorumlar (Devamı)**

TMS 21 Değiştirilebilirliğin Eksikliği; 1 Ocak 2025 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemleri için geçerlidir. Bir işletme, belirli bir amaç için belirli bir ölçüm tarihinde başka bir para birimine çevrilemeyen yabancı para biriminde yapılan bir işlem veya faaliyete sahip olduğunda bu değişikliklerden etkilenir. Bir para birimi, başka bir para birimini elde etme olanağı mevcut olduğunda (normal bir idari gecikmeyle) değiştirilebilir ve işlem; uygulanabilir haklar ve yükümlülükler yaratan bir piyasa veya takas mekanizması yoluyla gerçekleşir. Şirket'in finansal durumu veya performansı üzerinde önemli bir etkisi beklenmemektedir.

TFRS 9 ve TFRS 7'deki Finansal Araçların sınıflandırma ve ölçümüne ilişkin değişiklikler;

1 Ocak 2026 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemleri için geçerlidir. (Erken uygulamaya izin verilir.) Bu değişiklikler:

- Elektronik nakit transferi sistemi aracılığıyla ödenen bazı finansal borçlar için yeni bir istisna ile birlikte, bazı finansal varlık ve yükümlülüklerin muhasebeleştirilmesi ve finansal tablo dışı bırakılmasıyla ilgili zamanlamaya ilişkin gerekliliklere açıklık getirilmesi;
- Bir finansal varlığın yalnızca anapara ve faiz ödemeleri kriterini karşılayıp karşılamadığının değerlendirilmesine ilişkin daha fazla rehberlik sağlanması ve açıklığa kavuşturulması;
- Nakit akışlarını değiştirebilecek sözleşme şartlarına sahip belirli araçlar için yeni açıklamalar eklemek (çevresel, sosyal ve yönetim (ESG) hedeflerine ulaşılmasıyla bağlantılı özelliklere sahip bazı araçlar gibi); ve
- Gerçeğe uygun değer farkı diğer Kapsamlı Gelire yansıtılan özkaynak araçlarına ilişkin açıklamalarda güncellemeler yapılmasıdır.

Söz konusu değişikliğin Şirket'in finansal durumu ve performansı üzerindeki etkileri değerlendirilmektedir.

UFRS'lere İlişkin Yıllık İyileştirmeler

Yıllık iyileştirmeler, bir Muhasebe Standardındaki ifadeleri açıklığa kavuşturan veya Muhasebe Standartlarındaki hükümler arasındaki nispeten küçük beklenmeyen sonuçları, gözden kaçırılan noktaları veya tutarsızlıkları düzelten değişikliklerle sınırlıdır. 2024 değişiklikleri aşağıdaki standartlara ilişkin yapılmıştır:

- UFRS 1 Türkiye Finansal Raporlama Standartlarının İlk Uygulaması;
- UFRS 7 Finansal Araçlar: Açıklamalar ve Standardın ilişigindeki UFRS 7'nin uygulanmasına yönelik Rehber;
- UFRS 9 Finansal Araçlar;
- UFRS 10 Konsolide Finansal Tablolar
- UMS 7 Nakit Akış Tablosu

UFRS 18 Finansal Tablolarda Sunum ve Açıklama; 1 Ocak 2027 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemleri için geçerlidir. Bu, kar veya zarar tablosundaki güncellemelere odaklanan, mali tabloların sunumuna ve açıklanmasına ilişkin yeni standarttır. UFRS 18'de getirilen temel yeni kavramlar aşağıdakilerle ilgilidir:

- Kar veya zarar tablosunun yapısı
- İşletmenin finansal tablolarının dışında raporlanan belirli kâr veya zarar performans ölçütleri (yani yönetim tarafından tanımlanan performans ölçütleri) için mali tablolarda gerekli açıklamalar; ve
- Genel olarak temel finansal tablolar ve dipnotlar için geçerli olan toplama ve ayırtırmaya ilişkin geliştirilmiş ilkeler.

Söz konusu değişikliğin Şirket'in finansal durumu ve performansı üzerindeki etkileri değerlendirilmektedir.

UFRS 19 Kamuya Hesap Verme Yükümlülüğü Bulunmayan Bağlı Ortaklıklar: açıklamalar; 1 Ocak 2027 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemleri için geçerlidir. Erken uygulamaya izin verilmektedir. Bu yeni standart diğer UFRS'ler ile birlikte uygulanmaktadır. Şartları sağlayan bir bağlı ortaklık, açıklama hükümleri hariç diğer UFRS Muhasebe Standartlarındaki hükümleri uygular ve bunun yerine UFRS 19'daki azaltılmış açıklama gerekliliklerini uygular. UFRS 19'un azaltılmış açıklama gereklilikleri, uygun bağlı ortaklıkların mali tablolarının kullanıcılarının bilgi ihtiyaçları ile mali tablo hazırlayıcıları için maliyet tasarruflarını dengeler. UFRS 19, şartları sağlayan bağlı ortaklıklar için gönüllü uygulanabilecek bir standarttır. Bir bağlı ortaklık aşağıdaki durumlarda ilgili şartları sağlar.

- Halka açık olmayan ya da borsada işlem görmeyen bağlı ortaklık olması ve,
- TFRS'ye uygun, kamunun kullanımına açık konsolide mali tablolar üreten bir ana veya ara ana ortaklığının olması.

Şirket için geçerli değildir ve Şirket'in finansal durumu veya performansı üzerinde bir etkisi bulunmamaktadır.

31 ARALIK 2024 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 31 Aralık 2024 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)**2.9 Netleştirme / Mahsup**

Finansal varlıklar ve yükümlülükler, yasal olarak netleştirme hakkı var olması, net olarak ödenmesi veya tahsilinin mümkün olması veya varlığın elde edilmesi ile yükümlülüğün yerine getirilmesinin eş zamanlı olarak gerçekleşebilmesi halinde, bilançoda net değerleri ile gösterilirler.

2.10 Muhasebe değerlendirme, tahmin ve varsayımları

Finansal tabloların hazırlanmasında Şirket yönetiminin, raporlanan varlık ve yükümlülük tutarlarını etkileyecek, bilanço tarihi itibari ile vukuu muhtemel yükümlülük ve taahhütleri ve raporlama dönemi itibarıyla gelir ve gider tutarlarını belirleyen varsayımlar ve tahminler yapması gerekmektedir. Gerçekleşmiş sonuçlar tahminlerden farklı olabilmektedir. Tahminler düzenli olarak gözden geçirilmekte, gerekli düzeltmeler yapılmakta ve gerçekleştirikleri dönemde gelir tablosuna yansıtılmaktadırlar.

Finansal tablolara yansıtılan tutarlar üzerinde önemli derecede etkisi olabilecek yorumlar ve bilanço tarihinde var olan veya ileride gerçekleşebilecek tahminlerin esas kaynakları göz önünde bulundurularak yapılan varsayımlar ve değerlendirmeler:

- Maddi duran varlıklar ve maddi olmayan duran varlıklar (Yazılım programları hariç olmak üzere) elde etme maliyetlerinden birikmiş amortisman ve varsa değer düşüklüğü düşüldükten sonraki net değeri ile gösterilmektedir. Amortisman, maddi varlıkların faydalı ömürleri baz alınarak doğrusal amortisman yöntemi kullanılarak ayrılmaktadır. Faydalı ömürler yönetimin en iyi tahminlerine dayanır, her bilanço tarihinde gözden geçirilir ve gerekirse değişiklik yapılır.
- Şüpheli alacak karşılıkları, Şirket yönetiminin bilanço tarihi itibarıyla var olan ancak cari ekonomik koşullar çerçevesinde tahsil edilememe riski olan alacaklara ait gelecekteki zararları karşılayacağına inandığı tutarları yansıtmaktadır. Alacakların değer düşüklüğüne uğrayıp uğramadığı değerlendirilirken ilişkili kuruluş ve anahtar müşteriler dışında kalan borçluların geçmiş performansları piyasadaki kredibiliteleri ve bilanço tarihinden finansal tabloların onaylanma tarihine kadar olan performansları ile yeniden görütilen koşullar da dikkate alınmaktadır. Ayrıca karşılık tutarı belirlenirken bilanço tarihi itibarıyla elde bulunan teminatların dışında yine finansal tabloların onaylanma tarihine kadar geçen süre zarfında edinilen teminatlar da göz önünde bulundurulmaktadır. İlgili bilanço tarihi itibarıyla şüpheli alacak karşılıkları dipnot 6'da açıklanmıştır.

3. ÖNEMLİ MUHASEBE POLİTİKALARIN ÖZETİ

İlişikteki finansal tabloların hazırlanmasında uygulanan başlıca muhasebe politikaları aşağıdaki gibidir:

Nakit ve nakit benzerleri

Nakit akım tablolarında yer alan nakit ve nakit benzerleri, nakit, vadesiz mevduat ve satın alım tarihinden itibaren vadeleri 3 ay veya 3 aydan daha az olan, hemen nakde çevrilebilecek olan ve önemli tutarda değer değişikliği riski taşımayan yüksek likiditeye sahip diğer kısa vadeli yatırımlardır.

Finansal varlıklar

“Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıklar”, özkaynağa dayalı finansal varlıklardan ve borçlanma araçlarından oluşmaktadır. Şirket söz konusu varlıklarını gerçeğe uygun bedelinden ölçer. İlgili finansal varlıklardan kaynaklanan kazanç veya kayıplardan, kur farkı gelir veya giderleri dışında kalanlar diğer kapsamlı gelire yansıtılır. Özkaynağa dayalı finansal varlıkların satılması durumunda diğer kapsamlı gelire sınıflandırılan değerleme farkları geçmiş yıl karlarına sınıflandırılır. Borçlanma araçlarının finansal tablo dışı bırakıldığı durumda ise, daha önce kapsamlı gelirden muhasebeleştirilen kazanç ve kayıplar özkaynaktan gelir tablosuna sınıflandırılır.

31 ARALIK 2024 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 31 Aralık 2024 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

3. ÖNEMLİ MUHASEBE POLİTİKALARIN ÖZETİ (Devamı)

“Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar”, itfa edilmiş maliyeti üzerinden ölçülen ve gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıklar dışında kalan finansal varlıklardan oluşmaktadır. Söz konusu varlıkların değerlemesi sonucu oluşan kazanç ve kayıplar gelir tablosunda muhasebeleştirilmektedir.

Ticari alacaklar / borçlar

Doğrudan bir borçluya/alıcıya ana faaliyet konusu dahilinde hizmet/satımı ile oluşan Şirket kaynaklı ticari alacaklar/ticari borçlar, etkin faiz yöntemi kullanılarak iskonto edilmiş maliyeti üzerinden değerlendirilmiştir. Belirtilmiş bir faiz oranı bulunmayan kısa vadeli ticari alacaklar/ticari borçlar, faiz tahakkuk etkisinin önemsiz olması durumunda fatura tutarından değerlendirilmiştir.

