

“

JCR  
Eurasia Rating,

JSC – West Finance  
and Credit Bank'ın

Uzun Vadeli Ulusal Not  
ve Görünümünü  
'AA (Ukr)/ Pozitif  
olarak teyit etti,

Uzun Vadeli  
Uluslararası Yabancı ve  
Yerel Para notlarını  
'BB-' seviyesinden  
'BB' seviyesine  
yükseltti ve  
görünümlerini ise  
'Stabil' olarak belirledi.

”

## NOTLAR

		Uzun Vade	Kısa Vade
Uluslararası	Yabancı Para	BB	B
	Yerel Para	BB	B
	Görünüm	Yabancı P.	Stabil
Yerel P.		Stabil	Stabil
Ulusal	Ulusal Not	AA (Ukr)	A-1+ (Ukr)
	Görünüm	Pozitif	Stabil
Desteklenme Notu		2	-
Ortaklardan Bağımsızlık Notu		AB	-

## Sektör:

Bankacılık

## Rapor Tarihi:

4 Kasım 2020

## Kıdemli Baş Analist

Orkun İNAN

+90 212 352 56 73

orkun.inan@jcrer.com.tr

# Basın Açıklaması

İstanbul – 4 Kasım 2020

JCR Eurasia Rating, JSC – West Finance and Credit Bank'ın Uzun Vadeli Ulusal Notu' nu 'AA(Ukr)/Pozitif ve Kısa Vadeli Ulusal Notu' nu 'A-1+ (Ukr)/Stabil' olarak teyit etmiştir. Diğer taraftan, Uzun Vadeli Uluslararası Yabancı ve Yerel Para notlarını 'BB-' seviyesinden 'BB' seviyesine yükseltmiştir.

JSC – West Finance and Credit Bank, Türkiye orijinli Altınbaş Holding A.Ş.'nin sahipliğinde 2007 yılında Ukrayna'da kurulmuştur. Bilanço yapısı içerisindeki artan getirili varlıklarıyla kurumsal ve ticari müşterilere yönelik temel odak noktası ile faaliyetlerini sürdürmekte olan Banka, bankacılık sektörü ortalamaları üzerinde sağlıklı büyüme oranlarını yakalamıştır.

### Güçlü Yönler

- Sermayeleşme düzeyinin ekonomik kriz zamanlarında ortaya çıkabilecek arzı zararları dengeleyici kapasiteye sahip olması,
- Sürdürülebilir düzeyde temel karlılık göstergeleri,
- Özellikle net faiz marjı olmak üzere temel bankacılık gelir bileşenlerinde devam eden gelişim,
- Sektör ortalamasının oldukça altında bulunan takipteki alacak seviyesi ve yüksek provizyon düzeyi ile desteklenen varlık kalitesi,
- Karlılık marjlarını koruyarak krediye dayalı ılımlı büyüme stratejisinin sürdürülmesi,
- İstikrarlı sektörlere odaklanmanın yanında, seçkin müşteri portföyünün kredilendirilmesinin devam ettirilmesi,
- Ana hissedar kurum tarafından sürdürülen güçlü desteğin uzun vadeli dışsal fonlamaya ulaşma ihtiyaçlarını azaltması.

### Kısıtlayıcı Yönler

- Sektörel düzeyde yüksek takipteki alacak seviyesinin kredi genişlemesini sınırlandırması,
- Görece küçük ölçeğinden dolayı franchise gücünün avantajlarından yararlanma önündeki mevcut engeller ve bu durumun OPEX üzerinde yarattığı baskı,
- Mevduat ve kredi konsantrasyonunun yüksek seviyede devam etmesi,
- Devam eden Covid-19 salgınının neden olduğu yüksek düzeyde dalgalanma ve resesyon riski ile beraber Ukrayna ekonomisinin dış mali şoklara karşı aşırı duyarlılığı.

Söz konusu güçlü ve kısıtlayıcı yönler göz önünde bulundurularak Bankanın Uzun Vadeli Ulusal Notu "AA(Trk)" olarak teyit edilmiştir. (i) Bankanın sektör sıralamasındaki pozisyonunun yükselme eğilimi ve bu alanda beklenen iyileşme, (ii) Banka'nın 2020 yıl sonu projeksiyonu için planlanan rakamların mevcut mali tablolarındaki son gelişmelerle uyumlu olması, (iii) Ukrayna Merkez Bankası'nın (UMB) Covid-19 Pandemisi süresince uygulamaya aldığı önlemler ve (iv) Nitelikli ve deneyimli yönetim ekibi hususlarına bağlı olarak Şirket'in görünümü Uzun Vadeli Ulusal Notun görünümü 'Pozitif' olarak teyit edilmiştir.

UMB'nin Ukrayna'daki bankalar için Temmuz 2024'e kadar aşamalı olarak asgari yasal sermaye yükümlülüklerinin 500 milyon Grivna'ya yükseltilmesine ilişkin sermayeleşme planlarına uyum seviyesi, özellikle temel bankacılık faaliyetlerinden kaynaklanan gelirlerinin içsel öz kaynak yaratabilecek seviyesi gerek sektör gerekse de Banka düzeyinde sorunlu kredilerin düzeyi ve yönü önümüzdeki dönemde yakından takip edilecek hususlar olacaktır.

JCR Eurasia Rating 14 Temmuz 2020 tarihli raporunda, Ukrayna'nın, Uzun Vadeli Yabancı ve Yerel Para notlarını 'B-' seviyesinden 'B' seviyesine yükseltmiş ve söz konusu notlara ilişkin görünümü ise 'Stabil' olarak belirlemiştir. Banka ana hissedarının Türkiye 'de (JCR tarafından Türkiye 'BB+' notu ile değerlendirilmiştir) yerleşik olması ve çok farklı iş kollarında faaliyetlerini sürdürmesi, Banka'nın yüksek sermayeleşme düzeyi, fonlama karışımı, Banka'nın varlık büyüklüğünün Grup'un varlıklarına kıyasla düşük düzeyde yer alması ve Banka'nın temel finansal göstergelerinin de işaret ettiği gibi, ülke genelinde devam etmekte olan bankacılık krizine karşı sürdürdüğü istisnai bağımsızlık düzeyi de göz önüne alınarak Bankanın Uzun Vadeli Uluslararası Yabancı ve Yerel Para Notları 'BB' seviyesine yükseltilmiştir.

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 belli 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 arzı olumsuzlukları dengeleyici kapasitede olduğu dikkate alındığında Banka; 'Ortaklardan Bağımsızlık Notu' kategorisinde, JCR Eurasia notasyon sistemi içinde (AB) notuna karşılık gelecek şekilde teyit edilmiştir.

Derecelendirme neticeleriyle ilgili daha fazla bilgi Kuruluşumuzun <http://www.jcrer.com.tr> adresinden sağlanabilir veya Kuruluşumuz Kıdemli Baş Analist Mr. Orkun İNAN ile iletişim kurulabilir.

## JCR EURASIA RATING

Genel Müdür