

# RETNINGSLINJER

## DEN EUROPÆISKE CENTRALBANKS RETNINGSLINJE (EU) 2015/855

af 12. marts 2015

**om fastsættelse af principperne for en etisk ramme for Eurosystemet og om ophævelse af retningslinje ECB/2002/6 om minimumsstandarder for Den Europæiske Centralbank og de nationale centralbanker ved udførelse af pengepolitiske operationer, valutatransaktioner med ECB's valutareserver samt forvaltning af ECB's valutareserveaktiver (ECB/2015/11)**

STYRELSESRÅDET FOR DEN EUROPÆISKE CENTRALBANK HAR —

under henvisning til traktaten om Den Europæiske Unions funktionsmåde, særlig artikel 127 og 128,

under henvisning til statuten for Det Europæiske System af Centralbanker og Den Europæiske Centralbank, særlig artikel 12.1 og 14.3 sammenholdt med artikel 3.1, artikel 5 og artikel 16, og

ud fra følgende betragtninger:

- (1) Eurosystemet lægger meget stor vægt på en tilgang til god selskabsledelse, som sætter ansvarlighed, gennemsigtighed og de højeste etiske standarder i centrum for Eurosystemet. Overholdelse af disse principper er et bærende element i Eurosystemets troværdighed og af afgørende vigtighed for at sikre de europæiske borgeres tillid.
- (2) På den baggrund vurderes det, at det er nødvendigt at definere en etisk ramme for Eurosystemet, som fastsætter en række etiske standarder, hvis overholdelse sikrer Eurosystemets troværdighed og omdømme samt offentlighedens tillid til integriteten og upartiskheden hos medlemmerne af organerne og medarbejderne i Den Europæiske Centralbank (ECB) og de nationale centralbanker i de medlemsstater, der har euroen som valuta (herefter »de etiske rammer for Eurosystemet«). De etiske rammer for Eurosystemet bør bestå af denne retningslinje, som fastsætter principperne, en standard for bedste praksis med hensyn til hvordan disse principper gennemføres, og de interne regler og former for praksis, der er vedtaget af hver enkelt centralbank i Eurosystemet.
- (3) Retningslinje ECB/2002/6 <sup>(1)</sup> fastsætter en række etiske minimumsstandarder, som centralbankerne i Eurosystemet skal overholde ved gennemførelsen af pengepolitiske operationer og valutatransaktioner med ECB's valutareserver samt i forbindelse med forvaltningen af ECB's valutareserveaktiver. Det er efter Styrelsesrådets opfattelse nødvendigt at udstrække disse etiske minimumsstandarder til at omfatte gennemførelsen af alle de opgaver, som Eurosystemet er blevet tillagt, for at sikre, at de samme etiske standarder gælder for medlemmerne af de organer og de medarbejdere, der deltager i udførelsen af Eurosystemets opgaver, og for at sikre Eurosystemets omdømme som helhed. Retningslinje ECB/2002/6 bør derfor erstattes af denne retningslinje.
- (4) Endvidere bør de eksisterende minimumsstandarder vedrørende forebyggelse af misbrug af intern viden, som er fastsat i retningslinje ECB/2002/6, udvikles yderligere for at styrke forebyggelsen af en sådan misbrug blandt medlemmerne af ECB's eller de nationale centralbankers organer eller deres medarbejdere og for at udelukke potentielle interessekonflikter i forbindelse med private finansielle transaktioner. Derfor bør de etiske rammer for Eurosystemet klart definere de vigtigste begreber samt rollerne og ansvarsområderne for de forskellige organer, der er involveret heri. Ud over det generelle forbud mod misbrug af intern viden bør de endvidere specificere yderligere restriktioner for personer, der har adgang til intern viden. De etiske rammer for Eurosystemet bør også fastsætte kravene til overvågning af overholdelse og indberetning af tilfælde af manglende overholdelse.
- (5) De etiske rammer for Eurosystemet bør endvidere indeholde minimumsstandarder for, hvorledes interessekonflikter undgås og for modtagelse af gaver og erkendtligheder.

<sup>(1)</sup> Retningslinje ECB/2002/6 af 26. september 2002 om minimumsstandarder for Den Europæiske Centralbank og de nationale centralbanker ved udførelse af pengepolitiske operationer, valutatransaktioner med ECB's valutareserver samt forvaltning af ECB's valutareserveaktiver (EFT L 270 af 8.10.2002, s. 14).

