



Årsbokslut

2017

Förvaltningsberättelse	2
ECB:s årsredovisning	21
Balansräkning per den 31 december 2017	21
Resultaträkning för det år som avslutades den 31 december 2017	23
Redovisningsprinciper	24
Noter till balansräkningen	32
Instrument utanför balansräkningen	48
Noter till resultaträkningen	50
Revisionsberättelse	57
Not om vinst- eller förlustfördelning	61

Förvaltningsberättelse

1 Syftet med ECB:s förvaltningsberättelse

Förvaltningsberättelsen är en integrerad del av ECB:s årsbokslut och är utformad att ge läsarna bakgrundsinformation om årsredovisningen.¹ Med tanke på att ECB:s aktiviteter och transaktioner genomförs för att stödja målen för dess politik bör de finansiella positionerna och resultaten beaktas i samband med dess åtgärder.

Följaktligen presenterar förvaltningsberättelsen ECB:s viktigaste verksamhet och transaktioner och hur dessa påverkar årsredovisningen. I den analyseras vidare de viktigaste händelserna i balansräkningen och i resultaträkningen under året och den innehåller information om ECB:s finansiella resurser. Och slutligen beskrivs riskmiljön i vilken ECB är verksam, ger information om vilka finansiella och operativa risker ECB är exponerad för samt vilka policyer för riskhantering som används för att mildra dessa risker.

2 Verksamhet

ECB ingår i Eurosystemet, vars främsta mål är att upprätthålla prisstabiliteten. I ECB:s viktigaste uppgifter, vilka beskrivs i ECBS-stadgan,² ingår att implementera penningpolitiken i euroområdet, genomföra valutatransaktioner, förvalta euroländernas officiella valutareserver samt främja ett välfungerande betalningssystem.

ECB ansvarar även för att den gemensamma tillsynsmekanismen (SSM) fungerar enhetligt och effektivt i syfte att bedriva en ingående och effektiv banktillsyn och bidra till ett säkert och sunt banksystem och till stabilitet i det finansiella systemet.

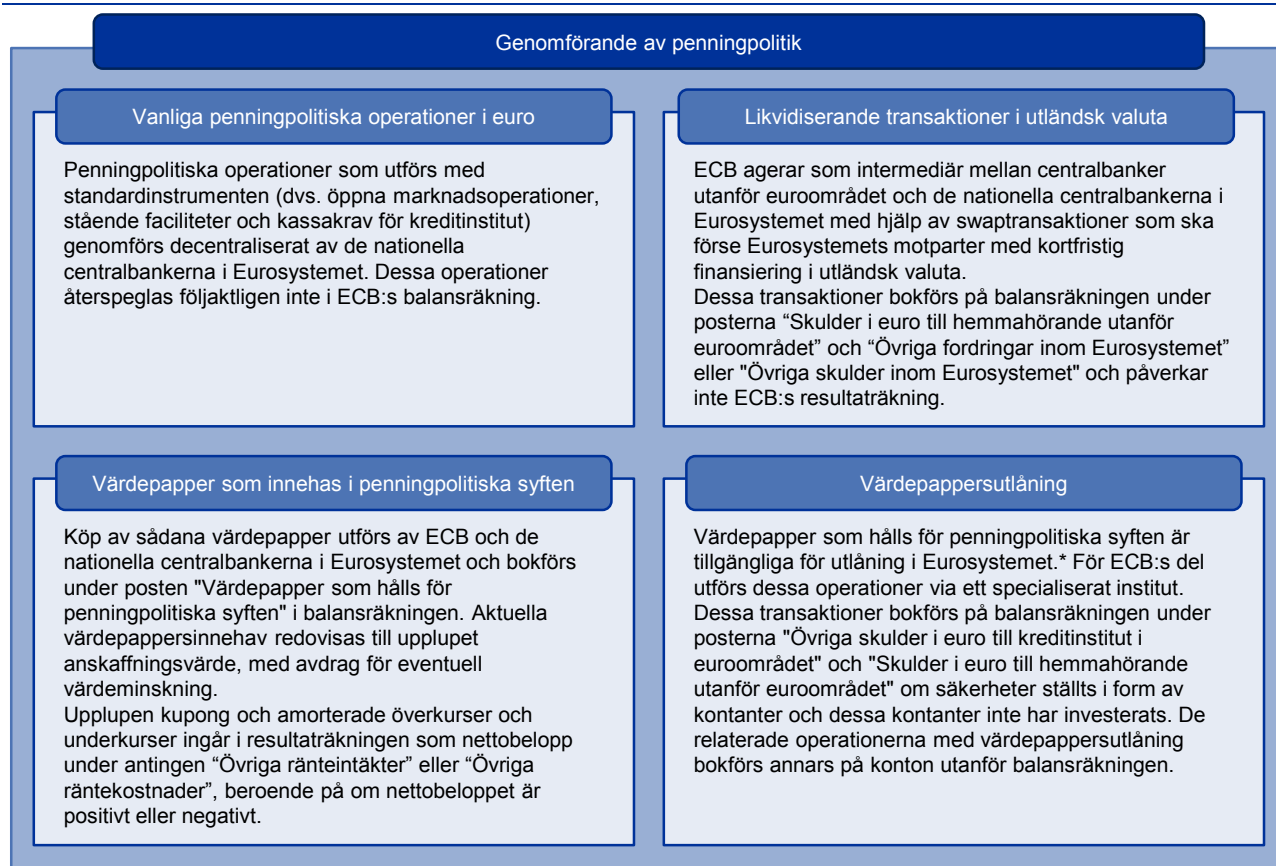
Eurosystemets penningpolitiska transaktioner redovisas i ECB:s och de nationella centralbankernas (NCB) årsredovisningar, vilket återspeglar principen om decentralisering av penningpolitikens genomförande i Eurosystemet. Bild 1 nedan ger en översikt över ECB:s viktigaste transaktioner och funktioner för att uppfylla sitt mandat och visar hur dessa påverkar ECB:s årsredovisning.

¹ "Årsredovisningen" omfattar balansräkningen och resultaträkningen och de tillhörande noterna. "Årsbokslutet" omfattar årsredovisningen, förvaltningsberättelsen, revisionsberättelsen och noten om vinst- eller förlustfördelning.

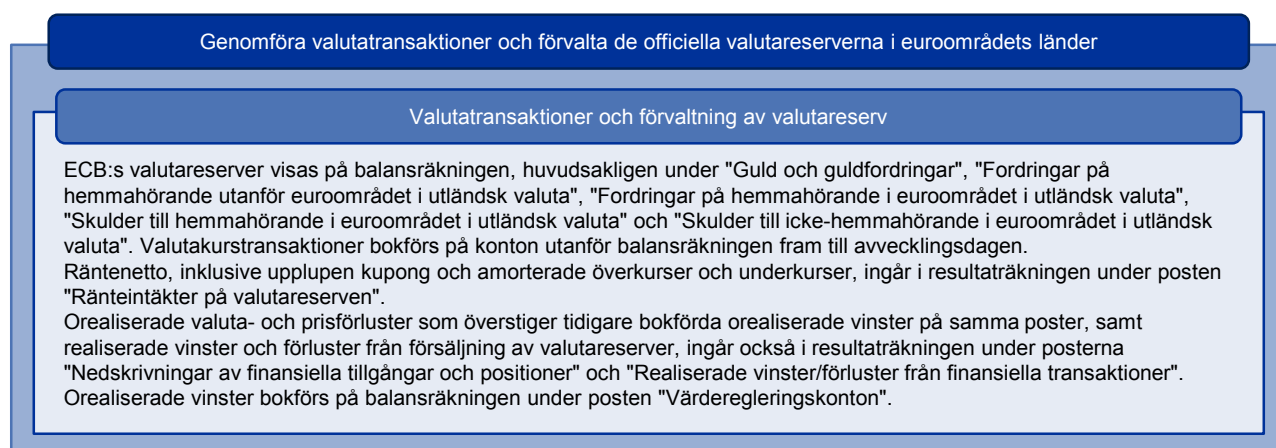
² Protokoll om stadgan för Europeiska centralbankssystemet och Europeiska centralbanken

Bild 1

ECB:s viktigaste verksamhet och hur den påverkar finansräkenskaperna.



* Mer information om värdepappersutlåning finns på [ECB's website](#).



Främja väl fungerande betalningssystem

Betalningssystem (Target2)

Eurosystemssaldon för nationella centralbanker inom euroområdet gentemot ECB som härrör från Target2* redovisas tillsammans i ECB:s balansräkning som en nettopost för fordringar eller skulder. Avkastning på dessa poster inkluderas i resultaträkningen under "Övriga ränteintäkter" och "Övriga räntekostnader".

* Mer information om Target2 finns på [ECB's website](#).

Bidrar till ett säkert och sunt banksystem och till stabilitet i det finansiella systemet

Banktillsyn – den gemensamma tillsynsmekanismen

ECB:s kostnader för tillsynsuppgifterna täcks via de årliga tillsynsavgifter som tas ut av de granskade enheterna. Tillsynsavgifterna har bokförts i resultaträkningen under posten "Avgifts- och provisionsnetto". ECB får också besluta om administrativa sanktionerna för enheter under tillsyn som inte följer förpliktelser under EU:s bankförordningar om tillsynskrav (inbegripet ECB:s tillsynsbeslut). Den relaterade inkomsten har bokförts i resultaträkningen under posten "Avgifts- och provisionsnetto".

Övrigt

Utelöpande sedlar

ECB har tilldelats 8 % av det totala värdet på utelöpande eurosedlar. Denna andel redovisas som fordran på de nationella centralbankerna och uppbär samma ränta som de huvudsakliga refinansieringstransaktionerna. Räntan inkluderas i resultaträkningen under "Ränteintäkter från fördelning av eurosedlar i Eurosystemet". Kostnader för gränsöverskridande sedeltransporter mellan sedeltryckerier och nationella centralbanker för leverans av nya sedlar och mellan nationella centralbanker för att jämna ut under- och överskott bärs centralt av ECB. Dessa kostnader visas i resultaträkningen under posten "Kostnader för sedelproduktion".

Portfölj för egna medel

Portföljen för ECB:s egna medel presenteras på balansräkningen, främst under posten "Övriga finansiella tillgångar". Räntenetto, inklusive upplupen kupong och amorterade av över- och underkurser, ingår i resultaträkningen under "Övriga ränteintäkter" och "Övriga räntekostnader". Orealiserade valuta- och prisförändringar som överstiger tidigare bokförda realiserade vinster på samma poster, samt realiserade vinster och förluster från försäljning av värdepapper, ingår också i resultaträkningen under posterna "Nedskrivningar av finansiella tillgångar och positioner" och "Realiserade vinster/förluster från finansiella transaktioner". Orealiserade prisvinster bokförs på balansräkningen under posten "Värderegleringskonton".

3 Finansiell utveckling

3.1 Balansräkning

I diagram 1 presenteras de viktigaste komponenterna i ECB:s balansräkning under perioden 2013 till 2017. ECB:s balansräkning började expandera under det fjärde



65,2 miljarder euro

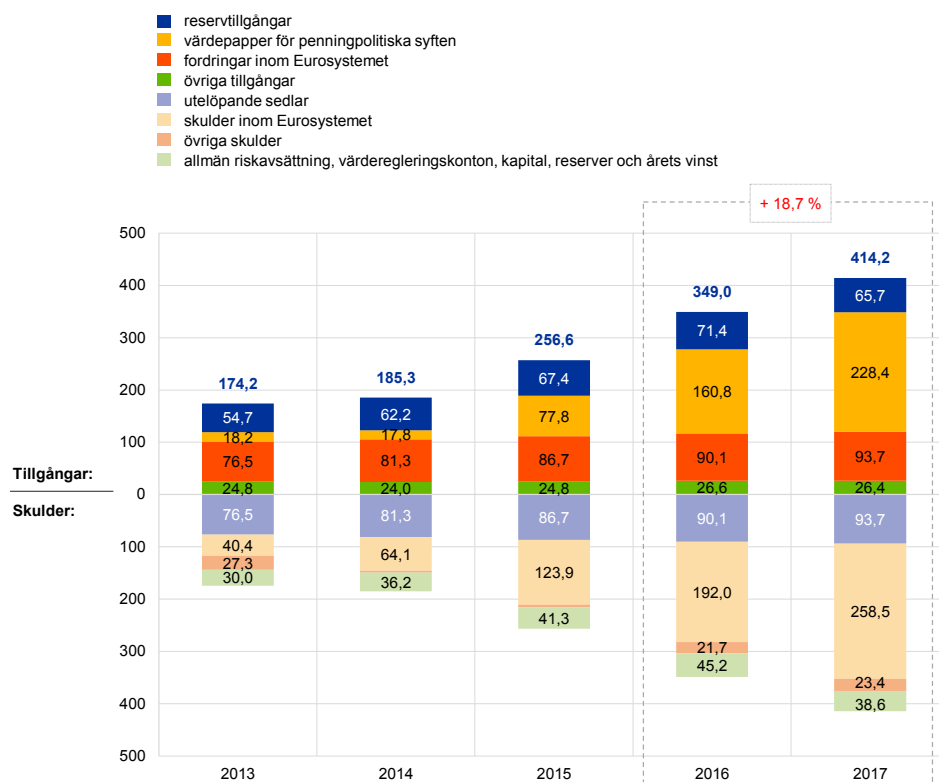
Ökning av totala tillgångar 2017

kvartalet 2014, Detta utlöstes av värdepappersköpen inom det tredje programmet för köp av säkerställda obligationer (CBPP3) och programmet för köp av värdepapper med bakomliggande tillgångar (ABSPP). Denna expansionen har fortsatt under senare år, främst beroende på köp av värdepapper inom programmet för köp av offentliga värdepapper (PSPP).

Under 2017 ökade **ECB:s tillgångar totalt** med 65,2 miljarder euro till 414,2 miljarder euro, främst beroende på dess andel av värdepappersköp inom programmet för köp av tillgångar (APP)³. Dessa köp resulterade i en ökning i posten "Värdepapper som innehas i penningpolitiska syften" medan kontantavvecklingen av dessa köp via Target2 ledde till en motsvarande ökning i "Skulder inom Eurosystemet".

Diagram 1 ECB:s balansräkning

(miljarder euro)



Källa: ECB.



55 %

av totala tillgångar är värdepapper som innehas i penningpolitiska syften

Värdepapper i euro som innehas för penningpolitiska syften utgjorde 55 procent av ECB:s totala tillgångar vid slutet 2017. I denna balanspost ingår värdepapper som ECB köpt inom programmet för värdepappersmarknaderna (SMP), de tre programmen för köp av säkerställda obligationer (CBPP1, CBPP2 och CBPP3), samt ABSPP och PSPP.⁴ Under 2017 fortsatte förvärven inom ramen för CBPP3-

³ APP består av CBPP3, ABSPP, PSPP och programmet för köp inom företagssektorn (CSPP). Mer information om APP finns på [ECB:s webbplats](#).

⁴ ECB köper inte värdepapper inom ramen för CSPP.



