

# Återkoppling på input från Europaparlamentet avseende resolutionen om Europeiska centralbankens årsrapport 2018

ECB:s årsrapport 2018 presenterades av ECB:s vice ordförande den 1 april 2019 i en särskild session i Europaparlamentets utskott för ekonomi och valutafrågor.<sup>1</sup> Den 11 februari 2020 deltog ECB:s ordförande i parlamentets plenarsammanträde om årsrapporten.<sup>2</sup> Dagen efter antog parlamentet sin resolution om Europeiska centralbankens årsrapport 2018 (nedan kallad "resolutionen").<sup>3</sup>

Med anledning av överlämnandet av ECB:s årsrapport 2019 till Europaparlamentet ger ECB sin återkoppling om den input som givits av Europaparlamentet som del av resolutionen.<sup>4</sup> Denna återkoppling offentliggörs i linje med den praxis som antogs 2016 som svar på en begäran från Europaparlamentet.<sup>5</sup> Detta illustrerar ECB:s åtagande om ansvarighet, som går utöver kraven i fördraget om Europeiska unionens funktionssätt (EUF-fördraget).

Coronapandemins utbrott (covid-19) i början av 2020, dess omfattande följder för ekonomin och de extraordinära åtgärder som ECB vidtagit för att bemöta denna kris<sup>6</sup> har i viss utsträckning påverkat ECB:s respons till de frågor som ställts av Europaparlamentet. Denna återkoppling fokuserar dock primärt på ECB:s verksamhet 2019, i linje med den tidsperiod som ECB:s årsrapport 2019 omfattar.<sup>7</sup>

## 1 ECB:s penningpolitik

### 1.1 Effektiviteten i ECB:s åtgärder och dess sidoeffekter

I resolutionen diskuteras effektiviteten av ECB:s penningpolitiska åtgärder och effekterna för finansieringsförhållandena i euroområdet samt åtgärdernas sidoeffekter i punkterna 9, 13, 14, 16–18, och 24. I punkterna 4–5 och 17 noteras i resolutionen behovet av expansiv finanspolitik och av annan policy för att bidra till att

<sup>1</sup> Se ECB:s [webbplats](#).

<sup>2</sup> Se ECB:s [webbplats](#).

<sup>3</sup> Den antagna resolutionstexten finns på Europaparlamentets [webbplats](#).

<sup>4</sup> Denna återkoppling omfattar inte de frågor som ställts i Europaparlamentets resolution om bankunionen. Se [ECB:s årsrapport om tillsynsverksamheten](#) för en diskussion om dessa frågor. Återkopplingen på resolutionen om bankunionen kommer att publiceras senare i år.

<sup>5</sup> Se punkt 23 i Europaparlamentets resolution av den 25 februari 2016 om Europeiska centralbankens årsrapport för 2014 (tillgänglig på Europaparlamentets [webbplats](#)).

<sup>6</sup> Se pressmeddelanden som publicerats på ECB:s [webbplats](#) den 12 mars 2020, 18 mars 2020, 7 april 2020 och 22 april 2020.

<sup>7</sup> Stoppdatum för denna återkoppling är den 27 april 2020.

höja tillväxtpotentialen på längre sikt, stödja aggregerad efterfrågan och minska sårbarheter.

**ECB anser att dess penningpolitiska åtgärder har bidragit till att signifikant förbättra finansiella förhållanden för företag och hushåll, och till högre ekonomisk aktivitet och inflation.** Med hänsyn till samtliga penningpolitiska åtgärder som vidtagits av ECB mellan mitten av 2014 och 2019 uppskattas den övergripande effekten på den reala BNP-tillväxten i euroområdet ha varit mellan 2,5 och 3,0 procentenheter sammanlagt under den perioden.<sup>8</sup> Dessa åtgärder har påverkat den årliga inflationstakten med mellan en tredjedels och en halv procentenhet per år under samma period.<sup>9</sup> Högre ekonomisk tillväxt på medellång sikt som resultat av ECB:s penningpolitiska åtgärder gynnar den stora majoriteten hushåll och företag i euroområdet.

**ECB anser att den låga nivån på nominella räntor i euroområdet inte bara återspeglar hur penningpolitiken har bedrivits.** Både europeiska och globala räntor har legat på en nedåtriktad trend under flera decennier och de har förblivit låga, eller till och med negativa, sedan den globala finanskrisen. Ett antal uppskattningar, inbegripet av ECB, tyder på liknande mönster för naturliga räntor eller jämviktsrealräntor.<sup>10</sup> Flera faktorer har framförts för att förklara dessa trender, inbegripet utvecklingen i mer strukturella faktorer såsom demografi, produktivitet och växande obalanser mellan global efterfrågan på och utbud av säkra tillgångar samt även mer cykliska faktorer såsom ihållande tryck på skuldeddragning till följd av den globala finanskrisen.

**ECB övervakar de potentiella sidoeffekterna av sina okonventionella politiska åtgärder som nämns i resolutionen. Dessa förefaller ha varit begränsade än så länge men kan förväntas öka med intensiteten i och varaktigheten av användningen av okonventionella åtgärder.** För att öka effektiviteten i ECB:s penningpolitiska åtgärder behöver oönskad utveckling bemötas på andra politikområden. Så behöver exempelvis risker för den finansiella stabiliteten från alltför höga tillgångsvärderingar bemötas med lämpliga makro- och mikrotillsynsåtgärder inriktade på olika finansinstitut. ECB, tillsammans med Europeiska systemrisknämnden (ESRB), övervakar löpande lämpligheten i sådana åtgärder, och beaktar även effekterna av coronakrisen.

**Huspriserna i euroområdet hade stigit stadigt fram t.o.m. slutet av 2019 och vissa fickor av övervärdering hade noterats. Det finns dock inga bevis på någon kreditdriven bostadsbubbla.** Hushållens belåningsgrad i förhållande till BNP har varit stabil men ligger kvar på långt lägre nivåer än de som noterades före den globala finanskrisen. Riskerna på bostadsmarknaden varierar dock mellan olika länder och återspeglar även andra landsspecifika efterfråge- och utbudsfaktorer.

<sup>8</sup> Se Rostagno, M. et al., "A tale of two decades: the ECB's monetary policy at 20", *Working Paper Series*, nr 2346, ECB, Frankfurt am Main, december 2019.

<sup>9</sup> Se Hartmann, P. och Smets, F., "The European Central Bank's Monetary Policy during Its First 20 Years", *Brookings Papers on Economic Activity*, 2018, s. 1–146.

<sup>10</sup> Se t.ex. Brand, C., Bielecki, M. och Penalver, A. (red.), "The natural rate of interest: estimates, drivers, and challenges to monetary policy", *Occasional Paper Series*, nr 217, ECB, Frankfurt am Main, december 2018.

ECB övervakar löpande fastighetsrisker som del av sin finansstabilitetsfunktion och har bidragit till arbetet inom ESRB, som nyligen identifierat ett antal EU-länder med sårbarheter på medellång sikt inom sektorn bostadsfastigheter.<sup>11</sup> Sårbarheter på euroområdet bostadsmarknader håller på att omvärderas i samband med coronakrisen.