- (6) De etiske rammer for Eurosystemet bør finde anvendelse i forbindelse med udførelsen af Eurosystemets opgaver. Det er ønskeligt, at de nationale centralbanker i Eurosystemet anvender tilsvarende standarder for medarbejdere eller eksterne agenter, som deltager i udførelsen af opgaver uden for rammerne af Eurosystemet.
- (7) Bestemmelserne i denne retningslinje berører ikke den gældende nationale lovgivning. Hvis en national centralbank er forhindret i at gennemføre en bestemmelse i denne retningslinje som følge af den gældende nationale lovgivning, skal den informere ECB herom. Endvidere bør den pågældende nationale centralbank træffe alle rimelige foranstaltninger, som er til dens rådighed, for at overvinde forhindringerne i den nationale lovgivning.
- (8) Bestemmelserne i denne retningslinje berører ikke adfærdskodeksen for medlemmerne af Styrelsesrådet <sup>(1)</sup>.
- (9) De etiske rammer for Eurosystemet er begrænset til udførelsen af Eurosystemets opgaver, men Styrelsesrådet har vedtaget en tilsvarende etisk ramme for ECB's og de kompetente nationale myndigheders udførelse af tilsynsmæssige opgaver som en del af Den Fælles Tilsynsmekanisme <sup>(2)</sup> —

VEDTAGET DENNE RETNINGSLINJE:

## KAPITEL I

### GENERELLE BESTEMMELSER

#### Artikel 1

#### Definitioner

I denne retningslinje forstås ved:

- 1) »centralbank i Eurosystemet« (Eurosystem central bank): ECB og de nationale centralbanker i de medlemsstater, der har euroen som valuta
- 2) »Eurosystemets opgaver« (Eurosystem tasks): de opgaver, som Eurosystemet er betroet i medfør af traktaten og statuten for Det Europæiske System af Centralbanker og Den Europæiske Centralbank
- 3) »intern viden« (inside information): enhver markedsfølsom oplysning, som vedrører centralbankerne i Eurosystemets udførelse af Eurosystemets opgaver, og som ikke er blevet offentliggjort eller ikke er tilgængelig for offentligheden
- 4) »markedsfølsom oplysning« (market sensitive information): specifik viden, hvis offentliggørelse sandsynligvis vil have en betydelig indvirkning på aktivpriserne eller priserne på de finansielle markeder
- 5) »person med intern viden« (insider): ethvert medlem af et organ eller enhver medarbejder, som har adgang til intern viden, bortset fra hvis adgangen kun forekommer lejlighedsvist
- 6) »medarbejder« (staff member): enhver person, som er ansat i en centralbank i Eurosystemet, bortset fra medarbejdere, som udelukkende er betroet opgaver, der ikke vedrører udførelsen af Eurosystemets opgaver
- 7) »medlem af organer« (member of bodies): medlemmerne af beslutningstagende og andre interne organer i centralbankerne i Eurosystemet, bortset fra medarbejdere
- 8) »finansielle selskaber« (financial corporations): har samme betydning som defineret i kapitel 2, afsnit 2.55, i Europa-Parlamentets og Rådets forordning (EU) nr. 549/2013 <sup>(3)</sup>
- 9) »interessekonflikt« (conflict of interest): en situation, hvor medlemmer af organer eller medarbejdere har personlige interesser, som kan have indflydelse eller synes at have indflydelse på deres upartiske og objektive udøvelse af deres pligter

<sup>(1)</sup> Den Europæiske Centralbanks adfærdskodeks for medlemmerne af Styrelsesrådet (EFT C 123 af 24.5.2002, s. 9).

<sup>(2)</sup> Den Europæiske Centralbanks retningslinje (EU) 2015/856 af 12. marts 2015 om fastsættelse af principperne for en etisk ramme for Den Fælles Tilsynsmekanisme (ECB/2015/12) (se side 29 i denne EUT).

<sup>(3)</sup> Europa-Parlamentets og Rådets forordning (EU) nr. 549/2013 af 21. maj 2013 om det europæiske national- og regionalregnskabssystem i Den Europæiske Union (EUT L 174 af 26.6.2013, s. 1).

