

27 июня 2019

Ведущие аналитики:

Михаил Полухин, заместитель
директора
+7 (495) 139-0347
mikhail.polukhin@acra-ratings.ru

Василиса Баранова, старший
аналитик
+7 (495) 139-0480, доб.136
vasilisa.baranova@acra-ratings.ru

Ключевые факторы рейтинговой оценки

АКРА подтвердило кредитный рейтинг АО «Нордеа Банк» на уровне AAA(RU), прогноз «Стабильный»

Кредитный рейтинг [АО «Нордеа Банк»](#) (далее — Нордеа Банк, Банк) обусловлен очень высокой вероятностью предоставления экстраординарной поддержки материнской структурой с высоким уровнем кредитоспособности. Нордеа Банк обладает высоким уровнем оценки собственной кредитоспособности (ОСК) ввиду адекватной позиции по достаточности капитала, а также адекватных оценок риск-профиля и позиции по ликвидности и фондированию.

Нордеа Банк — кредитная организация, занимающая 58-е место по величине активов и 31-е — по размеру собственного капитала среди банков РФ. Конечным собственником 100% акций Банка является Nordea Bank AB — головная организация Nordea Group (одна из крупнейших финансовых структур Северной Европы). Ключевое направление деятельности Банка — кредитование юридических лиц.

Очень высокая вероятность оказания экстраординарной поддержки со стороны акционера. В случае необходимости Nordea Group (далее — Nordea Group, Группа) в лице своей головной структуры Nordea Bank AB (далее — поддерживающая организация, ПО) готова предоставлять Нордеа Банку дополнительное финансирование, а также осуществлять вливание капитала.

Итоговая оценка странового риска юрисдикции присутствия иностранной ПО (Швеция, Норвегия, Финляндия, Дания) относительно уровня странового риска России и оценка кредитоспособности ПО определены Агентством как сильные.

Степень связи Банка с акционером также оценена Агентством как сильная, поскольку:

- присутствует выраженная операционная интеграция (в частности, материнская структура определяет ряд корпоративных процедур и стандартов риск-менеджмента);
- совет директоров Банка состоит преимущественно из представителей материнской структуры;
- Группа является основным источником пассивов Нордеа Банка;
- Группа предоставляет гарантии Банку по ряду выданных им кредитов.

В этой связи кредитный рейтинг Банка определяется на уровне паритета с Российской Федерацией.

Средняя оценка бизнес-профиля. Занимаемые Нордеа Банком позиции по объему капитала среди банков РФ, качество бренда и стабильная клиентская база определяют относительно высокую оценку его франшизы. Качество корпоративного управления, учитывающего зарубежные практики, является удовлетворительным. Консервативная стратегия развития Банка выглядит реализуемой. Структура собственности прозрачна, собственник обладает высокой деловой репутацией. Вместе с тем низкая диверсификация источников операционного дохода ограничивает оценку бизнес-профиля Банка (доля непроцентных доходов — около 16% поступлений от текущей деятельности).

Оценка достаточности капитала снижена до адекватной в связи с понижением базовой оценки достаточности капитала до удовлетворительной в связи с увеличением объема дивидендных выплат, которое привело к снижению коэффициента усредненной генерации капитала (КУГК), рассчитанного за последние пять лет, до отрицательного значения. Вместе с тем высокие уровни основного капитала Банка и банковской группы по регулятивным нормам (H1.2 = 26,39% на 01.05.2019) и нормативов банковской группы (H20.2 = 27,99% на 01.04.2019) позволяют Банку выдерживать рост кредитного риска более чем на 500 б. п.

Адекватная оценка риск-профиля Банка обусловлена высоким качеством кредитного портфеля при его повышенной концентрации на 10 крупнейших группах связанных заемщиков. Учитывая высокое качество выданных кредитов, а также наличие гарантии материнской структуры по ряду крупнейших требований Банка, АКРА ограничивает негативное влияние высокой концентрации на оценку качества его ссудного портфеля.

АКРА отмечает высокую кредитоспособность основных заемщиков Нордеа Банка. Доля кредитов, просроченных более чем на 90 дней (NPL90+), составляет лишь 0,9% совокупного кредитного портфеля Банка; общий объем задолженности, отнесенной Агентством к потенциально проблемной, не превышает 2%. Доля кредитов, выданных компаниям, осуществляющим деятельность в отраслях недвижимости и строительства, не превышает 7% капитала первого уровня.

По мнению АКРА, система риск-менеджмента Нордеа Банка адекватна специфике и масштабам его бизнеса. Система управления рисками сформирована с учетом требований Nordea Group, в Банке внедрены современные методики измерения рисков, которые используются при определении риск-аппетита. Регулярно проводится стресс-тестирование.