**ECB medger att dess okonventionella penningpolitiska åtgärder kan påverka bankernas lönsamhet, men noterar att den övergripande effekten av de penningpolitiska åtgärderna för bankernas lönsamhet varit begränsad.** Banker som till stor del finansierar sig själva med kundinlåning (vilket små banker tenderar att göra) kan påverkas särskilt eftersom deras räntenettomarginaler ofta är mer känsliga för det låga ränteläget. Men sådana banker tenderar ofta att gynnas betydligt av bättre efterfrågan på lån och bättre kreditkvalitet tack vare den positiva effekt som ECB:s penningpolitik har på ekonomisk tillväxt. Vidare har ECB antagit ett tvåledat system för förräntning av överskottslikviditet, vilket är inriktat på att stödja den transmission av penningpolitiken som verkar via banksektorn. Systemets utformning, med ersättning baserad på kassakrav, innebär att banker som är mer beroende av inlåning från allmänheten gynnas i större utsträckning.

**ECB medger att de låga räntenivåerna satt en viss press på lönsamhet och solvens i försäkringsbolag och pensionsfonder, vilket påpekas i resolutionen, men noterar även de positiva effekterna för finansieringsförhållandena för icke-finansiella företag och hushåll.** Med fallande obligationsräntor har intäkterna för försäkringsbolag och pensionsfonder också minskat. Många av dessa institut, och särskilt de som erbjuder produkter med garanterad minsta avkastning, tenderar att kompensera denna minskade lönsamhet med investeringar i mindre likvida, och potentiellt mer riskfyllda, tillgångar. På så vis bidrar sektorn till att lätta finansieringsförhållandena för företagssektorn.<sup>12</sup> ECB övervakar noga vilka effekterna av låga räntenivåer blir för försäkrings- och pensionsfonder, vilka till stor del beror på enskilda instituts affärsmodell och balansräkningsstruktur.

**ECB:s program för köp av tillgångar och säkerställda refinansieringstransaktioner har utformats med vederbörlig hänsyn till riskhanteringsaspekter.** Ramverk för riskkontroll används framför allt för att mildra och noga övervaka risker, inbegripet finansiella risker. Dessa ramverk hjälper ECB att uppfylla sina policymål.

**ECB instämmer med resolutionen om att andra politikområden behöver vidta mer beslutsamma åtgärder för att stödja dess penningpolitiska åtgärder.** ECB vidtar de penningpolitiska åtgärder som krävs för att upprätthålla prisstabilitet i euroområdet. Det behövs emellertid en mer aktiv finanspolitisk policy, framför allt i dagens lågräntemiljö. Euroländer behöver dessutom öka takten på strukturreformer

<sup>11</sup> Se ESRB:s rapport "[Vulnerabilities in the residential real estate sectors of the EEA countries](#)" och "[Follow-up report on the countries that received ESRB warnings in 2016 on medium-term vulnerabilities in the residential real estate sector](#)", september 2019. Landsspecifika varningar finns på ESRB:s webbplats.

<sup>12</sup> Se "Non-bank financial sector", *Financial Stability Review*, ECB, Frankfurt am Main, november 2019.

för att öka produktiviteten och tillväxtpotentialen, reducera den strukturella arbetslösheten och öka motståndskraften.

**ECB instämmer med resolutionen om små och medelstora företags vitala betydelse och kommer att fortsätta att vara uppmärksam på dessa företags finansieringsbehov.** ECB är väl medvetet om att majoriteten av företag är små och medelstora och att dessa står för en stor andel av euroområdet omsättning och sysselsättning. Genom enkäten om företags tillgång till finansiering (SAFE)<sup>13</sup> har ECB under det senaste decenniet försökt få en klar bild av finansieringsförhållandena för små och medelstora företag, vilket utgör underlag för ECB:s beslutsfattande. I utformningen av sina penningpolitiska åtgärder har ECB även varit noga med att beakta små och medelstora företags beroende av bankfinansiering, utan att för den skull bortse från dessa företags marknadsbaserade finansieringsförhållanden.

**Här har de penningpolitiska åtgärder som ECB vidtagit under senare år hjälpt till att lindra de ekonomiska påfrestningarna för små och medelstora företag och förbättra deras motståndskraft mot finansiella chocker.** Avseende bankutlåning har åtgärder inriktade på att stärka lånedynamiken, exempelvis riktade långfristiga refinansieringstransaktioner, spelat en viktig roll för att upprätthålla små och medelstora företags tillgång till finansiering och styra deltagande bankers monetära stimulans mot den privata sektorns låntagare.<sup>14</sup> Vad gäller marknadsbaserad finansiering har programmet för köp av värdepapper från företagssektorn (CSPP) lett till gynnsamma villkor för en mängd olika företag i euroområdet, inbegripet små och medelstora företag. Enkätsvaren från SAFE visar att CSPP underlättat för små och medelstora företag att få banklån. Större företag har i ökande grad vänt sig till emittering av räntebärande värdepapper och följaktligen har bankerna inriktat en större del av sin utlåning till mindre företag. Detta visar hur penningpolitiska åtgärder kan komplettera varandra och samverka.<sup>15</sup> Enligt SAFE-enkäten<sup>16</sup> hjälpte alltså ECB:s åtgärder till att minska den procentuella andelen finansiellt ansträngda små och medelstora företag från runt 18 procent perioden 2009 till 2012 till runt 8 procent i perioden 2016 till september 2019. Likaså minskade den procentuella andelen av små och medelstora företag i euroområdet som rapporterade om stora svårigheter att driva sina företag och klara av sina lån från 14 procent 2012 till 3 procent under andra halvåret 2019.

**Även om finansieringsförhållandena för små och medelstora företag har förbättrats avsevärt under senare år är ECB helt på det klara med att fler viktiga utmaningar kvarstår.** ECB övervakar också noggrant

<sup>13</sup> Se ECB:s [webbplats](#).

<sup>14</sup> Detta gäller i synnerhet för de banker i euroområdet som tidigare ansågs vara sårbara. För en mer ingående granskning, se rutan "Impact of the ECB's non-standard measures on financing conditions: taking stock of recent evidence", *Economic Bulletin*, utgåva 2, ECB, Frankfurt am Main, 2017.

<sup>15</sup> För mer om effekten av CSPP och TLTRO på spanska icke-finansiella företag, se även Arce, O., Gimeno, R., och Mayordomo S. (2017), "Making room for the needy: the credit reallocation effects of the ECB's corporate QE", *Working Papers*, nr 1743, Banco de España, 2017.

<sup>16</sup> För effekten av andra åtgärder, såsom OMT-programmet (Outright Monetary Transactions (OMT) programme), se även Ferrando, A., Popov A. och Udell G. F. Udell, "Sovereign stress and SMEs' access to finance: Evidence from the ECB's SAFE survey", *Journal of Banking and Finance*, Vol. 81, 2017, s. 65-80.

finansieringsförhållandena för små och medelstora företag mot bakgrund av den senaste tidens ekonomiska avbräck p.g.a. coronapandemin och kommer inte att tolerera några risker för en smidig transmission av penningpolitiken, inbegripet genom denna kanal.

## 1.2 Programmet för köp av värdepapper inom företagssektorn och genomförandet av penningpolitiken

Frågor avseende genomförandet av penningpolitiken diskuteras i punkterna 15 och 36. CSPP-programmet behandlas framför allt i punkt 36 i resolutionen.

