

ИСТОРИКО-ПРАВОВЫЕ АСПЕКТЫ ЭВОЛЮЦИИ БАНКОВСКОЙ СИСТЕМЫ ИСЛАНДИИ

Н. Б. Топорнин,

кандидат юридических наук, доцент кафедры европейского права, Московский государственный институт международных отношений (Университет) МИД Российской Федерации; e-mail: n.topornin@yandex.ru

В статье рассматриваются некоторые исторические и правовые аспекты развития банковской системы Исландии. Несмотря на то, что первые банковские учреждения в Исландии были созданы в конце XIX в., формирование современной банковской системы страны началось после обретения ею независимости в 1944 г. Центральный банк Исландии был создан в 1961 г., однако современный правовой статус главного банка страны базируется на законе 2001 г. (36/2001) с важными изменениями и дополнениями, внесенными в 2009 г. Разразившийся глубокий финансовый кризис в Исландии в 2008–2009 гг. повлек за собой радикальные преобразования банковской системы страны, выразившиеся в национализации всех коммерческих банков и установлении жестких мер регулирования со стороны государства. К настоящему времени правительство страны и Центральный банк Исландии сумели преодолеть глубокий экономический и финансовый кризис и восстановить доверие к национальным банковским институтам. В статье исследуются правовой статус Центрального банка Исландии, эволюция системы коммерческих банков, взаимоотношения Исландии с иностранными вкладчиками по делу «IceSave» и некоторые другие вопросы.

In this article the author examines some historic and legal aspects of the development of banking system in Iceland. Though the first banking institutions in Iceland were set up in the end of XIX century, the establishment of modern country banking system began only after Iceland had become independent in 1944. The central bank of Iceland was established in 1961, however the contemporary legal status of the main country bank is based on the Law Act of 2001 (36/2001) with important amendments and changes made in 2009. A deep financial crisis, which occurred in Iceland in 2008-2009, provoked radical changes in Iceland credit and banking system resulting in nationalization of all commercial banks and introduction of tough regulation measures from the state authorities. By now the Iceland government and central bank were able to overcome deep financial and economic crisis and to restore confidence in the national banking institutions. In this article the legal status of the Iceland central bank, evolution of commercial banks system, Iceland' disputes with foreign investors in framework of the «IceSave case» and some other matters are being considered.

Ключевые слова: Исландия; эволюция; финансовый кризис; банковская система; центральный банк; Альтинг; IceSave; коммерческие банки; национализация; правовой статус; государственный банк Исландии.

Key words: Iceland; evolution; financial crisis; banking system; central bank; Althingi; IceSave; commercial banks; nationalization; legal status; Landsbanki Íslands.

УДК 346.62; ББК 67.404.2

Развитие и становление банковской системы Исландии неразрывно связаны с исторической эволюцией исландской государственности. Несмотря на то, что возникновение Исландии – или Страны льдов – относится к IX в., большую часть своей истории она находилась в политической и экономической зависимости от соседних скандинавских государств. Так, подписав в 1262 г. так называемый «Старый договор» с Норвегией (исл. – *Gamli sáttmáli*), Исландия на многие десятилетия оказалась в прямой зависимости от норвежской короны, хотя официально считалась автономной территорией норвежского королевства. В 1397 г. вследствие заключения «Кальмарской унии» (дат. – *Kalmarunionen*) Норвегия оказалась под властью датской монархии, в результате чего Исландия на долгие годы (более 400 лет) перешла в фактическую военно-политическую зависимость от королевского дома Дании. После расторжения датско-норвежской унии в 1814 г. Исландия юридически вошла в состав Дании, однако на острове начало набирать силу движение за независимость, что привело к созданию в 1843 г. парламентского ор-

гана – Альтинга (исл. – *Althingi*) – с консультативным статусом и к упразднению в 1854 г. датской торговой монополии. В 1874 г. датский король Кристиан IX дает Исландии конституцию, в соответствии с которой Альтинг получил ограниченные законодательные права, а сама Исландия – автономию в составе датского королевства.

