



# Återkoppling om den input som ges av Europaparlamentet som del av dess resolution om Europeiska centralbankens årsrapport för 2015

ECB:s årsrapport för 2015 presenterades av ECB:s vice ordförande den 7 april 2016 i en särskild session i Europaparlamentets utskott för ekonomi och valutafrågor.<sup>1</sup> Senare under året, den 21 november, deltog ECB:s ordförande i parlamentets plenarsammanträde om årsrapporten.<sup>2</sup> Dagen efter antog plenarförsamlingen sin resolution om Europeiska centralbankens årsrapport för 2015 (nedan kallad "resolutionen").<sup>3</sup>

Med anledning av överlämnandet av ECB:s årsrapport för 2016 till Europaparlamentet ger ECB sin återkoppling om den input som givits av Europaparlamentet som del av dess resolution.<sup>4</sup> Denna återkoppling offentliggörs i linje med den praxis som inleddes förra året som svar på en begäran från Europaparlamentet.<sup>5</sup> Detta är ännu ett exempel på ECB:s ansvarstagande, som går utöver kraven i fördraget.

## 1 ECB:s penningpolitik

### 1.1 Effektiviteten i ECB:s åtgärder

I resolutionen diskuteras effektiviteten av ECB:s penningpolitiska åtgärder och effekterna för finansieringsvillkoren i euroområdet i ett flertal artiklar t.ex. i punkterna 11, 12, 13, 15 och 17.

<sup>1</sup> Se [https://www.ecb.europa.eu/press/key/date/2016/html/sp160407\\_1.en.html](https://www.ecb.europa.eu/press/key/date/2016/html/sp160407_1.en.html)

<sup>2</sup> Se [https://www.ecb.europa.eu/press/key/date/2016/html/sp161121\\_1.en.html](https://www.ecb.europa.eu/press/key/date/2016/html/sp161121_1.en.html)

<sup>3</sup> Den antagna resolutionstexten finns på Europaparlamentets webbplats <http://www.europarl.europa.eu/sides/getDoc.do?type=TA&reference=P8-TA-2016-0433&language=EN&ring=A8-2016-0302>

<sup>4</sup> Denna återkoppling omfattar inte de frågor som ställts i EU-parlamentets resolution om ECB:s banktillsyn och gemensamma tillsynsmechanism (SSM). Se ECB:s årsrapport om tillsynsverksamheten för en diskussion om dessa frågor (finns på <https://www.bankingsupervision.europa.eu/ecb/pub/pdf/ssmar2016.en.pdf>) och återkopplingen som bifogats detta följebrev (finns på [https://www.bankingsupervision.europa.eu/ecb/pub/pdf/170317\\_coverletter\\_ecb\\_ar\\_on\\_supervisory\\_activities\\_2016en.pdf](https://www.bankingsupervision.europa.eu/ecb/pub/pdf/170317_coverletter_ecb_ar_on_supervisory_activities_2016en.pdf)).

<sup>5</sup> Se punkt 23 i Europaparlamentets resolution av den 25 februari 2016 om Europeiska centralbankens årsrapport för 2014 <http://www.europarl.europa.eu/sides/getDoc.do?pubRef=-//EP//NONSGML+TA+P8-TA-2016-0063+0+DOC+PDF+V0/EN>

**ECB anser att de finansiella förhållandena har förbättrats för företag och hushåll i euroområdet sedan programmet för köp av tillgångar (APP)<sup>6</sup> och programmen för riktade långfristiga refinansieringstransaktioner (TLTRO) inleddes.<sup>7</sup>** Denna förbättring har varit betydande och har lett till en avsevärd återhämtning i utlåning till företag och hushåll inom euroområdet och en kraftig minskning av lånekostnaderna. Lånekostnaderna för icke-finansiella företag sjönk med cirka 115 punkter mellan maj 2014 och februari 2017 medan spridningen av dessa kostnader minskade kraftigt.<sup>8</sup> Dessa förbättrade utlåningsvillkor är avgörande för att ge ytterligare stöd åt hushållens och företagens utgiftsplaner med tanke på den i huvudsak bankbaserade finansstruktur som råder i hela euroområdet.