67,6 miljarder euro

Ökning av värdepapper för penningpolitiska syften

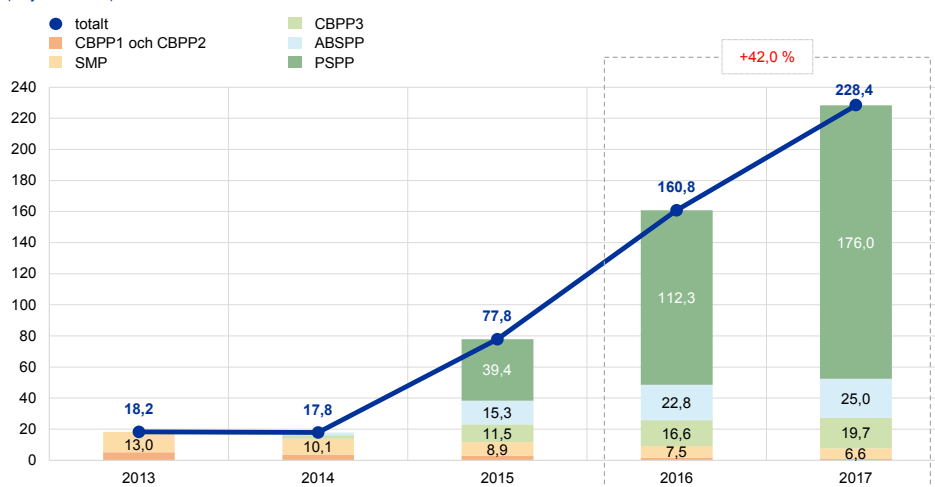
ABSPP- och PSPP-programmen⁵, på grundval av ECB-rådets beslut om Eurosystemets totala förvärv per månad och i enlighet med förhandsbestämda godtagbarhetskriterier.

Som resultat av dessa köp ökade värdepappersportföljen som ECB håller för penningpolitiska syften med 67,6 miljarder euro, till 228,4 miljarder euro (se diagram 2). Köp inom PSPP-programmet stod för merparten av dessa köp. Minskningen inom CBPP1-, CBPP2- och SMP-programmen berodde på inlösen som uppgick till 1,5 miljarder euro.

Diagram 2

Värdepapper som innehas i penningpolitiska syften

(miljarder euro)



Källa: ECB.

2017 minskade det totala värdet i euro på **ECB:s valutareservportfölj**, bestående av guld, särskilda dragningsrätter, US-dollar, japanska yen samt sedan början av 2017 även kinesiska renminbin, med 5,7 miljarder euro till 65,7 miljarder euro.

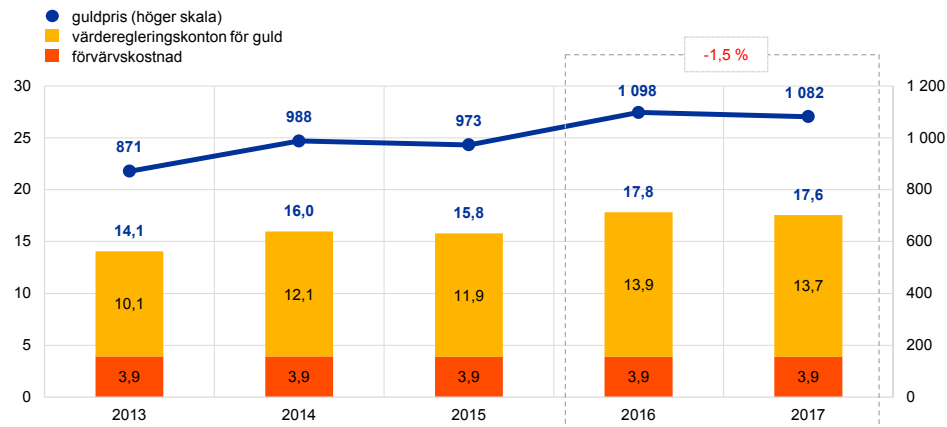
Beräknat i euro minskade ECB:s innehav av guld och guldfordringar 2017 med 0,3 miljarder euro till 17,6 miljarder euro (se diagram 3) beroende på lägre marknadspriser på guld i euro medan storleken på dessa innehav i uns var oförändrad. Denna minskning ledde till en reduktion i ECB:s värderegleringskonton, som gick ned med samma belopp (se avsnitt 3.2).

⁵ Inga ytterligare köp gjordes i de första två programmen för köp av säkerställda obligationer eller i SMP under 2017 eftersom ECB-rådet beslutade att avsluta dessa program.

Diagram 3

Innehav av guld och guldpriser

(Vänstra skalan: Miljarder EUR, högra skalan: priset i euro per ons finguld)



Källa: ECB.



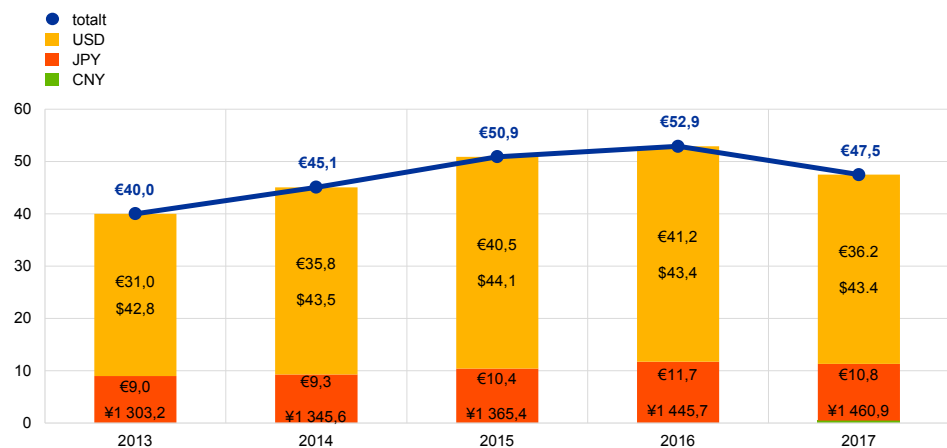
Värdet på ECB:s valutainnehav netto minskade som resultat av eurons appreciering

ECB:s valutainnehav netto i USD, JPY och kinesiska renminbi minskade mätt i euro med 5,4 miljarder euro till 47,5 miljarder euro (se diagram 4) främst som resultat av eurons appreciering mot USD och mot JPY. Denna minskning återspeglas också i lägre saldon i ECB:s värderegleringskonton (se avsnitt 3.2).

Diagram 4

Innehav av utländsk valuta

(miljarder euro)



Källa: ECB.



ECB lade till kinesiska renminbi som en komponent i valutareserven

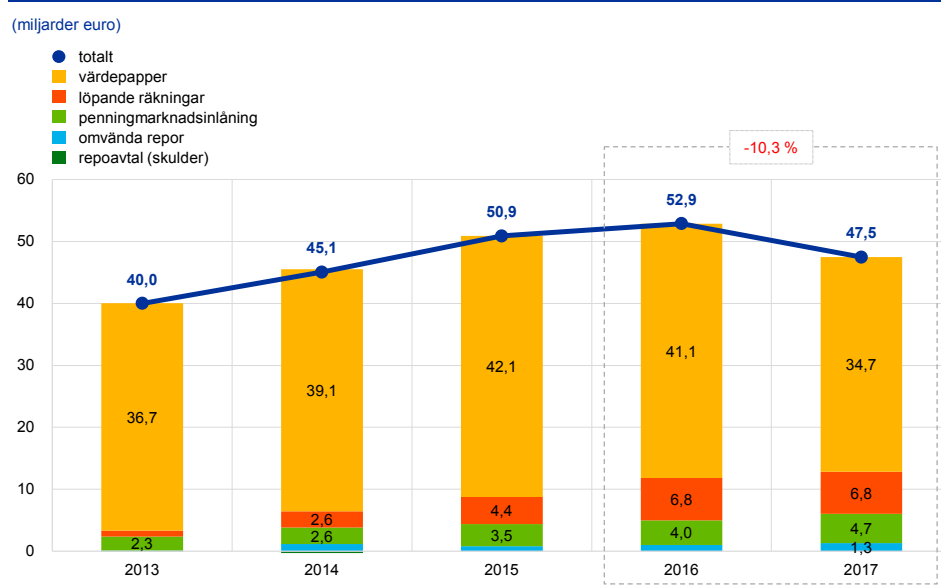
Under 2017 investerade ECB motsvarande 0,5 miljarder euro i kinesiska renminbi, som därmed blev den tredje största valutan i dess valutareserv.⁶ ECB finansierade denna investering genom att sälja av en liten del av sitt USD-innehav och återinvestera hela beloppet i kinesiska renminbin. USD är fortfarande den största komponenten i ECB:s valutareserv och uppgår till ca 76 procent av dess totala innehav.

⁶ Se ECB:s pressmeddelande [den 13 juni 2017](#)

ECB förvaltar investeringen i valutareserven enligt en tre-steps process. För det första utformas en strategisk referensportfölj efter förslag från ECB:s riskhantering och godkänd av ECB-rådet. För det andra sammanställer ECB:s portföljförvaltare den taktiska referensportföljen, som godkänns av ECB-rådet. För det tredje genomförs de dagliga investeringstransaktionerna av de nationella centralbankerna på ett decentraliserat vis.

ECB:s valutareserv är huvudsakligen investerade i värdepapper och penningmarknadsinlåning eller hålls på konton (se diagram 5). Värdepapper i denna portfölj värderas till marknadspris vid årets slut.

Diagram 5
Sammansättning av investeringar i utländsk valuta.



Källa: ECB.

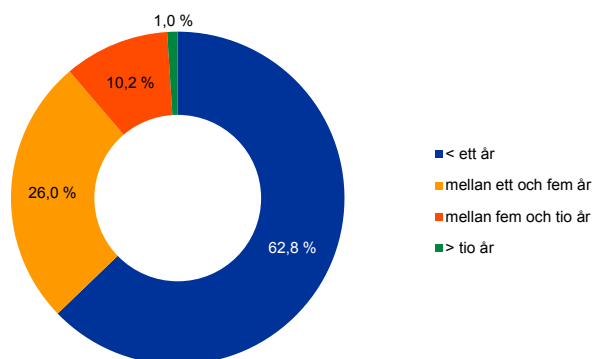


62,8 %
Värdepapper i utländsk valuta med en kortare löptid än ett år

Syftet med ECB:s valutareserv är att finansiera potentiella interventioner på valutamarknaden. Av denna anledning förvaltas ECB:s valutareserver i enlighet med tre målsättningar. Prioritetsordningen är likviditet, säkerhet och avkastning. Följaktligen innehåller denna portfölj huvudsakligen värdepapper med kort löptid (se diagram 6).

Diagram 6

Löptidsprofil för värdepapper i utländsk valuta.



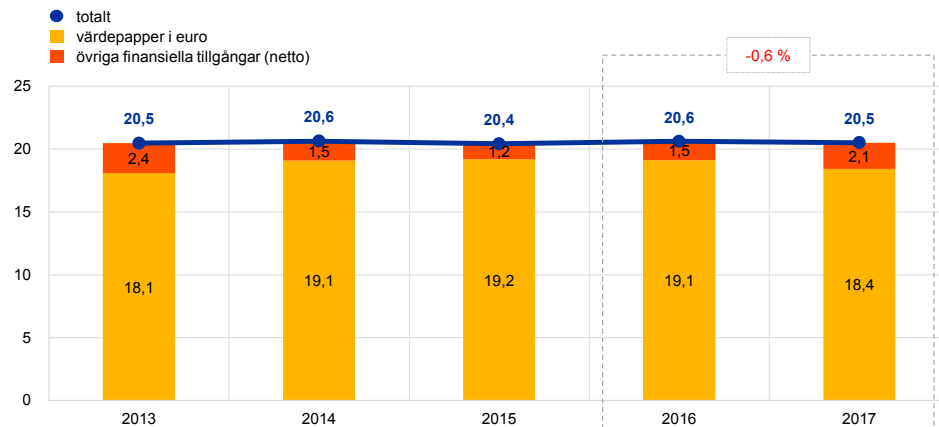
Källa: ECB.

2017 var **portföljen för egna medel** i stort sett oförändrad på 20,5 miljarder euro (se diagram 7). Denna portfölj består huvudsakligen av värdepapper i euro som värderas till marknadspris vid årets slut.

Diagram 7

ECB:s portfölj för egna medel

(miljarder euro)



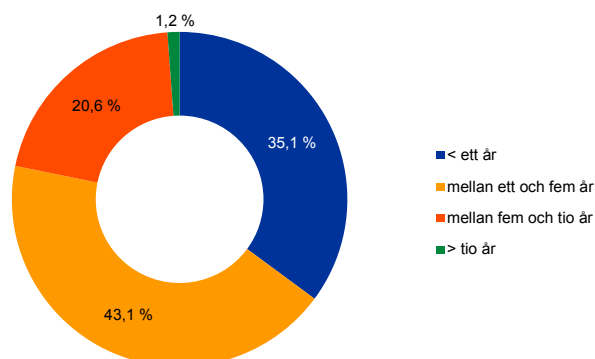
Källa: ECB.

ECB:s portfölj för egna medel hålls som en direkt motpost till det tecknade kapitalet, avsättning för valutakursrisker, ränterisker, kreditrisker och risker till följd av förändringar av guldpriset samt för den allmänna reservfonden. Syftet med denna portfölj är att skapa intäkter som bidrar till finansieringen av ECB:s driftskostnader som inte hänger samman med tillsynsuppgifterna.⁷ I det sammanhanget är förvaltningsmålet för portföljen med egna medel att maximera avkastningen, inom ramen för ett antal risklimiter. Detta resulterar i en mer diversifierad löptidsstruktur (se diagram 8) än i valuta-reservportföljen.

⁷ ECB:s utgifter i samband med genomförandet av tillsynsuppgifter täcks genom de årsavgifter som tas ut av enheter under tillsyn.

Diagram 8

Löptidsprofil för värdepapper i ECB:s portfölj för egna medel



Källa: ECB.

3.2

Finansiella resurser



38,7 miljarder euro

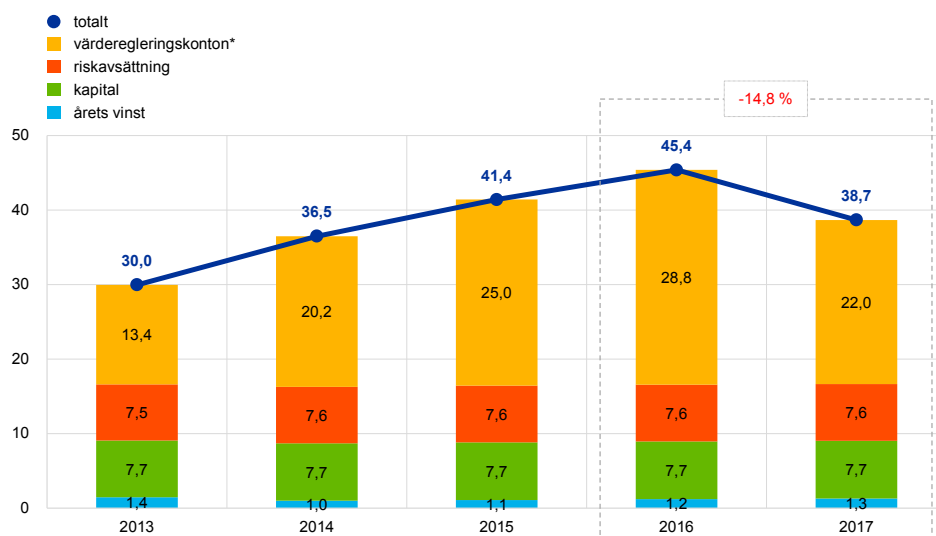
ECB:s finansiella resurser

Dessa finansiella resurser består av kapitalet, den allmän riskavsättningen, värderingskontona och årets nettointäkter. Dessa finansiella resurser i) investeras i tillgångar som genererar intäkter och/eller ii) används för att direkt uppväga förluster som uppstår genom finansiella risker. Den 31 december 2017 uppgick **ECB:s finansiella resurser** till totalt 38,7 miljarder euro (se diagram 9). Detta belopp uppgick till 6,7 miljarder euro 2016 beroende på en minskning i värderingskontona till följd av eurons förstärkning.

