

**Наталья Лаце, Елена Титко**

Рижский технический университет

---

## **ФИНАНСОВЫЙ КРИЗИС: ВЗГЛЯД НА БАНКОВСКИЙ СЕКТОР ЛАТВИИ**

---

**Анотация:** Банковский сектор Латвии является одной из наиболее развитых отраслей экономики и играет значительную роль в формировании ВВП. Мировой экономический кризис негативно отразился на всей латвийской экономике, и, в частности, на результатах деятельности латвийских коммерческих банков. Цель публикации – оценить сегодняшнюю ситуацию в банковской сфере, проанализировать причины ее возникновения и, основываясь на статистических данных, сделать прогнозы относительно дальнейшего развития банковского сектора Латвии. Авторы работы провели сравнительный анализ основных показателей деятельности латвийских коммерческих банков, взяв за основу данные последних двух лет. Полученные результаты свидетельствуют о проблеме ликвидности и ухудшении качества кредитных портфелей. Чтобы выйти из сложившейся ситуации, многим латвийским банкам придется искать крупных иностранных инвесторов, что означает новую волну слияний и поглощений в банковской отрасли Латвии.

**Ключевые слова:** банковский сектор Латвии, коммерческие банки, ликвидность, кредитные портфели, финансовый кризис

### **1. История развития банковского сектора Латвии и основные показатели**

Современная история Латвийской системы коммерческих банков началась в 1988 году. С того времени сложилась международно-признанная двухуровневая банковская система, которая, пережив 2 кризиса, восстановилась и осуществляет свою деятельность в соответствии с международными стандартами, предлагая широкий спектр финансовых услуг и продуктов клиентам. Центральный банк Латвии впервые был основан в 1922 году, пережив исторические трансформации, восстановил свою деятельность в августе 1990. Это – независимый банк, который имеет право выпускать национальную валюту и управлять экономикой через инструменты монетарной политики, например, такие как ставка рефинансирования.

К моменту распада Советского Союза и получения Латвией независимости в 1991 году латвийская банковская система была построена на плановых принципах. Регулирование в банковской сфере было ослаблено, отсутствовала национальная валюта, не было единой системы надзора. Слабость регулирования в банковской сфере породила бум образования банков. В 1993 году общее число банков достигло 61. Начиная с 1995 года, происходила постепенная консолидация банковского сектора: немецкие и северно-европейские банки начали свою деятельность на латвийском финансовом рынке.

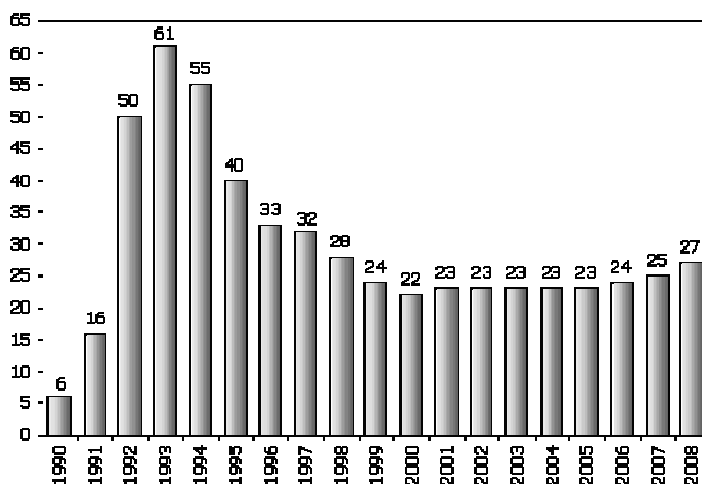


Рис. 1. Количество коммерческих банков в Латвии в период 1990 – 2008 гг.

Исторически многие жители Латвии владеют русским языком. По этой причине латвийские банки быстро смогли стать финансовыми партнерами для России, Украины, Белоруссии, а также других стран СНГ и бывших советских республик. Из всех Прибалтийских государств, латвийские банки имели самые тесные связи с Россией. До осени 1998 года значительная часть банковского бизнеса была ориентирована на Россию и страны СНГ. По этому российский кризис 1998 года оказал большое влияние на банковскую систему Латвии. Общие убытки латвийского банковского сектора превысили 120 миллионов лат или 53 процента от общего капитала латвийских банков. Одним из последствий кризиса стало падение цен на акции местных банков, что привлекло иностранных инвесторов на латвийский рынок. Шведский SEB приобрел контрольный пакет второго по величине латвийского банка Unibanka, а после увеличил свою долю и стал единственным владельцем банка. Второй основной инвестор на рынке представлен в Латвии через Swedbank, который полностью принадлежит эстонскому филиалу шведского банка Swedbank.