**I resolutionen betonas de finansiella förhållandena för små och medelstora företag och det bör i sammanhanget noteras att särskilt små och medelstora företag dragit stor nytta av genomslaget av styrräntor sedan kreditlättnadspaketet från juni 2014.** Från denna tidpunkt fram till februari 2017 sjönk bankernas utlåningsräntor för mycket små lån (under 250 000 euro, att användas som lån till små och medelstora företag) med cirka 180 punkter medan bankernas utlåningsräntor för lån till icke-finansiella företag sjönk med cirka 115 punkter (och de för stora lån, dvs. över 1 miljon euro, till icke-finansiella företag med cirka 90 punkter).<sup>9</sup> Strukturella skillnader, t.ex. beroende på olika riskprofiler och asymmetrisk information implicerar dock högre utlåningsräntor för små och medelstora företag än för större företag.

**ECB delar inte resolutionens farhågor om att programmet för köp av värdepapper inom företagssektorn skulle kunna få snedvridande effekter för små och medelstora företag.** I syfte att inkludera deltagande av så många företag i euroområdet som möjligt har behörighetskriterierna för programmet för köp av värdepapper inom företagssektorn utformats på ett generellt sätt (t.ex. inga lägsta emissionsbelopp, godtagbarhet för kortfristiga räntebärande värdepapper. Goda villkor på obligationsmarknaden för stora företag i och med CSPP gör det attraktivt för dessa företag att erhålla finansiering från obligationsmarknaderna. Detta skapar i sin tur incitament för bankerna att ge lån till små och medelstora företag.

**ECB:s penningpolitiska åtgärder har bidragit till att kraftigt förbättra finansieringsvillkoren för banker.** Detta har skett främst genom två kanaler. För det första var finansieringsinstrument för banker bland de tillgängsklasser

<sup>6</sup> APP-programmet omfattar samtliga program under vilket värdepapper inom företagssektorn och offentliga värdepapper köps för att undvika risken av en alltför utdragen period av låg inflation. APP omfattar i) det tredje programmet för köp av säkerställda obligationer (CBPP3), ii) programmet för köp av värdepapper med bakomliggande tillgångar (ABSPP), iii) programmet för köp av offentliga värdepapper (PSP) och iv) programmet för köp inom företagssektorn (CSPP). Nettoköpen av offentliga värdepapper och värdepapper från den privata sektorn uppgår till i genomsnitt 80 miljarder euro per månad (från mars 2015 till mars 2016 uppgick dess köp i genomsnitt till 60 miljarder euro). Från april 2017 kommer de att ligga på i genomsnitt 60 miljarder euro. För mer information, se <https://www.ecb.europa.eu/mopo/implement/omt/html/index.en.html>

<sup>7</sup> TLTRO är en av ECB:s extraordinära penningpolitiska åtgärder. Genom TLTRO-transaktioner erbjuder ECB långfristiga lån till banker och ger dem ett incitament att öka utlåningen till företag och konsument i euroområdet. För mer information, se <https://www.ecb.europa.eu/explainers/tell-me/html/tltro.en.html>

<sup>8</sup> Direkt tillgång till sammanfattande statistik, se <https://www.euro-area-statistics.org/>

<sup>9</sup> Se fotnot 8.

där räntorna komprimerades kraftigt på medelfristiga och långa placeringar. Detta fick stöd av portföljfordelningseffekter från Eurosystemets värdepappersköp<sup>10</sup> och av bristeffekter p.g.a. bankernas lägre emittering av obligationer för självfinansiering inom ramen för TLTRO (riktade långfristiga refinansieringstransaktioner). För det andra har bankerna fortsatt att ersätta dyrare kort marknadsfinansiering med TLTRO-finansiering (och dessutom att använda sig av möjligheten att ersätta TLTRO-I med det billigare TLTRO-II). Det förbättrade läget för bankers finansieringsförhållanden har påverkat de bredare finansiella förhållandena och slutligen även ekonomisk tillväxt och inflation.