**Förvärv inom ECB:s program (köp av tillgångar) kan pågå inom det aktuella programmets parametrar ännu en tid.** APP, inbegripet temporärt understöd genom ytterligare nettotillgångsköp på 120 miljarder euro (som tillkännagavs i mars 2020), kommer att implementeras fullt ut enligt de etablerade principerna, med mer flexibilitet för det temporära understödet.<sup>17</sup> Detta ytterligare temporära understödsprogram på 750 miljarder euro inom PEPP-programmet (stödköpsprogram föranlett av pandemin)<sup>18</sup> är fristående från och utöver nettoköpen inom ramen för APP-programmet. PEPP-programmet är flexibelt utformat för att på ett målinriktat vis hantera den extraordinära situation som föranletts av coronapandemin. Detta möjliggör för fluktuation i distributionen av inköpsflöden över tid, mellan tillgångsklasser och mellan jurisdiktioner.

**I resolutionen nämns frågan om transparens. ECB publicerar regelbundet en mängd information om alla sina tillgångsköpsprogram.** För att ytterligare förbättra transparensen i fråga om det tredje programmet för köp av säkerställda obligationer (CBPP3) och programmet för köp av värdepapper med bakomliggande tillgångar (ABSPP) publicerade ECB aggregerad statistik över innehaven i dessa program i Economic Bulletin i mars 2019.<sup>19</sup> Aggregerade data ger en fördelning över CBPP3-innehav per land och kreditbetyg. ABSPP-data ger en fördelningen av innehav per land, kreditbetyg och typ av säkerhet.<sup>20</sup> Sedan den första publiceringen av dessa data har ECB publicerat uppdateringar parallellt med halvårsvisa upplysningar om aggregerad statistik över innehav i CSPP. Publicering av denna ytterligare information har gjort det lättare för allmänheten att förstå hur programmen genomförs samtidigt som ett effektivt genomförande av penningpolitiken säkras. Rapportering av mer detaljerade uppgifter om värdepapper inom ABSPP och CBPP3 skulle kunna undergräva syftet med dessa program. Den exakta sammansättningen i ABSPP och CBPP3 i termer av enskilda värdepapper eller ISIN-koder (International Securities Identification Numbers) har inte offentliggjorts eftersom allmänheten

<sup>17</sup> Se pressmeddelande publicerat på ECB:s [webbplats](#) den 12 mars 2020.

<sup>18</sup> Se pressmeddelande publicerat på ECB:s [webbplats](#) den 18 mars 2020.

<sup>19</sup> Se rutan "Providing additional transparency on aggregate APP holdings" i artikeln "Taking stock of the Eurosystem's asset purchase programme after the end of net asset purchases", *Economic Bulletin*, utgåva 2, ECB, Frankfurt am Main, 2019.

<sup>20</sup> Information om aggregerade CBPP3- och ABSPP-innehav under [Asset purchase programmes](#) på ECB:s webbplats. Här visas också en fördelning av CBPP3-innehav per kreditbetyg och land samt av ABSPP-innehav per kreditbetyg, land och typ av säkerhet, båda på halvårsbasis.

kunde tolka avsaknaden av vissa ISIN-koder från innehaven som en differentierande faktor mellan finansiellt sunda och jämförelsevis svagare utgivare och originatorer även om andra skäl kan föreligga. Det bör noteras att, i motsats till CSPP, utfärdas många av värdepapperen inom CBPP3 och ABSPP av kreditinstitut i euroområdet, och dessa är också huvudsakliga motparter i ECB:s penningpolitiska transaktioner. Således kan detaljerade offentliggöranden leda till marknadsfragmentering och undergräva lika konkurrensförhållanden mellan utgivare och originatorer. Detta kan i sin tur äventyra ECB:s mål att begränsa programmets effekt på funktionen av ifrågavarande marknader.

**ECB välkomnar den positiva ekonomiska och finansiella utvecklingen i Grekland under loppet av 2019.** Grekiska obligationers godtagbarhet som säkerhet är föremål för ett beslut av ECB-rådet, baserat på olika överväganden, inbegripet riskhantering. Även om grekiska statspapper ännu inte har förvärvats inom PSPP-programmet (programmet för köp av offentliga värdepapper) har ECB:s ackommoderande penningpolitik bidragit till att kraftigt lätta de finansiella förutsättningarna i Grekland, vilket kan utläsas av bankernas låga utlåningsräntor till grekiska hushåll och icke-finansiella bolag. Genom ett undantag har även omsättningsbara skuldebrev emitterade av grekiska regeringen gjorts godtagbara för PEPP-programmet.<sup>21</sup> Undantaget beviljades både på grund av den marknadsturbulens som uppstod till följd av coronakrisen och mot bakgrund av den förstärkta tillsyn som för närvarande gäller för Grekland. Vidare var utvecklingen i den reala ekonomin och på finansmarknaden i Grekland positiv redan en tid före coronautbrottet. Som del av ECB-rådets paket med temporära lättnadsåtgärder för säkerheter<sup>22</sup> godtas, genom ett undantag, dessutom grekiska statspapper temporärt som säkerheter för Eurosystemets penningpolitiska operationer.

### 1.3 Översyn av penningpolitisk strategi

Punkt 34 i resolutionen tar upp ECB:s strategiöversyn av sitt penningpolitiska ramverk och uppmanar till ett offentligt samråd som del av denna process.

**I januari 2020 inledde ECB en översyn av sin penningpolitiska strategi.**<sup>23</sup> Fokus ligger till stor del på den kvantitativa formuleringen av prisstabilitet samt på vilka tillvägagångssätt och instrument som används för att uppnå prisstabilitet. Översynen kommer vidare att inriktas på hur andra överväganden, såsom finansiell stabilitet, sysselsättning och miljömässig hållbarhet, kan vara relevanta för fullgörande av ECB:s mandat. Översynen kommer även att omfatta ECB:s kommunikationsstrategi för penningpolitiken och allmänhetens bild av ECB. På grund av coronakrisen har tidsramen för översynen förlängts till mitten av 2021.<sup>24</sup>

<sup>21</sup> Se pressmeddelande publicerat på ECB:s [webbplats](#) den 18 mars 2020.

<sup>22</sup> Se pressmeddelande publicerat på ECB:s [webbplats](#) den 7 april 2020.

<sup>23</sup> Se pressmeddelande publicerat på ECB:s [webbplats](#) den 23 januari 2020.

<sup>24</sup> Se pressmeddelande publicerat på ECB:s [webbplats](#) den 2 april 2020.

**I enlighet med resolutionens uppmaning kommer strategiöversynen att omfatta samverkan med invånarna i Europa.** Utöver det regelbundna informationsutbytet med ledamöter i Europaparlamentet i alla frågor som rör översynen söker ECB idéer och synpunkter från en rad intresserade parter, inbegripet medborgare, akademiker, yrkesorganisationer och civila samhällsorganisationer genom särskilda ”ECB lyssnar-på-dig”-event och portalen ”ECB lyssnar på dig”.<sup>25</sup> Resultaten av dessa aktiviteter – och de som organiseras av nationella centralbanker runt om i euroområdet – kommer att utgöra underlag för överläggningar under strategiöversynen.