Латвийский банковский бизнес значительно вырос в период с 2000 года. Речь идет не о количестве банков, которых оставалось 23, а об объемах активов, депозитов и кредитов. В настоящее время на рынке финансовых услуг Латвии действует 21 коммерческий банк и шесть филиалов иностранных банков. На данный момент ведущими банками по величине активов и доходов являются Swedbank, SEB banka и DnB NORD banka.

Еще в 2008 году Parex banka был среди крупнейших и сильнейших банков Латвии. По данным на 31 марта 2008 это был второй банк по величине активов с долей рынка 14.6% (данные Ассоциации коммерческих банков Латвии, 2009). Владельцами банка являлись частные лица – граждане Латвии – с 85% пакетом акций. В настоящий момент Parex banka принадлежит правительству Латвии.

Таблица 1. Активы коммерческих банков (брутто) на 31.12.2008\*

Название банка	Тыс. LVL 31.12.2008	Доля рынка, %
Swedbank	5272899.8	22.7
SEB banka	3028420.4	13.0
Латвийский филиал Nordea Bank Finland	2322510.5	10.0
DnB NORD banka	1961983.3	8.4
Rietumu banka	1143936.0	4.9
Aizkraukles banka	1010626.1	4.3
Latvijas Hipotēku un Zemes banka	962212.0	4.1
UniCredit Bank	801222.2	3.4
Latvijas Krājbanka	688960.5	3.0
NORVIK banka	514038.8	2.2

\* Доля рынка остальных банков составляет менее 2%

\* Данные обновлены на 23.02.2009

Оценивая структуру собственности латвийского банковского сектора, необходимо отметить, что на конец 2008 года иностранным финансовым группам принадлежало 77.3% оплаченного капитала латвийских банков. Иностранные акционеры владеют более чем 50% капитала 11 латвийских банков. (Тенденции развития латвийского народного хозяйства и банковский сектор, Pimārs Rimšēvičs, январь 2009 года, [www.bank.lv](http://www.bank.lv))

Балтийская экспансия скандинавских финансовых групп началась в конце 90-х г.г., позже они заняли ведущие позиции в банковском секторе всех стран региона. Это относится в первую очередь к таким банковским группам, как SEB, Swedbank, Nordea, DnBNord.

Латвийское правительство является собственником двух банков – Latvijas Hipotēku un zemes banka (100% пакет акций) и Parex banka (85%).

В настоящее время основными характеристиками банковской системы Латвии являются:

Таблица 2. Основные акционеры коммерческих банков Латвии

Название банка	Основные акционеры банка
Latvijas Biznesa banka	100% “Банк Москвы” Россия
Aizkraukles banka	около 100% частные лица, Латвия
GE Money bank	более 50% “GE Money Latvia Holding”, Латвия
Latvijas Tirdzniecības banka	100% – MDM bank, Россия
Latvijas Hipotēku un zemes banka	100% правительство Латвии
NORVIK banka	20%-40% частные лица, Латвия более 50% – Straumborg ehf., Исландия
SMP bank	более 50% – банк “Северный Морской Путь”, Россия
DnB NORD Banka	100% – Bank DNB NORD, Дания
Parex bank	85% – правительство Латвии
PrivatBank	100% – “Priatbank”, Украина
Reģionālā investīciju banka	более 50% – “Pivenni” bank, Украина
Rietumu banka	более 50% – частные лица, Латвия
TRASTA komercbanka	более 50% – частные лица, Латвия
UniCredit Bank	100% – UniCredit Bank Austria, Австрия
Baltic International bank	100% частные лица, Латвия
Swedbank	100% – Swedbank, Эстония
Baltic Trust Bank	более 50% – SIA “GE Money Latvia Holding”, Латвия
Latvijas Krājbanka	более 50% – AB bankas SNORAS, Литва
SEB banka	100% – Skandinaviska Enskilda Banken AB, Швеция

Таблица 3. Лидеры банковского рынка

Название банка	Доля рынка по величине активов	Доля рынка по кредитам	Доля рынка по вкладам
	%		
Swedbank	22.7	26.0	16.0
SEB banka	13	14.4	12.5
Латвийский филиал Nordea Bank Finland	10	12.7	5.1
DnB NORD Banka	8.4	10.3	4.4