Şirket, tahsil imkanının kalmadığına dair objektif bir bulgu olduğu takdirde ilgili ticari alacaklar için şüpheli alacak karşılığı ayırmaktadır. Söz konusu bu karşılığın tutarı, alacağın kayıtlı değeri ile tahsili mümkün tutar arasındaki farktır. Tahsili mümkün tutar, teminatlardan ve güvencelerden tahsil edilebilecek meblağlarda dâhil olmak üzere tüm nakit akışlarının, oluşan ticari alacağın orijinal etkin faiz oranı esas alınarak iskonto edilen değeridir. Değer düşüklüğü tutarı, zarar yazılmasından sonra oluşacak bir durum dolayısıyla azalırsa, söz konusu tutar, cari dönemde diğer gelirlere yansıtılır.

Finansal yatırımlar

“İtfa edilmiş maliyeti üzerinden ölçülen finansal varlıklar”, sözleşmeye bağlı nakit akışlarının tahsil edilmesini amaçlayan bir iş modeli kapsamında elde tutulan ve sözleşme şartlarında belirli tarihlerde sadece anapara ve anapara bakiyesinden kaynaklanan faiz ödemelerini içeren nakit akışlarının bulunduğu, türev araç olmayan finansal varlıklardır. Şirket'in itfa edilmiş maliyet bedelinden muhasebeleştirilen finansal varlıkları, “nakit ve nakit benzerleri”, “ticari alacaklar”. İlgili varlıklar, finansal tablolara ilk kayda alımlarında gerçeğe uygun değerleri ile; sonraki muhasebeleştirilmelerde ise etkin faiz oranı yöntemi kullanılarak iskonto edilmiş bedelleri üzerinden ölçülmektedir. İtfa edilmiş maliyeti üzerinden ölçülen ve türev olmayan finansal varlıkların değerlemesi sonucu oluşan kazanç ve kayıplar gelir tablosunda muhasebeleştirilmektedir.

“Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıklar”, özkaynağa dayalı finansal varlıklardan ve borçlanma araçlarından oluşmaktadır. Şirket söz konusu varlıklarını gerçeğe uygun bedelinden ölçer. İlgili finansal varlıklardan kaynaklanan kazanç veya kayıplardan, kur farkı gelir veya giderleri dışında kalanlar diğer kapsamlı gelire yansıtılır. Özkaynağa dayalı finansal varlıkların satılması durumunda diğer kapsamlı gelire sınıflandırılan değerlendirme farkları geçmiş yıl karlarına sınıflandırılır. Borçlanma araçlarının finansal tablo dışı bırakıldığı durumda ise, daha önce kapsamlı gelirde muhasebeleştirilen kazanç ve kayıplar özkaynaktan gelir tablosuna sınıflandırılır.

“Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar”, itfa edilmiş maliyeti üzerinden ölçülen ve gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıklar dışında kalan finansal varlıklardan oluşmaktadır. Söz konusu varlıkların değerlemesi sonucu oluşan kazanç ve kayıplar gelir tablosunda muhasebeleştirilmektedir.

Maddi duran varlıklar

Maddi duran varlıklar (taşıt araçları, döşeme ve demirbaşlar) kayıtlı değerleri üzerinden, birikmiş amortisman ve varsa değer düşüklüğü düşüldükten sonraki net değeri ile gösterilmektedir. Amortisman, maddi varlıkların düzeltilmiş değerleri üzerinden ve faydalı ömürleri üzerinden doğrusal amortisman yöntemine göre kullanılarak ayrılmaktadır. Maddi duran varlıklar genel olarak döşeme ve demirbaşlardan oluşmakta ve tahmin edilen faydalı ömürleri 4-10 arasındadır.

Maddi olmayan duran varlıklar

Maddi olmayan duran varlıklar, derecelendirme yazılım programları, web site ve diğer belirli haklardan oluşmaktadır. Maddi olmayan duran varlıklar faydalı ömürleri esasına göre itfa 3-15 yılda itfa edilmektedir.

31 ARALIK 2024 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 31 Aralık 2024 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

3. ÖNEMLİ MUHASEBE POLİTİKALARIN ÖZETİ (Devamı)**Kiralama İşlemleri**

Şirket, kiralama işlemlerinin muhasebeleştirilmesinde “TFRS 16 - Kiralamalar” standardını uygulamaktadır. “TFRS 16 - Kiralamalar” standardı uyarınca, Şirket'in kiralamanın başlangıcında kiralama konusu sabit kıymetin kira ödemelerinin bugünkü değerini esas almak suretiyle “kullanım hakkı” tutarı hesaplamakta ve “maddi duran varlıklar’a dahil etmektedir.Şirket araç kiralamaktadır. Kiracı olarak, Şirket daha önce kiralama işleminin, varlığın mülkiyetine sahip olmaktan kaynaklanan risk ve faydaların tamamının devredilip devredilmediğinin değerlendirilmesine dayalı olarak faaliyet veya finansal kiralama olarak sınıflandırılmış olmasına karşın artık, TFRS 16 uyarınca, çoğu kiralaması için kullanım hakkı varlıklarını ve kiralama borçlarını finansal tablolarına almıştır. Diğer bir ifadeyle, bu kiralama işlemleri finansal durum tablosunda sunulmaktadır.

Şirket, kiralama süresi 12 ay veya daha az olan gayrimenkul ve taşıt aracı kiralamaları için kullanım hakkı varlıklarını ve kiralama borçlarını finansal tablolarına yansıtılmayı tercih etmiştir. Şirket, bu kiralamalarla ilişkili kira ödemelerini, kiralama süresi boyunca doğrusal şekilde gider olarak finansal tablolara yansıtmıştır.

Şirket, kira yükümlülüklerini “Kiralama İşlemlerinden Borçlar” başlığında finansal durum tablosunda sunmuştur. Şirket, kiralamanın fiilen başladığı tarihte kullanım hakkı varlığını ve kira yükümlülüğünü finansal tablolarına alır. Kullanım hakkı varlığı, başlangıçta maliyet değeri üzerinden ölçülür ve sonradan birikmiş amortisman ve birikmiş değer düşüklüğü zararları düşülmüş ve kira yükümlülüğünün yeniden ölçümüne göre düzeltilmiş maliyeti üzerinden ölçer. Kullanım hakkı varlığı başlangıçta maliyet değerinden ölçülmüş ve kiralamanın fiilen başladığı tarihten sonra Şirket'in muhasebe politikalarına uygun olarak gerçeğe uygun değeri üzerinden ölçülür.

Kiralamanın fiilen başladığı tarihte, kira yükümlülüğü o tarihte ödenmemiş olan kira ödemelerinin bugünkü değeri üzerinden ölçülür. Kira ödemeleri, kiralamadaki zımni faiz oranının kolaylıkla belirlenebilmesi durumunda, bu oran, kolaylıkla belirlenememesi durumunda, Şirket'in alternatif borçlanma faiz oranını kullanılarak iskonto edilir. Genel olarak, şirket iskonto oranı olarak alternatif borçlanma faiz oranını kullanmıştır.

Kiralamanın fiilen başladığı tarihten sonra kiracı, kira yükümlülüğünün defter değerini, kira yükümlülüğündeki faizi yansıtmak şeklinde artırır ve defter değerini, yapılan kira ödemelerini yansıtmak şekilde azaltır. Kiralama süresinde ve varlığı satın alma opsiyonuna ilişkin yapılan değerlendirmede değişiklik olması durumunda ve kalıntı değer taahhüdü kapsamında ödenmesi beklenen tutarlarda bir değişiklik olması ve endeks veya oranda meydana gelen bir değişiklik sonucunda bu ödemelerde bir değişiklik olması durumlarında yeniden ölçülür. Şirket, yenileme opsiyonlarını içeren bazı kira sözleşmeleri için kira süresini belirlemek için kendi yargısını kullanmıştır. Şirket bu tür opsiyonları uygulamak için makul ölçüde emin olup olmadığının değerlendirilmesi, kiralama süresini etkiler; dolayısıyla bu husus muhasebeleştirilen kiralama borçlarının ve kullanım hakkı varlıklarının tutarlarını önemli ölçüde etkilemektedir.

Kur değişiminin etkileri

Yabancı para cinsinden yapılan işlemleri ve bakiyeleri TL'ye çevirirken işlem tarihinde geçerli olan ilgili kurları esas almaktadır. Bilançoda yer alan yabancı para birimi bazındaki parasal varlıklar ve borçlar bilanço tarihindeki döviz kurları kullanılarak TL'ye çevrilmiştir. Yabancı para cinsinden olan işlemlerin TL'ye çevrilmesinden veya parasal kalemlerin ifade edilmesinden doğan kur farkı gider veya gelirleri ilgili dönemde gelir tablosuna yansıtılmaktadır.

Bilanço tarihi itibarıyla, Şirket tarafından kullanılan döviz kuru değerleri aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2024	31 Aralık 2023
ABD Doları	35.2803	29,4382
EUR	36.7362	32,5739
GBP	44.2073	37,4417

Varlıklarda değer düşüklüğü

Şirket, her bir bilanço tarihinde, bir varlığa ilişkin değer kaybının olduğuna dair herhangi bir gösterge olup olmadığını değerlendirir. Eğer böyle bir gösterge mevcutsa, o varlığın geri kazanılabilir tutarı tahmin edilir. Eğer söz konusu varlığın veya o varlığa ait nakit üreten herhangi bir biriminin kayıtlı değeri, kullanım veya satış yoluyla geri kazanılacak tutarından yüksekse değer düşüklüğü meydana gelmiştir.

Geri kazanılabilir tutar varlığın net satış fiyatı ile kullanım değerinden yüksek olanı seçilerek bulunur. Kullanım değeri, bir varlığın sürekli kullanımından ve faydalı ömrü sonunda elden çıkarılmasından elde edilmesi beklenen nakit akımlarının tahmin edilen bugünkü değeridir. Değer düşüklüğü kayıpları gelir tablosunda muhasebeleştirilir.

31 ARALIK 2024 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 31 Aralık 2024 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

3. ÖNEMLİ MUHASEBE POLİTİKALARIN ÖZETİ (Devamı)**Gelir ve hizmet maliyeti**

Gelirler, faaliyetler ile ilgili olarak Şirket'e ekonomik getiri sağlanmasının muhtemel ve getirinin güvenilir olarak ölçülebilmesinin mümkün olduğu zaman muhasebeleştirilir. Gelir alacağın gerçeğe uygun değerinde ölçülmekte ve iskontolar ve satış ile ilgili vergiler düşüldükten sonra, işin normal akışında sağlanan mallar ve hizmetler için net alacak tutarlarını sunmaktadır. Hizmet gelirleri hizmetlerin verildiği zamanda kaydedilmemektedir.

Satışlar, ürünün teslimi veya hizmetin verilmesi, ürünle ilgili risk ve faydaların transferlerin yapılmış olması, gelir tutarının güvenilir şekilde belirlenebilmesi ve işlemle ilgili ekonomik faydaların Şirket tarafından elde edileceğinin kuvvetle muhtemel olması üzerine alınan veya alınabilecek bedelin makul değeri üzerinden tahakkuk esasına göre kayıtlara alınır. Şirket'in gelirleri genel olarak derecelendime hizmetlerinden oluşmaktadır.

