

“

**JCR
Eurasia Rating,**
**Trust Capital
Reinsurance Ltd.’nin**
finansal yapısını

derecelendirerek

Uzun Vadeli Ulusal Notu’nu
‘**BBB+ (Trk)**’,

Uluslararası Yabancı Para
Notu’nu ‘**B**’

Uzun Vadeli Ulusal Notu’na
ilişkin görünümü ‘**Stabil**
olarak belirlendi.

”

NOTLAR

| | | Uzun | Kısa |
|---------------------------------|--------------|---------------|--------------|
| Uluslararası | Yabancı Para | B | B |
| | Türk Parası | B | B |
| | Görünüm | YP Neg. | TP Neg. |
| Ulusal | Ulusal Not | BBB+ (Trk) | A-2 (Trk) |
| | Görünüm | Stabil | Stabil |
| Desteklenme Notu | | 2 | - |
| Ortaklardan Bağımsızlık Notu | | BC | - |

Sektör: Sigorta

Rapor Tarihi: 24/12/2019

Analist(ler)

Gökhan İyigün

+90 212 352 56 73

gokhan.iyigun@jcrer.com.tr

Basın Açıklaması

İstanbul – 24 Aralık 2019

JCR Eurasia Rating, “**Trust Capital Reinsurance Ltd.**”nin finansal yapısını yatırım yapılabilir kategorisinde değerlendirerek, Uzun Vadeli Ulusal Notu’nu ‘**BBB+ (Trk)**’, Kısa Vadeli Ulusal Notu’nu ‘**A-2 (Trk)**’, Uzun ve Kısa Vadeli Ulusal Notlara ilişkin görünümü ise ‘**Stabil**’ olarak belirledi. Uzun Vadeli Uluslararası Yabancı ve Yerel Para Notları JCR Eurasia Rating’in eşleştirme metodolojisi kapsamında ‘**B**’ olarak belirlenmiş olup, görünüm ise Japan Credit Rating Agency Ltd.’in 6 Aralık 2019 tarihli değerlendirmesi doğrultusunda ‘**Negatif**’ olarak oluşmuştur. Diğer notlar ve detayları sol sütunda gösterilmiştir.

Kuzey Kıbrıs Türk Cumhuriyeti’nin önde gelen kuruluşlarından biri olan ve inşaat, bankacılık, faktoring, sigorta, otomobil ticareti ve perakende zincir mağaza sektörlerinde faaliyetleri bulunan **Capital Group** bünyesindeki **Trust Capital Reinsurance Ltd.**, KKTC sigorta sektöründe hayat ve hayat dışı ana branşlarının tüm alt branşlarında ihtiyari/otomatik, bölüsmeli/bölüşmesiz her türlü reasürans hizmeti vermek üzere Ağustos 2017’de kurulmuş ve gerekli lisans belgelerinin edinimi sonrasında 1 Ocak 2018’de faaliyetlerine başlamıştır. Ada ekonomilerinin nispeten düşük popülasyon ve ticari faaliyetleri neticesinde oluşan KKTC sigorta sektörünün prim üretim ve büyüklük bakımından nispeten küçük boyutu ve ülkenin uluslararası tanınırlığındaki kısıt kapsamında sigorta şirketlerinin reasürans işlemlerinde ihtiyaçları karşılama, fiyatlama ve alternatif teklif bulma hususlarında sıkıntı yaşadığı KKTC sigorta sektörünün ilk ve milli sermayeli reasürans şirketi olan Trust Capital Reinsurance, ilk faaliyet yılı sonunda ve içinde bulunduğumuz yılın üçüncü çeyrek sonu itibarıyla kaydettiği teknik karları, organizasyonel yapılanmasının henüz ilk aşamalarında olmasına ve çok yüksek seviyede nakit ağırlıklı varlık yapısına bağlı olarak teknik dışı giderlerin üzerinde oluşan teknik dışı gelirleri ve ihtiyali yönetim stratejisiyle oldukça düşük seviyelerde oluşan hasar oranıyla ulaştığı özkaynaklarını destekleyici seviyede kar yaratma kapasitesi ve gerçekleştirilen iki nakit ödenmiş sermaye artırımına toplam varlıklarının fonlanmasında özkaynak seviyesini 85% seviyelerinin üzerine çıkarmış, büyük montanlı hasar ve katastrofik riskleri de içeren reasürans riskini yeterli seviyedeki retroresyon antlaşmalarıyla güvence altına alarak risk algısına olumlu katkı yaratmıştır. Bu kapsamda, **JCR Eurasia Rating**’in kredi derecelendirme notasyonu dahilinde Şirket’in Uzun Vadeli Ulusal Notu ‘**BBB+**’ olarak oluşmuş olup, not oluşumunda içinde bulunduğumuz yıl üçüncü çeyrek finansal göstergelerinin dikkate alınmış olmasına bağlı olarak nota ilişkin görünüm ‘**Stable**’ olarak atanmış, devam eden yapılanma sürecinin ve henüz bir trendi oluşmamış hasar oranına ilişkin gelişmelerin gelecek dönemlerde Şirket finansal göstergelerine etkileri yakından takip edilecek ana unsurlar olarak oluşmuştur.

JCR Eurasia Rating’in Şirketin ana hissedarı Tekin ARHUN ve diğer **Capital Grup** şirketlerinin gerektiğinde **Trust Capital Reinsurance Ltd.**’e uzun vadeli likidite veya öz kaynak temin edebilecek yeterli arzuya, finansal güce ve ayrıca etkili operasyonel destek sunma deneyimine sahip oldukları kanaatinin yanında, son iki yılda birbirini takip eden nakit ödenmiş sermaye artırımları, Şirket gelir getirici faaliyetlerinin kanunlar ve kamusal düzenleyici otoriteler tarafından regule edilen ve sektörel bir birliğe sahip KKTC sigorta piyasasında yer alması ve ilk milli sermayeli reasürans şirketi olmaktan kaynaklanabilecek nispeten yüksek sosyal destek seviyesi olasılığı da dikkate alındığında, **Trust Capital Reinsurance Ltd.**’in Desteklenme Notu **JCR Eurasia Rating** notasyonu içerisinde oldukça yeterli düzeyi işaret eden (2) olarak oluşmuştur.

Ayrıca, JCR Eurasia Rating olarak, ortaklarından herhangi bir destek sağlanıp sağlanamayacağına bakılmaksızın, özkaynak seviyesini destekleyici kar yaratma kapasitesini koruması koşuluyla, üstlendiği yükümlülükleri yönetebilecek yeterli teknik gelir ve kar yaratma kapasitesine ve yönetim deneyimine sahip olduğu kanaatine ulaşılmıştır. Bu kapsamda, **JCR Eurasia Rating** notasyonu içerisinde, **Trust Capital Reinsurance Ltd.**’in Ortaklardan Bağımsız Notu ılımlı düzeyi işaret eden (BC) olarak oluşmuştur.

Derecelendirme neticeleriyle ilgili daha fazla bilgi Kuruluşumuzun <http://www.jcrer.com.tr> adresinden sağlanabilir veya Kuruluşumuz analisti Sn. Gökhan İYİGÜN ile iletişim kurulabilir.

JCR EURASIA RATING

Yönetim Kurulu