В конце XIX в. с наступлением периода активного развития рыболовно-промышленных кооперативов начинает укрепляться экономика страны, которой была необходима развитая современная финансовая инфраструктура. В 1885 г. создается первый Государственный банк Исландии (*Landsbanki Íslands*), уставный капитал которого составили казначейские долговые обязательства, конвертируемые в датские кроны (в то время официальная валюта Исландии). Второй банк в Исландии – Банк Исландии (*Íslandsbanki*) – был учрежден в 1904 г. датскими частными инвесторами, и именно ему в рамках специального законодательства было предоставлено право эмитировать банкноты, обеспеченные золотом. В 1918 г. Исландия становится независимым государством в рамках «персональной унии» с Данией,

страна берет курс на самостоятельное развитие, включая сферу денежно-кредитных отношений. Назрела необходимость передачи права эмиссии денег от коммерческого Банка Исландии, контролируемого частными датскими инвесторами, в руки Государственного банка Исландии (ГБИ), что и было сделано в 1927 году.

17 июня 1944 г. исландский парламент принял решение провозгласить страну независимой республикой, и с этого момента начинается история Исландии как суверенного государства. В первые послевоенные годы государство не уделяло должного внимания развитию кредитно-финансовой системы страны, сосредотачивая основное внимание на повышении эффективности рыболовной и рыбоперерабатывающей сферы – главной бюджетообразующей отрасли исландской экономики. Государственный банк Исландии постепенно превращался в банк-монополист, который получил более 50% всех коммерческих банковских активов страны. Такое совмещение функций государственного и коммерческого банка не могло не вызывать справедливой критики парламентариев. В 1957 г. был предпринят первый важный шаг изменить сложившуюся ситуацию путем создания отдельного управления со своим независимым менеджментом в структуре ГБИ, которому были переданы исключительные полномочия по регулированию денежно-кредитных отношений в стране, включая поддержку платежеспособности всей банковской системы Исландии. Однако на практике это половинчатое решение не привело к сколько-нибудь значительным позитивным результатам, поэтому в 1961 г. правительство предприняло радикальную реформу, образовав на базе управления ГБИ полностью независимый Центральный банк Исландии (*Seðlabanki Íslands*).

Юридический статус Центрального банка Исландии (ЦБИ) был закреплен специальным актом парламента в апреле 1961 г. Согласно акту ЦБИ являлся государственным банком в полном смысле этого слова, которым руководил Совет управляющих, состоящий из трех человек, назначаемых министром финансов и экономических отношений. В 2001 г. Алтинг принял новый закон о ЦБИ (36/2001), а нынешний правовой статус банка получил в результате поправок, внесенных в законодательство в 2009 г.¹ Изменения в значительной степени затронули организационную структуру ЦБИ, были введены посты управляющего банком, его заместителя, созданы Комитет по денежной политике и Наблюдательный совет банка.

Главной задачей ЦБИ является достижение стабильности цен, при этом по согласованию с министром финансов банк проводит политику таргетирования инфляции². ЦБИ также выполняет функции, традиционно присущие центральным банкам развитых стран, – это поддержание необходимого уровня международных (золотовалютных) резервов страны, эмиссия национальной валюты (исландской кроны), содействие развитию эффективной финансовой системы, включая обеспечение прохождения платежей как внутри страны, так

и за границу, депонирование обязательных резервов коммерческих банков и др. ЦБИ предоставляет кредиты коммерческим банкам на рыночных условиях в соответствии с действующими тарифами, при этом в случае форс-мажорных обстоятельств в банковском секторе для поддержания общей денежной стабильности в стране он может напрямую предоставлять льготное финансирование или необходимые банковские гарантии коммерческим банкам, оказавшимся в тяжелой ситуации.