Адекватная позиция по фондированию и ликвидности обусловлена прежде всего высоким объемом ликвидных и высоколиквидных активов. Рассчитываемый АКРА показатель дефицита краткосрочной ликвидности (ПДКЛ) подтверждает, что в базовом сценарии Банк обладает избытком ликвидности в объеме около 38 млрд руб., в стрессовом сценарии избыток составляет около 24% обязательств. АКРА также отмечает сбалансированность профиля фондирования Банка относительно его текущей структуры активов. Значение коэффициента ПДДЛ (показатель дефицита долгосрочной ликвидности) превышает 100%, что соответствует оценке «сильная».

Основными источниками фондирования Банка примерно в равных долях являются средства кредитных организаций, которые привлекаются главным образом от материнской структуры и других компаний Nordea Group, а также средства клиентов — юридических лиц. При этом стоит отметить сохранение высокой концентрации на средствах крупнейших кредиторов/вкладчиков.

Ключевые допущения

- сохранение текущей, консервативной, модели развития и высокого качества кредитного портфеля;
- сохранение акционерного и операционного контроля со стороны Nordea Bank AB;
- достаточность капитала 1-го уровня (H1.2) выше 12% на горизонте 12–18 месяцев.

Факторы возможного изменения прогноза или рейтинга

«**Стабильный**» прогноз предполагает с наиболее высокой долей вероятности неизменность рейтинга на горизонте 12–18 месяцев.

К негативному рейтинговому действию могут привести:

- снижение готовности акционеров оказывать поддержку Банку;
- потеря акционерного или операционного контроля со стороны Nordea Group.

Компоненты рейтинга

ОСК: а.

Корректировки: отсутствуют.

Поддержка: паритет с РФ.

Рейтинги выпусков

Рейтинги эмиссиям в обращении не присвоены.

Регуляторное раскрытие

Кредитный рейтинг был присвоен по национальной шкале для Российской Федерации на основе [Методологии присвоения кредитных рейтингов банкам и банковским группам по национальной шкале для Российской Федерации, Методологии анализа взаимосвязи рейтингуемых лиц с поддерживающими организациями за пределами Российской Федерации](#), а также [Основных понятий, используемых Аналитическим Кредитным Рейтинговым Агентством в рейтинговой деятельности](#).

Впервые кредитный рейтинг АО «Нордеа Банк» был опубликован АКРА 30.06.2017. Пересмотр кредитного рейтинга и прогноза по кредитному рейтингу ожидается в течение одного года с даты опубликования настоящего пресс-релиза.

Раскрытие отступлений от утвержденных методологий. По фактору «риск-профиль» оценка Банка повышена на одну ступень по причине того, что риски высокой концентрации ссудного портфеля в значительной мере нивелируются в связи с наличием гарантии Nordea Bank AB по крупнейшим кредитам, выданным АО «Нордеа Банк».

Кредитный рейтинг был присвоен на основании данных, предоставленных АО «Нордеа Банк», информации из открытых источников, а также баз данных АКРА. Рейтинговый анализ был проведен с использованием консолидированной отчетности АО «Нордеа Банк» и Nordea Group по МСФО, отчетности АО «Нордеа Банк», составленной в соответствии с требованиями Указания Банка России от 08.10.2018 № 4927-У. Кредитный рейтинг является запрошенным, АО «Нордеа Банк» принимало участие в процессе присвоения кредитного рейтинга.

Факты существенного отклонения информации от данных, зафиксированных в официально опубликованной финансовой отчетности АО «Нордеа Банк», не выявлены.

АКРА не оказывало АО «Нордеа Банк» дополнительных услуг. Конфликты интересов в рамках процесса присвоения кредитного рейтинга выявлены не были.

(С) 2019

Аналитическое Кредитное Рейтинговое Агентство (Акционерное общество), АКРА (АО)

Москва, Садовническая набережная, д. 75

www.acra-ratings.ru

Аналитическое Кредитное Рейтинговое Агентство (АКРА) создано в 2015 году. Акционерами АКРА являются 27 крупнейших компаний России, представляющие финансовый и корпоративный сектора, а уставный капитал составляет более 3 млрд руб. Основная задача АКРА — предоставление качественного рейтингового продукта пользователям российского рейтингового рынка. Методологии и внутренние документы АКРА разрабатываются в соответствии с требованиями российского законодательства и с учетом лучших мировых практик в рейтинговой деятельности.