## 2 Frågor om klimatförändring och grön finansiering

Punkterna 19, 21, 22 och 23 handlar om ECB:s roll i åtgärder mot klimatförändringen.

**Klimatförändring är en omfattande global utmaning och det krävs åtgärder av alla offentliga och privata institutioner. Inom ramen för sitt mandat bidrar ECB aktivt till att bemöta denna utmaning.** ECB framhåller regeringarnas viktiga roll när det gäller att arbeta fram och genomföra lämpliga politiska åtgärder och mildra klimatförändringens effekter, bland annat genom internationellt samarbete. Myndigheter har ett brett spektrum av politiska åtgärder tillgängliga för att hantera klimatförändring, inbegripet koldioxidprissättning genom budgetpolitiska åtgärder. Inom sitt mandat kan centralbanker fokusera på sina kompetensområden och på så vis stödja och komplettera regeringars kollektiva åtaganden.

**ECB kommer i sin strategiöversyn att överväga hur klimatförändringen påverkar penningpolitiken.** Inom denna översyn kommer bland annat miljömässig hållbarhet att beaktas.<sup>26</sup> I detta sammanhang kommer ECB att ingående undersöka vilka risker som klimatförändringen medför för penningpolitiken samt hur överväganden kopplade till klimatförändringen kan inkluderas i Eurosystemets penningpolitiska ramverk.

**Vad gäller ECB:s köp av företagsobligationer som har tagits upp i resolutionen noterar ECB att nära 20 procent av samtliga tillgängliga godtagbara gröna obligationer innehåller i CSPP-programmet, i linje med principen om marknadsneutralitet. ECB bidrar således redan till övergången till en koldioxidsnål ekonomi.** APP-programmet syftar till att stödja en varaktig justering av inflationsbanan som är i överensstämmelse med ECB:s huvudmål, dvs. prisstabilitet. Följaktligen är godtagbarhetskriterierna för APP-programmet avsiktligt breda, så att ett omfattande spektrum av köpbara värdepapper kan tillhandahållas. Avsikten med detta är att uppnå en så bred effekt som möjligt och undvika störningar inom specifika marknadssegment.<sup>27</sup> En studie publicerad i ECB:s Economic Bulletin i

<sup>25</sup> Se ECB:s [webbplats](#).

<sup>26</sup> Se pressmeddelande publicerat på ECB:s [webbplats](#) den 23 januari 2020.

<sup>27</sup> Se även [brev](#) från ECB:s ordförande till Paul Tang och Neena Gill, ledamöter av EU-parlamentet, om penningpolitik, 20 december 2019, och [brev](#) från ECB:s ordförande till Ernest Urteaga, ledamot av EU-parlamentet, om penningpolitik, 21 november 2019.

november 2018<sup>28</sup> visade att gröna obligationer i väsentlig grad är koncentrerade till koldioxidintensiva sektorer, som samhällsservice, infrastruktur samt bygg och anläggning. Företag i dessa sektorer emitterar gröna obligationer för att finansiera införandet av effektivare teknik, minska sitt koldioxidavtryck och för att styra om sina energiportföljer mot förnybara källor.

### **ECB undersöker också möjligheten att integrera klimatrelaterade risker i ramverket för tillsyn.**

På mikrotillsynsnivå arbetar ECB:s banktillsyn på en vägledning om tillsynsförväntningar på hantering och offentliggörande av klimat- och miljörelaterade risker. Ett offentligt samråd om denna vägledning planeras för första halvåret 2020. På makrotillsynsnivå utvecklar ECB ett ramverk för övervakning av klimatrelaterade systemrisker och en uppifrån-och-ned-metod för stresstestning.

### **ECB deltar i olika europeiska och internationella initiativ, däribland NGFS (Network of Central Banks and Supervisors for Greening the Financial System).**

ECB bidrar aktivt till arbetet med klimatrisker i ett antal internationella standardiseringsorgan, däribland Finansiella stabilitetsnämnden (FSB) och Baselkommittén för banktillsyn. På EU-nivå välkomnade ECB kommissionens handlingsplan för att finansiera hållbar tillväxt som ett viktigt steg mot att integrera hållbarhet i det finansiella beslutsfattandet. Vidare stödde ECB aktivt den föreslagna utvecklingen av en gemensam EU-taxonomi för hållbara tillgångar som ett viktigt steg för att öka den gröna finansieringen. Som medlem av Europeiska kommissionens tekniska expertgrupp om hållbar finansiering tillhandahåller ECB analytisk input och tekniskt stöd till bedömningen av den ekonomiska effekten av EU:s klassificeringssystem (taxonomi) för hållbar ekonomisk verksamhet.<sup>29</sup>

### **ECB undersöker även hur klimatförändringsfrågor ytterligare kan integreras i den egna verksamheten.**

Vad gäller pensionsfondsportföljen för personalen följer ECB redan en hållbar investeringspolicy baserad på en selektiv exkluderingslista. Investeringsförvaltarna, som båda har undertecknat FN:s principer för ansvarfulla investeringar, måste följa riktlinjer för fullmaktsröstning som införlivar ESG-principerna. ECB beslutade vidare att ersätta ECB-pensionsfondens riktvärden för värdepapper med motsvarande värdepapper som har låga koldioxidvärden. För sina portföljer för egna medel undersöker ECB om och hur klimatrelaterade överväganden kan integreras. Som ett första steg beslutade ECB att öka andelen gröna obligationer i portföljen, i mån av tillgång och marknadslikviditet. Inom ramen för ECB:s program för köp av tillgångar har ECB köpt, och fortsätter att köpa, gröna obligationer i enlighet med principen om marknadsneutralitet.

### **ECB intensifierar även sin analys- och forskningskapacitet i fråga om klimatförändringen.**

Så vidtar ECB exempelvis åtgärder för att säkerställa att klimatförändring beaktas i ECB:s makroekonomiska modeller, prognosmetoder, riskbedömningar, stressscenarier och stressmodeller. ECB:s forskning har t.ex.

<sup>28</sup> Se rutan "[Purchases of green bonds under the Eurosystem's asset purchase programme](#)", *Economic Bulletin*, utgåva 7, ECB, Frankfurt am Main, 2018.

<sup>29</sup> Se [slutrapporten](#) från den tekniska expertgruppen om hållbar finansiering, mars 2020.



beräknat vilken relativ roll som värdepapper och bankbaserad finansiering har för att främja grön innovation.<sup>30</sup>

### 3 Eurons internationella roll och fördjupning av Ekonomiska och monetära unionen (EMU), inbegripet bankunionen och kapitalmarknadsunionen, samt frågor om EU:s finansiella arkitektur

I punkt 7 understryks behovet av en djupare ekonomisk och monetär union som strukturell förutsättning för förstärkningen av eurons roll. I punkt 33 behandlas specifikt eurons internationella roll. ECB:s tillsynsuppgifter utgjorde visserligen inte resolutionens fokus, men i punkterna 25–28 och 37 hänvisas till frågor som rör bankunionen, kapitalmarknadsunionen och EU:s finansiella arkitektur, inbegripet i relation till förberedelser för brexit och införandet av den korta euroräntan (€STR).