Согласно действующему законодательству³, общее руководство ЦБИ осуществляют министр финансов и Наблюдательный совет, а повседневную деятельность банка курируют управляющий и его заместитель, назначаемые на пять лет министром финансов страны, при этом они могут находиться на своих должностях максимально два срока. Решения по важнейшим банковско-финансовым индикаторам ЦБИ (включая определение размера учетной ставки) находятся в компетенции Комитета по денежной-кредитной политике (КДКП), в который входят управляющий, его заместитель, ведущий специалист банка по общим финансовым вопросам и два внешних эксперта в области экономической и банковской деятельности, назначаемые министром финансов на пять лет. Управляющий ЦБИ председательствует на заседаниях КДКП, решения принимаются простым большинством голосов, а в случае их равенства голос управляющего считается решающим. КДКП собирается на свои заседания не менее восьми раз в год, о своей деятельности и принятых решениях он отчитывается дважды в год перед парламентом страны.

Надзор за деятельностью ЦБИ осуществляют Наблюдательный совет, который состоит из семи человек, избираемых парламентом Исландии сразу после новых выборов. В его обязанности входит контроль за соблюдением ЦБИ действующего законодательства и внутренних правил и процедур, мониторинг общей денежно-кредитной политики банка и главных финансовых индикаторов, назначение главного аудитора, утверждение предлагаемых административных структурных изменений и штатного расписания банка, включая размер заработной платы и вознаграждений служащих ЦБИ. Управляющий ЦБИ не является членом Наблюдательного совета, однако он приглашается на заседания совета, на которых выступает с программными заявлениями и отвечает на вопросы. При этом управляющий ЦБИ не принимает участия в голосовании при принятии тех или иных решений Наблюдательного совета.

Говоря об эволюции банковской системы Исландии в течение последних 10 лет, нельзя обойти вниманием масштабный финансовый кризис, который поразил экономику страны в 2008–2009 гг. и стал одним из ярких проявлений начала мирового финансово-экономического кризиса. До кризиса Исландия была одной из самых интенсивно развивающихся стран с высоким уровнем жизни, иностранные инвесторы охотно вкладывали деньги в финансовую систему маленького островного государства, а простые вкладчики, вклю-

¹ URL: <https://www.cb.is/lisalib/getfile.aspx?itemid=6861>

² URL: <https://www.cb.is/monetary-policy/>

³ URL: <https://www.cb.is/lisalib/getfile.aspx?itemid=6861>

чая зарубежных граждан, размещали свои свободные средства в исландских коммерческих банках в расчете на высокие дивиденды. Государство, и в первую очередь ЦБИ, не предпринимало должных шагов по ограничению «накачки» банковской системы страны в больших размерах краткосрочными кредитами, в результате чего образовался опасный «финансовый пузырь». За несколько лет, предшествовавших кризису, активы трех исландских коммерческих банков – *Kaupthing*, *Landsbanki* и *Glitnir* – увеличились в несколько раз, при этом большая часть кредитных средств была заимствована на зарубежных финансовых рынках. Так, совокупный капитал трех этих банков к середине 2008 г. составлял 14,437 трлн крон (примерно 240 млрд дол. США), что в 11 раз превышало на тот момент ВВП Исландии¹. Мировой финансово-экономический кризис, начало которому положило банкротство *Lehman Brothers*, привел к тому, что инвесторы стали забирать свои средства из банков Исландии, банки стали терять ликвидность, долги их росли, при этом правительство и ЦБИ были не в состоянии им помочь. Иностранные компании стали выводить деньги из Исландии, что подтолкнуло национальную валюту к девальвации (более чем на 50%), а также привело к росту внешней задолженности страны, которая к концу 2008 г. достигла 9,553 трлн крон (около 170 млрд дол. США), или семь годовых ВВП страны².