- 10) »personlig interesse« (personal interest): enhver fordel eller eventuel fordel af økonomisk eller ikke-økonomisk art for medlemmerne af organerne eller medarbejderne, deres familiemedlemmer, deres øvrige pårørende eller medlemmer af deres venne- eller bekendtskabskreds
- 11) »fordel« (advantage): enhver gave, erkendtlighed eller anden fordel af økonomisk eller ikke-økonomisk art, som objektivt forbedrer modtagerens økonomiske, retlige eller personlige situation, og som modtageren ellers ikke er berettiget til.

#### Artikel 2

##### **Anvendelsesområde**

1. Denne retningslinje finder anvendelse på centralbankerne i Eurosystemet under udførelsen af deres opgaver for Eurosystemet. I den forbindelse finder interne regler vedtaget af centralbankerne i Eurosystemet i forbindelse med opfyldelsen af bestemmelserne i denne retningslinje anvendelse på medlemmerne af deres organer og deres medarbejdere.
2. Centralbankerne i Eurosystemet skal ved gennemførelsen af bestemmelserne i denne retningslinje, i det omfang det er juridisk gennemførligt, udstrække de fastsatte forpligtelser til personer, som er involveret i udførelsen af Eurosystemets opgaver, og som ikke er medarbejdere i centralbankerne i Eurosystemet.
3. Bestemmelserne i denne retningslinje er ikke til hinder for, at centralbankerne i Eurosystemet underlægger medlemmerne af deres organer og deres medarbejdere strengere etiske regler.

#### Artikel 3

##### **Roller og ansvarsområder**

1. Styrelsesrådet fastsætter i denne retningslinje principperne for de etiske rammer for Eurosystemet og en standard for bedste praksis med hensyn til, hvorledes disse principper skal gennemføres, i lyset af dets ansvar for at fastlægge virksomhedskulturen og den etiske kultur i Eurosystemet.
2. Revisionsudvalget, Komitéen for Interne Revisorer og Komitéen for Organisatorisk Udvikling deltager i anvendelsen og overvågningen af de etiske rammer for Eurosystemet i overensstemmelse med deres respektive mandater.
3. Centralbankerne i Eurosystemet specificerer rollerne og ansvarsområderne for de organer, enheder og medarbejdere, som på lokalt plan er involveret i gennemførelsen, anvendelsen og overvågningen af de etiske rammer for Eurosystemet.

#### Artikel 4

##### **Kommunikation og større bevidsthed**

1. Bankerne i Eurosystemet udarbejder i forbindelse med gennemførelsen af denne retningslinje deres interne regler på en klar og gennemsigtig måde, kommunikerer dem til medlemmerne af deres organer og medarbejdere og sikrer, at de er let tilgængelige.
2. Centralbankerne i Eurosystemet træffer alle passende foranstaltninger for at skabe større bevidsthed blandt medlemmerne af deres organer og medarbejdere, således at de forstår deres forpligtelser i henhold til de etiske rammer for Eurosystemet.

#### Artikel 5

##### **Overvågning af overholdelse**

1. Centralbankerne i Eurosystemet overvåger, at reglerne, som gennemfører denne retningslinje, overholdes. Overvågningen omfatter, alt efter omstændighederne, regelmæssig kontrol og/eller kontrol på ad hoc-basis. Centralbankerne i Eurosystemet fastsætter passende procedurer, som sikrer, at der omgående reageres på og træffes foranstaltninger til håndtering af manglende overholdelse.
2. Overvågningen af overholdelse berører ikke interne regler, hvorefter det er tilladt at foretage interne undersøgelser, hvis et medlem af et organ eller en medarbejder mistænkes for at have overtrådt reglerne, der gennemfører denne retningslinje.

