

BASIN AÇIKLAMASI

İstanbul – 26 Temmuz 2017

JCR Eurasia Rating

PJSC – West Finance and Credit Bank'ın

Uzun Vadeli Ulusal Notu'nu 'AA- (Ukr)',

Kısa Vadeli Ulusal Notu'nu 'A-1+ (Ukr)' ve

Uzun Vadeli Uluslararası Yabancı ve Yerel Para Notları'nı 'BB-' olarak teyit etmiş olup Uzun Vadeli Ulusal Not görünümünü 'Pozitif' olarak yukarı yönlü revize etti.

JCR Eurasia Rating, PJSC – West Finance and Credit Bank'ın Uzun Vadeli Ulusal Notu'nu 'AA-(Ukr)', Kısa Vadeli Ulusal Notu'nu ise 'A-1+ (Ukr)' olarak yatırım yapılabilir derecede teyit etmiş olup Uzun Vadeli Ulusal Notu'nun görünümünü ise 'Pozitif' olarak yukarı yönlü revize etmiştir. Diğer taraftan, Uzun Vadeli Uluslararası Yabancı ve Yerel Para Notları da 'BB-' olarak ülke tavanı üzerinde teyit edilmiştir. Diğer notlarla birlikte detaylar aşağıda gösterilmiştir:

Uzun Vadeli Uluslararası Yabancı Para Notu	: BB-/(Stabil Outlook)
Uzun Vadeli Uluslararası Yerel Para Notu	: BB-/(Stabil Outlook)
Uzun Vadeli Ulusal Notu	: AA-(Ukr)/(Pozitif Outlook)
Kısa Vadeli Uluslararası Yabancı Para Notu	: B/(Stabil Outlook)
Kısa Vadeli Uluslararası Yerel Para Notu	: B/(Stabil Outlook)
Kısa Vadeli Ulusal Notu	: A-1+(Ukr)/(Stabil Outlook)
Desteklenme Notu	: 2
Ortaklardan Bağımsızlık Notu	: AB

PJSC – West Finance and Credit Bank, Türkiye orijinli Altınbaş Holding A.Ş.'nin sahipliğinde, Ukrayna'da 2007 yılında kuruluşundan itibaren bilanço yapısı içerisindeki artan kredi portföyü payıyla bankacılık sektörü ortalamaları üzerinde büyüme oranlarını devam ettirmiştir. Kurumsal ve ticari müşterilere yönelik temel odak noktası ile küçük ölçekli segmentte faaliyetlerini sürdürmekte olan Banka'nın bu özelliği, ölçek ekonomisi yoluyla sağlayacağı franchise gücünün avantajlarından yararlanmasının önünde bazı engeller oluştursa da, pazar dalgalanmaları ve zorlu koşullar sırasında ortaya çıkacak ekonomi ve sektör genelini etkileyen olumsuzluklarla başa çıkmada yönetsel uygulamalarının ve sürdürülebilir karlılığının da desteklemesiyle, ülkede sürmekte olan çalkantının da ortaya koyduğu üzere süratli stratejik eylemler geliştirmede ve içsel fon yaratma kapasitesinin sürdürülmesinde Banka'nın çeviklik düzeyini genişletmiştir.

Yasal zorunlulukların ve sektör ortalamalarının oldukça üzerinde seyreden sermayeleşme düzeyinin, Ukrayna'da gerçekleşmekte olduğu üzere, ekonomik kriz zamanlarında ortaya çıkabilecek arızı zararları ve azalmaya başlayan net faiz marjlarının etkilerini absorbe edebilme kolaylıkları sağlaması ve sürdürülebilirliği desteklemesi; düşük seviyedeki sorunlu kredilerinin ve yüksek teminat karşılama oranlarının da işaret ettiği gibi - her ne kadar düşük granülerlik arz etse de - itibarlı müşterilere ve düşük-kaldıraç-yüksek-FAVÖK-marjlı endüstrilere daha fazla odaklanan seçici kredilendirme yoluyla sürdürülen varlık kalitesi; içsel öz kaynak yaratma kapasitesi içeren, sektör ortalamalarının oldukça üzerinde ve referans değerlere yakınsayan esas karlılık göstergeleri; ve dışsal uzun vadeli fonlama ihtiyaçlarını azaltan güçlü ortak desteğinin devam etmekte olması Banka'nın derecelendirme notlarının teyit edilmesinde temel etkenler olmuştur.