**ECB noterar frågan som tas upp i resolutionen att det är viktigt att utreda den potentiella effekten av bankernas egenskaper på transmissionsmekanismen.**

ECB har tillhandahållit analys om denna specifika aspekt av kanalen för bankutlåning, framför allt om fragmentering.<sup>11</sup> Medan den monetära transmissionsmekanismen, som består av olika kanaler<sup>12</sup>, hämmades avsevärt och nästan hade upphört att fungera i ett flertal länder när krisen var som värst, har bland annat ECB:s extraordinära åtgärder lyckats lösa upp genomslaget i ett stort antal länder och ett antal olika bankegenskaper. Styrräntornas genomslagseffekt på utlåningsräntorna till hushåll och företag har nu blivit ännu mer enhetligt/jämnt efter att de under de finanskrisen fem första år uppvisade kraftiga skillnader.

## 1.2 Genomförande av penningpolitiken

Punkt 4 i resolutionen belyser incitamentsstrukturen i TLTRO-II och ifrågasätter dess effektivitet.

**Förändringen i incitamentsstrukturen i TLTRO-II (jämfört med den första serien av TLTRO) är tänkt att uppmuntra banker att låta de slutgiltiga låntagarna få åtnjuta de ackommoderande finansieringsförhållandena.** Det obligatoriska återbetalningskravet har tagits bort och ersatts av ett system med prisincitament istället. Precis som med de första serierna av TLTRO gör de nya serierna skillnad mellan banker som håller på att avveckla skulder och sådana som har ökat sina låneportföljer. För den förstnämnda gruppen är riktmärkena för utlåning mycket riktigt negativa (för att ackommodera de skuldnedväxlingskrav som dessa banker står inför) men implicerar att banker behöver trappa ned takten på skuldnedväxlingen till hälften för att uppfylla sitt riktvärde. De behöver följaktligen visa en tydlig förbättring i

<sup>10</sup> ECB köper tillgångar inom både den privata och den offentliga sektorn från investerare som pensionsfonder, banker och hushåll. Dessa investerare kan välja att investera de pengar de erhåller för de tillgångar som ECB köpt i andra tillgångar. Genom att ytterligare öka efterfrågan på tillgångar, leder denna portföljfordelning till högre priser och lägre avkastning även på de tillgångar som inte direkt är föremål för APP. För mer information, se <https://www.ecb.europa.eu/explainers/tell-me-more/html/app.en.html>

<sup>11</sup> Se Altavilla, C., Canova, F. och Ciccarelli, M., "Mending the broken link: heterogeneous bank lending and monetary policy pass-through", Working Paper Series, nr 1978, ECB, november 2016; Holton, S. och Rodriguez d'Acri, C., "Jagged cliffs and stumbling blocks: interest rate pass-through fragmentation during the euro area crisis", Working Paper Series, nr 1850, ECB, september 2015; Durré, A., Maddaloni, A. och Mongelli, F.P., "The ECB's experience of monetary policy in a financially fragmented euro area", *Comparative Economic Studies*, Vol. 56, s. 296-423, 2014.

<sup>12</sup> För en beskrivning och en schematisk illustration av de huvudsakliga transmissionskanalerna för penningpolitiska beslut, se <https://www.ecb.europa.eu/mopo/intro/transmission/html/index.en.html>

sin utlåning jämfört med tidigare resultat. Detta är helt i linje med instrumentets målinriktning.<sup>13</sup>

I punkt 16 i resolutionen uttrycks farhågor om de betydande nivåerna av icke omsättningsbara tillgångar och värdepapper med bakomliggande tillgångar som ställs som säkerhet i Eurosystemet inom ramen för dess refinansieringstransaktioner.