İlişkili taraflar

Aşağıdaki kriterlerin birinin varlığında, taraf; Şirket ile ilişkili sayılır:

- Söz konusu tarafın, doğrudan ya da dolaylı olarak bir veya birden fazla aracı yoluyla:
- İşletmeyi kontrol etmesi, işletme tarafından kontrol edilmesi ya da işletme ile ortak kontrol altında bulunması (ana ortaklıklar, bağlı ortaklıklar ve aynı iş dalındaki bağlı ortaklıklar dahil olmak üzere)
- Şirket üzerinde önemli etkisinin olmasını sağlayacak payının olması veya
- Şirket üzerinde ortak kontrole sahip olması;
- Tarafın, Şirket'in bir iştiraki olması;
- Söz konusu tarafın, doğrudan ya da dolaylı olarak bir veya birden fazla aracı yoluyla:
- İşletmeyi kontrol etmesi, işletme tarafından kontrol edilmesi ya da işletme ile ortak kontrol altında bulunması (ana ortaklıklar, bağlı ortaklıklar ve aynı iş dalındaki bağlı ortaklıklar dahil olmak üzere)
- Şirket üzerinde önemli etkisinin olmasını sağlayacak payının olması veya
- Şirket üzerinde ortak kontrole sahip olması;
- Tarafın, Şirket'in bir iştiraki olması;
- Tarafın, Şirket'in ortak girişimci olduğu bir iş ortaklığı olması;
- Tarafın, Şirket'in veya ana ortaklığının kilit yönetici personelinin bir üyesi olması;
- Tarafın, (a) ya da (d) de bahsedilen herhangi bir bireyin yakın bir aile üyesi olması;
- Tarafın, kontrol edilen, ortak kontrol edilen ya da önemli etki altında veya (d) ya da (e)'de bahsedilen herhangi bir bireyin doğrudan ya da dolaylı olarak önemli oy hakkına sahip olduğu bir işletme olması;

Tarafın, işletmenin ya da işletme ile ilişkili taraf olan bir işletmenin çalışanlarına işten ayrılma sonrasında sağlanan fayda planları olması gerekir.

Çalışanlara sağlanan faydalar

Yürürlükteki kanunlara göre, Şirket, emeklilik dolayısıyla veya istifa ve iş kanununda belirtilen davranışlar dışındaki sebeplerle istihdamı sona eren çalışanlara belirli bir toplu ödeme yapmakla yükümlüdür. Söz konusu ödeme tutarları bilanço tarihi itibarıyla geçerli olan kıdem tazminat tavanı esas alınarak hesaplanır. Kıdem tazminatı karşılığı, tüm çalışanların emeklilikleri dolayısıyla ileride doğacak yükümlülük tutarları bugünkü net değerine göre hesaplanarak ilişikteki finansal tablolarda yansıtılmıştır.

31 ARALIK 2024 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 31 Aralık 2024 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

3. ÖNEMLİ MUHASEBE POLİTİKALARIN ÖZETİ (Devamı)**Vergilendirme**

Vergi gideri / (geliri) cari dönem vergi giderinden / (gelirinden) ile ertelenmiş vergi giderinden / (gelirinden) oluşmaktadır. Kurumlar Vergisi yükümlülüğü, dönem sonucunun kamunen kabul edilmeyen giderler ve indirimler dikkate alınarak düzeltilmesinden sonra bulunan matrah üzerinden hesaplanmaktadır.

Vergi karşılığı, dönem karı dikkate alınarak hesaplanmış ve hesaplamada ertelenmiş vergi göz önünde bulundurulmuştur.

Ertelenmiş vergi aktif ve pasifi muhasebe ve vergilendirmenin farklı muamelesi sonucu önemli zamanlama farklarından (ileride vergilendirilebilir zamanlama farkları) kaynaklanmakta ve "borçlanma" metodu kullanılarak cari vergi oranı üzerinden hesaplanmaktadır.

Vergi Usul Kanunu ile Kurumlar Vergisi Kanununda değişiklik yapılmasına dair kanun 20 Ocak 2022 tarihinde Kanun No. 7352 sayılı yasalaşmış olup, geçici hesap dönemleri de dahil olmak üzere 2021 ve 2022 hesap dönemleri ile 2023 hesap dönemi geçici vergi dönemlerinde Mükerrer 298 inci madde kapsamındaki enflasyon düzeltmesine ilişkin şartların oluşup oluşmadığına bakılmaksızın mali tabloların enflasyon düzeltmesine tabi tutulmayacağı karara bağlanmıştır. 7352 Sayılı Kanun doğrultusunda enflasyon düzeltmesi 31 Aralık 2024 tarihli mali tablolara uygulanacak, yapılan enflasyon düzeltmesinden kaynaklanan kâr/zarar farkı geçmiş yıllar kâr/zarar hesabında gösterilecek olup, vergiye tabi tutulmayacaktır. 31 Aralık 2024 tarihi itibarıyla finansal tablolarda Kurumlar vergisi oranı %30 olarak uygulanmıştır. 22 Nisan 2021 tarihli Resmi Gazete'de yayımlanan 7316 sayılı Kanun uyarınca, "1 Temmuz 2021 tarihinden itibaren verilmesi gereken beyannamelerden başlamak ve 1 Ocak 2021 tarihinden itibaren başlayan vergilendirme dönemi için geçerli olmak üzere Kurumlar vergisi oranı 2021 yılı vergilendirme dönemi için %25'e çıkarılmış olup bu oran 2022 yılı vergilendirme dönemi için %23 olarak belirlenmişti. Ancak, 7394 sayılı yasanın 15 Nisan 2022 tarihli Resmi Gazete'de yayımlanması ile Bankalar, tüketici finans şirketleri, faktoring ve finansal kiralama şirketleri, elektronik ödeme ve para kuruluşları, yetkili döviz müesseseleri, varlık yönetim şirketleri, sermaye piyasası kurumları ile sigorta ve reasürans şirketleri ile emeklilik şirketleri için kurumlar vergisi oranı kalıcı olarak %25'e yükseltilmiş olup söz konusu değişiklik 1 Temmuz 2022 tarihinden sonra verilecek beyannamelerde geçerli olacaktır. Dolayısıyla 2022 yılı ilk çeyreği itibarıyla kurumlar vergisi hesaplamasında dikkate alınacak vergi oranı %23 olup 2022 yılının ikinci çeyreği ve sonraki dönemlerinde 2022 yılının kümülatif kazançlarına uygulanacak vergi oranı ise %25 olarak dikkate alınmaktadır. 15 Temmuz 2023 tarih ve 32249 sayılı Resmi Gazete 'de yayınlanan 7456 sayılı Kanun'un 21.Maddesi uyarınca ise 1/10/2023 tarihinden itibaren verilmesi gereken beyannamelerden başlamak üzere; kurumların 2023 yılı ve izleyen vergilendirme dönemlerinde elde edilen kazançlara uygulanacak kurumlar vergisi oranı bankalar ve kanunda adı geçen diğer kurumlar için %25'den, %30'a çıkarılmıştır. Şirket, uygulanan muhasebe politikaları ve değerlendirme esasları ile vergi mevzuatı uyarınca belirlenen vergiye esas değeri arasındaki geçici farklar için TMS 12 "Gelir Vergilerine İlişkin Türkiye Muhasebe Standardı" uyarınca ertelenmiş vergi hesaplamakta ve muhasebeleştirmektedir. 31 Aralık 2024 tarihi itibarıyla finansal tablolarda Kurumlar vergisi oranı %30 olarak uygulanmıştır. Ertelenmiş vergi aktif ise sadece ortaya çıkacak bu aktifin itfa edilebileceği, vergilendirilebilir bir karın gelecekte oluşması beklendiğinde kayıtlara alınmaktadır. Zamanlama farkları üzerinden ortaya çıkan net ertelenmiş vergi aktifleri, eldeki veriler ışığında gelecek yıllarda kullanılabileceğinin kesin olmadığı durumlarda, vergi indirimleri nispetinde azaltılmaktadır.

Türkiye, 16 Temmuz 2024'te TBMM'ye sunulan bir Kanun Teklifi ile OECD'nin Küresel Asgari Tamamlayıcı Kurumlar Vergisi düzenlemelerini (Sütun 2) benimsemeye başlamıştır. Bu düzenlemeler, 02.08.2024 tarih, 32620 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan 7524 sayılı Kanun ile yürürlüğe girmiştir. Türkiye'deki uygulama, OECD'nin Sütun 2 Model Kuralları ile büyük ölçüde uyumlu olup kapsam, muafiyetler, konsolidasyon, vergi hesaplamaları ve beyan süreleri gibi konularda benzerlikler göstermektedir. Hesaplama detayları ve uygulama yöntemiyle ilgili ikincil düzenleme henüz yayınlanmamıştır, Türkiye'nin özgün durumları ve mevcut teşvikler gibi spesifik konuların ise Bakanlığın ikincil mevzuatı ile netleştirilmesi beklenmektedir. Söz konusu değişikliklerin Şirket'in finansal durumu veya performansı üzerinde önemli bir etkisi olmamıştır.

Ayrıca, 7524 sayılı Kanun'un 36. maddesi ile Kurumlar Vergisi Kanunu'na "Yurt içi asgari kurumlar vergisi" başlıklı 32/C maddesi eklenmiştir. Yurt içi asgari kurumlar vergisi uygulamasına ilişkin olan bu düzenlemeye göre, 32 ve 32/A maddeleri çerçevesinde hesaplanan kurumlar vergisi, indirim ve istisnalar uygulanmadan önceki kurum kazancının %10'undan az olmayacaktır. Söz konusu düzenleme, 2025 yılı vergilendirme dönemi kurum kazançlarına uygulanmak üzere yayımı tarihinde yürürlüğe girmiştir. Konuya ilişkin 28 Eylül 2024 tarihli, 32676 sayılı Resmi Gazete'de 23 Seri No'lu Kurumlar Vergisi Genel Tebliği yayımlanmıştır.

JCR AVRASYA DERECELENDİRME A.Ş.**31 ARALIK 2024 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 31 Aralık 2024 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

4. NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ

	31 Aralık 2024	31 Aralık 2023
Kasa	-	-
Bankalar (*)		
- Vadesiz mevduat	9.347	50.928
- Vadeli mevduat	379.727.384	383.637.028
Nakit akım tablolarında gösterilen nakit ve nakit benzerleri	379.736.731	383.687.956
Nakit ve nakit benzerlerine ait faiz gelir reeskontları	(22.880.311)	(8.484.194)
Nakit akış tablosunda yer alan toplam nakit ve nakit benzerleri	356.856.420	375.203.763

Vadeli mevduatların vade tarihleri Ocak ve Nisan 2024 aralığındadır. 31 Aralık 2024 tarihi itibarıyla, TL cinsinden vadeli mevduatların yıllık faiz oranları TL mevduatlar için %48-%50 aralığındadır (31 Aralık 2023: %18-%28 aralığındadır.).

5. FİNANSAL YATIRIMLAR**Kısa Vadeli Finansal Yatırımlar**

	31 Aralık 2024	31 Aralık 2023
Kısa vadeli finansal yatırımlar		
Gerçeğe uygun değer farkları kar/zarara yansıtılan finansal yatırımlar (*)	106.620.115	10.736.398
(*) Yatırım fonları portföyünden oluşmaktadır.		