**Vad gäller eurons internationella roll upprepar ECB att eurons globala attraktionskraft i första hand baseras på en djupare och mer komplett europeisk monetär union (EMU), framför allt genom utveckling av kapitalmarknadsunionen och mot bakgrund av den sunda ekonomiska politik som bedrivs i euroområdet.**<sup>31</sup> Att färdigställa bankunionen skulle göra euroområdet mer motståndskraftigt medan djupare och bättre sammankopplade europeiska kapitalmarknader, som resultat av framstegen i riktning mot en kapitalmarknadsunion, skulle bidra till djupare och mer likvida finansiella marknader. Detta skulle i sin tur indirekt stödja att euron används internationellt som investering, för finansiering och som avvecklingsvaluta. ECB fortsätter att framhålla att det behövs ytterligare insatser för att färdigställa EMU.<sup>32</sup>

**ECB instämmer i resolutionens begäran om att snabbt fullborda bankunionen.** ECB fortsätter att ge sitt starka stöd för ett fullbordande av bankunionen och anser att inrättandet av ett fullt utbyggt europeiskt insättningsgarantisystem är en central prioritet.

**Vad gäller resolutionens betoning på att de operativa principerna och de kooperativa och ömsesidiga bankernas specifika uppdrag bör respekteras noterar ECB att proportionalitetsprincipen fullt ut återspeglas i dess tillsynsuppdrag.** Att säkerställa konsekvent tillsyn över kreditinstitut inom hela bankunionen är ett av de viktigaste målen för ECB:s banktillsyn. Det innebär dock inte att ECB i sin tillsyn antar "ett och samma tillvägagångssätt för alla". ECB accepterar till fullo proportionalitetsprincipen i sina tillsynsuppgifter och diskriminerar inte mellan banker beroende på verksamhetsmodell, under förutsättning att bankregleringen följs.

<sup>30</sup> Se "Finance and decarbonisation: why equity markets do it better", *Research Bulletin*, nr 64, ECB, Frankfurt am Main, november 2019.

<sup>31</sup> Se "The international role of the euro", ECB, Frankfurt am Main, juni 2019.

<sup>32</sup> Se artikeln "The state of play regarding the deepening agenda for Economic and Monetary Union", *Economic Bulletin*, utgåva 2, ECB, Frankfurt am Main, 2020.

**ECB instämmer också i uppmaningen om att kapitalmarknadsunionsprojektet måste påskyndas och förespråkar att projektet fördjupas i väsentlig omfattning, att detta genomförs tillräckligt ambitiöst och snabbt och att hänsyn även tas till eventuella justeringsbehov till följd av coronakrisen.** ECB har vid upprepade tillfällen uppmanat EU:s institutioner och medlemsstater att vidta nödvändiga åtgärder för att färdigställa kapitalmarknadsunionen och upprepar sitt starka stöd för att integrerade, väl fungerande och innovativa finansmarknader etableras i EU. ECB ser fram emot publiceringen av de slutrekommendationer som har lagts fram av Europeiska kommissionens högnivåforum. Dessa rekommendationer bör ha en hög ambitionsgrad och beakta de rekommendationer som uttryckts i ECB:s senaste rapport om finansiell integration och struktur i euroområdet.<sup>33</sup>

**Resolutionens uppmaning att ECB ska fortsätta sina förberedelser för att säkerställa stabiliteten på EU:s finansmarknader efter Förenade kungarikets utträde ur Europeiska unionen är i linje med ECB:s ståndpunkt.** ECB har sedan 2016 noga övervakat de risker för den ekonomiska och finansiella sektorn som följer av brexit.<sup>34</sup> Risker till följd av brexit kan fortfarande materialiseras under 2020, eller senare, beroende hur förhandlingarna avlöper. I mars 2019 aktiverade ECB och Bank of England ett valutaswappavtal som skulle reducera eventuella stresskällor i det finansiella systemet.<sup>35</sup> Under hela brexitprocessen har ECB uppmanat banker, både offentligt och bilateralt, att planera för alla tänkbara scenarier och att bedöma sin riskprofil från fall till fall.<sup>36</sup> Den privata sektorn måste fortsätta att förbereda sig för alla utfall.<sup>37</sup> I slutet av övergångsperioden kommer den finansiella sektorn att ha haft mer än fyra år på sig för att förbereda för det stora kommande regimskiftet. Bankerna i euroområdet och andra marknadsaktörer måste använda den återstående tiden fram till övergångsperiodens slut för att genomföra sina brexitplaner så att de är förberedda för det nya förhållandet när övergångsperioden upphör.

**Som svar på resolutionens begäran om en första bedömning av €STR noterar ECB att räntan sedan introduktionen i oktober 2019 väl återspeglar marknadsdynamiken.** €STR beräknas dagligen och baseras i dagsläget på ett värde av mer än 30 miljarder euro i godtagbara transaktioner rapporterade av 50 uppgiftslämnare. Den nya räntan ska successivt ersätta Eonia ("euro overnight index average") till slutet av 2021. €STR har väl återspeglat marknadsdynamiken, inbegripet styrräntesänkningen i september 2019 (i pre-€STR-data). €STR används allt mer av marknadsaktörer i kontant- och derivattransaktioner. Trots dessa

<sup>33</sup> Se "[Financial Integration and Structure in the Euro Area](#)", ECB, Frankfurt am Main, mars 2020.

<sup>34</sup> Se t.ex. rutan "[Assessing the risks to the euro area financial sector from a no-deal Brexit – update following the extension of the UK's membership of the EU](#)", *Financial Stability Review*, ECB, Frankfurt am Main, maj 2019.

<sup>35</sup> Se pressmeddelande publicerat på ECB:s [webbplats](#).

<sup>36</sup> Se t.ex. olika artiklar om brexit i ECB:s Supervision Newsletter: "[Brexit: meeting supervisory expectations](#)", februari 2019; "[Brexit: stepping up preparations](#)", augusti 2019; "[Brexit: operational risks increases when banks delay action](#)", november 2019; "[Brexit: time to move to post-Brexit business models](#)", februari 2020.

<sup>37</sup> Se specialartikeln "[Implications of Brexit for the EU financial landscape](#)", *Financial Integration and Structure in the Euro Area*, ECB, Frankfurt am Main, mars 2020.

uppmuntrande signaler krävs ytterligare ansträngningar från marknadsaktörernas sida för att skapa tillräckligt likvida €STR-marknader. Vad gäller de globala ansträngningarna för att minska det alltför stora beroendet av interbankräntor (som Euribor i euroområdet), kan en ränta som €STR och därpå baserade löptidsstrukturer utgöra ett reservalternativ till Euribor-länkade kontrakt samt ett alternativ till Euribor. ECB kommer att fortsätta att rapportera om €STR.<sup>38</sup>

## 4 Frågor om betalningar, kryptotillgångar, finansteknik och cybersäkerhet

I resolutionen diskuteras frågor rörande betalningar i punkterna 20 och 35 samt även frågor rörande kryptotillgångar, finansteknik och cybersäkerhet i punkterna 29–32.