**ECB noterar frågan som tas upp i resolutionen och uppmaningen att lämna information om vilka centralbanker som har accepterat sådana värdepapper och kreditfordringar samt att redovisa värderingsmetoderna för sådana tillgångar.** Allmänt sett strävar ECB kontinuerligt efter att förbättra öppenheten vad gäller genomförandet av penningpolitiken. Sålunda började ECB t.ex. 2016 att på sin webbplats offentliggöra historiska ögonblicksbilder av databasen över godtagbara värdepapper.<sup>14</sup> Av principskäl lämnas dock inga uppgifter om penningpolitiska transaktioner på landsnivå. Denna policy strävar främst efter att säkerställa att motparternas data förblir konfidentiella. Detta är särskilt relevant för länder med få motparter där länderbaserad information skulle kunna leda till slutsatser om enskilda motparters utnyttjande av penningpolitiska transaktioner. Vidare skulle ett offentliggörande av vilka centralbanker som accepterat värdepapper med bakomliggande tillgångar och kreditfordringar inte leda till några slutsatser om effektiviteten i Eurosystemets genomförande av sin penningpolitik. Inte heller skulle det medföra några slutsatser om nivåerna på de risker som tagits av respektive nationell centralbank inom det befintliga ramverket för riskfördelning. Det erinras om att Eurosystemet tillämpar homogena regler för godtagbarhet, värdering och riskkontroll för alla motparter i euroområdet

**Eurosystemet har alltid, av historiska och strukturella skäl, accepterat en rad olika säkerheter för sina penningpolitiska transaktioner.** För att skydda mot inneboende risker (kredit-, marknads- och likviditetsrisker) i dessa olika tillgångstyper kräver Eurosystemet att ett antal detaljerade godtagbarhetskriterier uppfylls, inbegripet lägsta standarder för kreditkvalitet och graderade värderingsavdrag som beaktar risker associerade med olika tillgångar som en funktion av deras typ (avdragskategori), återstående löptid och kreditkvalitet. Eurosystemet granskar regelbundet riskkontrollramarna och uppdaterade i detta sammanhang listorna över värderingsavdrag i januari 2017, varvid man införde mer detaljerade värderingsavdrag för ABS.<sup>15</sup> Vad gäller kreditfordringar säkerställer Eurosystemet tillräcklig riskbegränsning genom att tillämpa högre värderingsavdrag för att ta hänsyn till det faktum att dessa tillämpas på normala belopp beroende på avsaknad av kända marknadspriser.

<sup>13</sup> För mer information om prismekanismen för TLTRO-II, grafiska illustrationer över dess funktion och stiliserade exempel på TLTRO-II benchmarks, se [https://www.ecb.europa.eu/pub/pdf/other/eb201603\\_focus03.en.pdf](https://www.ecb.europa.eu/pub/pdf/other/eb201603_focus03.en.pdf)

<sup>14</sup> Se <https://www.ecb.europa.eu/paym/coll/assets/html/index.en.html>

<sup>15</sup> Denna typ av avdragskategori fastställs/bestäms genom en kombination av värdepapperstyp och emittentgrupp. Inordning i avdragskategorier revideras regelbundet ur riskperspektiv. De värden som gäller per den 1 januari 2017, i enlighet med det allmänna ramverket, finns tillgängliga här <https://www.ecb.europa.eu/paym/coll/risk/liquidity/html/index.en.html>.

I punkt 20 behandlas även fall av tillhandahållande av likviditet till grekiska och cypriotiska banker och det ramverk som styr tillhandahållandet av likviditetsstöd i krislägen (ELA).