29 сентября 2008 г. было принято решение национализировать один из крупнейших коммерческих банков *Glitnir*, однако оказалось, что этого недостаточно, так как остальные банки тоже потеряли платежеспособность. В результате 6 октября 2008 г. исландский парламент вынужден был прибегнуть к крайним мерам, приняв специальный закон о чрезвычайных полномочиях Органа по финансовому контролю (ОФК), который мог национализировать попавшие в тяжелое положение банки и регулировать вопросы возврата депозитов исландским вкладчикам³. В последующие несколько дней финансовая ситуация продолжала ухудшаться, коммерческие банки фактически приостановили операции по счетам вкладчиков, и в создавшихся условиях для стабилизации экономической ситуации в стране ОФК принял решение национализировать три крупнейших коммерческих банка (*Landsbanki*, *Glitnir* и *Kaupthing*), а на их основе создать новые банки. На вновь образованные государственные банки была возложена задача выплат исландским вкладчикам и обеспечения прохождения платежей внутри страны. При этом вклады иностранных граждан, а также операции филиалов исландских банков за рубежом не гарантировались исландским правительством,

и на них, по мнению руководства страны, должны были распространяться механизмы страхования депозитов по законодательству ЕС. Действительно, впоследствии было принято решение, согласно которому европейские вкладчики могли получить максимально 20 000 евро из ранее действовавшего Фонда гарантирования вкладов в исландских банках⁴ на основе Директивы 94/19/ЕС Европейского парламента и Совета ЕС от 30 мая 1994 г. о страховании вкладов⁵.

Вместе с тем банкротство *Kaupthing*, *Landsbanki* и *Glitnir* привело к образованию очень большого внешнего долга – свыше 50 млрд евро⁶. Иностранные вкладчики стали стремительно уходить из Исландии, полностью остановились инвестиции, страна фактически объявила дефолт по внешним платежам. Буквально за неделю курс исландской кроны снизился более чем на 50%, многие предприятия оказались банкротами, резко выросла инфляция, фондовый рынок упал на 95%. Правительство предпринимало чрезвычайные шаги, в частности, подняв учетную ставку ЦБИ до 18%, однако собственных ресурсов было недостаточно для противостояния глубокому финансовому кризису. На помощь пришел Международный валютный фонд (МВФ), который в рамках согласованного пакета помощи оперативно предоставил Исландии 2,1 млрд дол. США для покрытия бюджетного дефицита. Дания, Норвегия, Швеция и Финляндия выделили еще 2,5 млрд дол., а Германия, Голландия и Великобритания создали общий фонд размером 6,3 млрд дол. для покрытия убытков своих граждан, пострадавших от банкротства филиалов исландских банков в странах Евросоюза.

Жесткие меры, предпринятые исландским правительством, включавшие тотальный контроль за движением капиталов внутри страны и за границу, девальвация курса кроны, национализация коммерческих банков, согласование программ помощи с МВФ и ЕС привели к быстрой стабилизации экономической ситуации в стране, и к 2011 г. кризис практически удалось преодолеть. Программа международной финансовой помощи Исландии со стороны МВФ официально была завершена 31 августа 2011 г., а контроль за движением капиталов, введенный в ноябре 2008 г., был отменен 14 марта 2017 года⁸.

Особый интерес представляет вопрос об урегулировании долговых обязательств исландских банков перед иностранными вкладчиками. Крупнейший на момент кризиса исландский коммерческий банк *Landsbanki* в 2006 г. открыл свое интернет-подразделение *IceSave*, которое занималось привлечением вкладов иностранных физических лиц под проценты, существенно превышавшие банковские ставки в странах ЕС. В результате к моменту банкротства *Landsbanki* его вклад-

¹ URL: https://www.landsbankinn.is/Uploads/Documents/ArsskyrslurOgUppgjor/landsbanki_consolidated_interim_financial_statements_30-jun-2008.pdf, <https://web.archive.org/web/20090205091126/>, http://www.glitnirbank.com/servlet/file/2quarter_2008.pdf?ITEM_ENT_ID=11447&COLLSPEC_ENT_ID=156

² URL: <http://statice.is/>

³ Act № 125/2008 on the Authority for Treasury Disbursements due to Unusual Financial Market Circumstances etc. URL: <https://eng.forsaetisraduneysi.is/news-and-articles/nr/3037>

⁴ URL: <http://www.tif.is/en/>

⁵ URL: <http://eur-lex.europa.eu/LexUriServ/LexUriServ.do?uri=CELEX:31994L0019:EN:HTML>

⁶ URL: <https://web.archive.org/web/20081021220411/http://www.sedlabanki.is/?pageid=552&itemid=a55be3a0-9943-484e-a8de-46d23f17ba25&nextday=4&nextmonth=12>

⁷ Wall Street Journal. 2015. July 5.

