

JCR EURASIA RATING

PROJE FİNANSMANI DERECELENDİRME METODOLOJİSİ (PROJECT FINANCE RATING METHODOLOGY)

I- GİRİŞ

JCR Eurasia Rating olarak proje *değerlendirmelerinde* ve derecelendirme analizlerinde incelenecek alan olarak;

- Proje Sahipleri ve Destekleyicileri (**Project Owners & Sponsor**)
- Proje Yapısı (**Project Structure**)
- Tamamlanma Riski (**Completion Risk**)
- Operasyon ve Teknoloji Riski (**Operating & Technology Risks**)
- Piyasa Riski (**Market Risk**)
- Finansman Riski (**Funding & Financing Risks**)
- Politik Risk (**Political & Regulatory Risk**)
- Mücbir Sebepler (**Force Majeure Risks**)

Başlıkları esas alınmaktadır.

II- PROJE SAHİPLERİ VE DESTEKLEYİCİLERİ (Project Owners & Sponsor)

Bu başlık altında projeyi destekleyenlerin ve proje sahiplerinin geçmiş deneyimleri incelenmekte ve değerlendirilmektedir.

Ayrıca projeye garanti sağlayan kuruluşların finansla güçleri ve riskleri incelenmektedir.

III- PROJE YAPISI (Project Structure)

Projenin üreteceği nakit akım tabloları, Sermaye yapısı, yasal statüsü bu başlık altında incelenmektedir.

IV- TAMAMLANMA RİSİKİ (Completion Risk)

Teknolojik ve diğer genel durumlar göz önüne alınarak projenin zamanında bitirilip bitirilemeyeceği, bütçe öngörülerine uyulup uyulamayacağı, özellikle proje yüklenicilerinden kaynaklanabilecek gecikme, zamanında işe başlayıp bitirebilme kabiliyetleri bu alanda irdelenir.

Ayrıca projeye alakalı yasal izinlerin temin edilme durumu, sigorta ve sigortanın tarafları koruyuculuk seviyeleri, sözleşmelerin içeriği, belirlenen cezai şartlar da bu başlık altında incelenir.

V- OPERASYON VE TEKNOLOJİ RİSİKİ (Operating & Technology Risks)

Bu başlık altında operasyonel maliyetler ile teknolojik ihtiyaçlardaki maliyetlerin değişebilirlik olasılıkları ve ayrıca araç, malzeme, hammadde, işgücü tedarik koşullarındaki beklenebilecek gelişmeler incelenir.

VI- PİYASA RİSKİ (Market Risk)

Projenin çıktılarına yönelik oluşacak piyasa talep analizleri, projenin dahil olduğu sektörün ve faaliyet alanlarının önemi ve geleceği ve ayrıca projeye rakip olabilecek diğer birimlerin durumu, proje çıktılarının fiyatlama mekanizmaları, kalitesi bu başlık altında incelenir.

VII-FİNANSMAN RİSKİ (Funding & Financing Risks)

Planlanan özkaynak/dış borç oranı, Temin edilen veya temin edilecek olan dış kaynakla ilgili faiz, kur, vade riskleri, planlanan nakit akımlarının temin edilen veya edilecek olan dış kredi ile uyumu, projenin geri dönüş süresi (return on investment) bu alanda analiz edilmektedir.

VIII- POLİTİK RİSK (Political & Regulatory Risk)

Proje ve projenin dâhil olduğu faaliyet alanlarının yasal olarak düzenlenip düzenlenmediği, lisans gerekip gerekmediği, mülkiyet durumu, yerel veya merkezi otorite tarafından teşvik edilip edilmediği, toplumsal destek durumu, ülke riski bu başlık altında analiz edilmektedir.

IX- MÜCBİR SEBEPLER (Force Majeure Risks)

Yasal ve doğal nedenlerle projeye etki edebilecek her türlü mevsimsel, konjonktürel ve tabiat olayları gibi tüm diğer risk faktörleri bu başlık altında analiz edilir

X- NOTASYON

International FC	National LC	Project Appraisal Level
AAA	AAA (Trk)	Superior
AA+	AA+ (Trk)	
AA	AA (Trk)	
AA-	AA- (Trk)	Excellent
A+	A+ (Trk)	
A	A (Trk)	
A-	A- (Trk)	Very Strong
BBB+	BBB+ (Trk)	
BBB	BBB (Trk)	
BBB-	BBB- (Trk)	Satisfactory
BB+	BB+ (Trk)	
BB	BB (Trk)	
BB-	BB- (Trk)	Moderate
B+	B+ (Trk)	
B	B (Trk)	
B-	B- (Trk)	Moderately weak
CCC	CCC (Trk)	
CC	CC (Trk)	
C	C (Trk)	Doubtful
DDD	DDD (Trk)	
DD	DD (Trk)	
D	D (Trk)	Weak
		May be Serious problems
		Failure