**Vad gäller tillhandahållandet av centralbankslikviditet erinrar ECB om att man upprättat harmoniserade kriterier för tillträde till de olika faciliteterna.** I detta sammanhang är det värt att skilja mellan tillhandahållande av centralbankslikviditet i form av Eurosystemets reguljära penningpolitiska transaktioner och tillhandahållande av likviditetsstöd i krislägen (ELA). Förr Eurosystemets reguljära penningpolitiska transaktioner måste kreditinstituten vara finansiellt solida. För att bedöma den finansiella sundheten i ett institut tar ECB hänsyn till information om kapitalrelation, bruttosoliditet och likviditetsrelation som rapporteras i enlighet med tillsynskraven.<sup>16</sup> Vad gäller likviditetsstöd i krislägen (ELA) medger aktuella förfaranden att ELA kan ges till solida finansinstitut med temporära likviditetsproblem där sådana transaktioner inte är en del av den gemensamma penningpolitiken. För detta ändamål tillhandahåller tillsynsmyndigheten en bedömning av solvensen i det institut som erhåller ELA, inbegripet vilka kriterier som används för att komma fram till en positiv slutsats avseende soliditet. Ansvaret för tilldelning av likviditetsstöd ligger hos den berörda nationella centralbanken. Det innebär att eventuella kostnader och risker i samband med tillhandahållandet av likviditetsstöd bärs av den berörda nationella centralbanken.<sup>17</sup>

I punkt 7 i resolutionen diskuteras möjligheten att ECB utökar andelen köp av EIB-obligationer (Europeiska investeringsbanken), särskilt sådana som är relaterade till storskaliga infrastrukturprojekt i sektorer som transport och energi.

**Inom ramen för ECB:s program för köp av offentliga värdepapper (PSPP) köper ECB statsobligationer oberoende av emittentens finansieringsintentioner så länge som alla godtagbarhetskriter uppfylls.**

Samtidigt är det, i enlighet med artikel 123 i fördraget om Europeiska unionens funktionssätt, förbjudet för Eurosystemet att på primärmarknaden köpa statsobligationer emitterade av offentliga organ. Således kan EIB-obligationer endast köpas på sekundärmarknaden inom ramen för PSPP och under förutsättning att de uppfyller godtagbarhetskriterierna, inbegripet gränsvärden för emission och emittenter. Det bör noteras att fördelarna från APP inte begränsas till de värdepapper som köpts utan även sprids till andra tillgångar (genom ovan nämnda portföljfordelningseffekter).

Slutligen tas Target2-balanserna upp i punkt 31 i resolutionen.

**Ökningen i Target2-balanserna sedan 2014 skiljer sig från de som observerades under statsskuldskrisen.** Under statsskuldskrisen var tillhandahållandet av likviditet främst efterfrågestyrt och ökningen i Target2-balanser sammanföll med ökad stress och fragmentering, vilket tydliggörs av en rad andra indikatorer. t.ex. ränteskillnader, kreditspreadar och mått på volatilitet på

<sup>16</sup> Se artikel 55 a i ECB:s riktlinje 2015/1938 av den 27 augusti 2015 (ECB/2015/27) [https://www.ecb.europa.eu/ecb/legal/pdf/oj\\_jol\\_2015\\_282\\_r\\_0010\\_en\\_txt.pdf](https://www.ecb.europa.eu/ecb/legal/pdf/oj_jol_2015_282_r_0010_en_txt.pdf)

<sup>17</sup> För mer information, se <https://www.ecb.europa.eu/mopo/ela/html/index.en.html>

finansmarknaderna. Allvarlig stress och fragmentering ledde till att den marknadsbaserade finansieringen sinade. Bankerna vände sig till Eurosystemet för att täcka sina likviditetsbehov, vilka till fullo tillgodosågs genom fastränteutlåning med full tilldelning mot godtagbara säkerheter. I och med att medel som lånats upp av banker i utsatta länder strömmade till mindre utsatta länder för att ersätta förlorad marknadsfinansiering ökade balanserna inom Target2.