⁸ URL: https://www.nytimes.com/2017/03/14/business/iceland-economy-finance-capital-controls.html?_r=1

чиками стали свыше 400 тыс. иностранцев, главным образом граждане Великобритании и Голландии, которые разместили на счетах исландского банка свыше 5,7 млрд дол. США. После национализации *Landsbanki* новое руководство банка отказалось выплачивать долги зарубежным вкладчикам, так как на тот момент банк не имел необходимых средств. В результате граждане ЕС вынуждены были получать компенсации за потерянные сбережения в *Landsbanki* в своих странах согласно Директиве ЕС о гарантировании депозитов (максимально 20 000 евро на одного вкладчика), а руководство Великобритании и Голландии обратилось в правительство Исландии за возмещением выплаченных средств в размере свыше 3 млрд евро.

В 2008 г. в Исландии вопросы страхования вкладов граждан находились в компетенции фонда *TloF*¹ (Фонд гарантирования средств вкладчиков и инвесторов, ФГСВИ), который накануне кризиса располагал лишь 68 млн евро. Очевидно, что он не мог компенсировать потери иностранных держателей вкладов в *IceSave*, поэтому необходимо было искать источники кредитования ФГСВИ. Правительство подготовило так называемый «первый закон *IceSave*», согласно которому Исландия обязалась выплатить до 2023 г. правительствам Великобритании и Голландии около 3,5 млрд евро в обмен на немедленное предоставление с их стороны аналогичной суммы ФГСВИ для выполнения его международных обязательств. В таком виде Великобритания и Голландия отвергли этот закон, и в декабре 2009 г. Альтинг одобрил «второй закон *IceSave*», предполагавший общие выплаты на сумму 3,8 млрд евро, который хотя и не во всем устраивал европейских переговорщиков, но все же больше удовлетворял их требованиям. Однако этот закон вызвал резкую критику исландской общественности, которая полагала, что в кризисе *IceSave* виноват не только *Landsbanki*, но и власти Великобритании и Голландии, в которых он фактически работал, поэтому Исландия не должна была одна нести бремя финансовой ответственности. Активисты создали общественную группу *InDefence*, подготовившую петицию президенту страны с требованием не подписывать «второй закон *IceSave*». Петицию за короткое время подписали 23% исландских граждан, что очень много для маленькой страны, кроме того в поддержку инициативы *InDefence* начались общенациональные манифестации протеста. В результате сильного давления президент Исландии О. Р. Гримссон (*O. R. Grimsson*) отказался подписать закон. По конституции Исландии необходимо выносить на референдум любой закон, на который президент страны наложил вето, и 6 марта 2010 г. такой референдум состоялся². Его итоги были предсказуемы с самого начала, убедительную победу одержали противники закона о выплатах иностранным вкладчикам, это решение поддержали 98,2% граждан, принявших участие в голосовании.

Сразу после оглашения итогов референдума Правительство Исландии возобновило переговоры с

Великобританией и Голландией об условиях реструктуризации погашения долга перед иностранными вкладчиками *IceSave*. В ходе состоявшихся многочисленных встреч и дискуссий к декабрю 2010 г. под нажимом британских и голландских властей удалось согласовать новый механизм возврата исландских долгов, который в виде «третьего закона *IceSave*» был внесен на обсуждение в Альтинг. В рамках согласованного плана действий Исландия должна была выплатить долг Голландии в размере 1,3 млрд евро в течение 30 лет (с 2016-го по 2046 г.) по ставке 3% годовых, а Великобритании необходимо было вернуть 2,6 млрд евро за тот же период, но по ставке 3,3%³. Таким образом получалось, что в расчете на каждого гражданина Исландии долг составил порядка 12 200 евро.