Diagram 9

ECB:s finansiella resurser

(miljarder euro)



Källa: ECB.

Detta innefattar totala omvärderingsvinster på guld, utländsk valuta och värdepapper men undantar värderingskontot för förmåner efter avslutad tjänstgöring.



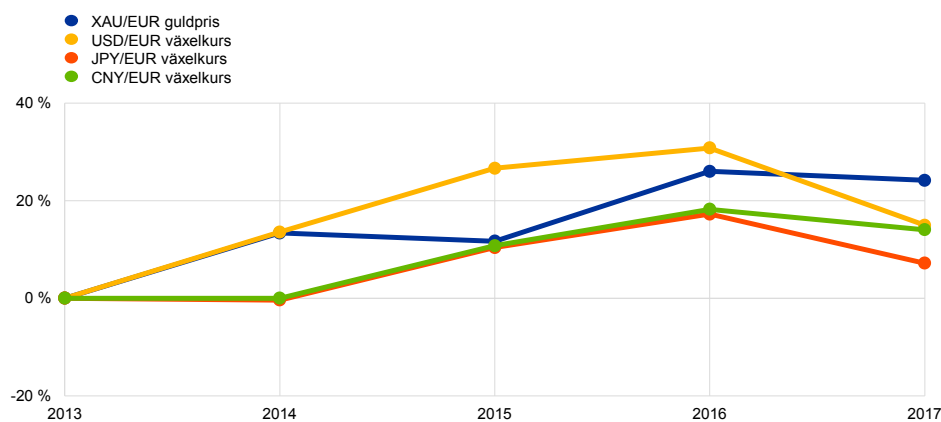
+14 %
Eurons appreciering mot
US-dollar 2017

Orealiserade vinster på guld, utländsk valuta och värdepapper som har omvärderats intäktsförs inte i resultaträkningen utan registreras direkt på **värderegleringskonton** på skuldsidan av ECB:s balansräkning. Saldona i dessa konton kan användas för att absorbera effekten av framtida negativa växelkurs- och/eller prisrörelser och stärker således ECB:s skydd mot de underliggande riskerna. 2017 minskade värderegleringskontona för guld, utländsk valuta och värdepapper⁸ med 6,8 miljarder euro till 22,0 miljarder euro, främst till följd av eurons appreciering mot USD och JPY (se diagram 10).

Diagram 10

Viktigaste växelkurser och guldpriser under perioden 2013–2016

(procentuella förändringar vis-à-vis 2013)



Källa: ECB.

Nettointäkterna från ECB:s tillgångar och skulder under ett visst räkenskapsår kan användas för att absorbera potentiella förluster som uppstått under samma år. 2017 var **ECB:s nettointäkter** 1,3 miljarder euro högre än 2016.



Den generella
riskavsättningen ligger
på den högsta tillåtna
nivån

Med tanke på dess stora exponering mot finansiella risker (se avsnitt 4.1) håller ECB en **reserv för växelkurs- (valuta-), ränte-, kredit-, guldpris- (råvaru-) risker**. Varje år granskas storleken på denna reserv med beaktande av ett antal faktorer, inbegripet innehavet av risktillgångar, beräknat resultat för det kommande året och en riskbedömning. Riskavsättningarna, inklusive eventuella belopp i ECB:s allmänna reservfond, får inte överstiga värdet av det kapital som betalats in av de nationella centralbankerna i euroområdet. Sedan 2015 ligger denna reserv på den högsta tillåtna nivån, vilken är 7,6 miljarder euro.

ECB:s kapital, inbetalt av centralbanker i och utanför euroområdet, var oförändrat jämfört med nivåerna i slutet av 2016 och låg på 7,7 miljarder euro den 31 december 2017.

⁸ I balansräkningsposten "Värderegleringskonton" ingår även omvärderingar avseende förmåner efter avslutad tjänstgöring.

3.3 Resultaträkning

I diagram 11 presenteras de viktigaste komponenterna i ECB:s resultaträkning för perioden 2013 till 2017. Under denna period låg vinsten mellan 1,0 miljarder euro och 1,4 miljarder euro. Under de senaste tre åren har ECB:s vinst gradvis ökat, främst beroende på högre ränteintäkter på tillgångar i valutareserven och värdepappersinnehav för penningpolitiska syften. Dessa ökningarna mer än uppväger minskningen i ränteintäkter på utelöpande sedlar⁹ och portföljen med egna medel.

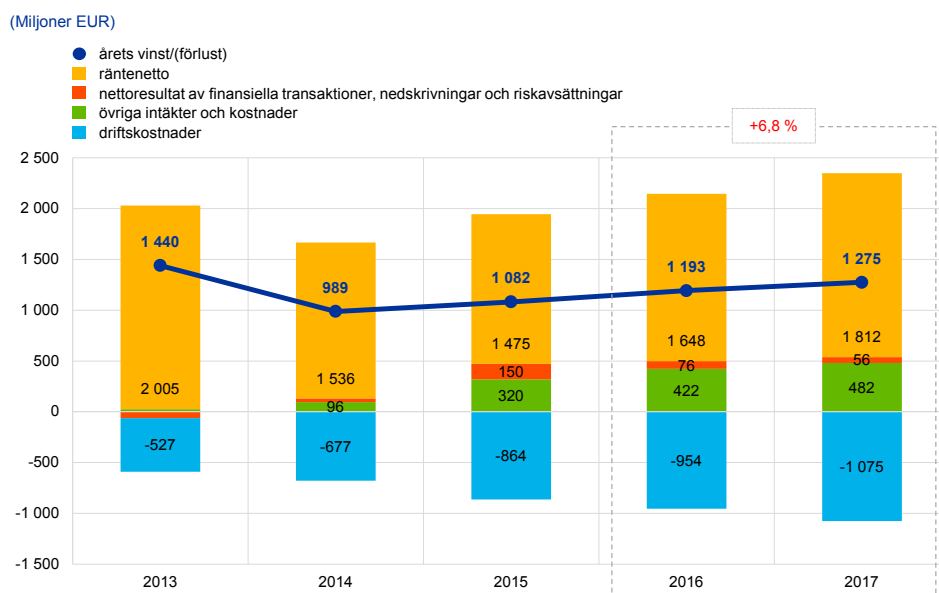


1 275 miljarder euro

ECB:s vinst 2017

ECB:s vinst 2017 var 1 275 miljarder euro (2016: 1 193 miljarder euro). Ökningen på 82 miljarder euro jämfört med 2016 berodde främst på ökat räntenetto.

Diagram 11
ECB:s resultaträkning



Källa: ECB.

Anm. "Övriga intäkter och kostnader" består av "Nettointäkter/kostnader från avgifter och provisioner", Intäkter från avkastning på innehav av aktier och ägarandelar", "Övriga intäkter" och "Övriga kostnader".



Ökning av intäkter på valutareserv och penningpolitik

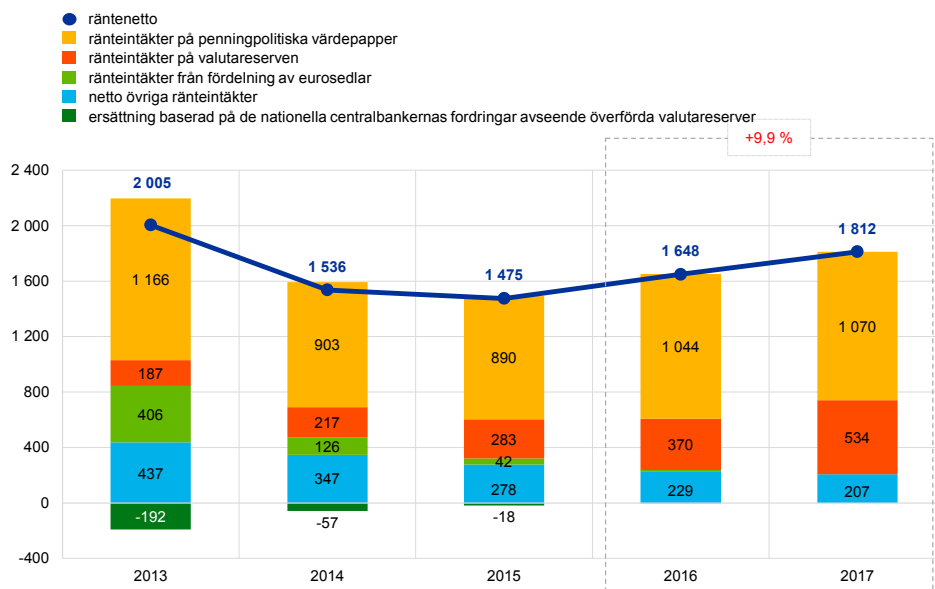
ECB:s **räntenetto** ökade med 163 miljarder euro till 1 812 miljarder euro (se diagram 12), främst beroende på högre ränteintäkter på valutareserver och värdepapper som hålls för penningpolitiska syften.

⁹ ECB:s intäkter från eurosedlar i omlopp omfattar de inkomster som ECB intjänar från sin andel på 8 % av det totala värdet av eurosedlar i omlopp. Denna andel redovisas som fordran på de nationella centralbankerna.

Diagram 12

Räntenetto

(Miljoner EUR)



Källa: ECB.



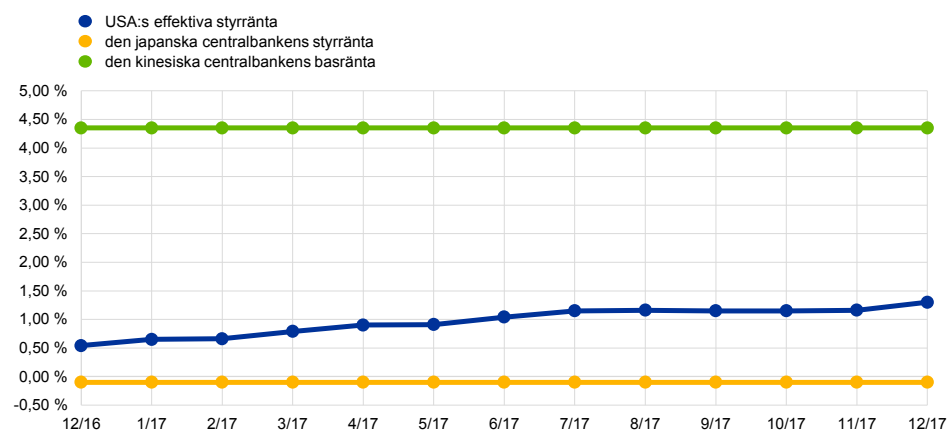
Ökning av ränteintäkter från valutareserver, främst som resultat av ökad USD-avkastning

Räntenetto på valutareserven ökade med 164 miljoner euro till 534 miljoner euro, främst som resultat av högre ränteintäkt på värdepapper denominerade i USD beroende på ökande avkastning på värdepapper i US-dollar med korta löptider (se diagram 13).

Diagram 13

Viktigaste styrräntor

(procent per år: månadsdata)



Källor: Federal Reserve Board, Bank of Japan och People's Bank of China.



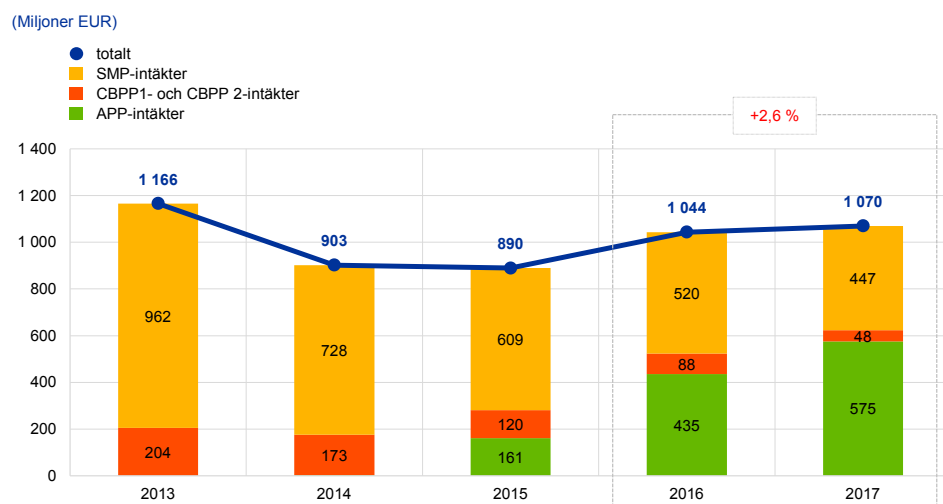
Ökade APP-intäkter uppvägdes delvis av minskade intäkter från avslutade program

Räntenetto på värdepapper som innehas i penningpolitiska syften var 1 070 miljoner euro 2017, vilket var 27 miljoner euro högre än 2016 (se diagram 14). Räntenettet från APP-värdepapper ökade med 140 miljoner euro till 575 miljoner euro. Det var resultatet av att innehavet ökade (se diagram 2) trots att räntorna på statsobligationer i euroområdet var fortsatt låga under året (se diagram 15). Denna

ökning togs dock i stort sett ut av en minskning i räntenettet på SMP-, CBPP1- och CBPP2-portföljerna som minskade med 113 miljoner euro till 496 miljoner euro eftersom storleken på dessa portföljer minskade som resultat av förfall på värdepapper. Innehav av värdepapper som hålls för penningpolitiska syften genererade runt 60 procent av ECB:s räntenetto.

Diagram 14

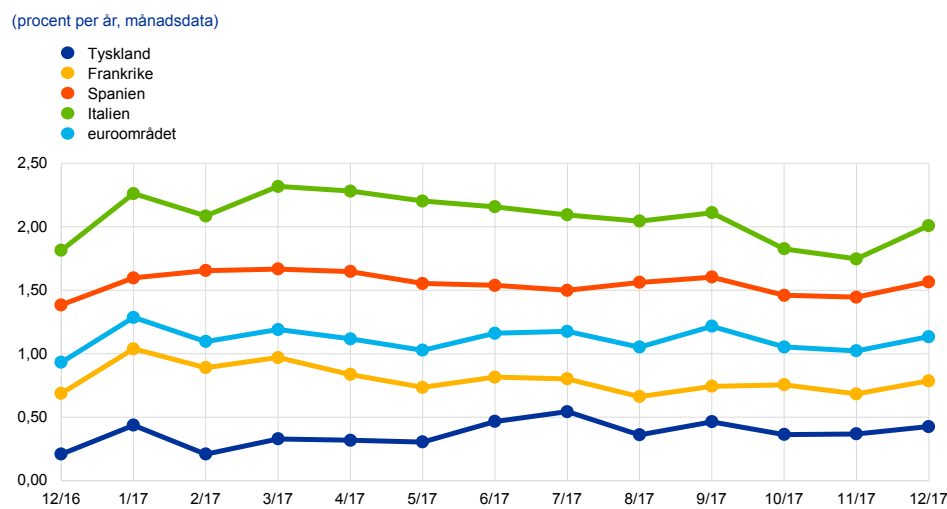
Räntenetto på värdepapper som innehas i penningpolitiska syften



Källa: ECB.

Diagram 15

Räntor på tioåriga statsobligationer



Källa: ECB.