Gerçeğe uygun değer farkları kar/zarara yansıtılan finansal yatırımların dönem içi hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2024	31 Aralık 2023
1 Ocak itibarıyla bakiye	10.736.398	13.469.827
Değerleme Farkları	14.884.231	101.504
Faiz tahakkukları	875.828	-
Alınan faiz	(875.828)	-
Dönem için giriş (+)	100.872.374	-
Parasal kayıp /kazanç	(19.872.888)	(2.834.933)
31 Aralık itibarıyla bakiye	106.620.115	10.736.398
31 Aralık 2024	Nominal	Gerçeğe Uygun Değer
Yatırım Fonları	106.619.174	120.497.538
	106.619.174	120.497.538
31 Aralık 2023	Nominal	Gerçeğe Uygun Değer
Yatırım Fonları	8.298.531	10.736.398
		10.736.398

JCR AVRASYA DERECELENDİRME A.Ş.**31 ARALIK 2024 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 31 Aralık 2024 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

5. FİNANSAL YATIRIMLAR (Devamı)**Uzun Vadeli Finansal Yatırımlar**

Uzun vadeli gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelir tablosuna yansıtılan finansal varlıklar olarak sınıflanan hisse senetlerinin detayı aşağıdaki gibidir:

	Ortaklık Oranı (%)		Tutar	
	31 Aralık 2024	31 Aralık 2023	31 Aralık 2024	31 Aralık 2023
Uzun vadeli finansal yatırımlar				
Jcr Latam Empresa Clasificado De Riesgo S.A.*	%15	%15	1.720.368	481.598

* 3 Ağustos 2017 tarihinde şirket merkezinde yapılan yönetim kurulu toplantısında; Peru Cumhuriyeti'nde yerleşik olan ve Şili, Panama, Kolombiya, Arjantin, Ekvator ve Paraguay ülkelerinde akredite olan Accuratio Credit Ratings ECR S.A. ile Latin Amerika ekonomileri ve Türkiye arasında ekonomik ve finansal entegrasyon kalitesini güçlendirmek, bilgi asimetrisini azaltmak, Latin Amerika ile Bölge Ülkeleri arasındaki sermaye ve fon akışlarının güçlendirilmesine katkı sağlamaya dönük olarak bir iş ortaklığı sözleşmesinin imzalanması ve %15 oranında ortak olunması kararına varılmıştır. Söz konusu şirket bu karar sonrasında kurulmuştur.

Aktif bir piyasada oluşmuş piyasa fiyatı bulunmayan ve diğer değerlendirme yöntemleri kullanılarak piyasa değeri tespit edilemeyen gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelir tablosuna yansıtılan hisse senetleri finansal tablolarda, en son gerçeğe uygun değer tespiti yapılan tarih itibarıyla endekslenmiş değerleri ile gösterilmiştir. Aktif piyasa fiyatı bulunmayan gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelir tablosuna yansıtılan hisse senetleri güncel bir tarih itibarıyla bağımsız şirket değerlendirme çalışmaları bulunmadığından kalıcı değer düşüklüğü olduğuna ilişkin somut veriler bulunmamaktadır. Bu nedenle bu finansal varlıklar için herhangi bir değer düşüklüğü karşılığı ayrılmamıştır.

6. TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR

	31 Aralık 2024	31 Aralık 2023
Kısa Vadeli Ticari Alacaklar		
- İlişkili Olmayan Taraplardan Ticari Alacaklar	133.869.879	75.623.475
- Şüpheli Ticari Alacaklar	2.363.338	390.682
	136.233.217	76.014.157
Şüpheli alacak karşılığı (-)	(2.363.338)	(390.682)
	133.869.879	75.623.475

Şüpheli ticari alacaklar karşılığının dönem içerisindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak-31 Aralık 2024	1 Ocak-31 Aralık 2023
Açılış bakiyesi, 1 Ocak	390.682	678.828
Cari dönemde serbest kalan karşılıklar Not (16)	-	(21.296)
Cari dönemde ayrılan karşılıklar Not (16)	1.684.883	-
Parasal kazanç / kayıp	287.773	(266.850)
Kapanış bakiyesi, 31 Aralık	2.363.338	390.682

JCR AVRASYA DERECELENDİRME A.Ş.**31 ARALIK 2024 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 31 Aralık 2024 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

6. TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR (Devamı)

Kısa vadeli ticari borçlar	31 Aralık 2024	31 Aralık 2023
Tedarikçilere ticari borçlar		
- Ticari borçlar	7.629.206	3.273.371

7. DİĞER ALACAK VE PEŞİN ÖDENMİŞ GİDERLER**7.a Kısa Vadeli Diğer Alacaklar**

	31 Aralık 2024	31 Aralık 2023
- İlişkili olmayan taraflardan diğer alacaklar	7.573	82.647

7.b Peşin Ödenmiş Giderler

	31 Aralık 2024	31 Aralık 2023
Peşin ödenmiş giderler – kısa vade		
Peşin ödenen sigorta ve diğer giderler (*)	9.531.232	9.813.182
Peşin ödenmiş giderler – uzun vade		
Peşin ödenen sigorta ve diğer giderler (*)	4.418.696	1.767.615

(*) Şirket'in 2024 yılında peşin ödemiş olduğu mesleki sorumluluk, sağlık sigorta giderleri ve risk model uygulamasına ilişkin alınan danışmanlık hizmeti faturasından oluşmaktadır.

8. MADDİ DURAN VARLIKLAR VE KULLANIM HAKKI VARLIKLARI**8.a Maddi Duran Varlıklar**

Maddi duran varlıkların detayı aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak 2024	Girişler	Çıkışlar	31 Aralık 2024
Maliyet				
Döşeme ve demirbaşlar	44.976.857	3.136.022	(4.522.675)	43.590.204
Özel maliyetler	211.788	10.092	-	221.880
	45.188.645	3.146.114	(4.522.675)	43.812.084
Birikmiş amortisman (-)				
Döşeme ve demirbaşlar	25.044.097	9.715.181	(4.253.750)	30.505.528
Özel maliyetler	211.788	896	-	212.684
	25.255.885	9.716.077	(4.253.750)	30.718.212
Net kayıtlı değer	19.932.760			13.093.872

JCR AVRASYA DERECELENDİRME A.Ş.**31 ARALIK 2024 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 31 Aralık 2024 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

8. MADDİ DURAN VARLIKLAR VE KULLANIM HAKKI VARLIKLARI (Devamı)**8.a Maddi Duran Varlıklar (Devamı)**

	1 Ocak 2023	Girişler	Çıkışlar	31 Aralık 2023
Maliyet				
Döşeme ve demirbaşlar	37.087.434	7.924.490	(35.067)	44.976.857
Özel maliyetler	211.788	-	-	211.788
	37.299.222	7.924.490	(35.067)	45.188.645
Birikmiş amortisman (-)				
Döşeme ve demirbaşlar	15.419.004	9.649.550	(24.457)	25.044.097
Özel maliyetler	141.191	70.597	-	211.788
	15.560.195	9.720.147	(24.457)	25.255.885
Net kayıtlı değer	21.739.027			19.932.760

8.b Kullanım Hakkı Varlıkları

Kullanım hakkı varlıklarının detayı aşağıdaki gibidir:

Maliyet	Taahhütler	Toplam
1 Ocak 2024 Açılış	13.075.573	13.075.573
Alımlar	26.045.893	26.045.893
31 Aralık 2024 Kapamış	39.121.466	39.121.466
Birikmiş amortisman		
1 Ocak 2024 Açılış	(3.782.155)	(3.782.155)
Dönem Gideri	(15.583.694)	(15.583.694)
31 Aralık 2024 Kapamış	(17.888.816)	(17.888.816)
Net defter değeri	19.755.617	19.755.617

Maliyet	Taahhütler	Toplam
1 Ocak 2023 Açılış	-	-
Alımlar	13.075.573	13.075.573
31 Aralık 2023 Kapamış	13.075.573	13.075.573
Birikmiş amortisman		
1 Ocak 2023 Açılış	-	-
Dönem Gideri	(3.782.155)	(3.782.155)
31 Aralık 2023 Kapamış	(3.782.155)	(3.782.155)
Net defter değeri	9.293.418	9.293.418

JCR AVRASYA DERECELENDİRME A.Ş.

31 ARALIK 2024 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 31 Aralık 2024 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

9 MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

	1 Ocak 2024	İlaveler	Çıkışlar	31 Aralık 2024
Maliyet değeri				
Diğer	37.894.791	213.567	-	38.108.358
	37.894.791	213.567	-	38.108.358
Birikmiş itfa payı (-)				
Diğer	16.834.853	5.406.382	-	22.241.235
	16.834.853	5.406.382	-	22.241.235
Net defter değeri	21.059.938		-	15.867.123
	1 Ocak 2023	İlaveler	Çıkışlar	31 Aralık 2023
Maliyet değeri				
Diğer	29.466.846	8.463.010	(35.065)	37.894.791
	29.466.846	8.463.010	(35.065)	37.894.791
Birikmiş itfa payı (-)				
Diğer	11.021.234	5.838.070	(24.451)	16.834.853
	11.021.234	5.838.070	(24.451)	16.834.853
Net defter değeri	18.445.612			21.059.938

10 ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR KAPSAMINDAKİ BORÇLAR VE KARŞILIKLAR

10.a Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar

	31 Aralık 2024	31 Aralık 2023
Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar		
Personele borçlar	34.648	181.648
Ödenecek sosyal güvenlik primleri	10.927.090	16.505.565
Muhtasar borçları	30.317.816	14.918.006
	41.279.554	31.605.219

10.b Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamındaki karşılıklar

	31 Aralık 2024	31 Aralık 2023
Kıdem tazminatı karşılığı	8.387.366	9.122.915
Kullanılmamış izin karşılığı	26.304.353	11.656.659
	34.691.719	20.779.574

JCR AVRASYA DERECELENDİRME A.Ş.

31 ARALIK 2024 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 31 Aralık 2024 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

10 ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR KAPSAMINDAKİ BORÇLAR VE KARŞILIKLAR
(Devamı)

10.b Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamındaki karşılıklar (Devamı)

Türkiye'deki mevcut iş kanunu gereğince, şirket emeklilik nedeniyle işten ayrılan veya istifa ve kötü davranış dışındaki nedenlerle işine son verilen personele belirlenen miktarda ödeme yapmakla yükümlüdür. Şirket, kıdem tazminatı ve izin haklarına ilişkin yükümlülüklerini "Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Türkiye Muhasebe Standardı" ("TMS 19") hükümlerine göre muhasebeleştirmekte ve bilançoda "Çalışan Hakları Yükümlülüğü Karşılığı" hesabında sınıflandırmaktadır. Şirket, Türkiye'de mevcut İş Kanunlarına göre, emeklilik veya istifa nedeniyle ve İş Kanunu'nda belirtilen davranışlar dışındaki sebeplerle işine son verilen çalışanlara belirli bir toplu ödeme yapmakla yükümlüdür. Kıdem tazminatı karşılığı, bu Kanun kapsamında oluşması muhtemel yükümlülüğün, belirli aktüeryal tahminler kullanılarak bugünkü değeri üzerinden hesaplanmakta ve finansal tablolara yansıtılmaktadır. 1 Ocak 2013 sonrasında oluşan aktüeryal kayıp ve kazançlar, revize TMS 19 standardı uyarınca özkaynaklar altında muhasebeleştirilmiştir.