**ECB välkomnar resolutionens betoning på vikten av att utveckla effektiva och oberoende europeiska betalningssystem.** ECB fortsätter att främja fungerande europeiska betalningssystem genom full användning av omedelbara betalningar, förbättringar i gränsöverskridande betalningar till och från EU samt stöd för europeiska fintech-initiativ som introducerar betalningstjänster. Euro Retail Payments Board<sup>39</sup>, under ledning av ECB, har arbetat med både leverantörer och användare för att främja den framtida utvecklingen av en integrerad, innovativ och konkurrenskraftig marknad för massbetalningar i euro. ECB-rådet har dessutom återlanserat sin strategi för massbetalningar, vilken aktivt ska stödja marknadsledda initiativ som arbetar för en verkligt alleuropeisk lösning för betalningar via försäljningsställen och e-handel. ECB har noga följt de framsteg som gjorts av European Payments Initiative i riktning mot Eurosystemets mål<sup>40</sup> inom detta område.

**ECB välkomnar resolutionens erkännande av att kontanter är viktiga som betalningsmedel.** Kontanter förblir det viktigaste betalningsmedlet för EU-medborgarna<sup>41</sup> och eurosedlarna i omlopp fortsätter att öka.<sup>42</sup> Kontanter är ett betalningsinstrument för alla och fyller en viktig funktion som reserv och värdebevarare.

**Vad gäller resolutionens uppmaning om att inrätta ett system för att övervaka stora transaktioner erinrar ECB om EU:s befintliga regelverk för övervakning av stora kontantörelser till och från EU.**<sup>43</sup> Övervakningen av att ramverket

<sup>38</sup> Se ECB:s [webbplats](#) för rapporter om €STR.

<sup>39</sup> [Euro Retail Payments Board](#) är ett strategiskt högnivåorgan med uppgift att främja integration, innovation och konkurrens i massbetalningar i euro i EU. Det lanserades av ECB den 19 december 2013 och ersatte [Sepa-rådet](#).

<sup>40</sup> Dessa mål omfattar: total tillgänglighet för kunder i hela Europa, smidighet och kostnadseffektivitet, säkerhet och trygghet, europeisk identitet och styrning samt global acceptans.

<sup>41</sup> Se "[The use of cash by households in the euro area](#)", *Occasional Paper Series*, nr 201, ECB, Frankfurt am Main, november 2017.

<sup>42</sup> Se artikeln "[Trends and developments in the use of euro cash over the past ten years](#)", *Economic Bulletin*, utgåva 6, ECB, Frankfurt am Main, 2018.

<sup>43</sup> Detta ramverk består huvudsakligen av Europaparlamentets och rådets förordning (EG) nr 1889/2005 av den 26 oktober 2005 om kontroller av kontanta medel som förs in i eller ut ur gemenskapen (EUT L 309, 25.11.2005, s. 9) samt Europaparlamentets och rådets förordning (EG) nr 2018/1672 om kontroller av kontanta medel som förs in i eller ut ur unionen och om upphävande av förordning (EG) nr 1889/2005 (EUT L 284, 12.11.2018, s. 6).

efterlevs genomförs bland annat genom fysiska kontroller inom medlemsstaternas territorier, inbegripet på flygplatser, kusthamnar och andra platser vid EU:s gränser. Ansvaret för att övervaka att denna EU-lagstiftning efterlevs ligger på de nationella behöriga myndigheterna, ofta tullmyndigheterna.

**EU:s ramverk för att förhindra penningtvätt och finansiering av terrorism innehåller ytterligare krav på transaktioner som genomförs mellan fysiska och juridiska personer inom EU.** Om sådana transaktioner genomförs med hjälp av kreditinstitut, finansinstitut (t.ex. betalningsinstitut och investeringsföretag eller andra "ansvariga enheter" enligt definitionen i penningtvättdirektivet (AML)<sup>44</sup> och respektive nationell lagstiftning, ska dessa ansvariga enheter övervaka sådana transaktioner och, i förekommande fall, rapportera misstänkta transaktioner till de nationella finansunderrättelseenheterna. I detta sammanhang bör påpekas att enligt artikel 127 i EUF-fördraget gäller ECB:s mandat enligt SSM-förordningen<sup>45</sup> endast tillsynen av kreditinstitut. Övervakning och kontroll av att kreditinstitut (eller andra ansvariga enheter som kan göra mellanliggande transaktioner) efterlever kraven på bekämpning av penningtvätt/terrorismfinansiering, och även skatteflykt, är uttryckligen undantagna från ECB:s mandat. Dessa uppgifter åligger de nationella myndigheterna med ansvar för bekämpning av penningtvätt/terrorismfinansiering och skattemyndigheter. ECB håller dock på att förstärka sin tillsynskapacitet för att säkerställa lämpligt samarbete med nationella tillsynsmyndigheter med ansvar för dessa frågor i syfte att kunna beakta information från dessa myndigheter i sitt tillsynsarbete. I princip stöder ECB även ytterligare lagstiftningsåtgärder för att stärka EU:s institutionella ramar och regelverk mot penningtvätt/terrorismfinansiering.

**Vad gäller resolutionens uppmaning om att öka övervakningen av kryptotillgångar erinrar ECB om sitt aktiva deltagande i europeiska och globala initiativ om regelverk, tillsyn och övervakning av system för kryptotillgångar och stablecoin.**<sup>46</sup> ECB övervakar och analyserar löpande marknadsutvecklingen för kryptotillgångar och de länkar genom vilka därmed relaterade risker kan överföras till finanssektorn och ekonomin.<sup>47</sup> ECB förespråkar en global samordnad strategi för att reglera system för kryptotillgångar och stablecoin baserat på principen om "samma

<sup>44</sup> Europaparlamentets och rådets direktiv (EU) 2015/849 av den 20 maj 2015 om förhindrande av att det finansiella systemet används för penningtvätt och finansiering av terrorism, om ändring av Europaparlamentets och rådets förordning (EU) nr 648/2012 och om upphävande av Europaparlamentets och rådets direktiv 2005/60/EG och kommissionens direktiv 2006/70/EG (EUT L 141, 5.6.2015, s. 73).

<sup>45</sup> Rådets förordning (EU) nr 1024/2013 av den 15 oktober 2013 om tilldelning av särskilda uppgifter till Europeiska centralbanken i fråga om politiken för tillsyn över kreditinstitut (EUT L 287, 29.10.2013, s. 63).

<sup>46</sup> Dessa inbegriper på EU-nivå Europeiska värdepappers- och marknadsmyndighetens arbetsgrupp om virtuella valutor och förstautgivning av mynt, Europeiska bankmyndighetens arbetsgrupp om tillståndsgivning, kvalificerade innehav och förvärv samt Europeiska kommissionens expertgrupp om lagstiftningsmässiga hinder för finansiell innovation. På internationell nivå finns G7:s arbetsgrupp om stablecoin, CPMI-IOSCO:s arbetsgrupp för digital innovation och grupp för policyinställning, Finansiella stabilitetsnämndens arbetsgrupp om regleringsfrågor avseende stablecoin, FSB:s Financial Innovation Network samt Baselkommittén för banktillsyns arbetsgrupp om finansteknik.