0,0 %

Ränta på huvudsaklig refinansierings-transaktion 2017

Ränteintäkter på ECB:s andel av totalt antal eurosedlar i omlopp och räntekostnader till de nationella centralbankerna för överförda valutareserver var noll, som resultat av den 0-procentiga ränta som Eurosystemet använder på sina huvudsakliga refinansieringstransaktioner.



Nettoresultat av finansiella transaktioner och nedskrivningar drevs främst av förändringen i USD-avkastning

Övrigt räntenetto minskade, främst på grund av lägre ränteintäkter på portföljen med egna medel som resultat av den lågräntemiljö som råder i euroområdet.

Nettoresultat av finansiella transaktioner

och nedskrivningar på finansiella tillgångar uppgick till 56 miljoner euro, vilket var 20 miljoner euro lägre än 2016 (se diagram 16), främst p.g.a. lägre realiserade nettoprisvinster.

De lägre realiserade nettoprisvinsterna berodde huvudsakligen på lägre prisvinster på värdepapper denominerade i USD i och med att marknadsvärdet på dessa påverkats negativt av den uppåtgående trend i USD-avkastning som startade 2015.

Denna negativa påverkan på marknadspriset på US-dollarportföljen under 2017 var mindre än motsvarande påverkan under 2016 vilket förklarar de lägre prisnedskrivningarna jämfört med föregående år.

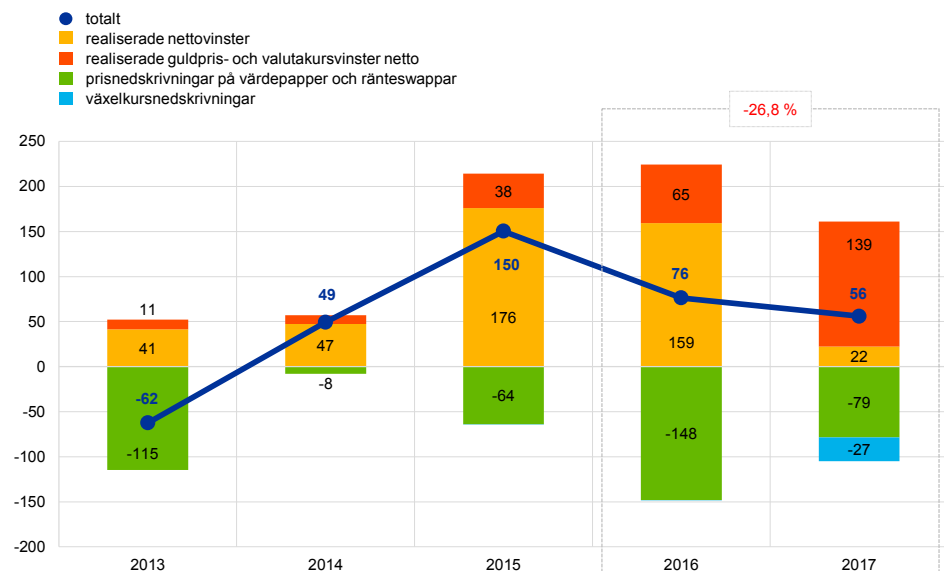
Ökningen i realiserade guldpris- och valutakursvinster netto berodde på realiserade valutavinster, främst från försäljning av innehav i USD för att finansiera inrättandet av portföljen i kinesiska renminbi.

Växelkursnedskrivningarna kommer från innehavet i kinesiska renminbin som resultat av att kinesiska renminbin har deprecierat gentemot euron efter att investeringen i denna valuta gjorts.

Diagram 16

Realiserade realiserat resultat och nedskrivningar

(Miljoner EUR)



Källa: ECB.



437 miljoner euro

tog ECB ut i avgifter för utförandet av tillsynsuppgifter

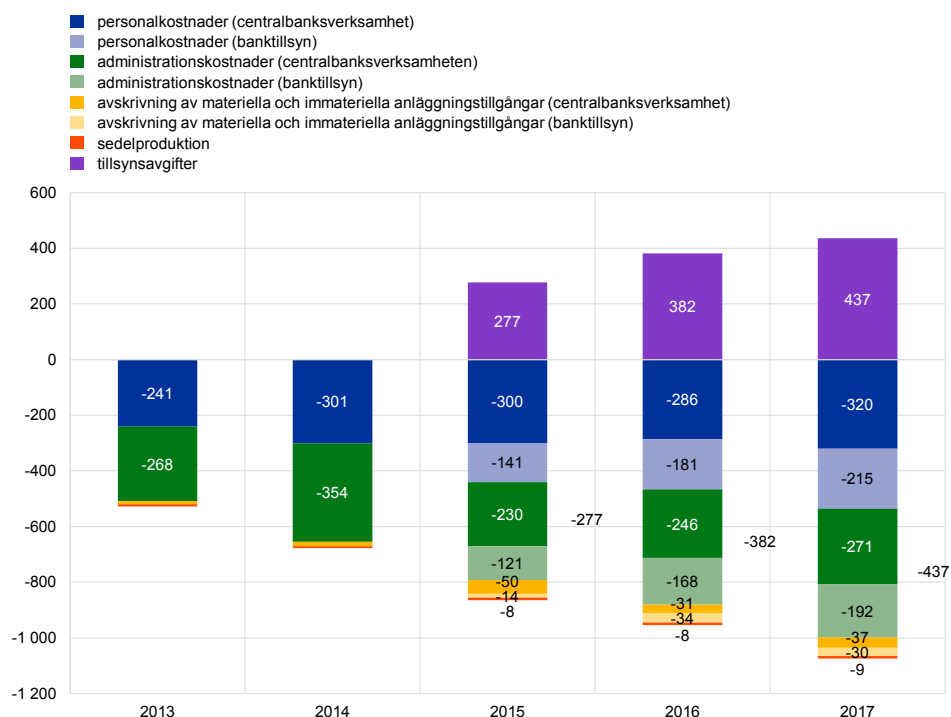
ECB:s **totala driftskostnader** inbegripet nedskrivning och sedelproduktion ökade med 121 miljoner euro till 1 075 miljoner euro (se diagram 17). Denna ökning berodde främst på högre kostnader i samband med banktillsynen och införande av ett nytt övergångsprogram (CTS) för anställda som gått vidare till andra arbeten

utanför ECB. Diagrammet nedan visar hur inrättandet av SSM 2014 har bidragit till en kraftig ökning i personal- och administrationskostnader. Kostnader för banktillsyn täcks emellertid av de årliga avgifter som tas ut av enheter som står under tillsyn¹⁰.

Diagram 17

Driftskostnader och utgifter för banktillsyn

(Miljoner EUR)



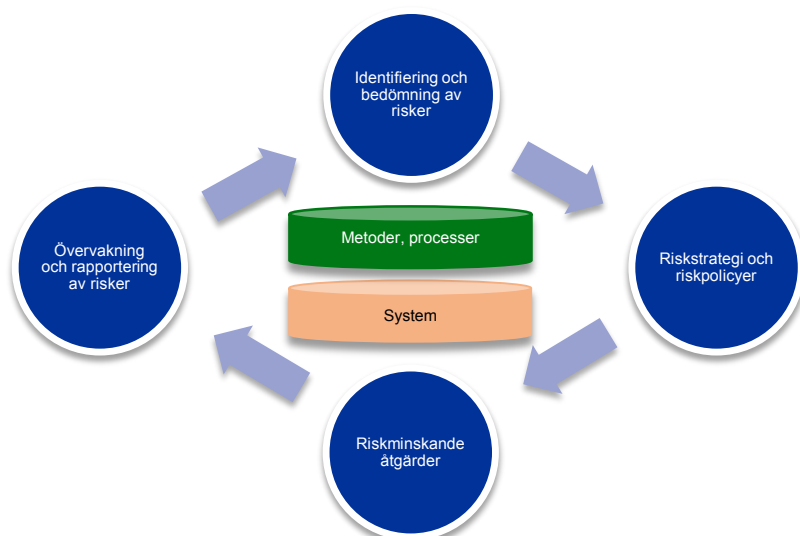
Källa: ECB.

4 Riskhantering

Riskhantering är en viktig del av ECB:s verksamhet och bedrivs kontinuerligt genom en process som ska 1) identifiera och bedöma risker, 2) granska riskstrategin och riskpolicy, 3) vidta åtgärder för att mildra risker och 4) övervaka och rapportera risker. Samtliga av dessa delar understöds av effektiva metoder, processer och system.

¹⁰ Utgifter för banktillsyn tas upp under posten "Övriga intäkter och kostnader" (se diagram 11).

Bild 2
Riskhanteringscykel



ECB exponeras mot både finansiella och operativa risker. följande avsnitt fokuserar på dessa risker, ursprung och tillämpliga ramar för riskkontroll.

4.1 Finansiella risker



Direktionen lägger fram förslag om policyer och förfaranden som säkerställer en lämplig grad av skydd mot risker

Direktionen lägger fram förslag om policyer och förfaranden som säkerställer en lämplig grad av skydd mot de finansiella risker ECB är exponerad mot.

Riskhanteringskommittén (RMC), som består av experter från Eurosystemets centralbanker, bidrar bl.a. till övervakning, mätning och rapportering av finansiella risker som är relaterade till Eurosystemets balansräkning samt definierar och granskar därmed sammanhängande metoder och ramverk. På så vis hjälper RMC de beslutsfattande organen att säkerställa en lämplig skyddsnivå för Eurosystemet.



Finansiella risker uppstår på grund av ECB:s kärnaktiviteter och exponeringar

Finansiella risker uppstår på grund av ECB:s kärnaktiviteter och exponeringar i samband med dessa. De riskkontrollramar och gränser som ECB tillämpar för att hantera sin riskprofil varierar för olika typer av transaktioner och återspeglar policy eller investeringsmål för de olika portföljerna och de underliggande tillgångarnas riskegenskaper.



ECB använder en egenutvecklad riskbedömningsteknik

För att bedöma riskerna använder ECB en egenutvecklad riskbedömningsteknik. Dessa tekniker bygger på ett system för en samfällad simulering av marknads- och kreditrisker. De viktigaste koncepten, teknikerna och antagandena för riskmåttarna bygger på branchstandarder och tillgängliga marknadsdata. Riskerna kvantifieras vanligtvis med Expected Shortfall (ES),¹¹ uppskattat till 99 % konfidensgrad, över en tidshorisont på ett år. Två metoder

¹¹ ES definieras som en sannolikhetsviktad genomsnittlig förlust i scenarierna som uppstår med en lägre frekvens än den givna konfidensnivå.

används för att beräkna risk: i) en bokföringsmässig strategi, varvid ECB:s värderingskonton betraktas som en buffert i beräkningen av riskuppskattning, i linje med alla tillämpliga redovisningsregler och ii) en finansiell strategi, varvid värderingskontona inte betraktas som en buffert i riskberäkningen. ECB beräknar även regelmässigt andra riskmått på olika konfidensnivåer, gör analyser av känslighets- och stressscenarier och utvärderar långfristiga framtidsbedömningar av exponeringar och intäkter i syfte att få en heltäckande bild av riskerna.¹²



10,6 miljarder euro

i total risk 2017
(bokföringsmässig
strategi ES 99 %)

ECB:s totala risker ökade under året Den 31 december 2017 uppgick de totala finansiella riskerna för alla ECB:s portföljer tillsammans, uppmätt enligt ES på 99 % konfidensgrad, över en tidshorisont på ett år, till 10,6 miljarder euro, vilket var 1,4 miljarder euro högre än riskbedömningen den 31 december 2016. Ökningen berodde främst på de fortsatta köpen av värdepapper inom APP.

Ruta 1

Ändring i riskmått anges i årsbokslutet

Sedan 2007 rapporterar ECB i sitt årsbokslut vilka finansiella risker som berör samtliga av dess portföljer mätt enligt VaR på 95 % konfidensnivå över ett år. Den 31 december 2016 uppgick detta till 10,6 miljarder euro, vilket rapporterades i årsbokslutet för 2016.

Under de senaste åren har ECB förbättrat sitt ramverk för riskmodeller. Några av de genomförda ändringarna omfattar följande:

- ECB använder nu Expected Shortfall (ES), uppskattat till 99 % konfidensgrad som det huvudsakliga måttet för riskberäkningar. Andra riskmått och konfidensnivåer används för kompletterande information.
- En bokföringsmässig strategi har utarbetats som tillägg till den befintliga finansiella strategin. I den finansiella metoden ses inte värderingskonton som en buffert vid riskberäkning. Däremot kvantifieras risker i den bokföringsmässiga strategin efter beaktande av värderingskontona, i linje med tillämpliga redovisningsregler. De två tillvägagångssätten återspeglar två olika sätt att se på risker. Den finansiella metoden ser på effekten på ECB:s nettokapital medan den bokföringsmässiga strategin ser på effekten på ECB:s resultaträkning.

Den bokföringsmässiga strategin anses mer lämplig i årsbokslutet eftersom det ger en klarare bild av dessa riskers i termer av bokföringsmässiga konsekvenser. Hädanefter kommer alltså ECB:s årsbokslut att rapportera ES på 99 % konfidensgrad enligt den bokföringsmässiga strategin istället för VaR på 95 % konfidensnivå enligt den finansiella metoden. Detta görs för att anpassa de offentliggjorda uppgifterna med metoden för riskmodeller och metoden för rapportering.

Beroende på storleken på ECB:s värderingskonton kan de finansiella och bokföringsmässiga strategier som används för att mäta risk resultera i signifikant olika riskestimater i termer av storlek och sammansättning. Framför allt leder den finansiella metoden, med samma riskmått och konfidensnivå, till stora riskestimater, vilka huvudsakligen domineras av stora marknadsrisker associerade med valutainnehav. I och med att det finns stora värderingskonton för sådana

¹² Mer uppgifter om riskmodellen hittas i "The financial risk management of the Eurosystem's monetary policy operations", ECB, juli 2015.

exponeringar resulterar den bokföringsmässiga strategin i lägre risktal, som främst drivs av potentiella kreditriskhändelser.

Övergången från det finansiella tillvägagångssättet med VaR 95 % till det bokföringsmässiga ES 99 % i årsbokslutet för 2017 resulterar i ett högre riskestimat i nominella termer (se tabell 1) i och med att ökningen i riskestimat från en högre konfidensnivå (99 %) istället för 95 %) och ett mer konservativt riskmått (ES istället för VaR) mer än uppväger för reduceringen i det riskestimat som åstadkoms när man betraktar värderegleringskontona som en riskbuffert.

Tabell 1

Finansiellt VaR 95 % och bokföringsmässigt ES 99 % per den 31 december 2017 (miljarder EUR).

Finansiellt VaR 95 %	Bokföringsmässigt ES 99 %
8,6	10,6



Kreditrisk

Kreditrisk från ECB:s penningpolitiska portföljer, portföljinnehav avseende egna medel i euro samt valutareserv.

Även om värdepapper som hålls för penningpolitiska syften värderas till upplupet anskaffningsvärde med avdrag för eventuell värdeminskning, är de, i avsaknad av försäljning, inte föremål för prisförändringar associerade med kreditmigrering. De är dock föremål för risk för kreditfallissemang. Portföljinnehav avseende egna medel i euro samt valutareserver värderas till marknadspriser och är således föremål för risk för kreditmigrering och risk för kreditfallissemang. Som resultat av de fortsatta köpen i APP under 2017 ökade ECB:s kreditrisk jämfört med föregående år.

Kreditrisker mildras främst genom användning av godtagbarhetskriterier, tillbörlig aktsamhet samt lämpliga förfaranden vilka varierar från portfölj till portfölj.