2016 yılında bankacılık sektörü risk haritasının önemli derecede iyileşmesi; müşteri mevduatlarının bankacılık sistemine geri dönmesi; Ukrayna'daki bankaların yükselen genel uyum seviyesi; ve Ukrayna Millî Bankası'nın (NBU) gelecek dönemlerde Basel III uygulamalarını yürürlüğe koyma niyetliliği gibi dışsal faktörler, son iki hususun Banka'nın mevcut yüksek uyum düzeyi karşısında West Finance and Credit Bank 'a rekabet avantajı kazandıracığı beklentisiyle, Uzun Vadeli Ulusal Not görünümünün "Pozitif" olarak yukarı yönlü revize edilmesinde etken olmuştur.

NBU Yönetim Kurulu'nun Ukrayna'daki bankalar için Temmuz 2024'e kadar aşamalı olarak asgari yasal sermaye yükümlülüklerinin 500 milyon Grivna'ya yükseltilmesine ilişkin sermayeleşme planı kararlarıyla halihazırda riayet edilen uyum seviyesinin sürdürülmesi ve özellikle temel bankacılık faaliyetlerinden kaynaklanan gelirlerinin içsel öz kaynak yaratabilecek derecede genişletilmesi yoluyla karlılık kalemlerinin sürdürülmesi ve daha da iyileştirilmesi takip eden dönemlerde izleme hususları olacaktır.

Banka'nın ortaklık yapısı içinde Türkiye (JCR tarafından (BBB-) notu ile yatırım yapılabilir kategoride değerlendirilmiştir) kökenli, çok farklı iş kollarında faaliyetleri bulunan Altınbaş Grubu'nun bulunması ve Banka'nın sermayeleşme düzeyi yüksek fonlama karışımı, Banka'nın varlıklarının büyüklüğünün Grup'un varlıklarına kıyasla görece düşük düzeyde yer alması olgusuyla birlikte Banka'nın, daha da iyileşen temel finansal göstergelerinin de işaret ettiği gibi, ülke genelinde devam etmekte olan bankacılık krizine karşı sürdürdüğü istisnai bağımsızlık düzeyi de göz önüne alınarak uzun vadeli uluslararası yabancı ve yerel para notları Ukrayna'nın B-/Stabil olan ülke notunun üzerinde değerlendirilmiştir.

Mevcut ortakların finansal güçlülük düzeyleri, Banka'ya fon temin etme yönündeki isteklilikleri ve yakın geçmişte bunu sağlamış olmaları ve yerel otoritelerin sistemik risklerin oluşumu noktasında sektöre bir ölçüde finansal destek sağlayacağı yönünde devam eden beklentiyle, Banka'nın 'Desteklenme Notu' (2) olarak teyit edilmiştir. Mevcut etkili üst yönetimin ve istikrarlı yönetsel uygulamalarının ılımlı risk profili ile beraber üstlenilen riskleri yönetme kabiliyeti, Banka'nın güçlü öz kaynak tabanı ve sermayeleşme düzeyinin olası olumsuzlukları absorbe edebilecek kapasitede olduğu dikkate alındığında, Banka, 'Ortaklardan Bağımsızlık Notu' kategorisinde, JCR Eurasia notasyon sistemi içinde, (AB) notuna karşılık gelecek şekilde değerlendirilmiştir.

Derecelendirme neticeleriyle ilgili daha fazla bilgi Kuruluşumuzun <http://www.jcrer.com.tr> adresinden sağlanabilir veya Kuruluşumuz Grup Başkanı Sn. Zeki M.ÇOKTAN ile iletişim kurulabilir.

JCR EURASIA RATING
Yönetim Kurulu