В феврале 2011 г. депутаты парламента одобрили в таком виде «третий закон *IceSave*», и он ушел на подпись президенту. Однако президент О. Р. Гримссон решил снова переложить ответственность за принятие столь значимого закона на жителей страны и наложил на него вето, что автоматически означало проведение второго референдума об условиях выплаты внешних долгов. Повторное всенародное голосование состоялось 9 апреля 2011 г., и вновь правительство потерпело неудачу, против «третьего закона *IceSave*» выступили 59,8% исландцев при общей явке в 75,3%⁴. Интересно, что итоги референдума не устроили обе стороны, и если иностранным инвесторам исландцы отказали в возврате долгов, то сама Исландия могла потерять так необходимые ей многомиллионные инвестиции со стороны МВФ и сообщества европейских кредиторов. Потеряв надежду вернуть долги через внутренние законодательные процедуры Исландии, иностранные кредиторы решили прибегнуть к судебной защите, используя факт участия Рейкьявика в Европейской ассоциации свободной торговли (EACT)⁵. 15 декабря 2011 г. Надзорный орган EACT⁶ в интересах Великобритании, Голландии, Норвегии, Лихтенштейна и Европейской комиссии инициировал судебное разбирательство против Исландии в Суде EACT по делу *IceSave*⁷. Судебный процесс занял чуть более года, стороны представили свои позиции в письменном виде, а главное публичное слушание состоялось 18 сентября 2012 г., после чего суду потребовалось еще несколько месяцев, чтобы вынести свой вердикт. Это было сделано 28 января 2013 г., и к большому удивлению большинства экспертов суд посчитал, что Исландия не должна выплачивать образовавшийся долг иностранным государствам и она не нарушила правила выплат по гарантированным депозитам, так как действовала в условиях беспрецедентного кризиса.

³ URL: <http://www.althingi.is/altext/139/s/0856.html>

⁴ URL: <http://statice.is/publications/news-archive/elections/referendum-9-april-2011/>

⁵ European Free Trade Association.

⁶ EFTA Surveillance Authority.

⁷ URL: <http://www.eftacourt.int/press-publications/detail/article/case-e-1611-efta-surveillance-authority-v-iceland/>

Выиграв спор в суде, правительство Исландии, однако, считало важным погасить внешний долг, но ответственность за это должен был нести обанкротившийся *Landsbanki*, а не весь исландский народ. Еще 28 октября 2011 г. задолго до вынесения финального вердикта Суда ЕАСТ Высший суд Исландии постановил, что задолженность по вкладам граждан Великобритании и Голландии должна быть выплачена конкурсным управляющим обанкротившегося *Landsbanki* из оставшихся активов в первоочередном порядке, что и было сделано по мере выявления доступных средств. За неполные пять лет (12 января 2016 г. был выполнен последний платеж¹) удалось полностью погасить задолженность перед Великобританией (4,46 млрд фунтов стерлингов) и Голландией (1,67 млрд евро), и таким образом Исландия урегулировала все финансовые претензии со стороны европейских вкладчиков, возникшие вследствие финансового кризиса 2008–2009 гг. Успешно завершившаяся длительная история с возвратом внешних долгов позволила восстановить доверие зарубежных финансовых институтов к Исландии и в итоге способствовала стабилизации финансово-банковской системы страны.

В настоящее время банковская система Исландии включает в себя четыре коммерческих банка – *Arion banki*, *Islandsbanki*, *Kvika banki*, *Landsbankinn* – и четыре сберегательных банка, главным образом обслуживающих зарплатные и пенсионные счета местных жителей². Как уже отмечалось, в результате финансового кризиса 2008 г. все основные на тот момент исландские коммерческие банки были национализированы, что позволило государству взять под полный контроль всю банковскую систему страны и значительно снизить издержки финансового кризиса для своих граждан. На сегодня два банка из четырех – *Islandsbanki*³ и *Landsbankinn*⁴ – продолжают находиться в собственности государства, а *Arion banki*⁵ (дочерняя структура бывшего *Kaupthing bank*) и *Kvika banki*⁶ перешли во владение частных инвесторов. На долю четырех коммерческих банков в 2016 г. прихо-

дились 76% совокупного банковского капитала страны, в то время как доля сберегательных банков составляла всего 1%⁷. Особое место в финансово-кредитной системе Исландии занимает Фонд финансирования жилья (*Housing Financing Fund*), активы которого составляют 19% общих кредитных активов государства. Фонд финансирования жилья является независимым государственным учреждением, которое предоставляет ипотечные кредиты физическим лицам, муниципалитетам, компаниям и организациям в целях финансирования покупок готового жилья и строительных проектов⁸.