1. Высокий уровень концентрации. На 3 крупнейших банка приходится более чем 50% общих активов банковской системы;

2. Банковский сектор Латвии перенасыщен. В стране с 2.26 миллионным населением (данные Центрального статистического агентства, 2009) действуют 27 коммерческих банков;

3. Высокий уровень иностранного присутствия: около 77% общего объема оплаченного капитала латвийской банковской системы приходится на иностранные банки, главным образом на скандинавские финансовые группы;

4. Хорошо развитая правовая и финансовая инфраструктура;

5. Коммерческие банки Латвии с одинаковым успехом предлагают свои услуги, как гражданам Латвии, так и нерезидентам, в особенности из русскоговорящих регионов.

## 2. Регулирование банковской сферы в Латвии

За последние 17 лет банковский сектор Латвии претерпел значительные изменения. К настоящему времени в Латвии сформированы почти все институты, присущие развитым европейским финансовым рынкам. Положения законодательства Латвии, регулирующие банковскую деятельность, отвечают требованиям Евросоюза и в ряде случаев являются более жесткими. Годовые отчеты банков составляются в соответствии с требованиями IAS и должны в обязательном порядке быть заверены международными аудиторскими компаниями. Требования банковского надзора в Латвии четко сформулированы, и осуществление проверок в коммерческих банках происходит чаще, чем в странах Евросоюза. Надзор в сфере банковской деятельности является комплексным и по оценкам международных экспертов считается одним из наиболее жестких в Центральной и Восточной Европе.

С 1-ого июля 2001 года контроль в финансовом секторе осуществляет Комиссия по надзору за рынком капитала и финансов (Finanšu un kapitāla tirgus komisija FKTK). Раньше эту функцию исполнял Банк Латвии. FKTK – полноправное автономное государственное учреждение, которое осуществляет контроль за деятельностью латвийских банков, страховых обществ, частных пенсионных фондов, участников рынка финансовых инструментов. Цель деятельности комиссии – способствовать развитию и стабильности рынка финансов и капитала и защищать интересы вкладчиков (“On the Financial and Capital market commission”, 2006).

Можно выделить следующие инструменты контроля над банковским сектором в Латвии:

1. Обязательные резервы на корреспондентском счете в Банке Латвии;
2. Требования достаточности капитала;
3. Требования ликвидности;
4. Ограничения сделок, сопряженных с риском.

Банковская деятельность в Латвии регулируется следующими нормативными актами

1. Закон «О Кредитных учреждениях»;
2. Закон «О гарантировании вкладов»;
3. Закон «О противодействии отмыванию средств, полученных от преступной деятельности, и финансированию терроризма»;
4. Нормативные акты FKTK.

Ключевые требования в области регулирования банковской деятельности:

1. Уровень текущей ликвидности, рассчитываемый как соотношение ликвидных активов к обязательствам со сроком погашения в течение месяца, должен быть не менее 30 % („Regulations on the Compliance”, 2005);

2. Соотношение собственного капитала к активам, взвешенным с учетом риска и совокупным внебалансовым обязательствам – не менее 8% (в соответствии с положениями Базельского Соглашения) (“Regulations on the Capital Adequacy Calculation”, 2004);

3. Сумма возмещения по вкладам клиента совпадает с основной суммой депозита, но не превышает 50000 евро в каждом банке („Deposit guarantee law”, 2008).

### 3. Современный банковский бизнес в Латвии

В последние годы латвийский банковский бизнес развивался в основном за счет преимуществ географического положения государства. Латвия, страна с минимумом природных ресурсов, как и Швейцария, получала прибыль, имея развитую банковскую систему. Все коммерческие банки Латвии ставили перед собой цель быть универсальными банками и предлагали широкий спектр банковских услуг, как физическим лицам, так и предприятиям, концентрируясь на среднем и крупном бизнесе, а также на частных лицах со средними и высокими доходами.

Одной из самых больших опасностей для латвийской экономики был ее «перегрев», когда потребление финансировалось в основном за счет кредитов.

Начиная с 2004 года, когда Латвия вступила в Европейский Союз, в стране наблюдался бум кредитования. Жители Латвии тратили деньги, не задумываясь о завтрашнем дне, покупая дома и квартиры, которые не могли себе позволить в кредит. Некоторые банки кредитовали клиентов, выдавая кредиты, превышающие по сумме рыночную стоимость залога. Сроки кредитов были огромные – 15-40 лет.