Valutarisk och råvarurisk

Valutarisk och råvarurisk uppstår från ECB:s valuta- och guldinnehav. Som resultat av att värderegleringskontona för dessa innehav har minskat, främst beroende på eurons appreciering mot USD, har valuta- och råvaruriskerna, som mätts med den bokföringsmässiga strategin, ökat jämfört med förra året.

Med hänsyn till vilken politisk roll dessa tillgångar har säkrar ECB inte därmed sammanhängande valuta- och råvarurisker. Dessa risker dämpas istället genom förekomsten av värderegleringskonton och aktiv diversifiering av innehav mellan olika valutor och guld.



Ränterisk

ECB:s valutareserv och portföljinnehav av egna medel denominerade i euro är huvudsakligen investerade i räntebärande värdepapper och föremål för marknadsränterisk, i och med att de värderas till marknadspris. ECB:s innehav av valutareserver är främst investerade i tillgångar med relativt korta löptider (se diagram 6 i avsnitt 3.1) medan tillgångar i portföljen för egna medel generellt har längre löptider (se diagram 8 i avsnitt 3.1). Denna risk, som mäts med den bokföringsmässiga strategin, var oförändrad jämfört med 2016.

ECB:s marknadsränterisk dämpas genom tillgångsfördelning och marknadsrisklimiter.

ECB är också exponerad mot risken för obalanser mellan den ränta som erhålls på tillgångar och den ränta som betalas på skulder, något som påverkar räntenettot. Denna risk är inte direkt kopplad till någon viss portfölj utan är snarare till hur ECB:s hela balansräkning är uppbyggd, särskilt förekomsten av obalanser mellan tillgångar och skulder vad gäller löptid och avkastning. Denna risk övervakas genom en framåtblickande analys av ECB:s lönsamhet vilken indikerar att ECB förväntas fortsätta tjäna ett räntenetto under de kommande åren trots att balansräkningen uppvisar en ökande andel penningpolitiska tillgångar med låg avkastning och långa löptider.

Denna typ av risk hanteras genom tillgångsallokering och den mildras ytterligare genom förekomsten av icke-räntebärande skulder i ECB:s balansräkning.

4.2 Operativ risk

ECB:s operativa riskhantering¹³ (ORM) omfattar alla **icke-finansiella risker**.

Direktionen har ansvaret för och godkänner ORM:s policy och ramverk. Kommittén för operativa risker (ORC) stöder direktionen i dess tillsynsarbete i hanteringen av operativa risker vid ECB. **ORM är en integrerad del av ECB:s ledningsstruktur¹⁴ och ledningsprocesser.**

Huvudsyftet med ECB:s ramverk för hantering av operativa risker (ORM) är att **bidra till att säkerställa att ECB uppfyller sina uppdrag och mål samt skyddar sitt anseende och tillgångar mot förlust, missbruk och skada**. Enligt ramverket för hantering av operativ risk ansvarar varje verksamhetsområde för att identifiera, bedöma, reagera på, rapportera och övervaka sina operativa risker, incidenter och kontroller. ECB:s policy för risktolerans ger vägledning för strategier för riskrespons och förfaranden för riskacceptans. Den är länkad till en "five-by-five risk matrix" baserad på skalor för sannolikhet och påverkan och med tillämpning av kvalitativa och kvantitativa kriterier.

ECB agerar i en alltmer komplex hotbild och det finns en mängd operativa risker som hänger samman med den dagliga verksamheten. De främsta orsakerna för ECB omfattar: informationssäkerhetsrisker (t.ex. cyberhot), IT-relaterade risker, lokaler samt fysiska säkerhetsrelaterade risker. Följaktligen har ECB inrättat förfaranden för att underlätta löpande och effektiv hantering av de operativa riskerna och att integrera riskinformation i beslutsprocessen. Vidare har beredningsplaner upprättats för att säkerställa fortsatt drift av kritiska operativa funktioner.



Operativ riskhantering är en integrerad del av styrnings- och ledningsprocesserna

¹³ Operativ risk definieras som den risk för negativa finansiella, verksamhetsmässiga eller förtroendemässiga effekter som beror på personer, bristfälligt genomförande eller upphörande av den interna styrningen och verksamhetsprocesserna, stopp i system som processer är beroende av eller externa händelser (naturkatastrofer eller externa attacker).

¹⁴ Mer information om ECB:s ledningsstruktur finns på [ECB:s webbplats](#).

ECB:s årsredovisning

Balansräkning per den 31 december 2017

TILLGÅNGAR	Not	2017 €	2016 €
Guld och guldfordringar	1	17 558 411 241	17 820 761 460
Fordringar i utländsk valuta på hemmahörande utanför euroområdet	2		
Fordringar på IMF	2.1	670 290 069	716 225 836
Banktillgodohavanden och värdepapper, lån och andra tillgångar	2.2	43 760 643 939	50 420 927 403
		44 430 934 008	51 137 153 239
Fordringar i utländsk valuta på hemmahörande i euroområdet	2.2	3 711 569 259	2 472 936 063
Övriga fordringar i euro på kreditinstitut hemmahörande i euroområdet	3	143 315 512	98 603 066
Värdepapper i euro utgivna av hemmahörande i euroområdet	4		
Värdepapper som innehas i penningpolitiska syften	4.1	228 386 260 874	160 815 274 667
Fordringar inom Eurosystemet	5		
Fordringar relaterade till fördelningen av eurosedlar inom Eurosystemet	5.1	93 657 169 470	90 097 085 330
Övriga tillgångar	6		
Materiella och immateriella anläggningstillgångar	6.1	1 196 018 177	1 239 325 587
Övriga finansiella tillgångar	6.2	20 502 633 142	20 618 929 223
Omvärderingseffekter för instrument utanför balansräkningen	6.3	451 129 972	839 030 321
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	6.4	2 597 290 354	2 045 522 937
Diverse	6.5	1 527 699 142	1 799 777 235
		26 274 770 787	26 542 585 303
Summa tillgångar		414 162 431 151	348 984 399 128

SKULDER	Not	2017 €	2016 €
Utelöpande sedlar	7	93 657 169 470	90 097 085 330
Övriga skulder i euro till kreditinstitut i euroområdet	8	1 060 813 972	1 851 610 500
Skulder i euro till övriga hemmahörande i euroområdet	9		
Övriga skulder	9.1	1 150 056 196	1 060 000 000
Skulder i euro till hemmahörande utanför euroområdet	10	19 549 390 872	16 730 644 177
Skulder inom Eurosystemet	11		
Skulder motsvarande överföring av valutareserver	11.1	40 792 608 418	40 792 608 418
Övriga skulder inom Eurosystemet (netto)	11.2	217 751 769 550	151 201 250 612
		258 544 377 968	191 993 859 030
Övriga skulder	12		
Omvärderingseffekter för instrument utanför balansräkningen	12.1	431 115 965	660 781 618
Upplypna kostnader och förutbetalda intäkter	12.2	76 283 568	69 045 958
Diverse	12.3	1 063 113 810	1 255 559 836
		1 570 513 343	1 985 387 412
Avsättningar	13	7 669 798 641	7 706 359 686
Värderegleringskonton	14	21 945 472 247	28 626 267 808
Kapital och reserver	15		
Kapital	15.1	7 740 076 935	7 740 076 935
Årets vinst		1 274 761 507	1 193 108 250
Summa skulder		414 162 431 151	348 984 399 128

Resultaträkning för det år som avslutades den 31 december 2017

	Not	2017 €	2016 €
Ränteintäkter på valutareserven	22.1	534 161 570	370 441 770
Ränteintäkter från fördelningen av eurosedlar inom Eurosystemet	22.2	0	8 920 896
Övriga ränteintäkter	22.4	1 527 294 605	1 604 648 023
<i>Ränteintäkter</i>		<i>2 061 456 175</i>	<i>1 984 010 689</i>
Ersättning baserad på de nationella centralbankernas fordringar avseende överförda valutareserver	22.3	0	(3 611 845)
Övriga räntekostnader	22.4	(249 812 879)	(332 020 205)
<i>Räntekostnader</i>		<i>(249 812 879)</i>	<i>(335 632 050)</i>
Räntenetto	22	1 811 643 296	1 648 378 639
Realiserade vinster/förluster från finansiella transaktioner	23	161 069 043	224 541 742
Nedskrivningar av finansiella tillgångar och positioner	24	(105 133 331)	(148 172 010)
Överföring till/från avsättningar för valutakurs-, ränte-, kredit- och guldprisrisker		0	0
Nettoresultat av finansiella transaktioner, nedskrivningar och riskavsättningar		55 935 712	76 369 732
Avgifts- och provisionsintäkter netto	25	440 069 889	371 322 769
Intäkter från aktier och andelar	26	1 181 547	869 976
Övriga intäkter	27	51 815 338	50 000 263
Summa nettointäkter		2 360 645 782	2 146 941 379
Personalkostnader	28	(535 251 909)	(466 540 231)
Administrativa kostnader	29	(463 232 194)	(414 207 622)
Avskrivning av materiella och immateriella anläggningstillgångar		(66 722 125)	(64 769 605)
Sedelproduktion	30	(9 478 047)	(8 315 671)
Övriga kostnader	31	(11 200 000)	0
Årets vinst		1 274 761 507	1 193 108 250

Frankfurt am Main den 13 februari 2018

Europeiska centralbanken

Mario Draghi
ordförande

Redovisningsprinciper¹⁵

Uppställning och presentation av årsredovisningen

ECB:s årsredovisning har upprättats i enlighet med nedanstående redovisningsprinciper,¹⁶ vilka ECB-rådet anser ska ge en rättvis presentation av årsredovisningen och samtidigt återspegla en centralbanks verksamhet.

Redovisningsprinciper

Följande redovisningsprinciper har tillämpats: ekonomisk realitet och öppenhet, försiktighetsprincipen, händelser efter balansräkningens upprättande, väsentlighetsprincipen, bokföringsmässiga grunder, fortlevnadsprincipen samt konsekvens och jämförbarhet.

Redovisning av tillgångar och skulder

En tillgång eller skuld tas endast upp i balansräkningen om det är sannolikt att ett eventuellt framtida ekonomiskt resultat med anknytning till tillgången eller skulden kommer att utgöra ett flöde till eller från ECB, om i princip alla risker och rättigheter med anknytning till tillgången eller skulden har överlåtits till ECB och om det är möjligt att på ett tillförlitligt sätt bedöma kostnaden för eller värdet på tillgången.

Redovisningsgrunder

Räkenskaperna har upprättats på grundval av historiska anskaffningsvärden, anpassade för att inbegripa marknadsvärdering av omsättbara värdepapper (utom värdepapper som hålls för penningpolitiska syften), guld och alla övriga tillgångar och skulder i utländsk valuta i och utanför balansräkningen.

Transaktioner i finansiella tillgångar och skulder återspeglas i räkenskaperna den dag de avvecklades.

¹⁵ Närmare uppgifter om ECB:s redovisningsprinciper fastställs i [Beslut \(EU\) 2016/2247 av den 3 november 2016 om Europeiska centralbankens årsbokslut \(ECB/2016/35\)](#), EUT L 347, 20.12.2016, s. 1), [omarbetning](#). I syfte att en harmoniserade redovisning och finansiella rapporter av Eurosystemets transaktioner baseras beslutet på [Europeiska centralbankens riktlinje \(EU\) 2016/2249 av den 3 november 2016 om den rättsliga ramen för redovisning och finansiell rapportering inom Europeiska centralbankssystemet \(ECB/2016/34\)](#) (EUT L 347, 20.12.2016, s. 37).

¹⁶ Dessa principer, vilka granskas och uppdateras när så anses lämpligt, överensstämmer med bestämmelserna i artikel 26.4 i ECBS-stadgan, vilken föreskriver ett harmoniserat tillvägagångssätt för de regler som styr Eurosystemets bokföring och rapportering.

Med undantag för värdepapperstransaktioner avista bokförs transaktioner i utländsk valuta på konton utanför balansräkningen på affärsdagen. På avvecklingsdagen återförs beloppen bokförda utanför balansräkningen och bokföring sker i balansräkningen. Köp och försäljning av valuta påverkar valutapositionen på affärsdagen och realiserade resultat från försäljningar beräknas också på affärsdagen. Upplupen ränta, överkurser och underkurser som hör till finansiella instrument i utländsk valuta beräknas och bokförs dagligen, och valutapositionen påverkas också dagligen av dessa upplupna kostnader.

Guld och tillgångar och skulder i utländsk valuta

Tillgångar och skulder i utländsk valuta omräknas till euro till den valutakurs som gäller på balansdagen. Intäkter och utgifter räknas om till den valutakurs som gällde på bokföringsdagen. Omvärderingen av tillgångar och skulder i utländsk valuta, inbegripet instrument i och utanför balansräkningen, sker valuta för valuta.

Omvärdering till marknadspris för tillgångar och skulder i utländsk valuta behandlas skilt från valutakursomvärderingen.

Guld värderas till aktuellt marknadspris vid balansräkningens datum. Ingen åtskillnad görs mellan pris- och valutakursrelaterade omvärderingseffekter för guld. Istället redovisas en samlad guldomvärderingseffekt, baserad på priset i euro per unsguld, som för det år som slutade den 31 december 2017 beräknades utifrån valutakursen mellan euro och US-dollar den 29 december 2017.

Särskilda dragningsrätter (SDR) definieras i termer av en valutakorg och värdet på denna korg beräknas som en viktad summa av växelkurserna för fem stora valutor (US-dollar, euro, kinesiska renminbi, japanska yen och brittiska pund). ECB:s innehav av SDR omräknades till euro genom att använda växelkursen för euro per SDR per den 29 december 2017.

Värdepapper

Värdepapper som innehas i penningpolitiska syften

Värdepapper som aktuellt innehas för penningpolitiska syften redovisas till upplupet anskaffningsvärde med avdrag för eventuell värdeminskning.

Övriga värdepapper

Marknadsnoterade värdepapper (andra än sådana som hålls för penningpolitiska syften) och liknande tillgångar värderas var och en för sig antingen till de mittpriser som råder på marknaden eller på basis av den relevanta avkastningskurvan på balansdagen. Optioner inbäddade i värdepapper separeras inte i värderingssyfte. För det år som avslutades den 31 december 2017 användes marknadens mittpriser

per den 29 december 2017. Illikvida värdepapper och andra aktieinstrument som innehas som fasta investeringar värderas till anskaffningsvärdet med hänsyn tagen till värdeminskning.

Resultatavräkning

Intäkterna och kostnaderna redovisas under den period då de erhålls eller uppstår.¹⁷ Realiserade vinster och förluster från försäljning av valuta, guld och värdepapper förs till resultaträkningen. Sådana vinster och förluster beräknas med hjälp av genomsnittskostnadsmetoden för varje enskild tillgång.

Orealiserade vinster betraktas inte som intäkter utan bokförs direkt på ett värderegleringskonto.

Orealiserade förluster förs till resultaträkningen om de vid årsslutet överstiger de tidigare omvärderingsvinster som bokförts på det motsvarande värderegleringskontot. Sådana orealiserade förluster i ett visst värdepapper, en viss valuta eller guld nettas inte mot orealiserade vinster i andra värdepapper, valutor eller guld. Vid sådana eventuella orealiserade förluster på någon post justeras den genomsnittliga kostnaden för den posten till den valuta- eller marknadskurs som gäller vid slutet av året. Orealiserade förluster på ränteswappar som förs till resultaträkningen vid årets slut amorteras under de efterföljande åren.