<sup>47</sup> För slutsatserna i den analys som genomförts av ECB:s arbetsgrupp om kryptotillgångar, se "[Crypto-Assets: Implications for financial stability, monetary policy, and payments and market infrastructures](#)", *Occasional Paper Series*, nr 223, ECB, Frankfurt am Main, maj 2019.

verksamhet, samma risk, samma regler".<sup>48</sup> ECB genomför för närvarande en översyn av sitt övervakningssystem för betalningsinstrument och -system så att samtliga betalningssystem och -arrangemang som möjliggör värdeöverföring mellan slutanvändare omfattas av Eurosystemets övervakning. Vad gäller tillsyn av e-penninginstitut, tjänsteleverantörer av virtuella tillgångar och andra ansvariga enheter i fråga om penningtvätt/terrorismfinansiering erinrar ECB om att detta ansvar åligger de behöriga nationella myndigheterna.

### **I resolutionen framförs behovet av en lämplig balans mellan finansiell innovation och finansiell stabilitet, vilket är i linje med ECB:s inställning.**

Innovation och fintech innebär betydande positiva effekter för banker, deras kunder, det finansiella systemet och ekonomin i stort, men även utmaningar och risker. ECB har reagerat med att övervaka och utvärdera fintechs konsekvenser för den finansiella stabiliteten.<sup>49</sup> Utan tillräckliga säkerhetsmekanismer kan ökande sammanlänkningsförhållanden mellan banker och fintechföretag innebära att störningar i dessa företag leder till systempåverkan för det finansiella systemet. Förutom det arbete som görs av ECB:s banktillsyn bidrar ECB till fintech-policy inom det här området samt till finansstabilitetsarbete genom olika internationella forum, inbegripet Europeiska bankmyndigheten (EBA), Finansiella stabilitetsnämnden (FSB), Baselkommittén för banktillsyn och Kommittén för betalningar och marknadsinfrastruktur.

**ECB välkomnar resolutionens erkännande av ECB:s cybersäkerhetsarbete.** Det är och förblir en prioritet att stärka ECB:s digitala säkerhetsförsvar och återställningsförmåga samt att kontinuerligt anpassa denna kapacitet till en föränderlig hotbild och potentiella störningar från cyberattacker. Avsevärda framsteg har gjorts för att öka personalens medvetenhet om säkerhetsfrågor, inbegripet obligatoriska kurser om IT-säkerhet. Tekniska försvarssystem har ytterligare stärkts vid alla klientpunkter (t.ex. datorer och skrivare) och en toppmodern lösning för att kontinuerligt hantera IT-sårbarheter är nu i drift. ECB bedriver ett fortlöpande förbättringsarbete och för närvarande ligger fokus på att stärka kapaciteten i fråga om nätverkssäkerhet, skydd mot dataläckor och hantering av användarkonton med högre behörigheter i IT-system.

## **5 Institutionella frågeställningar som rör ECB**

I punkterna 1 samt 40–46 i resolutionen diskuteras flera aspekter som rör ECB:s institutionella struktur, funktion, kommunikation och ansvarsskyldighet.

**ECB instämmer med resolutionen om behovet att bevara ECB:s oberoende och välkomnar erkännandet av förbättrad ansvarsskyldighet.** I linje med det tillvägagångssätt som följts under senare år är ECB fast beslutet att ytterligare

<sup>48</sup> Se t.ex. ECB-ordförandens [brev till Eva Kaili, ledamot av EU-parlamentet](#), om stablecoininitiativ, september 2019. Se även [inledande kommentarer](#) av tidigare direktionsledamoten Benoît Cœuré vid utfrågningen om digitala valutor, med särskilt fokus på libra, organiserad av den tyska riksdagens utskott för den digitala agendan, september 2019.

<sup>49</sup> [Financial Stability Review](#), ECB, Frankfurt am Main, november 2019.

stärka sin ansvarighetspraxis gentemot Europaparlamentet inom det befintliga ramverket.<sup>50</sup> ECB kommer även att fortsätta att publicera ingående skriftlig återkoppling på parlamentets resolution om Europeiska centralbankens årsrapport.

### **ECB välkomnar resolutionens erkännande av ECB:s förbättrade**

**kommunikation.** I linje med resolutionens uppmaning om att ECB ska fortsätta ansträngningar för att göra sina beslut tillgängliga och begripliga för alla medborgare har ECB beslutat att i sin strategiöversyn inbegripa ett särskilt arbetsflöde för kommunikation<sup>51</sup>, i syfte att nå ut ännu bättre till allmänheten.<sup>52</sup> ECB kommer att fortsätta att utöka sin uppsökande verksamhet, framför allt gentemot en bred allmänhet utan expertkunskaper. Denna uppsökande verksamhet kommer att omfatta innovativa grepp, t.ex. genom digitala kanaler som ECB:s nya podcast<sup>53</sup> och blogg<sup>54</sup>. Inom sin strategiöversyn har ECB även lanserat en ny "ECB lyssnar-på-dig"-process med event och interaktion online med intressenter och allmänhet.<sup>55</sup>

### **ECB välkomnar resolutionens erkännande av antagandet av en gemensam uppförandekod för ECB-personal i ledande ställning, vilken har varit i bruk sedan januari 2019.**

Uppförandekoden, som gäller för samtliga ECB-beslutsfattare och -personal i ledande ställning oberoende av om de har ett kontrakt med ECB eller har utnämnts på nationell nivå, har ytterligare stärkt ECB:s ramverk för goda styrelseformer och integritet.<sup>56</sup>

### **Avseende resolutionens krav på oberoende ledamöter i ECB:s revisionskommitté och etikkommitté erinrar ECB om att frågan om oberoende för ledamöter i dessa kommittéer uttryckligen fastlagts i revisionskommitténs mandat och i beslutet om inrättande av etikkommittén.**

Enligt revisionskommitténs mandat ska ledamöterna även iaktta högsta etiska standarder. I juli 2019 utökade ECB-rådet dessutom oberoendet och mångfalden i etikkommittén genom att utnämna chefen för etiska frågor i en icke-statlig organisation och den tidigare etiska rådgivaren vid Internationella valutafonden (IMF) till ledamot i kommittén.

### **Avseende resolutionens uppmaning om en klar och tydlig policy för rapportering av missförhållanden noterar ECB att dess strategiska prioriteringar och verksamhetsmål omfattar en stärkning av ramverket för**

<sup>50</sup> Se även artikeln "The evolution of the ECB's accountability practices during the crisis", *Economic Bulletin*, utgåva 5, ECB, Frankfurt am Main, 2018.

<sup>51</sup> Se ECB:s [webbplats](#).

<sup>52</sup> Se ECB-ordförandens [inledningsanförande](#) inför Europaparlamentets utskott för ekonomi och valutafrågor den 6 februari 2020.

<sup>53</sup> Se ECB:s [webbplats](#).

<sup>54</sup> Se ECB:s [webbplats](#).

<sup>55</sup> Se ECB-ordförandens [inledningsanförande](#) inför Europaparlamentets utskott för ekonomi och valutafrågor den 6 februari 2020.