Спрос на строительство домов в совокупности с нехваткой профессиональных строителей привел к резкому скачку цен и зарплат в строительной отрасли. Под давлением конкуренции со стороны бизнеса в области недвижимости и строительства общий уровень заработной платы в стране также увеличился. Чтобы компенсировать рост заработной платы, работодатели были вынуждены повысить цены на продукты и услуги. Уровень инфляции в ноябре 2008 года, по сравнению с тем же периодом в 2007 году, составил 11,8% („Inflation in Latvia”, 2009). В феврале 2009 года уровень инфляции составил 9,6% и был самым высоким показателем в Европейском Союзе („Inflation rate in Latvia is the highest”, 2009).

В ноябре 2008 года один из крупнейших банков Латвии – Parex banka – был национализирован („On the take-over of Parex banka”, 2008).

Европейский Союз, некоторые члены ЕС, МВФ и Всемирный Банк предложили помощь по спасению Латвию от банкротства в форме кредита на 7.5 миллиардов евро. Условия кредита достаточно жесткие и главным обра-

зом касаются консолидации государственного бюджета. С этой целью государство было вынуждено урезать зарплаты чиновников на 15%, поднять НДС с 18% до 21%.

В настоящий момент 10% домашних хозяйств Латвии имеют ипотечный кредит. Только 13% из них утверждают, что трудностей с выплатами по кредиту нет („DnB Nord Latvian barometer”, 2009). Согласно данным ФКТК в июле 2008 года средняя сумма кредита на одного жителя Латвии, включая детей, составляла 2332 лат. Объем просроченных платежей по кредитам увеличивается. (Pelane & Ukenābele, 2009).

По причине ухудшения финансового положения заемщиков многие латвийские банки изменили свою кредитную политику. Некоторые банки ужесточают требования по залогу, требуя дополнительный залог или частичную выплату кредита, если рыночная стоимость имеющегося залога меньше суммы кредита. Комиссия по надзору за рынком финансов и капитала уже получила определенное количество жалоб от заемщиков, основные причины которых следующие („Lending complaints”, 2009):

- Требование банком дополнительного залога;
- Изменение договора – в основном, повышение процентной ставки;
- Требование досрочного погашения кредита;
- Требование предоставить дополнительные документы о финансовом положении и доходах.

В общем, практически все латвийские банки испытывают трудности. Из-за оттока местного и иностранного капитала банки столкнулись с проблемой ликвидности. Кроме того, латвийские коммерческие банки имеют синдицированные кредиты, которые нужно вернуть в ближайшем будущем. Parex banka успешно завершил процесс переговоров с синдикатом, заключив договор о сроках выплат. Первый платеж, составляющий 30% или 232.5 миллиона евро, был произведен в марте 2009 года из средств, выделенных государственной казной („Parex banka successfully finalises”, 2009).

Стоит отметить, что правительство Латвии было вынуждено спасти Parex banka. Если бы Parex banka был признан банкротом, пострадали бы многие другие предприятия. Все деньги, вложенные в банк компаниями, государством и другими банками были бы заморожены. Кроме того, в случае банкротства банка, государству пришлось бы выплатить вкладчикам, согласно Закону о гарантировании депозитов, 600 миллионов лат из гарантийного фонда, тогда как на сегодняшний день в Фонде накоплено только 80 миллионов лат. Остальные деньги пришлось бы взять из государственной казны. В общей сложности государство вложило в Parex banka 820 миллионов лат. Позитивным моментом является тот факт, что Европейский Банк Реконструкции и Развития готов стать акционером банка и инвестировать в Parex banka 100 миллионов евро („EBRD is willing”, 2009).

Остальные банки, которые не являются частью иностранных финансовых групп, как Swedbanka, SEB banka и DnB Nord, имеют весьма ограниченные возможности получения денежных средств. Государство вряд ли спасет кого-нибудь еще – для этого просто больше нет денег.

Таким образом, в период глобального экономического спада, банки, имеющие запасы ликвидности, смогут приобрести действительно интересные активы по выгодной цене. А это значит, что ожидается новая волна консолидации финансового сектора. В 2008 году завершился процесс интеграции Baltic Trust Bank и GE Money, в результате которого образовался новый банк – GE Money Bank (<http://www.gemoneybank.lv>). Вступление в 2009 году на латвийский рынок Банка Реконструкции и Развития было важным не только для банка Parex. Но и для всего банковского сектора Латвии.