**Den aktuella ökningen i Target2-balanserna återspeglar de omfattande likviditetsinjektionerna genom APP.** I dagsläget är tillhandahållande av centralbankslikviditet främst utbudsdrivet och beror på APP. När de genomför APP köper nationella centralbanker obligationer från godtagbara motparter som kan sälja värdepapper för egen räkning eller agera mellanhand för den underliggande säljaren (dvs. ägaren) av obligationen. Närhelst dessa köp medför en gränsöverskridande betalning av den nationella centralbanken kan dessa Target2-balanser påverkas. Cirka 80 procent av de obligationer som köpts av nationella centralbanker inom APP såldes av motparter som inte var hemmahörande i samma land som den köpande centralbanken. Vidare var drygt hälften av köpen från motparter hemmahörande utanför euroområdet. Ett betydande antal stora APP-motparter är hemmahörande i finanscentrum i några få länder, vilket återspeglar den finansiella strukturen i euroområdet. De flesta motparter utanför euroområdet har däremot tillträde till Target2:s betalningssystem via Deutsche Bundesbank. Detta innebär att mycket stora gränsöverskridande flöden av centralbankspengar till konton vid Deutsche Bundesbank inträffar under genomförandet av APP och leder till ändringar i Target2-balanser.<sup>18</sup>

**Om man ser utöver genomförandet av APP är Target2-balanserna fortsatt höga p.g.a. portföljfordelning och euroområdets finansiella struktur.** När den underliggande säljaren gör andra former av investeringar eller köper andra värdepapper, inbegripet icke-inhemskt värdepapper, uppstår ytterligare likviditetsflöden, vilket kan hålla Target2-balanserna höga. För euroområdet som helhet har det skett en omfördelning mot värdepapper utanför euroområdet i linje med de ihållande negativa ränteskillnaderna gentemot andra avancerade ekonomier. Köpen av andra värdepapper av underliggande säljare kan också medföra gränsöverskridande avveckling och leda till betalningsflöden till finanscentrum. Vidare befinner sig banker med affärsmodeller som drar till sig mer likviditetsinnehav vanligtvis i ett litet antal finanscentrum.

**Även om Target2-balanser ökar tyder inte statistik från finansmarknader och banker på någon allmän stressökning.** Detta återspeglar det faktum att Target2-balanser inte nödvändigtvis i sig själva är en indikator på stress. Dessutom har bytesbalansen i euroländer som hade stora bytesbalansunderskott före den globala finanskrisen genomgått en betydande korrigerings de senaste åren och, i de flesta fall, vänt till ett överskott. Den aktuella ökningen i Target2-balanser skiljer sig därmed

<sup>18</sup> Effekten av avvecklingarna av tillgångsköp på Target2-saldon förklaras mer ingående i ECB:s ekonomiska rapport och i Bundesbanks månadsrapport. Mer information finns i en ruta med titeln "TARGET balances and the asset purchase programme", i *Economic Bulletin*, utgåva 7, ECB, 2016 ([https://www.ecb.europa.eu/pub/pdf/other/eb201607\\_box02.en.pdf](https://www.ecb.europa.eu/pub/pdf/other/eb201607_box02.en.pdf)) och i rutan med titeln "The impact of Eurosystem securities purchases on the TARGET2 balances", *Monthly Report*, vol. 68, nr 3, Deutsche Bundesbank, mars 2016.

från den utveckling som observerats under tidigare episoder av stigande Target2-balanser. ECB fortsätter att noga följa Target2-balanserna och även utvecklingen för en rad indikatorer som ger direkt information om marknadsstress.

## 2 Utsikterna för finansiell stabilitet

I punkt 14, 15 och 18 i resolutionen läggs fokus på möjliga sidoeffekter av ECB:s aktuella penningpolitiska åtgärder och dess effekter för den finansiella stabiliteten i euroområdet.