Temel varsayımlardan biri enflasyon ile orantılı olarak her hizmet yılı için geçerli olan kıdem tazminatı tavanının enflasyon oranında artacağıdır. Böylece uygulanan iskonto oranı enflasyonun beklenen etkilerinden arındırılmış gerçek oranı gösterecektir. Kıdem tazminatı tavanı altı ayda bir revize olup 31 Aralık 2024 tarihi itibarıyla Şirket'in kıdem tazminatı karşılığının hesaplanmasında 31 Aralık 2024 tarihinden itibaren geçerli olan 41.828,42 TL (31 Aralık 2023 tarihi itibarıyla Şirket'in kıdem tazminatı karşılığının hesaplanmasında 31 Aralık 2023: 35.058,58 TL, nominal) kıdem tazminatı tavanı üzerinden hesaplanmaktadır.

TMS 19 "Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Türkiye Muhasebe Standardı", şirketlerin istatistiksel değerlendirme yöntemleri kullanarak olası yükümlülüklerinin bugünkü değerinin hesaplanmasını öngörmektedir. Dolayısıyla Şirket'in muhtemel yükümlülüğünün bugünkü değeri aşağıdaki tabloda yer alan varsayımlar kullanılarak hesaplanmıştır.

	31 Aralık 2024	31 Aralık 2023
İskonto oran (%)	3,50	2,72
Tahmin edilen kıdem tazminatına hak kazanma oranı (%)	93,14	95,48

Temel varsayım, her yıllık hizmet için belirlenen tavan karşılığının enflasyon ile orantılı olarak artmasıdır. Böylece uygulanan iskonto oranı enflasyonun beklenen etkilerinden arındırılmış gerçek oranı gösterir.

JCR AVRASYA DERECELENDİRME A.Ş.**31 ARALIK 2024 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 31 Aralık 2024 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

10. ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR KAPSAMINDAKİ BORÇLAR VE KARŞILIKLAR (Devamı)

Kıdem tazminatı yükümlülüğünün hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak- 31 Aralık 2024	1 Ocak- 31 Aralık 2023
Açılış bakiyesi, 1 Ocak	9.122.915	3.865.758
Cari hizmet maliyeti	3.094.230	5.338.731
Faiz maliyeti	1.852.651	3.250.530
Ödemeler	(3.897.356)	(764.674)
Aktüeryal kazanç / kayıp	1.159.253	11.481.275
Parasal kazanç / kayıp	(2.944.327)	(14.048.705)
Kapanış bakiyesi, 31 Aralık	8.387.366	9.122.915

İzin karşılığının hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak- 31 Aralık 2024	1 Ocak- 31 Aralık 2023
Açılış bakiyesi, 1 Ocak	11.656.659	9.099.315
Dönem gideri	18.230.700	7.793.658
Parasal kazanç / kayıp	(3.583.006)	(5.236.314)
Kapanış bakiyesi, 31 Aralık	26.304.353	11.656.659

10.c Diğer karşılıklar, koşullu varlık ve yükümlülükler*Diğer Karşılıklar*

31 Aralık 2024 ve 31 Aralık 2023 tarihleri itibarıyla bulunmamaktadır.

Teminatlar

31 Aralık 2024 ve 31 Aralık 2023 tarihleri itibarıyla bulunmamaktadır.

Emanet Kıymetler

31 Aralık 2024 ve 31 Aralık 2023 tarihleri itibarıyla bulunmamaktadır.

JCR AVRASYA DERECELENDİRME A.Ş.**31 ARALIK 2024 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 31 Aralık 2024 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

11 BORÇLANMALAR

	31 Aralık 2024	31 Aralık 2023
Kısa vadeli borçlanmalar		
Kredi kartı borçlanmaları	83.509	416.662
	83.509	416.662
Kısa vadeli kiralama yükümlülükleri		
Kiralama yükümlülükleri*	17.656.171	9.497.294
	17.656.171	9.497.294
Uzun vadeli kiralama yükümlülükleri		
Kiralama yükümlülükleri*	6.064.451	-
	6.064.451	-

* 31 Aralık 2024 tarihi itibarıyla faiz oranları %49 (31.12.2023: %18,98) olup vadesi 2027 yılında sona erecektir.

	1 Ocak- 31 Aralık 2024	1 Ocak- 31 Aralık 2023
Kira Yükümlülükleri		
Açılış bakiyesi, 1 Ocak	9.497.294	-
Dönem içi girişler	26.045.893	13.075.573
Dönem içinde yapılan ödemeler	(24.851.892)	(3.227.916)
Faiz giderleri	10.316.326	-
Parasal kazanç/kayıp	2.713.001	(350.363)
Kapanış bakiyesi, 31 Aralık	23.720.622	9.497.294

12. DİĞER KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER

	31 Aralık 2024	31 Aralık 2023
Diğer kısa vadeli yükümlülükler		
Ödenecek KDV	29.150.090	19.953.388
Diğer	992.199	370.102
	30.142.289	20.323.490

JCR AVRASYA DERECELENDİRME A.Ş.

31 ARALIK 2024 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 31 Aralık 2024 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

13. ÖZKAYNAKLAR

13.a Ödenmiş Sermaye

Bilanço tarihi itibarıyla, Şirket'in hissedarları ve pay oranları aşağıdaki gibidir:

	Pay Oranı (%)		Tutar	
	31 Aralık 2024	31 Aralık 2023	31 Aralık 2024	31 Aralık 2023
Borsa İstanbul Anonim Şirketi	%18,50	%18,50	18.500.000	9.250.000
Japan Credit Rating Agency, Ltd	%14,95	%14,95	14.950.000	7.475.000
Türkiye Sermaye Piyasalar Bir.İkt.İşl.	%6,00	%6,00	5.999.900	2.999.950
Finansal Kurumlar Birliği	%6,00	%6,00	5.999.900	2.999.950
Finansal Kiralama Fakt. Ve Fins. Şirk. Birl.	%6,00	%6,00	5.999.900	2.999.950
TC. Ziraat Bankası A.Ş.	%2,86	%2,86	2.855.900	1.427.950
Türkiye Halk Bankası A.Ş.	%2,86	%2,86	2.855.900	1.427.950
Türkiye Vakıflar Bankası A.Ş.	%2,86	%2,86	2.855.900	1.427.950
Vakıf Katılım Bankası A.Ş.	%2,86	%2,86	2.855.900	1.427.950
Ziraat Katılım Bankası A.Ş.	%2,86	%2,86	2.855.900	1.427.950
Türkiye Kalkınma ve Yatırım Bankası A.Ş.	%2,86	%2,86	2.855.900	1.427.950
Türkiye İhracat Kredi Bankası A.Ş.	%2,86	%2,86	2.855.900	1.427.950
Akbank T. A.Ş.	%2,86	%2,86	2.855.900	1.427.950
QNB Finansbank A.Ş.	%2,86	%2,86	2.855.900	1.427.950
Türk Ekonomi Bankası A.Ş.	%2,86	%2,86	2.855.900	1.427.950
Türkiye Garanti Bankası A.Ş.	%2,86	%2,86	2.855.900	1.427.950
Türkiye İş Bankası A.Ş.	%2,86	%2,86	2.855.900	1.427.950
TSKB A.Ş.	%2,86	%2,86	2.855.900	1.427.950
Yapı ve Kredi Bankası A.Ş.	%2,86	%2,86	2.855.900	1.427.950
Albaraka Türk Katılım Bankası A.Ş.	%2,86	%2,86	2.855.900	1.427.950
Kuveyt Türk Katılım Bankası A.Ş.	%2,86	%2,86	2.855.900	1.427.950
Türkiye Finans Katılım Bankası A.Ş.	%2,86	%2,86	2.855.900	1.427.950
Toplam	%100	%100	100.000.000	50.000.000
Sermaye Enflasyon Düzeltmesi			87.074.780	81.009.034
Toplam Sermaye			187.074.780	131.009.034

31 Aralık 2024 tarihi itibarıyla, Şirket'in nominal sermayesi tamamı ödenmiş olmak üzere 100.000.000 TL'dir (31 Aralık 2023: 50.000.000 TL). Şirket'in 6 Haziran 2024 tarihinde yapılan olağan Genel Kurulu'nda; şirket'in ödenmiş sermayesinin 50.000.000 TL'den 100.000.000 TL'ye yükseltilmesine karar verilmiş olup, söz konusu Genel Kurul Kararı 2 Temmuz 2024 tarihli ve 11113 sayılı Ticaret Sicil Gazetesinde tescil ve ilan olunmuştur. Muvazaadan ari olarak taahhüt edilen 50.000.000 TL sermayenin tamamı Şirket'in geçmiş yıl karlarından karşılanmıştır.

31 Aralık 2023 tarihi itibarıyla, Şirket'in nominal sermayesi tamamı ödenmiş olmak üzere 50.000.000 TL'dir. Buna mukabil, Şirket'in 4 Ağustos 2023 tarihinde yapılan olağan Genel Kurulu'nda; şirket'in ödenmiş sermayesinin 30.000.000 TL'den 50.000.000 TL'ye yükseltilmesine karar verilmiş olup, söz konusu Genel Kurul Kararı 28 Ağustos 2023 tarihli ve 10902 sayılı Ticaret Sicil Gazetesinde tescil ve ilan olunmuştur. Bu defa muvazaadan ari olarak taahhüt edilen 20.000.000 TL sermayenin tamamı Şirket'in geçmiş yıl karlarından karşılanmıştır.

13.b Aktüeryal kayıp / kazançlar

	31 Aralık 2024	31 Aralık 2023
Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında aktüeryal kayıp/kazançlar	(9.029.253)	(8.217.777)
	(9.029.253)	(8.217.777)

JCR AVRASYA DERECELENDİRME A.Ş.

31 ARALIK 2024 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 31 Aralık 2024 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

13. ÖZKAYNAKLAR(Devamı)

13.c Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler

	31 Aralık 2024	31 Aralık 2023
Yasal yedekler	39.754.328	28.779.820
	39.754.328	28.779.820

Türk Ticaret Kanunu'na göre yasal yedekler birinci ve ikinci tertip yasal yedekler olmak üzere ikiye ayrılır. Türk Ticaret Kanunu'na göre birinci tertip yasal yedekler, şirketin ödenmiş sermayesinin %20'sine ulaşıncaya kadar, kamuni net karın %5'i olarak ayrılır. İkinci tertip yasal yedekler ise ödenmiş sermayenin %5'ini aşan dağıtılan karın %10'udur. Türk Ticaret anunu'na göre, yasal yedekler ödenmiş sermayenin %50'sini geçmediği sürece sadece zararları netleştirmek için kullanılabilir, bunun dışında herhangi bir şekilde kullanılması mümkün değildir.