Авторы обобщили результаты деятельности латвийских банков на 31.12.2008, по сравнению с результатами на 31.12.2007. (см. таб. 4 и 5). Били выбраны банки со значительной долей рынка по величине активов и объему депозитов (Swedbank, SEB banka, DnB NORD Banka, Aizkraukles banka, Rietumu banka, Parex banka web sites, 2009). Данные Parex banka недоступны до отмены ограничений банковской деятельности, установленных Кабинетом Министров ЛР и Комиссией по надзору за рынком финансов и капитала.

Таблица 4. Вклады коммерческих банков

Название банка	Вклады, LVL ‘000		
	31.12.07	31.12.08	Изменения по сравнению с 31.12.2007
Swedbank	1716005	1566791	-8.7%
SEB banka	1244988	1384741	-11.2%
DnB NORD Banka	347109	439829	+26.7%
Aizkraukles banka	825351	714007	-13.5%
Rietumu banka	885879	670611	-24.3%

Таблица 5. Прибыль (убытки) и показатель ROA в 2008 году

Название банка	Прибыль (убытки) LVL ‘000		ROA, %	
	31.12.07	31.12.08	31.12.2007	31.12.2008
Swedbank	98948	66921	2.27	1.35
SEB banka	76092	29514	2.68	0.98
DnB NORD Banka	19586	6209	1.09	0.32
Aizkraukles banka	27186	10665	2.5	1.08
Rietumu banka	34755	20494	2.83	1.83
Parex banka (unaudited data)	40146	(124008)		–

Как видно из таблиц, прибыль латвийских банков, так же, как и ее относительный показатель – доходность активов, снизились по сравнению с 2007 годом. Мы можем судить об уровне доверия латвийских жителей к банкам по



уменьшению объема депозитов. Только в DnB NOR объем вкладов увеличился. Однако, это результат оттока депозитов из других банков, а не «новые» деньги. Многие банки включили в свои финансовые отчеты резервы по кредитным убыткам. Например, резервы Parex банка составили 107 миллионов лат, резервы Swedbank – 68 миллионов лат.

#### 4. Заключение

В настоящий момент главным вопросом на повестке дня является положение латвийских банков, проблемы с выплатами по кредитам, а также сценарий стабилизации кредитного рынка.

Из-за оттока капитала латвийские банки в самом ближайшем будущем могут столкнуться с проблемой ликвидности. Те банки, которые имеют запасы ликвидности, смогут по выгодной цене приобрести качественные активы, а это означает новую волну сделок слияний-поглощений.

2008 год в Латвии ознаменовался двумя крупными M&A сделками: (1) в результате интеграции Baltic Trust Bank и GE Money возник GE Money Bank и (2) правительство Латвии приобрело контрольный пакет акций крупнейшего латвийского банка – Parex banka. В 2009 году Банк Реконструкции и Развития заявил о своей готовности вложить деньги в Parex bank и стать его акционером.

Сегодня латвийский бизнес, особенно малые и средние предприятия, остро нуждаются в дополнительном финансировании. Поэтому основным фактором для оздоровления латвийской экономики является возобновление латвийскими банками «нормального» кредитования.

Многие латвийские банки столкнулись с проблемой ликвидности из-за ухудшения качества портфеля и увеличения объема задержек по кредитным выплатам. Поэтому иностранные банки имеют сейчас хорошую возможность приобрести акции латвийских банков. В любом случае, в ближайшем будущем банковский сектор Латвии ожидают большие изменения. Возможно, в 2009-2011 гг., вслед за Банком Реконструкции и Развития на латвийский рынок придут новые сильные игроки.

#### Литература

- [1] Regulations on the Capital Adequacy Calculation. (2004, November 25). Latvijas Vēstnesis, 187.
- [2] Regulations on the Compliance with Liquidity Requirements. (2005, December 29). Latvijas Vēstnesis, 209.
- [3] Deposit guarantee law: Amendments. (2008, October 17). Latvijas Vēstnesis, 162.
- [4] Latvian government to up stake in stricken bank Parex. (2008, December 3) from <http://www.eubu.siness.com/news-eu/1228334522.5/>.
- [5] Indices of bank activities in the 4<sup>th</sup> quarter of 2008 (data updated in 23.02.2009). (2009). Retrieved March 22, 2009, from <http://eng.bankasoc.lv/Association/statistics/banks/article.php?id=2843>.