Представленная информация, включая, помимо прочего, кредитные и некредитные рейтинги, факторы рейтинговой оценки, подробные результаты кредитного анализа, методологии, модели, прогнозы, аналитические обзоры и материалы и иную информацию, размещенную на сайте АКРА (далее — Информация), а также программное обеспечение сайта и иные приложения, предназначены для использования исключительно в ознакомительных целях. Настоящая Информация не может модифицироваться, воспроизводиться, распространяться любым способом и в любой форме ни полностью, ни частично в рекламных материалах, в рамках мероприятий по связям с общественностью, в сводках новостей, в коммерческих материалах или отчетах без предварительного письменного согласия со стороны АКРА и ссылки на источник. Использование Информации в нарушение указанных требований и в незаконных целях запрещено.

Кредитные рейтинги АКРА отражают мнение АКРА относительно способности рейтингуемого лица исполнять принятые на себя финансовые обязательства или относительно кредитного риска отдельных финансовых обязательств и инструментов рейтингуемого лица на момент опубликования соответствующей Информации.

Некредитные рейтинги АКРА отражают мнение АКРА о некоторых некредитных рисках, принимаемых на себя заинтересованными лицами при взаимодействии с рейтингуемым лицом.

Присваиваемые кредитные и некредитные рейтинги отражают всю относящуюся к рейтингуемому лицу и находящуюся в распоряжении АКРА существенную информацию (включая информацию, полученную от третьих лиц), качество и достоверность которой АКРА сочло надлежащими. АКРА не несет ответственности за достоверность информации, предоставленной клиентами или связанными третьими сторонами. АКРА не осуществляет аудита или иной проверки представленных данных и не несет ответственности за их точность и полноту. АКРА проводит рейтинговый анализ представленной клиентами информации с использованием собственных методологий. Тексты утвержденных методологий доступны на сайте АКРА по адресу: www.acra-ratings.ru/criteria.

Только в случае распространения информации о присвоенном кредитном рейтинге и прогнозе по кредитному рейтингу любым способом, обеспечивающим доступ к ней неограниченного круга лиц, данный кредитный рейтинг и прогноз по кредитному рейтингу входит в сферу регулирования Центрального банка Российской Федерации.

Единственным источником, отражающим актуальную Информацию, в том числе о кредитных и некредитных рейтингах, присваиваемых АКРА, является официальный интернет-сайт АКРА — www.acra-ratings.ru. Информация представляется на условии «как есть».

Информация должна рассматриваться пользователями исключительно как мнение АКРА и не является советом, рекомендацией, предложением покупать, держать или продавать ценные бумаги или любые финансовые инструменты, офертой или рекламой.

АКРА, его работники, а также аффилированные с АКРА лица (далее — Стороны АКРА) не предоставляют никакой выраженной в какой-либо форме или каким-либо образом непосредственной или подразумеваемой гарантии в отношении точности, своевременности, полноты или пригодности Информации для принятия инвестиционных или каких-либо иных решений. АКРА не выполняет функции фидуциария, аудитора, инвестиционного или финансового консультанта. Информация должна расцениваться исключительно как один из факторов, влияющих на инвестиционное или иное бизнес-решение, принимаемое любым лицом, использующим ее. Каждому из таких лиц необходимо провести собственное исследование и дать собственную оценку участнику финансового рынка, а также эмитенту и его долговым обязательствам, которые могут рассматриваться в качестве объекта покупки, продажи или владения. Пользователи Информации должны принимать решения самостоятельно, привлекая собственных независимых консультантов, если сочтут это необходимым.

Стороны АКРА не несут ответственности за любые действия, совершенные пользователями на основе данной Информации. Стороны АКРА ни при каких обстоятельствах не несут ответственности за любые прямые, косвенные или случайные убытки и издержки, возникшие у пользователей в связи с интерпретациями, выводами, рекомендациями и иными действиями третьих лиц, прямо или косвенно связанными с такой информацией.

Информация, предоставляемая АКРА, актуальна на дату подготовки и опубликования материалов и может изменяться АКРА в дальнейшем. АКРА не обязано обновлять, изменять, дополнять Информацию или уведомлять кого-либо об этом, если это не было зафиксировано отдельно в письменном соглашении или не требуется в соответствии с законодательством Российской Федерации.

АКРА не оказывает консультационных услуг. АКРА может оказывать дополнительные услуги, если это не создает конфликта интересов с рейтинговой деятельностью.

АКРА и его работники предпринимают все разумные меры для защиты всей имеющейся в их распоряжении конфиденциальной и/или иной существенной непубличной информации от мошеннических действий, кражи, неправомерного использования или непреднамеренного раскрытия. АКРА обеспечивает защиту конфиденциальной информации, полученной в процессе деятельности, в соответствии с требованиями законодательства Российской Федерации.