Şirket'in 6 Haziran 2024 tarihli Olağan Genel Kurul Toplantısında Şirket'in 2023 yılı faaliyetlerinden Vergi Usul Kanun'una göre elde ettiği 148.740.374 TL net dönem karından, 4.731.355 TL tutarında I.Tertip Yasal Yedek Akçe ayrılmasına, kar payı almaya hak sahibi olan tüm pay sahiplerine nominal olarak 50.000.000 TL temettü dağıtılmasına ve ödenecek toplam temettütün Şirket mevcut ödenmiş sermayesinin yüzde beşini aşan kısmının %10'una tekabül eden nominal olarak 4.750.000 TL tutarında II.Tertip Yasal Yedek Akçe ayrılmasına, kalan 50.000.000 TL'nin bedelsiz sermaye artışında kullanılmak üzere geçmiş yıl karlarına aktarılmasına karar verilmiştir. 30 Temmuz 2024 tarihinde temettü dağıtımı gerçekleşmiştir.

Şirket'in 4 Ağustos 2023 tarihli Olağan Genel Kurul Toplantısında Şirket'in 2022 yılı faaliyetlerinden Vergi Usul Kanun'una göre elde ettiği nominal 135.992.663 TL net dönem karından, nominal olarak 5.068.644 TL tutarında I.Tertip Yasal Yedek Akçe ayrılmasına, kar payı almaya hak sahibi olan tüm pay sahiplerine nominal olarak 25.000.000 TL temettü dağıtılmasına ve ödenecek toplam temettütün Şirket mevcut ödenmiş sermayesinin yüzde beşini aşan kısmının %10'una tekabül eden nominal olarak 2.350.000 TL tutarında II.Tertip Yasal Yedek Akçe ayrılmasına, kalan 20.000.000 TL'nin bedelsiz sermaye artışında kullanılmak üzere geçmiş yıl karlarına aktarılmasına karar verilmiştir. 18 Temmuz 2023 tarihinde temettü dağıtımı gerçekleşmiştir.

13.d Geçmiş Yıl karları

31 Aralık 2024 tarihi itibarıyla şirketin birikmiş geçmiş yıl karları 136.891.205 TL tutarındadır (31 Aralık 2023: 190.675.237).

Vergi Usul Kanunu ile 30 Aralık 2023 tarihli ve 32415 (2. Mükerrer) sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan ilgili Tebliğ'e göre Vergi Usul Kanunu uyarınca hazırlanan 31 Aralık 2024 tarihli bilanço enflasyon muhasebesi uygulaması kapsamında Türkiye İstatistik Kurumunca yayımlanan Üretici Fiyatları Genel Endeksleri ("ÜFE") kullanılmak suretiyle düzeltilmiştir. İlişkitedeki finansal tablolar ise TMS 29 uyarınca Türkiye İstatistik Kurumu tarafından yayımlanan TÜFE kullanılmak suretiyle enflasyon düzeltilmesine tabi tutulmuş ve nihayetinde cari ve önceki raporlama dönemine ait tutarlar 31 Aralık 2024 tarihindeki satın alma gücü cinsinden ifade edilmiştir. Vergi Usul Kanunu ve TMS 29 enflasyon muhasebesi uygulamasında farklı endekslerin kullanılması ve TMS 29 uygulamasında önceki raporlama dönemlerine ait tutarların da düzeltilerek 31 Aralık 2024 satın alma gücüne getirilmesi nedeniyle; "Sermaye Düzeltme Farkları", "Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler" kalemlerine ilişkin Vergi Usul Kanunu'na göre hazırlanan bilançoda yer alan tutarlar ile TMS/TFRS uyarınca hazırlanan finansal tablolarda yer alan tutarlar arasında farklar oluşmuştur. Söz konusu farklar TMS/TFRS finansal tablolarda "Geçmiş Yıllar Karları veya Zararları" kalemine yansıtılmış olup, bu farklara ayrıntılarıyla aşağıda yer verilmiştir:

JCR AVRASYA DERECELENDİRME A.Ş.**31 ARALIK 2024 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 31 Aralık 2024 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

13. ÖZKAYNAKLAR(Devamı)**13.d Geçmiş Yıl karları (Devamı)**

31 Aralık 2024	TMS/TFRS Finansal Tablolara Göre	Vergi Usulü Kanununa Göre	Fark
Sermaye düzeltme farkları	87.074.780	74.631.858	(12.442.922)
Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	39.754.328	41.483.717	1.729.389

14. HASILAT VE SATIŞLARIN MALİYETİ

	1 Ocak-31 Aralık 2024	1 Ocak-31 Aralık 2023
Hasılat	1.297.874.308	921.728.296
Satıştan iadeler (-)	(3.006.424)	(2.348.066)
Net satış geliri	1.294.867.884	919.380.230
Satışların maliyeti (-) (Dipnot 15)	(598.271.084)	(487.998.076)
Brüt kar	696.596.800	431.382.154

31 Aralık 2024 ve 2023 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ait satışların maliyeti hesabının detayı aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak-31 Aralık 2024	1 Ocak-31 Aralık 2023
Personel giderleri	(584.035.789)	(478.708.092)
Eğitim ve gelişim giderleri	(5.148.983)	(1.117.602)
Araç giderleri	(4.900.386)	(4.426.248)
Abonelik ve lisans giderleri	(1.974.237)	(963.124)
Bilgi teknolojileri giderleri	(1.438.005)	(2.363.378)
Seyahat ve ulaşım giderleri	(773.684)	(419.632)
Toplam	(598.271.084)	(487.998.076)

JCR AVRASYA DERECELENDİRME A.Ş.**31 ARALIK 2024 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 31 Aralık 2024 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

15. NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER**15.a. GENEL YÖNETİM GİDERLERİ**

31 Aralık 2024 ve 2023 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ait genel yönetim giderleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak-31 Aralık 2024	1 Ocak-31 Aralık 2023
Personel giderleri	(264.367.557)	(75.491.855)
Amortisman giderleri	(30.706.153)	(18.527.260)
İzin karşılığı giderleri	(18.230.700)	(7.793.658)
Temsil ağırlama giderleri	(11.978.434)	(6.965.945)
Danışmanlık giderleri	(7.764.405)	(2.742.333)
Kıdem tazminatı giderleri	(4.946.881)	(8.589.261)
Diğer giderler*	(9.684.187)	(7.292.221)
Toplam	(347.678.317)	(127.402.533)

* Şirketin yapmış olduğu ofis, enerji, bakım ve onarım, aidat, haberleşme, dağıtım ve araç giderlerini kapsamaktadır

15.b. PAZARLAMA, SATIŞ VE DAĞITIM GİDERLERİ

31 Aralık 2024 ve 2023 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ait pazarlama, satış ve dağıtım giderleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak-31 Aralık 2024	1 Ocak-31 Aralık 2023
Personel giderleri	(29.538.307)	(11.968.294)
Eğitim giderleri	(240.120)	(43.169)
Diğer giderler	(366.609)	(3.263.638)
Toplam	(30.145.036)	(15.275.101)

16. ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİRLER VE GİDERLER

	1 Ocak-31 Aralık 2024	1 Ocak-31 Aralık 2023
Esas faaliyetlerden diğer gelirler		
Diğer	1.536.549	1.712.729
Konusu kalmayan karşılıklar	-	21.296
Toplam	1.536.549	1.734.025

	1 Ocak-31 Aralık 2024	1 Ocak-31 Aralık 2023
Esas faaliyetlerden diğer giderler		
Bağış ve yardımlar	(91.329.744)	(54.109.900)
Araç kıst giderleri	(15.155.882)	(2.457.208)
Şüpheli ticari alacak karşılığı gideri	(1.684.883)	-
Diğer	(563.104)	(1.053.508)
Toplam	(108.733.613)	(57.620.616)

JCR AVRASYA DERECELENDİRME A.Ş.**31 ARALIK 2024 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 31 Aralık 2024 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

17. YATIRIM FAALİYETLERİNDEN GELİR VE FİNANSMAN GELİRLERİ VE GİDERLERİ**17.a Finansman Gelirleri**

	1 Ocak- 31 Aralık 2024	1 Ocak- 31 Aralık 2023
Finansman gelirleri		
Vadeli mevduat faiz gelirleri	163.884.629	116.133.585
Kur farkı gelirleri	331.774	1.641.978
	164.216.403	117.775.563

17.b Finansman Giderleri

	1 Ocak- 31 Aralık 2024	1 Ocak- 31 Aralık 2023
Finansman giderleri		
Faiz Giderleri	(10.316.326)	-
Kur farkı giderleri	(10.658)	(229.086)
Banka komisyon giderleri	(26.052)	(55.697)
	(10.353.036)	(284.783)

17.c Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler

	1 Ocak- 31 Aralık 2024	1 Ocak- 31 Aralık 2023
Yatırım faaliyetlerinden gelirler		
Finansal yatırımlar değerleme gelirleri	14.884.231	101.504
Finansal yatırımlar faiz gelirleri	875.828	-
	15.760.059	101.504

18. PARASAL POZİSYON KAZANÇ VE KAYIPLARI

	1 Ocak- 31 Aralık 2024	1 Ocak- 31 Aralık 2023
Parasal pozisyon kazanç ve kayıpları (Net)	(93.718.865)	(158.651.033)
	(93.718.865)	(158.651.033)

JCR AVRASYA DERECELENDİRME A.Ş.**31 ARALIK 2024 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 31 Aralık 2024 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

18. PARASAL POZİSYON KAZANÇ VE KAYIPLARI (Devamı)

Finansal durum tablosu kalemleri	31 Aralık 2024
Peşin ödenmiş giderler	1.429.606
Maddi duran varlıklar ve maddi olmayan duran varlıklar	40.066.196
Kullanım hakkı varlıkları	(2.981.377)
Finansal yatırımlar	1.210.570
Ertelenmiş vergi	13.404.933
Ödenmiş sermaye	(46.335.106)
Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	(10.339.451)
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak birikmiş diğer kapsamlı gelirler ve giderler	2.624.065
Geçmiş yıllar karları	(78.916.354)
	(79.836.918)
Toplam finansal durum tablosu etkisi	
Kar veya zarar tablosu kalemleri	31 Aralık 2024
Hasılat	(135.828.150)
Satışların maliyeti	75.083.321
Genel yönetim giderleri	35.778.299
Pazarlama giderleri	3.545.987
Esas faaliyetlerden diğer gelirler	(167.056)
Esas faaliyetlerden diğer giderler	11.384.086
Yatırım faaliyetlerinden gelirler	(1.996.027)
Finansman gelirleri	(20.798.172)
Finansman giderleri	2.477.467
Cari dönem vergi karşılığı	16.638.298
	(13.881.947)
Toplam Kar veya zarar tablosu kalemleri Etkisi	(13.881.947)
Net parasal pozisyon kazançları/(kayıpları)	(93.718.865)

19. VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ**a) Dönem karı vergi yükümlülüğü**

	1 Ocak- 31 Aralık 2024	1 Ocak- 31 Aralık 2023
Dönem vergi gideri	(137.618.761)	(113.738.102)
Ertelenmiş vergi geliri/ /(gideri)	4.439.406	(8.698.901)
	(133.179.355)	(122.437.003)
Toplam vergi gideri	(133.179.355)	(122.437.003)

Şirket, Türkiye’de geçerli olan kurumlar vergisine tabidir.