- [6] Ge Money Bank Web site ( <http://www.gemoneybank.lv>).
- [7] Baltic Equity List. (2009). Retrieved February 13, 2009, from <http://www.nasdaqomxbaltic.com/market/?pg=mainlist&lang=en>.
- [8] Inflation in Latvia last year – 10,5%. (2009, January 1). Retrieved April 10, 2009, from <http://www.bbi.lv/lv/news.php?r=1&news=1797>.
- [9] Inflation rate in Latvia is the highest in EU. (2009, March 3). Retrieved April 10, 2009, from <http://www.bbi.lv/lv/news.php?r=1&news=1838>.
- [10] On the take-over of Parex banka. (2008, November 9). Retrieved April 10, 2009, from <http://www.bank.lv/eng/main/all/sapinfo/lbpdip/archive/archive2008/0911/>.
- [11] DnB Nord Latvian barometer. (2009, March 4). Retrieved April 10, 2009, from [www.dnbnord.lv](http://www.dnbnord.lv).
- [12] Lending complaints into FCMC. (2009, February 17). Retrieved April 10, 2009, from [http://www.fk.lv/lv/komisija/publikacijas/citas\\_publikacijas/20090217\\_par\\_fltk\\_iesniegtajam](http://www.fk.lv/lv/komisija/publikacijas/citas_publikacijas/20090217_par_fltk_iesniegtajam).
- [13] Parex banka successfully finalises negotiations with syndicated lenders. (2009, March 19). Retrieved April 10, 2009, from <http://www.parexgroup.com/en/news/index.php?id426=13308>.
- [14] EBRD is willing to invest 100 million Euro into Parex banka. (2009, March 18). Retrieved April 10, 2009, from <http://www.parexgroup.com/en/news/index.php?id426=13285>.
- [15] Pelane A., Ukenābele I. (2009). Article for Latvijas Vēstnesis. Retrieved April 13, 2009, from [http://www.lv.lv/body\\_print.php?id=163215](http://www.lv.lv/body_print.php?id=163215).
- [16] Swedbank Web site ( <http://www.swedbank.lv>).
- [17] SEB banka Web site ( <http://www.seb.lv>).
- [18] Parex banka Web site ( <http://www.parex.lv>).
- [19] Rietumu banka Web site ( <http://www.rietumu.lv>).
- [20] Aizkraukles banka Web site ( <http://www.ab.lv>).
- [21] DnB NORD Banka Web site ( <http://www.dnbnord.lv>).
- [22] Central Statistical Bureau Web site ([www.csb.gov.lv](http://www.csb.gov.lv)).
- [23] Web site of Association of Latvian commercial banks ([www.bankasoc.lv](http://www.bankasoc.lv)).
- [24] Law “On the Financial and Capital market commission”. (13.03.2006). [http://www.fltk.lv/en/law/general/laws/on\\_the\\_financial\\_and\\_capital\\_m/](http://www.fltk.lv/en/law/general/laws/on_the_financial_and_capital_m/).

## KRYZYS FINANSOWY: SPOJRZENIE NA SEKTOR BANKOWY ŁOTWY

**Streszczenie:** Sektor bankowy Łotwy jest jednym z najbardziej rozwiniętych gałęzi ekonomiki i odgrywa ważną rolę w kształtowaniu PKB. Światowy kryzys ekonomiczny negatywnie odbił się na całej gospodarce Łotwy, a szczególnie na wynikach działalności łotewskich banków komercyjnych. Celem publikacji jest ocena aktualnej sytuacji w sferze bankowości, analiza przyczyn jej powstania i sporządzenie prognozy dotyczącej dalszego rozwoju sektora bankowego Łotwy na podstawie danych statystycznych. Autorzy pracy przeprowadzili analizę porównawczą podstawowych wskaźników działalności łotewskich banków komercyjnych z wykorzystaniem danych z dwóch ostatnich lat. Otrzymane rezultaty świadczą o problemie płynności i pogarszającej się jakości portfeli kredytowych. Żeby znaleźć wyjście z powstałej sytuacji, wiele łotewskich banków będzie zmuszonych szukać dużych inwestorów zagranicznych, co oznacza nową falę fuzji i przejęć w branży bankowej Łotwy.