Värdeminskningförluster förs till resultaträkningen och återförs inte under följande räkenskapsår såvida inte värdeminskningarna reducerats och minskningen kan hänföras till en konkret händelse som inträffade efter det att värdeminskningen först bokades.

Överkurser eller underkurser på värdepapper amorteras över värdepapperens återstående löptid.

Reverserade transaktioner

Reverserade transaktioner är transaktioner varigenom ECB köper eller säljer tillgångar enligt ett repoavtal eller lånar ut medel mot säkerheter.

Genom ett repoavtal säljs värdepapper mot kontanter med ett samtidigt avtal att återköpa dem från motparten till fastställt pris och datum. Repoavtal har i balansräkningen redovisats som inlåning mot säkerhet på skuldsidan. Värdepapper som säljs genom ett sådant avtal ligger kvar i ECB:s balansräkning.

Genom en omvänd repa köps värdepapper mot kontanter med ett samtidigt avtal om att sälja tillbaka dem till motparten till ett fastställt pris och datum. Omvända

¹⁷ Ett lägsta tröskelvärde på 100 000 euro tillämpas för administrativt upplupna räkningar och avsättningar.

repoavtal redovisas i balansräkningen som lån mot säkerhet på tillgångssidan i balansräkningen men inkluderas inte i ECB:s värdepappersinnehav.

Reverserade transaktioner (inklusive transaktioner med värdepapperslån) som genomförs inom ramen för ett program som tillhandahålls av en specialiserad institution redovisas endast i balansräkningen när säkerheterna ställts i form av kontanter och dessa kontanter inte har investerats.

Instrument utanför balansräkningen

Valutainstrument, det vill säga terminstransaktioner i utländsk valuta och terminsledet för valutaswappar samt andra valutainstrument som inbegriper framtida växling av en valuta mot en annan, inräknas i nettovalutapositionen vid beräkningen av valutakursvinster och valutakursförluster.

Ränteinstrument omvärderas post för post. Dagliga förändringar i marginalsäkerheterna på öppna ränteterminskontrakt och ränteswappar som clearas via en central motpart bokförs i resultaträkningen. Värdering av värdepappersterminer och ränteswappar som inte clearas via en central motpart görs av ECB baserat på allmänt accepterade värderingsmetoder under användning av kända marknadspriser och -räntor såväl som diskonteringsfaktorer från avvecklingsdag till värderingsdag.

Händelser efter balansräkningens upprättande

Tillgångar och skulder justeras så att de tar hänsyn till händelser som inträffar mellan balansdagen för årsbokslutet och det datum då direktionen godkänner att ECB:s årsbokslut överlämnas till ECB-rådet för godkännande om dessa händelser i väsentlig grad påverkar värdet på tillgångarna eller skulderna per balansdagen.

Viktiga händelser efter balansräkningens upprättande som inte påverkar värdet på tillgångarna eller skulderna per balansdagen redogörs för i noterna.

Positioner inom ECBS/inom Eurosystemet

Positioner inom ECBS uppkommer huvudsakligen genom gränsöverskridande betalningar i EU som avvecklas i centralbankspengar i euro. Dessa transaktioner initieras för det mesta av privata enheter (dvs. kreditinstitut, företag och privatpersoner). Transaktionerna avvecklas i Target2 – Trans-European Automated Real-time Gross settlement Express Transfer system – och ger upphov till bilaterala balanser i EU-centralbankernas Target2-konton. Dessa bilaterala saldon nettas och överförs dagligen till ECB, vilket ger varje nationell centralbank en enda bilateral nettoposition gentemot ECB. Betalningar som görs av ECB och avvecklas i Target2 påverkar också den bilaterala nettopositionen. Denna position i ECB:s räkenskaper representerar varje nationell centralbanks nettofordran eller nettoskuld gentemot

resten av ECBS. Eurosystemssaldon för nationella centralbanker inom euroområdet gentemot ECB som härrör från Target2, såväl som andra Eurosystemssaldon i euro (t.ex. interimistiska vinstfördelningar till nationella centralbanker), redovisas på ECB:s balansräkning som en nettopost för fordringar eller skulder under "Övriga fordringar inom Eurosystemet (netto)" eller "Övriga skulder inom Eurosystemet (netto)". ECBS-saldon för centralbanker utanför euroområdet gentemot ECB som härrör från deras deltagande i Target2¹⁸ redovisas under posten "Skulder i euro till hemmahörande utanför euroområdet".

Eurosystempositioner avseende fördelningen av eurosedlar inom Eurosystemet redovisas netto som en tillgångspost under "Skulder relaterade till fördelning av eurosedlar inom Eurosystemet" (se "Utelöpande sedlar" i avsnittet om redovisningsprinciper).

Eurosystempositioner avseende överföringar av utländska valutareserver till ECB från nationella centralbanker som ansluter sig till Eurosystemet är denominerade i euro och redovisade under "Skulder motsvarande överföringen av valutareserver".

Behandling av anläggningstillgångar

Anläggningstillgångar, inklusive immateriella tillgångar men med undantag för mark och konstverk, redovisas till anskaffningsvärde minus avskrivning. Mark och konstverk värderas till anskaffningsvärdet. ECB:s huvudbyggnad värderas till anskaffningsvärdet minus avskrivning med hänsyn tagen till värdeminskning. Vad gäller avskrivningen av ECB:s huvudbyggnad hänförs kostnader till lämpliga tillgångskomponenter som skrivs av i enlighet med uppskattningar av deras ekonomiska livslängd. Avskrivningen beräknas linjärt för tillgångarnas förväntade livslängd, med början under kvartalet efter att de blir tillgängliga för användning. De huvudsakliga tillgångsklassernas ekonomiska livslängd är:

Byggnader	20, 25 eller 50 år
Maskiner i byggnader	10 eller 15 år
Teknisk utrustning	4, 10 eller 15 år
Datorer och relaterad maskin- och programvara samt motorfordon:	4 år
Möbler	10 år

Avskrivningstiden för kapitaliserade renoveringsarbeten för ECB:s nuvarande hyreslokaler har justerats för att ta hänsyn till händelser som påverkar den tid som den berörda tillgången förväntas vara i drift.

ECB gör sedan 2017 ett årligt värdeminskningstest av huvudbyggnaden baserat på Internationella redovisningsstandarden (IAS) 36 "Nedskrivning av tillgångar". Om en nedskrivningsindikator identifieras vilken signalerar att huvudbyggnaden kan ha minskat i värde görs en uppskattning av det återvinningsbara beloppet. En

¹⁸ Per den 31 december 2017 deltog följande nationella centralbanker utanför euroområdet i Target2: Българска народна банка (Bulgarian National Bank), Danmarks Nationalbank, Hrvatska narodna banka, Narodowy Bank Polski och Banca Națională a României.

nedskrivningsförlust bokas i resultaträkningen om det återvinningsbara beloppet är lägre än det bokförda värdet.

Anläggningstillgångar som kostat mindre än 10 000 euro skrivs av under inköpsåret.

Anläggningstillgångar som uppfyller kapitaliseringskraven, men fortfarande är under konstruktion eller utveckling redovisas under posten "Tillgångar under uppförande". Relaterade kostnader förs över till de relevanta posterna för anläggningstillgångar när tillgångarna väl kan brukas för avsett ändamål.

ECB:s förmåner efter avslutad tjänstgöring, andra långfristiga förmåner och förmåner vid upphörande av tjänstgöring

ECB har förmånsbestämda pensionsplaner för personalen och direktionsledamöterna samt för de ledamöter av tillsynsnämnden som är anställda av ECB.

Pensionsplanen finansieras genom tillgångar i en långsiktig pensionsfond för personalen. Det obligatoriska bidraget från ECB och personalen återspeglas i den angivna förmånsplanen i planen. Personalen kan göra ytterligare frivilliga inbetalningar i ett avgränsat pensionsbidragssystem för ytterligare förmåner.¹⁹ Dessa ytterligare förmåner beror på beloppen på de frivilliga inbetalningarna och avkastningen därav.

Förmåner efter avslutad tjänstgöring och övriga långfristiga förmåner för direktionsledamöterna och de ledamöter av tillsynsnämnden som är anställda av ECB ligger i icke-fonderade avtal. För personalen finns arrangemang, i form av icke-fonderade avtal, för förmåner efter avslutad tjänstgöring, andra än pensioner och andra långfristiga förmåner.

Förmånsbestämd nettoskuld

Skulden, som bokförs i balansräkningen under "Övriga skulder" avser de förmånsbestämda pensionsplaner, inklusive andra långfristiga förmåner efter avslutad tjänstgöring, är nuvärdet på det förmånsbestämda pensionsåtagandet vid dagen för balansräkningen minus det verkliga värdet på de tillgångar som används för att finansiera åtagandet enligt planen.

De förmånsbestämda förpliktelserna beräknas årligen av oberoende aktuarier med hjälp av den så kallade projected unit credit-metoden. Nuvärdet av det förmånsbestämda åtagandet beräknas genom att diskontera det uppskattade

¹⁹ Personalen kan göra ytterligare frivilliga inbetalningar i ett avgränsat pensionsbidragssystem för ytterligare förmåner. Denna pension ska ingå i det förmånsbestämda pensionsåtagandet från denna tidpunkt.

framtida kassaflödet med en faktor som fastställs med hänvisning till avkastningar per balansdagen på företagsobligationer av hög kvalitet, denominerade i euro och med liknande förfallotidsvillkor som det berörda åtagandet.

Försäkringstekniska vinster och förluster kan uppstå genom "erfarenhetsjusteringar" (där det verkliga resultatet avviker från de försäkringstekniska antaganden som tidigare gjorts) och ändringar i de försäkringstekniska antagandena.

Förmånsbestämd nettokostnad

Den förmånsbestämda nettokostnaden delas upp i delar som redovisas i resultaträkningen, och omvärderingar i förmåner till anställda efter avslutad tjänstgöring visas i balansräkningen under "Värderegleringskonton".

Det nettobelopp som debiteras resultaträkningen består av

- (a) de aktuella kostnaderna för årets pensionsförmåner,
- (b) kostnader för tjänstgöring avseende tidigare perioder för definierade förmåner till följd av en planändring,
- (c) nettoräntan som har beräknats till diskontot på det förmånsbestämda åtagandet,
- (d) omvärderingar av andra långfristiga förmåner och förmåner vid upphörande av tjänstgöring av långfristig natur, i förekommande fall, i sin helhet.

Nettobeloppet som visas i "Värderegleringskonton" omfattar följande poster:

- (a) försäkringstekniska vinster och förluster på den förmånsbestämda förpliktelsen,
- (b) den aktuella avkastningen på förvaltningstillgångar, exklusive belopp som ingår i räntenettot på den förmånsbestämda nettoskulden,
- (c) varje förändring i effekten av tillgångstaket, exklusive belopp som ingår i räntenettot på den förmånsbestämda nettoskulden.

Dessa belopp värderas årligen av oberoende aktuarier för att bestämma de lämpliga skuldbeloppen i årsredovisningen.

Utelöpande sedlar

ECB och de nationella centralbankerna i euroområdet, som tillsammans utgör Eurosystemet, ger ut eurosedlar.²⁰ Det totala värdet av de eurosedlar som är i

²⁰ Europeiska centralbankens beslut av den 13 december 2010 om utgivning av eurosedlar (omarbetning), (ECB/2010/29) (2011/67/EU), EUT L 35, 9.2.2011, s. 26, i dess ändrade lydelse.

omlopp allokeras till centralbankerna i Eurosystemet per den sista arbetsdagen i månaden i enlighet med fördelningsnyckeln för sedlar.²¹

ECB har tilldelats 8 procent av det totala värdet på utelöpande eurosedlar. Detta redovisas som en post på skuldsidan "Utelöpande sedlar". ECB:s andel av totalt utgivna eurosedlar redovisas genom motsvarande belopp som fordringar på de nationella centralbankerna. Dessa räntebärande fordringar²² redovisas under delposten "Fordringar inom Eurosystemet: fordran avseende fördelning av eurosedlar inom Eurosystemet" (se "Positioner inom ECBS/inom Eurosystemet" i redovisningsprinciperna). Ränteinkomster från dessa fordringar inkluderas i resultaträkningen under "Ränteintäkter från fördelning av eurosedlar i Eurosystemet".

Interimistisk vinstfördelning

Ett belopp som motsvarar summan av ECB:s intäkter från eurosedlar i omlopp och intäkter från värdepapper som innehas i penningpolitiska syften anskaffade inom a) programmet för värdepappersmarknaden, b) det tredje programmet för köp av säkerställda obligationer och c) programmet för köp av värdepapper med bakomliggande tillgångar och d) programmet för köp av offentliga värdepapper fördelas i januari året efter genom en interimistisk vinstfördelning, om inte ECB-rådet beslutar annat.²³ Det delas ut till fullo om det inte är högre än ECB:s nettovinst för året eller om ECB-rådet beslutar om att göra en avsättning till reserverna för valutakurs-, ränte-, kredit- och guldprisrisker. ECB-rådet kan också besluta att minska det belopp från ECB:s intäkter från eurosedlar i omlopp som ska delas ut i januari med beloppet för de kostnader ECB haft i samband med utgivningen och hanteringen av eurosedlar.

Övrigt

I enlighet med artikel 27 i ECBS-stadgan och på rekommendation av ECB-rådet, godkände EU-rådet utnämningen av Ernst & Young GmbH Wirtschaftsprüfungsgesellschaft, Stuttgart (Tyskland) som externa revisorer att granska ECB för en period på fem år t.o.m. verksamhetsåret 2017.

²¹ "Fördelningsnyckeln för sedlar" innebär de procentsatser som erhålls när hänsyn tas till ECB:s andel av den totala utgivningen av eurosedlar och fördelningsnyckeln för tecknat kapital används på de nationella centralbankernas andel av den totala utgivningen.

²² ECB:s beslut (EU) 2016/2248 av den 3 november 2016 om fördelning av de monetära inkomsterna för nationella centralbanker i medlemsstater som har euron som valuta (ECB/2016/36) (EUT L 347, 20.12.2016, s. 26).

²³ Europeiska centralbankens beslut (EU) 2015/298 av den 15 december 2014 om interimistisk fördelning av ECB:s inkomster (omarbetning), (ECB/2014/57) (EUT L 53, 25.2.2015, s. 24), i dess ändrade lydelse.

Noter till balansräkningen

1 Guld och guldfordringar

Den 31 december 2017 hade ECB ett innehav på 16 229 522 uns²⁴ guld. Inga transaktioner i guld ägde rum 2017 och ECB:s innehav låg därför oförändrat kvar på samma nivå som den 31 december 2016. Minskningen i euro på detta innehav berodde på en nedgång i marknadspriset för guld (se "Guld och tillgångar och skulder i utländsk valuta" i redovisningsprinciperna samt not 14 "Värderegleringskonton").

2 Fordringar i utländsk valuta på hemmahörande utanför och i euroområdet

2.1 Fordringar på IMF

Denna tillgång motsvarar ECB:s innehav av särskilda dragningsrätter (SDR) per den 31 december 2017. Det är resultatet av ett avtal med Internationella valutafonden (IMF) om köp och försäljning av SDR där IMF har fullmakt att på ECB:s vägnar sälja och köpa SDR mot euro, med en lägsta respektive högsta innehavsnivå. I redovisningssyften behandlas SDR som en utländsk valuta (se "Guld och tillgångar och skulder i utländsk valuta" i redovisningsprinciperna). Minskningen i det totala värdet i euro på ECB:s innehav av SDR berodde på att SDR deprecierade mot euron under 2017.