*Artikel 6***Indberetning af tilfælde af manglende overholdelse og opfølgning**

1. Centralbankerne i Eurosystemet vedtager interne procedurer til indberetning af tilfælde af manglende overholdelse af reglerne, der gennemfører denne retningslinje, herunder regler vedrørende underretning om uregelmæssigheder (whistleblowing) i overensstemmelse med de gældende love og regler.
2. Centralbankerne i Eurosystemet vedtager foranstaltninger til sikring af, at personer, som indberetter tilfælde af manglende overholdelse, ydes en passende beskyttelse.
3. Centralbankerne i Eurosystemet sikrer, at der følges op på tilfælde af manglende overholdelse, herunder, alt efter omstændighederne, at der pålægges forholdsmæssige, disciplinære sanktioner i overensstemmelse med de gældende disciplinære regler og procedurer.
4. Centralbankerne i Eurosystemet indberetter uden unødigt ophold alle større hændelser relateret til manglende overholdelse af reglerne, der gennemfører denne retningslinje, til Styrelsesrådet via Komitéen for Organisatorisk Udvikling, i overensstemmelse med de gældende interne procedurer. I sager af hastende karakter kan centralbankerne i Eurosystemet indberette en større hændelse relateret til manglende overholdelse direkte til Styrelsesrådet. Centralbankerne i Eurosystemet underretter under alle omstændigheder samtidig Revisionsudvalget.

## KAPITEL II

**REGLER OM FOREBYGGELSE AF MISBRUG AF INTERN VIDEN***Artikel 7***Generelt forbud mod misbrug af intern viden**

1. Centralbankerne i Eurosystemet sikrer, at medlemmerne af deres organer og deres medarbejdere er underlagt et forbud mod misbrug af intern viden.
2. Forbuddet mod misbrug af intern viden skal som minimum omfatte: a) anvendelse af intern viden til private transaktioner for ens egen regning eller for tredjeparts regning, b) videregivelse af intern viden til andre personer, medmindre en sådan videregivelse sker under udførelsen af arbejdsopgaver, og den pågældende viden er nødvendig for at kunne udføre det pågældende arbejde (»need-to-know basis«), og c) anvendelse af intern viden til at anbefale eller tilskynde andre til at foretage private finansielle transaktioner.

*Artikel 8***Specifikke restriktioner for personer med intern viden**

1. Centralbankerne i Eurosystemet sikrer, at adgangen til intern viden begrænses til de medlemmer af organer og de medarbejdere, som har behov for adgang til den pågældende viden for at kunne udføre deres arbejdsopgaver.
2. Centralbankerne i Eurosystemet sikrer, at alle personer med intern viden er underlagt specifikke restriktioner med hensyn til kritiske private finansielle transaktioner. En privat finansiell transaktion betragtes som kritisk, når den er eller kan opfattes som værende tæt forbundet med udførelsen af Eurosystemets opgaver. Centralbankerne i Eurosystemet fastsætter i deres interne regler en liste over sådanne kritiske transaktioner, som navnlig skal indeholde:
  - a) transaktioner i aktier og obligationer udstedt af finansielle selskaber etableret i EU
  - b) valutatransaktioner, transaktioner i guld og handel med værdipapirer udstedt af statslige myndigheder i euroområdet
  - c) kortfristet handel, dvs. køb og efterfølgende salg eller salg og efterfølgende køb af det samme finansielle instrument inden for en nærmere angivet referenceperiode
  - d) transaktioner i derivater relateret til finansielle instrumenter opregnet under a) til c) og andele i kollektive investeringsordninger, hvis primære formål er at investere i sådanne finansielle instrumenter.

3. Centralbankerne i Eurosystemet vedtager interne regler, som fastsætter de specifikke restriktioner for personer med intern viden under hensyn til effektivitet, nyttevirkning og forholdsmæssighed. Disse specifikke restriktioner kan omfatte enhver af eller en kombination af følgende:
  - a) et forbud mod specifikke finansielle transaktioner
  - b) et krav om forudgående bemyndigelse til at foretage specifikke finansielle transaktioner
  - c) et krav om forudgående eller efterfølgende indberetning af specifikke finansielle transaktioner, og/eller
  - d) embargoperioder for specifikke finansielle transaktioner.
4. Centralbankerne i Eurosystemet kan vælge at anvende disse specifikke restriktioner på andre medarbejdere end personer med intern viden.
5. Centralbankerne i Eurosystemet sikrer, at deres liste over kritiske private finansielle transaktioner kan tilpasses med kort varsel for at afspejle beslutninger truffet af Styrelsesrådet.
6. Centralbankerne i Eurosystemet specificerer i deres interne regler, under hvilke betingelser og sikkerhedsforanstaltninger medlemmer af organer og medarbejdere, som har betroet forvaltningen af deres private finansielle transaktioner til en uafhængig tredjepart baseret på en skriftlig aftale om administration af aktiverne, er undtaget fra de specifikke restriktioner, der er fastsat i denne artikel.