**ECB inser vilka utmaningar som banker, försäkringsbolag och pensionsfonder i euroområdet står inför men understryker att dessa går väl utöver de bredare effekterna av penningpolitiken.** Investerarnas farhågor vad gäller lönsamhet återspeglas i volatiliteten i aktiekurserna vid finansinstitut i euroområdet 2016 och i början av 2017. De makroekonomiska utsikterna har varit centrala för de lönsamhetsutmaningar som bankerna stått inför i och med att de dämpat efterfrågan på lån och påverkat låntagarnas kreditkvalitet. Försäkringsbolag och pensionsfonder i euroområdet har varit i motvind i och med den låga tillväxten. Genom att stödja ekonomisk återhämtning och prisstabilitet ger den ackommoderande penningpolitiken ett viktigt bidrag för att stärka de operativa förutsättningarna för alla dessa institut. Återhämtningen i bankutlåningen tyder på att banksektorn håller på att stärkas, vilket även återspeglas i förbättringen i de svar som erhållits på enkäten om bankernas utlåning i euroområdet. Strukturella utmaningar fortsätter dock att spela en viktig roll. För bankernas del rör det sig bland annat om nödlidande lån, kostnadsineffektivitet och/eller överkapacitet i vissa regioner som fortsätter att dämpa kreditutbudet. För försäkringsbolag och pensionsfonder medför klimatet framför allt ett behov av att justera den traditionella affärsmodellen för livförsäkringar.

**Vad gäller tillsynsrekommendationer bör noteras att cykliska systemrisker förblir dämpade i de flesta av de länder som omfattas av ECB:s banktillsyn och i euroområdet som helhet.** Följaktligen, och i linje med beslut fattade av nationella myndigheter, anser ECB-rådet att det inte är befogat med en brett baserad ökning i kontracykliska kapitalbuffertar.

**Vad gäller den möjliga risken för fastighetsbubblor anser ECB-rådet att dessa är begränsade för euroområdet som helhet men att ytterligare riktade tillsynsåtgärder bör vidtas.** I vissa länder som var föremål för en ESRB-varning i november, t.ex. Belgien, Finland, Luxemburg, Nederländerna och Österrike, tyder relativt kraftigt stigande fastighetspriser eller hög skuldsättning hos hushåll i andra länder på en risk för ökande obalanser.<sup>19</sup> För att motverka riskerna från obalanser i fastighetssektorn överväger ECB om ytterligare riktade tillsynsåtgärder ska tillgripas och uppmanar till genomförande av rättsliga ramverk för låntagarbaserade åtgärder i alla euroländer. Tillsammans med de nationella behöriga och utsedda myndigheterna fortsätter ECB att konstant övervaka faktorer som potentiellt skulle

<sup>19</sup> Se ESRB:s publicerade länderspecifika varningar om sårbarheter i bostadssektorn på medellång sikt <https://www.esrb.europa.eu/news/pr/date/2016/html/pr161128.en.html>

kunna resultera i att risker uppstår i bostadssektorn. ECB har upprättat förfaranden som ska förbättra utbytet av information och på så vis förbättra riskbedömningen och främja diskussionerna om möjliga policyåtgärder.

### 3 Andra frågor som tagits upp i resolutionen

I punkt 29 och 30 i resolutionen berörs ECB:s förordning om genomförandet av databasen för detaljerad statistisk kreditupplysning (AnaCredit).<sup>20</sup>

**De farhågor som kommer till uttryck i resolutionen har redan åtgärdats av ECB.** Den 4 oktober 2016 godkände ECB-rådet principer som kommer att öka insynen i utarbetandet av ECB:s förordningar om europeisk statistik.<sup>21</sup> Dessa principer tar hänsyn till de principer om insyn som används av Europaparlamentet, Europeiska unionens råd och Europeiska kommissionen. Som ett resultat därav kommer ECB framöver att genomföra offentliga samråd när utkast om nya ECB-förordningar om europeisk statistik tas fram. Inom ramen för AnaCredit-projektet tillämpas proportionalitetsprincipen genom avvikelser, fullt ut eller delvis, och med möjlighet att minska rapporteringsfrekvensen (från varje månad till en gång per kvartal) för mindre kreditinstitut. ECB har, tillsammans med de nationella centralbankerna och banksektorn, utvecklat en handbok om harmoniserat genomförande av de krav som föreskrivs i förordningen om AnaCredit. De två första delarna av handboken har offentliggjorts på ECB:s webbplats och den tredje delen offentliggörs i mitten av 2017, ungefär ett och ett halvt år innan rapporteringen börjar.<sup>22</sup> Vidare arbetar ECB med och stöder ECB uppgiftslämnarna (bankerna) i initiativet att skapa en integrerad rapportering (Banks Integrated Reporting Dictionary initiative) även kallad "BIRD". Syftet med detta initiativ är att stödja uppgiftslämnare i att analysera rapporteringskrav och definiera de regler för hantering av data som krävs för att uppfylla dem. Detta är en uppgift som annars måste utföras av varje enskild rapporterande bank. Detta hjälper i sin tur att säkerställa att data som banker rapporterar till myndigheter är jämförbara och enhetliga och bidrar till att minimera rapporteringsbördan för bankerna.<sup>23</sup>