2.2 Banktillgodohavanden och värdepapper, externa lån och andra externa tillgångar samt fordringar i utländsk valuta på hemmahörande i euroområdet

Dessa två poster består av banktillgodohavanden och värdepapper, externa lån i utländsk valuta och investeringar i värdepapper denominerade i US-dollar, japanska yen och kinesiska renminbi.

²⁴ Detta motsvarar 504,8 ton.

Fordringar på hemmahörande utanför euroområdet	2017 €	2016 €	Ändring €
Löpande räkningar	6 793 888 796	6 844 526 120	(50 637 324)
Penningmarknadsinlåning	2 316 566 582	2 005 810 644	310 755 938
Omvända repor	0	503 747 273	(503 747 273)
Värdepapper	34 650 188 561	41 066 843 366	(6 416 654 805)
Totalt	43 760 643 939	50 420 927 403	(6 660 283 464)

Fordringar på hemmahörande i euroområdet	2017 €	2016 €	Ändring €
Löpande räkningar	1 022 379	1 211 369	(188 990)
Penningmarknadsinlåning	2 422 295 400	1 964 182 715	458 112 685
Omvända repor	1 288 251 480	507 541 979	780 709 501
Totalt	3 711 569 259	2 472 936 063	1 238 633 196

Det totala värdet på dessa poster sjönk 2017 främst beroende på att både USD och JPY försvagades mot euron.

ECB:s valutainnehav netto i USD och JPY²⁵ per den 31 december 2017 var:

	2017 Valuta i miljoner	2016 Valuta i miljoner
US-dollar	46 761	46 759
Japanska yen	1 093 563	1 091 844
Kinesiska renminbi	3 755	0

Under första halvåret 2017 implementerade ECB ett beslut som ECB-rådet fattade om att investera en liten del av valutareserven i kinesiska renminbi (CNY). Investeringen gjordes genom att ändra sammansättningen i ECB:s valutareserver. ECB sålde av en liten del av sitt USD-innehav och återinvesterade hela beloppet i kinesiska renminbin.²⁶

3 Övriga fordringar i euro på kreditinstitut hemmahörande i euroområdet

Den 31 december 2017 bestod denna post av kontosaldo till ett belopp av 143,3 miljarder euro hos hemmahörande i euroområdet. (2016: 98,6 miljarder €).

²⁵ Dessa innehav består av utländska nettotillgångar denominerade i resp. valuta som är föremål för valutaomvärdering. De ingår i "Fordringar i utländsk valuta på hemmahörande utanför euroområdet", "Fordringar i utländsk valuta på hemmahörande i euroområdet", "Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter", "Omvärderingseffekter för instrument utanför balansräkningen" (på skuldsidan), och "Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter", med beaktande också av valutaterminer och swaptransaktioner under poster utanför balansräkningen. Prisökningar på finansiella instrument i utländsk valuta som orsakas av omvärderingar ingår inte.

²⁶ Se ECB:s pressmeddelande [den 13 juni 2017](#)

4 Värdepapper i euro utgivna av hemmahörande i euroområdet

4.1 Värdepapper som innehas i penningpolitiska syften

Per den 31 december 2017 bestod denna post av värdepapper förvärvade av ECB inom ramen för de tre programmen för köp av säkerställda obligationer (CBPP), programmet för värdepappersmarknaden (SMP), programmet för köp av värdepapper med bakomliggande tillgångar (ABSPP) samt programmet för köp av offentliga värdepapper (PSPP).²⁷

Köp under det första CBPP-programmet var slutförda den 30 juni 2010 medan de i det andra CBPP-programmet avslutades den 31 oktober 2012. ECB-rådet beslutade att upphöra med ytterligare köp i programmet för värdepappersmarknaden (SMP) den 6 september 2012.

Under 2017 fortsatte Eurosystemet att handla värdepapper inom programmet för köp av tillgångar (APP), vilket består av det tredje programmet för köp av säkerställda obligationer (CBPP3), programmet för köp av värdepapper med bakomliggande tillgångar (ABSPP), programmet för köp av offentliga värdepapper (PSPP) samt programmet för köp värdepapper inom företagssektorn (CSPP).²⁸ Den månatliga takten av förvärv inom APP av de nationella centralbankerna och ECB låg på 80 miljarder euro per månad fram till mars 2017 och på 60 miljarder euro från april 2017 fram till slutet av det året. Baserat på ECB-rådets beslut i oktober 2017²⁹ var dessa köp tänkta att fortsätta i en månatlig takt av 30 miljarder euro från januari till slutet av september 2018, eller längre om så är nödvändigt, och under alla omständigheter till dess att ECB-rådet ser en varaktig justering av inflationsbanan som överensstämmer med inflationsmålet. Dessa nettoköp kommer att göras parallellt med återinvesteringar av kapitalbeloppen från de värdepapper som förfaller inom ramen för APP.

Värdepapper som förvärvats inom ramen för alla dessa program värderas till upplupet anskaffningsvärde med avdrag för eventuell värdeminskning (se "Värdepapper" i noter om redovisningsprinciperna).

Upplupet anskaffningsvärde för de värdepapper som ECB innehar och deras marknadsvärde³⁰ (redovisas inte i balansräkningen utan ges endast som jämförelse) är som följer:

²⁷ ECB köper inte värdepapper inom ramen för programmet för köp av värdepapper inom företagssektorn (CSPP).

²⁸ Mer information om APP finns på [ECB:s webbplats](#).

²⁹ Se ECB:s pressmeddelande [den 26 oktober 2017](#)

³⁰ Marknadsvärdena är indikativa och beräknas på grundval av marknadsnoteringar. I de fall inga marknadsnoteringar finns tillgängliga beräknas marknadspriserna med hjälp av Eurosystemets interna modeller.

	2017 €		2016 €		Ändring €	
	Upplupet anskaffningsvärde	Marknadsvärde	Upplupet anskaffningsvärde	Marknadsvärde	Upplupet anskaffningsvärde	Marknadsvärde
Program 1 för köp av säkerställda obligationer	618 533 956	654 666 968	1 032 305 522	1 098 106 253	(413 771 566)	(443 439 285)
Program 2 för köp av säkerställda obligationer	385 880 413	421 794 246	690 875 649	743 629 978	(304 995 236)	(321 835 732)
Program 3 för köp av säkerställda obligationer	19 732 748 768	19 958 910 843	16 550 442 553	16 730 428 857	3 182 306 215	3 228 481 986
Program för värdepappersmarknaderna	6 644 212 912	7 554 660 470	7 470 766 415	8 429 995 853	(826 553 503)	(875 335 383)
Program för köp av värdepapper med bakomliggande tillgångar	25 014 963 778	25 044 597 490	22 800 124 065	22 786 088 513	2 214 839 713	2 258 508 977
Program för köp av offentliga värdepapper	175 989 921 047	177 087 513 888	112 270 760 463	112 958 545 591	63 719 160 584	64 128 968 297
Totalt	228 386 260 874	230 722 143 905	160 815 274 667	162 746 795 045	67 570 986 207	67 975 348 860

Minskningen i upplupet anskaffningsvärde för portföljerna i program 1 och 2 för CBPP och SMP berodde på inlösen.

ECB-rådet bedömer regelbundet de finansiella riskerna som är knutna till värdepapperen i alla dessa program.

Värdeminskningstester genomförs årligen baserat på data vid årets slut och godkänns av ECB-rådet. I dessa tester bedöms värdeminskningsindikatorer separat för varje program. I fall då värdeminskningsindikatorer observerats har ytterligare analys utförts för att bekräfta att de bakomliggande värdepapperens kassaflöde inte har påverkats av en värdeminskning. Baserat på resultaten av årets värdeminskningstest har inga förluster bokförts av ECB för de värdepapper som innehafts i de penningpolitiska portföljerna 2017.

5 Fordringar inom Eurosystemet

5.1 Fordringar relaterade till fördelningen av eurosedlar inom Eurosystemet

Denna post består av ECB:s fordringar gentemot de nationella centralbankerna i euroområdet avseende tilldelning av eurosedlar inom Eurosystemet (se "Utelöpande sedlar" i redovisningsprinciperna). Avkastningen på dessa fordringar beräknas dagligen till den senast tillgängliga marginalräntan som används av Eurosystemet i anbudet på de huvudsakliga refinansieringstransaktionerna³¹ (se not 22.2, "Ränteintäkter från fördelning av eurosedlar i Eurosystemet").

³¹ Den ränta som Eurosystemet använder i anbudet på de huvudsakliga refinansieringstransaktionerna har varit 0,0 procent sedan den 16 mars 2016.

6 Övriga tillgångar

6.1 Materiella och immateriella anläggningstillgångar

Dessa tillgångar omfattade följande kategorier den 31 december 2017:

	2017 €	2016 €	Ändring €
Kostnad			
Mark och byggnader	1 006 108 554	1 011 662 911	(5 554 357)
Maskiner i byggnader	221 866 010	221 888 762	(22 752)
Maskin- och programvara	109 919 236	88 893 887	21 025 349
Inventarier, möbler och motorfordon	95 383 187	96 197 706	(814 519)
Tillgångar under uppförande	3 364 162	3 024 459	339 703
Övriga anläggningstillgångar	10 082 651	9 713 742	368 909
Totala kostnader	1 446 723 800	1 431 381 467	15 342 333
Akkumulerad depreciering			
Mark och byggnader	(95 622 635)	(72 284 513)	(23 338 122)
Maskiner i byggnader	(47 644 949)	(31 590 282)	(16 054 667)
Maskin- och programvara	(74 188 322)	(57 935 440)	(16 252 882)
Inventarier, möbler och motorfordon	(31 856 677)	(29 107 438)	(2 749 239)
Övriga anläggningstillgångar	(1 393 040)	(1 138 207)	(254 833)
Total ackumulerad depreciering	(250 705 623)	(192 055 880)	(58 649 743)
Bokfört nettovärde	1 196 018 177	1 239 325 587	(43 307 410)

Nettoökningen i kategorin "Maskin- och programvara" återspeglar investeringar i ytterligare servrar, datalagring, nätverkskomponenter och mjukvara för att förbättra den nuvarande tekniska infrastrukturen.

Vad gäller ECB:s huvudbyggnad gjordes vid slutet av förra året ett värdeminskningstest och ingen nedskrivningsförlust rapporterades.

6.2 Övriga finansiella tillgångar

Denna post består främst av investeringar av ECB:s egna medel som direkt motpost till eget kapital och avsättningar för valutakurs-, ränte-, kredit- och guldprisrisker. Den omfattar även 3 211 andelar i Bank for International Settlements (BIS) med en anskaffningskostnad på 41,8 miljoner euro.

Häri ingår följande poster:

	2017 €	2016 €	Ändring €
Löpande räkningar i euro	30 000	30 000	0
Värdepapper i euro	18 416 779 029	19 113 074 101	(696 295 072)
Omvända repor i euro	2 043 990 172	1 463 994 460	579 995 712
Övriga finansiella tillgångar	41 833 941	41 830 662	3 279
Totalt	20 502 633 142	20 618 929 223	(116 296 081)

Nettominskningen i denna post 2017 berodde huvudsakligen på att marknadsvärdet på värdepapper i euro vilka hålls i ECB:s portfölj av egna medel minskade.

6.3 Omvärderingseffekter för instrument utanför balansräkningen

Denna post består främst av värdeförändringar i swappar och valutaterminer vilka var utestående per den 31 december 2017 (se not 19 "Valutaswappar och terminer"). Beloppet på dessa värdeförändringar uppgår till 450,3 miljoner euro (2016: 837,4 miljoner euro). och är resultatet av omräkningen av sådana transaktioner till motvärdet i euro till de valutakurser som gällde på balansdagen, jämfört med de värden i euro som var resultatet efter omräkningen av transaktionerna till genomsnittskostnaden för respektive utländsk valuta den dagen (se "Instrument utanför balansräkningen" och "Guld och tillgångar och skulder i utländsk valuta" i redovisningsprinciperna).

Omvärderingsvinster på utestående ränteswaptransaktioner ingår också i denna post (se not 18, "Ränteswappar").

6.4 Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter

Under 2017 inkluderade denna post upplupen ränta på värdepapper, inklusive utestående ränta betald vid förvärven, till ett belopp på 2 476,3 miljoner euro (2016: 1 924,5 miljoner euro, se not 2.2, "Banktillgodohavanden och värdepapper, lån och andra tillgångar, och fordringar i utländsk valuta på hemmahörande i euroområdet", not 4, "Värdepapper i euro utgivna av hemmahörande i euroområdet" och not 6.2, "Övriga finansiella tillgångar").

I posten ingår dessutom a) upplupna intäkter från gemensamma Eurosystemprojekt (se not 27, "Övriga intäkter"), b) andra förskottsbetalningar och c) upplupen ränta på andra finansiella tillgångar.

6.5 Diverse

Denna post innefattar upplupen interimistisk vinstfördelning (se "Interimistisk vinstfördelning" i noterna om redovisningsprinciper samt not 11.2, "Övriga fordringar inom Eurosystemet (netto)").

Det innefattar även saldon till ett värde av 491,6 miljoner euro (2016: 804,3 miljoner euro) avseende swappar och valutaterminer som var utestående den 31 december 2017. Dessa är resultatet av omräkningen av sådana transaktioner till motvärdet i euro till genomsnittliga valutakurser på balansräkningsdagen, jämfört med de värden i euro som gällde då transaktionerna bokades (se "Instrument utanför balansräkningen" i redovisningsprinciperna).

7 Utelöpande sedlar

Denna post består av ECB:s andel (8 procent) av samtliga eurosedlar i omlopp (se "Utelöpande sedlar" i redovisningsprinciperna).

8 Övriga skulder i euro till kreditinstitut i euroområdet

Centralbankerna i Eurosystemet har möjlighet att även godta kontanter som säkerhet för värdepappersutlåningen inom ramen för PSPP utan att behöva återinvestera dem. För ECB:s del utförs dessa operationer via ett specialiserat institut.

Den 31 december 2017 var det utestående beloppet för sådana transaktioner med värdepappersutlåning inom ramen för PSPP som genomförts med kreditinstitut i euroområdet 1,1 miljarder euro (2016: 1,9 miljarder euro). Kontanter erhållna som säkerhet överfördes till Target2-konton. Då kontanterna fortfarande inte hade investerats vid årets slut, bokfördes dessa transaktioner på balansräkningen (se "Reverserade transaktioner" i noterna om redovisningsprinciper).³²

9 Skulder i euro till övriga hemmahörande i euroområdet

9.1 Övriga skulder

Denna post uppgår till 1 150,1 miljoner euro (2016: 1 060,0 miljoner) och omfattar inlåning eller betalningsmedel som godkänns av ECB och som gjorts från eller på uppdrag av deltagare i EURO1 och RT1³³, som används som en garantifond för EURO1 eller som stöd för avveckling i RT1.

³² Transaktioner med värdepapperslån som inte ger upphov till oinvesterade kontanter som säkerhet vid årets slut bokförs på konton utanför balansräkningen (se not 16, "Program för värdepapperslån").

³³ EURO1 och RT1 är betalningssystem som drivs av ABE CLEARING S.A.S à capital variable (EBA Clearing).