На начало 2016 г. совокупные активы финансово-кредитной системы Исландии составляли 63,9 млрд евро, что почти в четыре раза превышало годовой ВВП страны (15,3 млрд евро). По сравнению с кризисом 2008–2009 гг. ситуация стала значительно более сбалансированной и устойчивой, чему способствовали жесткие меры, предпринятые правительством и центральным банком. За восемь послекризисных лет в Исландии удалось преодолеть гиперинфляцию (в июне 2017 г. инфляция составила 1,7%), безработица снизилась до 2,9%, а экономический рост в 2016 г. составил 7,2%⁹. 14 марта 2017 г. правительство страны приняло решение снять все ограничения на движение капитала и валютно-обменные операции, что ознаменовало завершение чрезвычайных мер регулирования экономики, введенных во время финансового кризиса 2008 г. Таким образом, Исландия **полностью** перешла от антикризисного управления экономикой к европейским стандартам регулирования внутреннего финансового рынка.

Подтверждая стабилизацию ситуации в экономике, Центральный банк Исландии снизил базовую учетную ставку с 5 до 4,5% с 17 мая 2017 г.¹⁰ И хотя ее уровень до сих пор существенно выше, чем аналогичные показатели в еврозоне и других развитых странах мира (0,25–1,5%), тем не менее тактика умеренного смягчения денежно-кредитной политики ЦБИ приносит свои плоды и позволяет с известной долей уверенности прогнозировать устойчивое развитие экономики и банковского сектора Исландии в среднесрочной перспективе.

¹ URL: <http://www.reuters.com/article/us-britain-landsbanki-idUSKCN0US1MN20160114>

² URL: <https://en.fme.is/supervision/supervisee-entities/>

³ URL: <https://www.islandsbanki.is/english/investor-relations/ownership/>

⁴ URL: <https://corporate.landsbankinn.com/about-us/organisation/ownership/>

⁵ URL: <https://www.arionbanki.is/english/about-us/organization/ownership/>

⁶ URL: <https://en.kvika.is/about-kvika/annual-reports/>

⁷ URL: https://www.cb.is/library/Skraarsafn---EN/Economy-of-Iceland/2016/Chapter_3.pdf

⁸ URL: <http://www.ils.is/english/about-hff/>

⁹ URL: <http://statice.is/>

¹⁰ URL: <https://www.cb.is/library/Skraarsafn---EN/Monetary-Policy-Committee/Statements-2017/Statement%20of%20the%20Monetary%20Policy%20Committee%20May%202017.pdf>

Список литературы

1. Раков И. Д. Процесс финансовой либерализации в малых открытых экономиках // Финансовая аналитика: проблемы и решения. 2016. № 4 (286). С. 2–15.
2. Тухтарова Е. Х. Исландская экономическая модель привлечения и управления внутренними инвестициями // Вопросы управления. 2014. № 6. С. 100–106.
3. Королев Ю. А. Исландия: уроки кризиса // Мировая экономика и международные отношения. 2012. № 2. С. 81–90.
4. Ingimundarson V., Urfalino P., Erlingsdóttir I. Iceland's Financial Crisis: The Politics of Blame, Protest, and Reconstruction. NY: Routledge, 2016. 278 p.
5. Jónsson Á., Sigurgeirsson H. The Icelandic Financial Crisis: A Study into the World's Smallest Currency Area and its Recovery from Total Banking Collapse. Palgrave Macmillan UK, 2016. 349 p.
6. Johnsen G. Bringing Down the Banking System. Lessons from Iceland. Palgrave Macmillan US, 2014. 243 p.