

BASIN AÇIKLAMASI

İstanbul - 4 Temmuz 2012

JCR Eurasia Rating

PJSC–West Finance and Credit Bank'in Uzun Vadeli Ulusal Notu'nu '**A+ (Ukr)**'den '**AA- (Ukr)**'ye, Kısa Vadeli Ulusal Notu'nu '**A-1 (Ukr)**'den '**A-1+ (Ukr)**'ye yukarı revize etmiş olup Uzun Vadeli Uluslararası Yabancı ve Yerel Para Notları'nı '**BB-**' ve tüm not görünümünü ise '**Stabil**' olarak teyit etmiştir.

JCR Eurasia Rating, PJSC – West Finance and Credit Bank'in Uzun Vadeli Ulusal Notu'nu yatırım yapılabilir kategori içinde '**A+(Ukr)**'den '**AA-(Ukr)**'ye, Kısa Vadeli Ulusal Notu'nu '**A-1 (Ukr)**'den '**A-1+ (Ukr)**'ye yukarı revize etmiş ve tüm not görünümünü ise '**stabil**' olarak teyit etmiştir. Diğer taraftan, Uzun Vadeli Uluslararası Yabancı ve Yerel Para Notları '**BB-**' olarak değerlendirilmiş olup diğer notlarla birlikte detayları aşağıda gösterilmiştir:

Uzun Vadeli Uluslararası Yabancı Para	: BB-/(Stabil Outlook)
Uzun Vadeli Uluslararası Yerel Para Notu	: BB-/(Stabil Outlook)
Uzun Vadeli Ulusal Notu	: AA-(Ukr)/(Stabil Outlook)
Kısa Vadeli Uluslararası Yabancı Para	: 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

Türkiye'de kurulu olan **Altınbaş Holding A.Ş.**'nin sahipliğinde 2007 yılında Ukrayna'da kurulu bulunan ve kuruluşundan günümüze küçük ölçekli segment içinde yer almış bulunan **PJSC – West Finance and Credit Bank**, her ne kadar birikimli bazda tüm bankacılık sektörünün üzerinde bir büyüme trendi gerçekleştirmiş olsa da, temelde kurumsal ve ticari kredi müşterilerine odaklılığını sürdürmektedir. Bir taraftan, bu ölçek **Banka**'nın şebekeleşme gücünün ve ölçek ekonomisinin sağlayacağı avantajlardan yararlanmasının önüne geçse de, diğer taraftan, pazar dalgalanmaları sırasında ortaya çıkacak sektör genelini etkileyen olumsuzluklardan geri durmada ve içsel kaynak yaratma kapasitesinin sürdürülmesinde - geçtiğimiz yıl kar rakamının üç kattan fazla artırılmış olması da buna göstergedir- yönetsel uygulamalar ve sürdürülebilir karlılığın da desteklemesiyle **Banka**'ya çeviklik kazandırmıştır.

Kredi portföyünün iki kattan fazla artışı da göz önünde bulundurulduğunda **Banka**'nın yasal zorunlulukların hala oldukça üzerindeki sermayeleşme düzeyi, ekonomik kriz zamanlarında ortaya çıkabilecek arıza olumsuzlukları, kredilerdeki zarara dönüştürme işlemlerini ve azalmaya başlayan net faiz marjlarının etkilerini absorbe edebilme kolaylıkları sağlamaya devam etmektedir. Ayrıca, bu gibi durumların gerçekleşmesinin, kısa vadede yasal ve hedeflenen sermaye yükümlülüğünü tehdit etmekten uzak olduğu değerlendirilmektedir.

Ukrayna bankacılık sektörünün düşük genel penetrasyon düzeyi ile beraber Ukrayna'daki finansal ve reel sektörün finansallaşma düzeylerinde iyileşme eğilimi sektör için yeni büyüme fırsatları sunması beklenmektedir. Bununla beraber, devam eden AB borç krizinin yayılma riskleri, yatırım ikliminde devam eden bazı olumsuzluklar ve politik tansiyon izlenecek hususlar olmaya devam etmektedir.

Banka'nın ortaklık yapısı içinde Türkiye kökenli, çok farklı iş kollarında faaliyetleri bulunan **Altınbaş Grubu**'nun bulunması ve **Banka**'nın güçlü fonlama karışımı dikkate alındığında uzun vadeli uluslararası yabancı ve yerel para notları Ukrayna'nın ülke notunun (**B+/Stable**) 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 beklentisiyle, **Banka**'nın 'Desteklenme Notu' (**2**) ile değerlendirilmiştir. Mevcut üst yönetimin 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-ER 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 analistlerinden **Sn. Zeki M.ÇOKTAN** ile iletişim kurulabilir.

JCR EURASIA RATING

Yönetim Kurulu