Vergiye tabi kurum kazancı üzerinden tahakkuk ettirilecek kurumlar vergisi oranı, ticari kazancın tespitinde gider yazılan vergi matrahından indirilemeyen giderlerin eklenmesi ve vergiden istisna kazançlar, vergiye tabi olmayan gelirler ve diğer indirimler (varsa geçmiş yıl zararları ve tercih edildiği takdirde kullanılan yatırım indirimleri) düşüldükten sonra kalan matrah üzerinden hesaplanmaktadır.

31 ARALIK 2024 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 31 Aralık 2024 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

19. VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (Devamı)**a) Dönem karı vergi yükümlülüğü (Devamı)**

Türkiye’de geçici vergi üçer aylık dönemler itibarıyla hesaplanmakta ve tahakkuk ettirilmiştir. 2024 yılı kurum kazançlarının geçici vergi dönemleri itibarıyla vergilendirilmesi aşamasında kurum kazançları üzerinden hesaplanması gereken geçici vergi oranı %30’dur (31 Aralık 2023: %30). Zararlar, gelecek yıllarda oluşacak vergilendirilebilir kardan düşülmek üzere, maksimum 5 yıl taşınabilir. Ancak oluşan zararlar geriye dönmük olarak, önceki yıllarda oluşan karlardan düşülemez.

Vergi Usul Kanunu’nun mükerrer 298’inci maddesi kapsamında, 31 Aralık 2021 tarihi itibarıyla mali tabloların enflasyon düzeltilmesine tabi tutulması için gerekli koşullar gerçekleşmiştir. Ancak 29 Ocak 2022 tarih ve 31734 sayılı Resmî Gazete’de yayımlanan 7352 sayılı “Vergi Usul Kanunu İle Kurumlar Vergisi Kanununda Değişiklik Yapılmasına Dair Kanun” ile 213 sayılı Vergi Usul Kanunu’nun geçici 33’üncü maddesi uyarınca: 30 Aralık 2023 tarihli ve 32415 sayılı 2. mükerrer Resmî Gazete’de yayımlanan “555 Sıra Numaralı Vergi Usul Kanunu Genel Tebliğ ve 213 sayılı Vergi Usul Kanununun mükerrer 298 inci maddesi uyarınca Türkiye’de faaliyet gösteren işletmelerin 2023 hesap dönemine ilişkin mali tablolarının enflasyon düzeltilmesine tabi tutulması esastır. Söz konusu enflasyona göre düzeltilmiş mali tablolar 1 Ocak 2024 tarihinden itibaren hazırlanacak vergi beyannamelerinde bir açılış bilançosu bazı teşkil edecek olup 2023 yılına ait dönem vergisi hesaplamasında enflasyon etkileri dikkate alınmayacaktır. Bu kanun gereğince ertelenmiş vergi hesaplamasındaki 2024 ve 2023 yılları VUK bazı için, enflasyon muhasebesi uygulanmış rakamlar üzerinden ertelenmiş vergi hesaplaması yapılmıştır.

Gelir Vergisi Stopajı

Kurumlar vergisine ek olarak, dağıtılması durumunda kâr payı elde eden ve bu kar paylarını kurum kazancına dahil ederek beyan eden tam mükellef kurumlara ve yabancı şirketlerin Türkiye’deki şubelerine dağıtılanlar hariç olmak üzere kar payları üzerinden ayrıca gelir vergisi stopajı hesaplanması gerekmektedir. Gelir vergisi stopajı 24 Nisan 2003 – 22 Temmuz 2006 tarihleri arasında tüm şirketlerde %10 olarak uygulanmıştır. Bu oran, 22 Temmuz 2006 tarihinden itibaren, 2006/10731 sayılı Bakanlar Kurulu Kararı ile %15 olarak uygulanmaktadır. Dağıtılmayıp sermayeye ilave edilen kar payları gelir vergisi stopajına tabi değildir. 24 Nisan 2003 tarihinden önce alınmış yatırım teşvik belgelerine istinaden yararlanılan yatırım indirimi tutarı üzerinden %19,8 vergi tevkifatı yapılması gerekmektedir. Bu tarihten sonra yapılan teşvik belgesiz yatırım harcamalarından vergi tevkifatı yapılmamaktadır.

Bilanço tarihleri itibarıyla Şirket’in vergi yükümlülüğü aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 31 Aralık 2024	1 Ocak - 31 Aralık 2023
Dönem başı dönem karı vergi yükümlülüğü	43.036.450	37.180.721
Dönem vergi gideri	137.618.761	113.738.102
Dönem içi ödeme	(113.128.510)	(83.100.849)
Parasal kayıp/kazanç	(16.636.298)	(24.781.524)
Dönem sonu dönem karı vergi yükümlülüğü	50.890.403	43.036.450

31 Aralık 2024 tarihinde geçerli kurumlar vergisi oranı %30’dur (31 Aralık 2023: %30).

b) Ertelenen vergi

Ertelenen vergi yükümlülüğü veya varlığı, varlıkların ve yükümlülüklerin finansal tablolarda gösterilen değerleri ile yasal vergi matrahı hesabında dikkate alınan tutarları arasındaki “zamanlama farklılıkları”nın bilanço yöntemine göre, vergi etkilerinin yasallaşmış vergi oranları suretiyle hesaplanmasıyla belirlenmektedir. Söz konusu geçici farklar genellikle gelir ve giderlerin, Tebliğ ve vergi kanunlarına göre değişik raporlama dönemlerinde muhasebeleşmesinden kaynaklanmaktadır.

31 Aralık 2024 tarihi itibarıyla ertelenmiş vergi hesaplamasında gerçekleşmesi/kapanması beklenen geçici farklar için %30, vergi oranı kullanılmıştır (31 Aralık 2023: %30).

31 ARALIK 2024 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 31 Aralık 2024 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

19. VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (Devamı)**b) Ertelenen vergi (Devamı)**

Bilanço tarihleri itibarıyla birikmiş geçici farklar ve ertelenen vergi varlık ve yükümlülüklerinin yürürlükteki vergi oranları kullanılarak hazırlanan döktümü aşağıdaki gibidir:

	Kümülatif geçici farklar		Ertelenmiş vergi	
	31 Aralık 2024	31 Aralık 2023	31 Aralık 2024	31 Aralık 2023
Ertelenen vergi varlıkları				
Maddi ve maddi olmayan duran varlıkların kayıtlı değerleri ile vergi matrahları arasındaki net fark	7.406.616	6.411.682	2.221.985	1.923.505
TFRS 16 düzeltmesi	1.047.027	-	314.108	-
Kıdem tazminatı karşılığı	8.387.366	9.122.915	2.516.210	2.736.874
Finansal yatırımlara ilişkin düzeltmeler	1.248.101	-	374.430	-
Peşin ödenmiş giderler enflasyon düzeltmesi	56.261	-	16.878	-
İzin karşılığı	26.304.353	11.656.659	7.891.306	3.496.998
Toplam ertelenmiş vergi varlığı	44.449.724	27.191.256	13.334.917	8.157.377

Ertelenen vergi yükümlülükleri				
Peşin ödenmiş giderler düzeltmesi	-	(452.713)	-	(135.814)
Diğer	(1.753.908)	-	(526.173)	-
Toplam ertelenmiş vergi yükümlülüğü	(1.753.908)	(452.713)	(526.173)	(135.814)

Ertelenmiş vergi varlığı/(yükümlülüğü), net	42.695.816	26.738.543	12.808.745	8.021.563
--	-------------------	-------------------	-------------------	------------------

	1 Ocak- 31 Aralık 2024	1 Ocak- 31 Aralık 2023
Açılış bakiyesi, 1 Ocak	8.021.563	12.839.308
Özkaynak ile ilişkilendirilen ertelenmiş vergi etkisi	347.776	3.881.156
Dönem ertelenmiş vergi gideri (geliri)	4.439.406	(8.698.901)
Kapanış bakiyesi, 31 Aralık	12.808.745	8.021.563

Vergi mutabakatı aşağıdaki gibidir.

	31 Aralık 2024 287.844.646	31 Aralık 2023 191.759.180
Vergi Öncesi Kar		
Yasal vergi oranı ile oluşan teorik vergi gideri	(86.353.394)	(57.527.754)
İndirilemeyen giderler ve geçici olmayan farklar	(4.571.137)	(816.556)
İndirimler ve istisnalar	2.353.794	2.514.681
Parasal kayıp/kazanç(*)	(44.717.729)	(66.607.374)
Sürdürülen faaliyetler vergi gideri	(133.179.355)	(122.437.003)

(*) Vergi Usul Kanunu’nun 30 Aralık 2023 tarihli ve 32415 sayılı tebliği kapsamında enflasyon muhasebesine ilişkin yapılan düzeltmelerin etkisini de içermektedir.

JCR AVRASYA DERECELENDİRME A.Ş.

31 ARALIK 2024 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 31 Aralık 2024 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

20 İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

Üst düzey yöneticilere ödenen ofis, kira ve alınan maaş gelirlerinin toplamı 45.219.830 TL (31 Aralık 2023: 37.177.507 TL).

21 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ

Finansal araçlar

Finansal risk yönetimi amaç ve politikaları

Şirket faaliyetlerinden dolayı, borç ve sermaye piyasası fiyatlarındaki, döviz kurları ile faiz oranlarındaki değişimlerin etkileri dahil çeşitli finansal riskleri yönetmeye odaklanmıştır. Şirket risk yönetim programı ile piyasalardaki dalgalanmaların getireceği potansiyel olumsuz etkilerin en aza indirgenmesini amaçlanmıştır.

Kredi riski

Şirket vadeli satışlardan kaynaklanan ticari alacakları, bankalardaki mevduat ve diğer alacaklarından dolayı kredi riskine maruz kalmaktadır.

Finansal varlıkların sahipliği karşı tarafın sözleşmeyi yerine getirmeme riskini beraberinde getirir. Ticari alacaklar, Şirket yönetimince geçmiş tecrübeler ve cari ekonomik durum göz önüne alınarak değerlendirilmekte ve gerektiğinde uygun oranda şüpheli alacak karşılığı ayıldıktan sonra bilançoda net olarak gösterilmektedir.

Finansal araç türleri itibarıyla maruz kalınan kredi riskleri aşağıdaki gibidir:

	Alacaklar				
	Ticari Alacaklar İlişkili Taraf	Diğer Taraf	Diğer Alacaklar İlişkili Taraf	Diğer Taraf	Bankadaki Mevduat
31 Aralık 2024					
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	-	133.869.879	-	-	379.736.731
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-
B. Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların defter değeri	-	-	-	-	-
C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	-	-	-	-	-
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	-	2.363.338	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	(2.363.338)	-	-	-
- Net değer teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-
E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-
31 Aralık 2024 itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E)	-	133.869.879	-	-	379.736.731

JCR AVRASYA DERECELENDİRME A.Ş.