### KAPITEL III

#### REGLER OM IMØDEGÅELSE AF INTERESSEKONFLIKTER

##### Artikel 9

#### Interessekonflikter

1. Centralbankerne i Eurosystemet har en mekanisme på plads til at undgå en situation, hvor en kandidat, som det overvejes at ansætte, har en interessekonflikt som følge af tidligere beskæftigelse eller personlige forhold.
2. Centralbankerne i Eurosystemet vedtager interne regler, hvorefter medlemmerne af deres organer og deres medarbejdere under deres ansættelse har pligt til at undgå situationer, der måtte kunne give anledning til en interessekonflikt og at indberette sådanne situationer. Centralbankerne i Eurosystemet sikrer, at der ved indberetning af en interessekonflikt er passende foranstaltninger til rådighed for at undgå en sådan konflikt, herunder frigørelse fra tjenester, der vedrører den pågældende sag.
3. Centralbankerne i Eurosystemet har en mekanisme på plads til vurdering og undgåelse af eventuelle interessekonflikter, som måtte kunne opstå i forbindelse med beskæftigelsesmæssige aktiviteter efter ansættelsen, som varetages af medlemmerne af deres organer og seniormedarbejdere med direkte reference til ledelsen.
4. Centralbankerne i Eurosystemet har, hvor det er relevant, en mekanisme på plads til vurdering og undgåelse af eventuelle interessekonflikter, som måtte kunne opstå i forbindelse med beskæftigelsesmæssige aktiviteter, som varetages af deres medarbejdere under ulønnet orlov.

### KAPITEL IV

#### REGLER OM MODTAGELSE AF GAVER OG ERKENDTLIGHEDER

##### Artikel 10

#### Forbud mod at modtage fordele

1. Centralbankerne i Eurosystemet vedtager interne regler, hvorefter medlemmerne af deres organer og deres medarbejdere er omfattet af et forbud mod at anmode om, modtage eller acceptere et løfte om selv eller på vegne af andre at modtage en fordel, som på nogen måde er forbundet med udøvelsen af deres hverv.

2. Centralbankerne i Eurosystemet kan i deres interne regler specificere undtagelser fra det i stk. 1 fastsatte forbud med hensyn til fordele, som tilbydes af centralbanker, institutionelle organer eller agenturer i EU, internationale organisationer og offentlige myndigheder, samt med hensyn til fordele af et sædvanligt eller ubetydeligt beløb, som tilbydes af den private sektor, såfremt sidstnævnte fordele hverken tilbydes jævnlige eller fra den samme kilde. Centralbankerne i Eurosystemet sikrer, at disse undtagelser ingen indflydelse har på og ikke kan opfattes som havende indflydelse på medlemmerne af deres organer og deres medarbejders uafhængighed og upartiskhed.

#### KAPITEL V

#### ENDELIGE BESTEMMELSER

##### Artikel 11

#### Ophævelse

Retningslinje ECB/2002/6 ophæves hermed.

##### Artikel 12

#### Virkning og gennemførelse

1. Denne retningslinje får virkning på dagen, hvor den meddeles til de nationale centralbanker.
2. Centralbankerne i Eurosystemet træffer alle de foranstaltninger, som måtte være nødvendige for at gennemføre og overholde denne retningslinje samt anvende den fra den 18. marts 2016. De nationale centralbanker informerer ECB om enhver hindring for gennemførelsen af denne retningslinje og fremsender senest den 18. januar 2016 en meddelelse til ECB om, hvilke tekster og midler der vedrører disse foranstaltninger.

##### Artikel 13

#### Indberetning og revision

1. De nationale centralbanker aflægger en gang om året rapport til ECB vedrørende gennemførelsen af denne retningslinje.
2. Styrelsesrådet tager denne retningslinje op til revision mindst hvert tredje år.

##### Artikel 14

#### Adressater

Denne retningslinje er rettet til alle centralbanker i Eurosystemet.

Udfærdiget i Frankfurt am Main, den 12. marts 2015.

For ECB's Styrelsesråd  
Mario DRAGHI  
Formand for ECB