<sup>56</sup> Se [uppförandekod för personal i ledande ställning inom ECB](#). Genom uppförandekoden förbättras hanteringen av potentiella intressekonflikter eftersom det införs särskilda regler för yrkesverksamhet efter avslutad tjänstgöring, privata ekonomiska transaktioner och förbindelser med intressegrupper. I uppförandekoden föreskrivs också offentliggörande av intresseförsäkran och månadvisa kalendrar samt åtgärder vid bristande efterlevnad. Uppförandekoden innehåller även vägledande principer för extern kommunikation från ledamöterna av Europeiska centralbankens direktion och har utvidgats till att omfatta samtliga ledamöter i ECB-rådet och tillsynsmyndigheten.

**visselblåsning.** Arbetet för en stark och offentlig policy för rapportering av missförhållanden framskrider som planerat i syfte att skapa en kultur där det går att höja sin röst och säkerställa att visselblåsarrapporter följs upp på ett effektivt sätt. Denna policy kommer att förstärka ECB:s standarder för uppförande, ansvarighet och god styrning och inför ett användarvänligt verktyg som underlättar anonym rapportering och säker kommunikation genom bättre skydd för visselblåsare i linje med högsta standarder. Arbetstagarföreträdare kommer att konsulteras i frågan. ECB förväntar sig att en formell ändring av dess personalföreskrifter antas före slutet av 2020.

**Vad gäller ECB:s roll i program för finansiellt stöd för länder i euroområdet samt ECB:s position i internationella forum vilka tas upp i resolutionen uppfyller ECB fullt ut det befintliga rättsliga ramverket.** Europeiska kommissionen har, tillsammans med ECB, uppgiften att bedöma begäranden om stabilitetsstöd, att förhandla fram ett samförståndsavtal med villkor om det godkända ekonomiska stödet, och att övervaka efterlevnaden av dessa villkor. ECB har beslutat att över tid omprioritera sin roll i arbetet med finansiella och makrokritiska frågor, inbegripet frågor som rör reformer av finanssektorn, makroekonomiska framtidsbedömningar, finanspolitiska mål och frågor om hållbarhet samt finansieringsbehov.<sup>57</sup> I enlighet med de ståndpunkter som intagits i multilaterala forum står ECB redo att, precis som tidigare år, informera Europaparlamentet och dess utskott för ekonomi och valutafrågor om sina ståndpunkter.<sup>58</sup>

**ECB noterar att resolutionen välkomnar samförståndsavtalet mellan Europeiska revisionsrätten och ECB.** ECB sätter stort värde på de revisioner som utförs av revisionsrätten. ECB är fortsatt inställt på att föra ett nära samarbete med revisionsrätten och tillhandahålla all information som behövs för att underlätta dess arbete. I samförståndsavtalet beskrivs de praktiska formerna för informationsutbyte om mikrotillsynsfrågor mellan de båda institutionerna.<sup>59</sup> Syftet med samförståndsavtalet är att säkerställa en lämplig nivå av öppenhet och ansvarighet samtidigt som ECB:s och revisionsrättens självständighet i utövandet av sina respektive uppgifter betonas.<sup>60</sup> Samförståndsavtalet gäller endast revisionsrättens granskning av tillsynsuppgifter som ECB har ålagts enligt SSM-förordningen och motsvarar det revisionsuppdrag som revisionsrätten tilldelats enligt unionsrätten.

**ECB noterar resolutionens begäran om ökad transparens vid utnämning av direktionsledamöter samt resolutionens uppmaning till rådet att upprätta en könsbalanserad slutlista för alla kommande lediga tjänster.** Utnämning av ledamöterna i ECB:s direktion görs i enlighet med artikel 283.2 i FEUF samt artikel

<sup>57</sup> Se Europeiska centralbankens yttrande av den 11 april 2018 om ett förslag till förordning om inrättande av Europeiska valutafonden (CON/2018/20) (EUT C 220, 25.6.2018, s. 2). Se även ECB-ordförandens [kommentarer](#) vid utfrågningen inför Europaparlamentets utskott för ekonomi och valutafrågor den 24 september 2018.

<sup>58</sup> Se [brevet](#) från ECB:s ordförande till Sven Giegold, ledamot av EU-parlamentet, om ECB:s deltagande i Internationella forum, 17 december 2015.

<sup>59</sup> Se [samförståndsavtalet](#) mellan revisionsrätten och ECB angående granskningen av ECB:s tillsynsuppgifter.

<sup>60</sup> Enligt avtalet har revisionsrätten rätt att begära och få alla dokument och all information som erfordras för att granska ECB:s banktillsyn. Strängt konfidentiella dokument kommer att vara helt skyddade, och tillgång till känslig bankspecifik information beviljas i kontrollerad miljö på plats i ECB:s lokaler.

11.2 i protokollet om stadgan för Europeiska centralbankssystemet och Europeiska centralbanken.<sup>61</sup> Ändringar till hur fördraget genomförs vad gäller urvalsprocessen för ECB:s direktionsledamöter är en fråga för rådet och Europaparlamentet. Även om ECB inte kan vidta åtgärder i fråga om direktionens sammansättning har man ambitionen att förbättra könsfördelningen inom organisationen, framför allt genom åtgärder och mål som infördes 2012. Dessa initiativ har lett till en markant ökning av andelen kvinnor i ledande ställning på ECB. I slutet av 2019 fanns det nästan 31 procent kvinnor på positioner i ledande ställning, jämfört med 12 procent i slutet av 2012. Mer än 30 procent av alla ECB-chefer var kvinnor i slutet av 2019, en uppgång från 17 procent i slutet av 2012. Andelen kvinnliga medarbetare på alla nivåer inom ECB var 45 procent i slutet av 2019 jämfört med 43 procent i slutet av 2012. Givet att tidsperioden som omfattar de senaste målen löpte ut 2019 arbetar ECB nu på en ny strategi för könsbalanserad strategi.

**Vad gäller resolutionens begäran om att de personalproblem som har uppstått ska lösas på ett rättvist, transparent och skyndsamt sätt för alla anställda konstaterar ECB att en rad åtgärder vidtagits sedan 2018.** Dessa åtgärder har bland annat bidragit till att ECB:s banktillsyn kunnat utvecklas från en nystartad verksamhet till en mycket mer stabil institution. Transparenta rekryteringsförfaranden för lediga tjänster, åtföljda av en snabb och effektiv introduktion av nya medarbetare, har bidragit till denna stabilisering. En ny och flexibel arbetspolicy gör det möjligt för ECB:s personal att ombalansera och kompensera för övertid efter perioder med hög arbetsbelastning. Den återkoppling som inkommit till ECB:s generaldirektorat för HR via regelbundna avstämningar visar att de flesta medarbetare uppskattar den nya policyn. I ett gemensamt arbetsprogram med personalrepresentanter har generaldirektoratet för HR tagit itu med frågan om vilka typer av kontrakt som innehas av ECB:s personal där numera majoriteten har tillsvidareanställningar. Vad gäller potentiella fall av trakasserier undersöker ECB för närvarande att öka utbudet av medlingstjänster samt alternativa tvistlösningsmetoder som kan användas utöver det tidigare nämnda ramverket för visseblåsning. Slutligen inledde ECB i början av 2020 ett nytt omfattande program för karriärutveckling där personalen erbjuds nya möjligheter till personlig utveckling och mobilitet.

---

<sup>61</sup> Ledamöter för ECB:s direktion utnämns av Europeiska rådet, på rekommendation av Europeiska unionens råd, efter samråd med Europaparlamentet och ECB-rådet.