31 ARALIK 2024 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 31 Aralık 2024 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

21 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

	Alacaklar				Bankadaki Mevduat
	Ticari Alacaklar İlişkili Taraf	Diğer Taraf	Diğer Alacaklar İlişkili Taraf	Diğer Taraf	
31 Aralık 2023					
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	-	75.623.475	-	-	383.687.956
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-
B. Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların defter değeri	-	-	-	-	-
C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	-	-	-	-	-
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	-	390.682	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	(390.682)	-	-	-
- Net değer teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-
E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-
31 Aralık 2023 itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E)	-	75.623.475	-	-	383.687.956

Likidite riski

Likidite riski Şirket'in yapması gereken ödemeleri yapamama riskinden oluşur. Şirket likidite riskini uzun vadeli borç ödeme tarihlerini dikkatli bir şekilde takip ederek ve aynı zamanda günlük iş akışı çerçevesinde gerekli olan nakdi sağlayarak yönetmektedir. Likidite ihtiyaçları her gün için ayrı olarak tespit edildiği gibi haftalık ve aylık nakit ihtiyaçları devamlı olarak revize edilmekte ve öngörülleri hazırlanmaktadır. Ayrıca her ay ileriye dönük 180 günlük ve 360 günlük nakit ihtiyacı öngörülleri hazırlanmaktadır.

Şirket'in bilanço tarihleri itibarıyla yükümlülüklerinin vade bazında dağılımı aşağıdaki gibidir:

	Defter değeri	Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar toplamı	3 ay ile 12 ay arası	1 yıldan fazla
		3 ay kadar		
31 Aralık 2024				
Kiralama yükümlülükleri	23.720.622	20.797.400	2.756.200	13.371.700
Ticari borçlar	7.629.206	7.629.206	-	-
Kısa vadeli borçlanmalar	83.509	83.509	-	-
Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar	41.279.554	41.279.554	-	-
Türev olmayan finansal yükümlülükler	72.712.891	69.789.669	51.748.469	13.371.700
				4.669.500
	Defter değeri	Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar toplamı	3 ay ile 12 ay arası	1 yıldan fazla
		3 ay kadar		
31 Aralık 2023				
Kiralama yükümlülükleri	9.497.294	10.764.718	1.141.644	5.479.309
Ticari borçlar	3.273.371	3.273.371	-	-
Kısa vadeli borçlanmalar	416.662	416.662	-	-
Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar	31.605.219	31.605.219	-	-
Türev olmayan finansal yükümlülükler	44.792.546	46.059.970	36.436.896	5.479.309
				4.143.765

JCR AVRASYA DERECELENDİRME A.Ş.

31 ARALIK 2024 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 31 Aralık 2024 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

21 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

Döviz kuru riski

Yabancı para cinsinden varlıklar, yükümlülükler ve finansal durum tablosu dışı kalemlere sahip olma durumunda ortaya çıkan kur hareketlerinden kaynaklanacak etkiler kur riskini oluşturmaktadır. Aşağıdaki tablolarda 31 Aralık 2024 ve 31 Aralık 2023 tarihleri itibarıyla Şirket tarafından tutulan yabancı para varlıkların ve yükümlülüklerin kayıtlı tutarlarını TL cinsinden gösterecek şekilde yabancı para pozisyonu riskini özetlemektedir.

	31 Aralık 2024			31 Aralık 2023		
	TL	ABD	Avro	TL	ABD	Avro
	karşılığı	doları		karşılığı	doları	
Nakit ve nakit benzerleri	8.114.469	230.000	-	1.174.143	39.885	-
Toplam varlıklar	8.114.469	230.000	-	1.174.143	39.885	-
Kısa vadeli borçlanmalar	-	-	-	-	-	-
Ticari borçlar	-	-	-	-	-	-
Toplam yükümlülükler	-	-	-	-	-	-
Net pozisyon	8.114.469	230.000	-	1.174.143	39.885	-

Maruz kalınan kur riski

TL'nin aşağıdaki para birimlerine karşılık yüzde 10 değer kazanmasının/(kaybının) 31 Aralık 2024 ve 2023 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ait kar/zararda veya özkaynaklarda (vergi etkisi hariç) oluşturacağı etki aşağıdaki tabloda gösterilmiştir:

	Kar/(Zarar)		Özkaynak	
	Yabancı	Yabancı	Yabancı	Yabancı
	paranın	paranın	paranın	paranın
	değer	değer	değer	değer
31 Aralık 2024	kazanması	kaybetmesi	kazanması	kaybetmesi
ABD Doları kurunun %10 değişmesi				
1-ABD Doları net varlık/yükümlülüğü	811.447	(811.447)	811.447	(811.447)
2-ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
3-ABD Doları net etkisi (1+2)	811.447	(811.447)	811.447	(811.447)
Avro kurunun %10 değişmesi				
4-Avro net varlık/yükümlülüğü	-	-	-	-
5-Avro riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
6-Avro net etkisi (4+5)	-	-	-	-
TOPLAM (3+6)	811.447	(811.447)	811.447	(811.447)

JCR AVRASYA DERECELENDİRME A.Ş.

31 ARALIK 2024 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 31 Aralık 2024 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

21 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

	Kar/(Zarar)		Özkaynak	
	Yabancı	Yabancı	Yabancı	Yabancı
	paranın	paranın	paranın	paranın
	değer	değer	değer	değer
31 Aralık 2023	kazanması	kaybetmesi	kazanması	kaybetmesi
ABD Doları kurunun %10 değişmesi				
1-ABD Doları net varlık/yükümlülüğü	117.414	(117.414)	117.414	(117.414)
2-ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
3-ABD Doları net etkisi (1+2)	117.414	(117.414)	117.414	(117.414)
Avro kurunun %10 değişmesi				
4-Avro net varlık/yükümlülüğü	-	-	-	-
5-Avro riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
6-Avro net etkisi (4+5)	-	-	-	-
TOPLAM (3+6)	117.414	(117.414)	117.414	(117.414)

Sermaye risk yönetimi

Şirket sermaye yönetiminde, bir yandan faaliyetlerinin sürekliliğini sağlamaya çalışırken, diğer yandan da borç ve özkaynak dengesini en verimli şekilde kullanarak karlılığını artırmayı hedeflemektedir.

Şirket'in sermaye maliyeti ile her bir sermaye sınıfıyla ilişkilendirilen riskler üst yönetim tarafından değerlendirilir. Üst yönetim değerlendirmelerine dayanarak, sermaye yapısını yeni borç edinilmesi veya mevcut olan borcun geri ödenmesiyle olduğu kadar, temettü ödemeleri yoluyla dengede tutulması amaçlanmaktadır.

Şirketin net borç tutarı bulunmamaktadır.

Finansal enstrümanların makul değeri

Makul bedel, bir finansal enstrümanın zorunlu bir satış veya tasfiye işlemi dışında istekli taraflar arasındaki bir cari işlemde, el değiştirebileceği tutar olup, eğer varsa oluşan bir piyasa fiyatı ile en iyi şekilde belirlenir.

Finansal enstrümanların tahmini makul bedelleri, Şirket tarafından mevcut piyasa bilgileri ve uygun değerlendirme metodları kullanılarak tespit edilmiştir. Ancak, makul bedeli belirlemek için piyasa verilerinin yorumlanmasında tahminler gereklidir. Buna göre, burada sunulan tahminler, Şirket'in bir güncel piyasa işleminde elde edebileceği tutarları göstermeyebilir.

Aşağıdaki yöntem ve varsayımlar, makul değeri belirlenebilen finansal enstrümanların makul değerinin tahmininde kullanılmıştır:

Parasal varlıklar

Dönem sonu kurlarıyla çevrilen döviz cinsinden olan bakiyelerin makul değerlerinin, kayıtlı değerlerine yakın olduğu öngörülmektedir.

Nakit ve nakit benzeri değerler dahil maliyet değerinden gösterilen finansal varlıkların kayıtlı değerlerinin, kısa vadeli olmaları nedeniyle makul değerlerine eşit olduğu öngörülmektedir.

Ticari alacakların kayıtlı değerlerinin, ilgili değer düşüklük karşılıklarıyla beraber makul değeri yansıttığı öngörülmektedir.

JCR AVRASYA DERECELENDİRME A.Ş.**31 ARALIK 2024 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 31 Aralık 2024 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

21 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

Finansal varlıkların makul değerinin, ilgili varlıkların kayıtlı değerlerine yaklaştığı kabul edilir.

Parasal borçlar

Banka kredileri ve diğer parasal borçların makul bedellerinin, kısa vadeli olmaları nedeniyle kayıtlı değerlerine yakın olduğu öngörülmektedir.

Ticari borçlar makul değerleri üzerinden gösterilmiştir.

Döviz cinsinden olan uzun vadeli krediler dönem sonu kurundan çevrilir ve bundan dolayı makul bedelleri kayıtlı değerlerine yaklaşır. Banka kredilerinin kayıtlı değerleri ile tahakkuk etmiş faizlerinin makul değerlere yaklaştığı tahmin edilmektedir.

Gerçeğe uygun değer ölçümleri hiyerarşi tablosu

Şirket, finansal tablolarda gerçeğe uygun değer ile yansıtılan finansal varlık ve yükümlülüklerin gerçeğe uygun değer ölçümlemlerini her finansal varlık ve yükümlülük sınıfının girdilerinin kaynağına göre, üç seviyeli hiyerarşi kullanarak, aşağıdaki şekilde sınıflandırmaktadır.

Seviye 1:	Belirlenen finansal araçlar için aktif piyasada işlem gören (düzeltilmemiş) piyasa fiyatı kullanılan değerlendirme teknikleri
Seviye 2:	Dolaylı veya dolaysız gözlemlenebilir girdi içeren diğer değerlendirme teknikleri
Seviye 3:	Gözlemlenebilir piyasa girdilerini içermeyen değerlendirme teknikleri

31 Aralık 2024	Seviye 1	Seviye 2	Seviye 3
Özel kesim tahvilleri	-	-	-
Hisse senetleri	-	-	1.720.368
Yatırım fonları	106.619.174	-	-
Toplam	106.619.174	-	1.720.368

31 Aralık 2023	Seviye 1	Seviye 2	Seviye 3
Özel kesim tahvilleri	-	-	-
Hisse senetleri	-	-	481.598
Yatırım fonları	10.736.398	-	-
Toplam	10.736.398	-	481.598

Seviye 3 finansal varlıkların hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2023	31 Aralık 2023
Dönem başı	481.598	-
Yeniden değerlendirme artışı	-	-
Parasal kazanç (kayıp)	1.390.148	-
Toplam	1.720.368	481.598

JCR AVRASYA DERECELENDİRME A.Ş.**31 ARALIK 2024 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 31 Aralık 2024 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

22 BAĞIMSIZ DENETİM KURULUŞLARINDAN ALINAN HİZMETLERE İLİŞKİN ÜCRETLER

	31 Aralık 2024	31 Aralık 2023
Raporlama dönemine ait bağımsız denetim ücreti	825.000	499.000
Toplam	825.000	499.000

23 BİLANÇO SONRASI OLAYLAR

Bulunmamaktadır.

.....



www.jcrer.com.tr



JCR Eurasia Rating

"JCR-ER, Group of Japan Credit Rating Agency, Ltd." 