Comment [AR1]: vi kan väl komma på nåt bättre !!!

Punkt 25 i resolutionen tar upp frågan om ECB:s rekryteringspolitik.

**Vad gäller uppmaningen att ECB:s rekryteringspolitik ska anpassas efter bästa praxis anser ECB sig ha ett bra och konkurrenskraftigt ramverk för personalpolitik och man avser att förbättra detta kontinuerligt.** ECB:s synpunkter på styrkan i sitt ramverk för personalpolitik, samt möjliga vägar att

<sup>20</sup> AnaCredit är ett projekt för att skapa en databas med detaljerad information om individuella banklån i euroområdet, harmoniserat för alla medlemsstater. "AnaCredit" står för *analytical credit datasets*. Projektet inleddes 2011 och datainsamlingen beräknas starta i september 2018. För mer information, se [https://www.ecb.europa.eu/stats/money\\_credit\\_banking/anacredit/html/index.en.html](https://www.ecb.europa.eu/stats/money_credit_banking/anacredit/html/index.en.html)

<sup>21</sup> För mer information, se [https://www.ecb.europa.eu/stats/ecb\\_statistics/governance\\_and\\_quality\\_framework/html/transparency\\_for\\_ecb\\_regulations\\_on\\_european\\_statistics.en.html](https://www.ecb.europa.eu/stats/ecb_statistics/governance_and_quality_framework/html/transparency_for_ecb_regulations_on_european_statistics.en.html)

<sup>22</sup> För mer information, se [https://www.ecb.europa.eu/stats/money\\_credit\\_banking/anacredit/html/index.en.html](https://www.ecb.europa.eu/stats/money_credit_banking/anacredit/html/index.en.html)

<sup>23</sup> För mer information, se [https://www.ecb.europa.eu/stats/ecb\\_statistics/reporting/html/index.en.html](https://www.ecb.europa.eu/stats/ecb_statistics/reporting/html/index.en.html)



förbättra detta, presenterades för Europaparlamentet i ett åsiktsbyte med ECB:s CSO (Chief Services Officer) och generaldirektör för HR den 26 oktober 2016. Avseende rekryteringspolitiken kan det konstateras att ECB fäster stor vikt vid att jämföra sökandes kvalifikationer med de krav som ställts för en position och att utnämna de kandidater som var bäst lämpade i fråga om duglighet, effektivitet och integritet. Av denna anledning specificerar ECB tydligt i sina platsannonser vikten av sociala och tekniska kompetenser mot vilka kandidaterna kommer att utvärderas. Man gör också skillnad mellan lägsta krav som alla kandidater ska uppfylla och ytterligare kvalifikationer i form av kunskaper och förmåga.<sup>24</sup> I platsannonserna framgår också att urvalsförfarande kan innefatta förhandsundersökningar (s.k. pre-screening), en skriftlig uppgift, en presentation och intervjuer.

---

<sup>24</sup> Mer information om hur ECB anställer och olika instrument för förhandsundersökningar finns på ECB:s rekryteringssidor <http://www.ecb.europa.eu/careers/html/index.en.html>