10 Skulder i euro till hemmahörande utanför euroområdet

Den 31 december 2017 var den största komponenten en skuld på 10,1 miljarder euro (2016: 4,1 miljarder euro) från det fasta ömsesidiga sedelfondsarrangemanget med Federal Reserve Bank of New York. Inom detta arrangemang tillhandahåller Federal Reserve ECB US-dollar i form av swaptransaktioner i syfte att erbjuda Eurosystemets motparter kortfristig finansiering i US-dollar. Samtidigt inleder ECB omvända swappar, s.k. back-to-backswaptransaktioner, med nationella centralbanker i euroområdet, vilka använder de medel som uppstår till att genomföra likvidiserande USD-transaktioner med Eurosystemets motparter i form av reverserade transaktioner. De omvända swapparna resulterade i fordringar eller skulder inom Eurosystemet mellan ECB och de nationella centralbankerna (se not 11.2, "Övriga fordringar inom Eurosystemet (netto)"). Vidare resulterade swaptransaktionerna som genomfördes med Federal Reserve och de nationella centralbankerna i euroområdet i terminsfordringar och - skulder som bokförs på konton utanför balansräkningen (se not 19 "Valutaswappar och terminer").

Denna post omfattar även ett belopp på 6,1 miljarder euro (2016: 9,5 miljarder euro), bestående av saldon hos ECB tillhörande de nationella centralbankerna utanför euroområdet från eller som motpart till transaktioner genom Target2-systemet. Minskningen i dessa poster 2017 berodde på betalningar från hemmahörande utanför euroområdet till hemmahörande inom euroområdet

Återstoden av denna post bestod av ett belopp på 3,4 miljarder euro (2016: 3,1 miljarder euro) från utestående transaktioner med värdepapperslån inom ramen för PSPP, vilka utförts med hemmahörande utanför euroområdet varvid kontanter erhöles som säkerhet och överfördes till Target2-konton (se not 8, "Övriga skulder i euro till kreditinstitut i euroområdet").

11 Skulder inom Eurosystemet

11.1 Skulder motsvarande överföring av valutareserver

Dessa skulder utgörs av fordringar som nationella centralbanker i euroområdet har på ECB till följd av överföring av valutareserver när de blev medlemmar i Eurosystemet. Inga förändringar skedde under 2017.

	Sedan den 1 januari 2015 €
Nationale Bank van België/Banque Nationale de Belgique	1 435 910 943
Deutsche Bundesbank	10 429 623 058
Eesti Pank	111 729 611
Central Bank of Ireland	672 637 756
Bank of Greece	1 178 260 606
Banco de España	5 123 393 758
Banque de France	8 216 994 286
Banca d'Italia	7 134 236 999
Central Bank of Cyprus	87 679 928
Latvijas Banka	163 479 892
Lietuvos bankas	239 453 710
Banque centrale du Luxembourg	117 640 617
Central Bank of Malta (Malta's centralbank)	37 552 276
De Nederlandsche Bank	2 320 070 006
Oesterreichische Nationalbank	1 137 636 925
Banco de Portugal	1 010 318 483
Banka Slovenije	200 220 853
Národná banka Slovenska	447 671 807
Finlands Bank	728 096 904
Totalt	40 792 608 418

Räntan på dessa skulder beräknas dagligen till den senast tillgängliga marginalräntan som används av Eurosystemet i anbuden på de huvudsakliga refinansieringstransaktionerna, justerad för att ingen ränta betalas på den komponent som utgörs av gulfordringar (se not 22.3 "Ersättning baserad på de nationella centralbankernas fordringar avseende överförda valutareserver").

11.2 Övriga skulder inom Eurosystemet (netto)

Under 2017 bestod denna post huvudsakligen av euroområdet nationella centralbankers Target2-konton gentemot ECB (se "Positioner inom ECBS/inom Eurosystemet" i redovisningsprinciperna). Ökningen i denna post resulterade främst från nettoköp av värdepapper inom APP (se not 4, "Värdepapper i euro utgivna av hemmahörande i euroområdet"), vilka avvecklades via Target2-konton. Effekten av nettoköp uppvägdes delvis av ökningen i beloppen relaterade till "back-to-back" swaptransaktioner som utförts med nationella centralbanker i samband med likvidiserande transaktioner i USD.

Avkastningen på Target2-positioner, med undantag för saldon som uppstått som resultat av dessa back-to-back-transaktioner i samband med likvidiserande transaktioner i USD, beräknas dagligen till den senast tillgängliga marginalräntan som används av Eurosystemet i anbuden på de huvudsakliga refinansieringstransaktionerna.

Detta belopp inkluderar även skuld till de nationella centralbankerna i euroområdet avseende den interimistiska vinstfördelningen (se "Interimistisk vinstfördelning" i redovisningsprinciperna").

	2017 €	2016 €
Skuld till nationella centralbanker i euroområdet avseende Target2	1 263 961 444 256	1 058 484 156 256
Fordran på nationella centralbanker i euroområdet avseende Target2	(1 047 197 405 166)	(908 249 140 203)
Skuld till de nationella centralbankerna i euroområdet avseende den interimistiska vinstfördelningen	987 730 460	966 234 559
Övriga skulder inom Eurosystemet (netto)	217 751 769 550	151 201 250 612

12 Övriga skulder

12.1 Omvärderingseffekter för instrument utanför balansräkningen

Denna post består huvudsakligen av värdeförändringar i swappar och valutaterminer vilka var utestående per den 31 december 2017 (se not 19 "Valutaswappar och terminer"). Dessa värdeförändringar är resultatet av omräkningen av sådana transaktioner till motvärdet i euro till de valutakurser som gällde på balansdagen, jämfört med de värden i euro som var resultatet efter omräkningen av transaktionerna till genomsnittskostnaden för respektive utländsk valuta den dagen (se "Instrument utanför balansräkningen" och "Guld och tillgångar och skulder i utländsk valuta" i redovisningsprinciperna).

Omvärderingsförluster i utestående ränteswappar ingår också i denna post (se not 18, "Ränteswappar").

12.2 Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter

Denna post omfattade den 31 december 2017 administrativt upplupna räkningar, förutbetalda intäkter, främst i samband med den gemensamma tillsynsmekanismen (SSM) (se not 25, "Avgifts- och provisionsintäkter netto"), samt upplupna kostnader på finansiella instrument.

	2017 €	2016 €	Ändring €
Administrativt upplupna kostnader	41 447 444	20 723 173	20 724 271
Finansiella instrument	6 767 861	3 621 142	3 146 719
Förutbetalda intäkter	28 068 263	41 089 798	(13 021 535)
Överföring av valutareserver till ECB	0	3 611 845	(3 611 845)
Totalt	76 283 568	69 045 958	7 237 610

12.3 Diverse

Såväl 2017 som föregående år uppgick denna post till 498,3 miljoner euro (2016: 714,9 miljoner euro) avseende swappar och valutaterminer som var utestående per den 31 december 2017 (se not 19 "Valutaswappar och terminer"). Dessa saldon uppstod vid omräkning av transaktioner till motvärdet i euro till de genomsnittliga valutakurser som gällde på balansdagen, jämfört med de värden i euro som gällde då transaktionerna ursprungligen bokades (se "Instrument utanför balansräkningen" i redovisningsprinciperna).

I denna post ingår även ECB:s nettoskuld för förmåner efter avslutad tjänstgöring och andra långfristiga förmåner för direktionsledamöter och personal samt för de ledamöter av tillsynsämnden som är anställda av ECB. Förmåner efter upphörande av tjänstgöring till ECB-personal ingår också.

*ECB:s förmåner efter avslutad tjänstgöring, andra långfristiga förmåner och förmåner vid upphörande av tjänstgöring*³⁴

Balansräkning

De belopp som togs upp i balansräkningen för förmåner efter avslutad tjänstgöring, andra långfristiga förmåner samt förmåner efter avslutad tjänstgöring var:

	2017 Personal miljoner euro	2017 Direktion/Ti llsynsämnd d miljoner euro	2017 Totalt miljoner euro	2016 Personal miljoner euro	2016 Direktion/Ti llsynsämnd d miljoner euro	2016 Totalt miljoner euro
Åtagandets aktuella värde	1 510,0	28,9	1 538,9	1 361,3	27,7	1 388,9
Verkligt värde	(1 017,1)	-	(1 017,1)	(878,0)	-	(878,0)
Förmånsbestämd nettoskuld redovisad i balansräkningen	492,9	28,9	521,8	483,3	27,7	510,9

Nuvärdet på åtagandena gentemot personalen uppgick 2017 till 1 510,0 miljoner euro (2016: 1 361,3 miljoner euro) inkl. icke-fonderade åtaganden på 224,6 miljoner euro (2016: 187,0 miljoner euro) avseende förmåner efter avslutad tjänstgöring,

³⁴ Totalsummorna i tabellerna kan avvika från delsummorna på grund av avrundning. Kolumnerna "Direktion/Tillsynsämnd" visar belopp som avser både direktionen och tillsynsämnden.

andra långfristiga förmåner samt förmåner efter avslutad tjänstgöring. Nuvärdet på åtagandena gentemot ledamöter i direktionen och ledamöter i tillsynsnämnden på 28,9 miljoner euro (2016: 27,7 miljoner euro) avser endast förmåner efter avslutad tjänstgöring och övriga långfristiga förmåner.

Resultaträkning

De belopp som tas upp i resultaträkningen för 2017 var:

	2017 Personal miljoner euro	2017 Direktion/ Tillsynsnämnd miljoner euro	2017 Totalt miljoner euro	2016 Personal miljoner euro	2016 Direktion/ Tillsynsnämnd miljoner euro	2016 Totalt miljoner euro
Tjänstgöringskostnader	153,2	1,9	155,1	104,4	1,6	106,0
Kostnader för tjänstgöring avseende tidigare perioder	4,1	-	4,1	-	-	-
Räntenettot på den förmånsbestämda nettoskulden	10,1	0,6	10,7	9,7	0,6	10,3
varav:						
<i>Räntekostnad på skulden</i>	28,3	0,6	28,9	29,1	0,6	29,8
<i>Ränteintäkter på förvaltningstillgångarna</i>	(18,2)	-	(18,2)	(19,5)	-	(19,5)
Omvärderings (-vinster)/-förluster på andra långfristiga förmåner	(0,9)	0,2	(0,7)	0,6	0,1	0,7
Total för försäkringsteknisk värdering	166,5	2,7	169,2	114,6	2,4	117,0
Reservupplösning för CTS	(9,0)	-	(9,0)	-	-	-
Totalbelopp för "Personalkostnader" efter reservupplösning	157,5	2,7	160,2	114,6	2,4	117,0

Kostnader för tjänstgöring ökade under 2017 till 155,1 miljoner euro (2016: 106,0 miljoner euro), främst beroende på införandet av ett nytt program (CTS) 2017 för anställda som gått vidare till andra arbeten utanför ECB. Detta program var inriktat på personal som arbetat länge på ECB och hade till syfte att underlätta deras frivilliga övergång till verksamhet utanför ECB under speciella villkor. Effekterna för personalkostnader uppvägdes delvis av upplösning av en särskild reserv på 9,0 miljoner euro vilken skapades 2016 för detta ändamål.

Kostnader för tjänstgöring avseende 2017 beror på införande av en långfristig vårdplan som är en förmånsbestämd plan utformad för att täcka icke medicinsk assistans. Kostnader för tjänstgöring avseende tidigare perioder avser dagens pensionärer som är berättigade att erhålla dessa förmåner med omedelbar verkan.

Förändringar i det förmånsbestämda pensionsåtagandet, förvaltningstillgångar och omvärderingsresultat

Förändringarna i nuvärdet på de förmånsbestämda pensionsåtagandena var:

	2017 Personal miljoner euro	2017 Direktion/ Tillsynsnämnd miljoner euro	2017 Totalt miljoner euro	2016 Personal miljoner euro	2016 Direktion/ Tillsynsnämnd miljoner euro	2016 Totalt miljoner euro
Förmånsbestämda pensionsåtaganden vid årets början	1 361,3	27,7	1 388,9	1 116,7	24,1	1 140,8
Kostnader för tjänstgöring	153,2	1,9	155,1	104,4	1,6	106,0
Kostnader för tjänstgöring avseende tidigare perioder	4,1	-	4,1	-	-	-
Räntekostnad på skulden	28,3	0,6	28,9	29,1	0,6	29,8
Medlemmarnas bidrag ³⁵	23,1	0,2	23,3	19,5	0,2	19,8
Betalningar från planen	(11,9)	(0,9)	(12,7)	(8,6)	(0,8)	(9,5)
Omvärderings (vinster)/förluster	(48,1)	(0,6)	(48,7)	100,2	1,9	102,1
Avslutade förmånsbestämda pensionsåtaganden	1 510,0	28,9	1 538,9	1 361,3	27,7	1 388,9

Omvärderingsvinsterna på 48,7 miljoner euro för 2017 på värdet på förmånsbestämda pensionsåtaganden uppstod som resultat av ökningen i diskonteringsräntan från 2 % 2016 till 2,1 % 2017 samt minskningen av den förväntade framtida ökningen av pensioner från 1,4 % 2016 till 1,3 % 2017.

Förändringar i verkligt värde av pensionsplanernas tillgångar 2017:

	2017 miljoner euro	2016 miljoner euro
Pensionsplanens verkliga värde vid årets början	878,0	755,3
Ränteutgifter på förvaltningstillgångarna	18,2	19,5
Omvärderingsvinster	54,6	44,7
Arbetsgivarbidrag	51,8	45,0
Medlemmarnas bidrag	23,1	19,5
Betalningar från planen	(8,6)	(6,0)
Pensionsplanens verkliga värde vid årets slut	1 017,1	878,0

Omvärderingsvinster på planens tillgångar för såväl 2017 som 2016 återspeglas av att aktuell avkastning på fondandelarna var högre än planens beräknade ränteavkastning.

Förändringar 2017 i värderegleringsresultat (se not 14 "Värderegleringskonton") var:

	2017 miljoner €	2016 miljoner €
Omvärderingsförluster vid årets början	(205,1)	(148,4)
Vinster på förvaltningstillgångarna	54,6	44,7
Vinster/(förluster) på åtagande	48,7	(102,1)
Förluster som redovisas i resultaträkningen	(0,7)	0,7
Omvärderingsförluster vid årets slut inkluderade i "Värderegleringskonton"	(102,5)	(205,1)

³⁵ Det obligatoriska bidraget från personalen är 7,4 procent och från ECB 20,7 procent av grundlönen.

Huvudantaganden

Vid förberedelserna av de värderingar som det hänvisas till i denna not har aktuarierna använt antaganden som direktionen har godkänt för redovisning och rapportering. De viktigaste antagandena som använts för att beräkna skulden för förmåner efter avslutad och övriga långfristiga förmåner visas nedan:

	2017 %	2016 %
Diskonto	2,10	2,00
Beräknad avkastning på pensionsplanen ³⁶	3,10	3,00
Allmänna framtida löneökningar ³⁷	2,00	2,00
Framtida pensionsökningar ³⁸	1,30	1,40

Frivilliga inbetalningar som gjorts av personalen till ett avgränsat pensionsbidragssystem uppgick 2017 till 133,2 miljoner euro (2016: 133,2 miljoner euro). Dessa bidrag investeras i fondtillgångarna och leder till ett motsvarande åtagande av samma värde.

13 Avsättningar

I denna post ingår avsättningar för valutakurs-, ränte-, kredit- och guldpriserisker.

Avsättningen för valutakurs-, ränte-, kredit- och guldpriserisker kommer att användas för att bekosta framtida realiserade och orealiserade förluster i den utsträckning ECB-rådet anser lämpligt. De fortsatta årliga kraven på dessa reserver, och deras storlek, och granskningen baseras på ECB:s bedömning av nämnda risker och med hänsyn till ett antal faktorer. Storleken, inklusive beloppet i den allmänna reservfonden, får inte överstiga värdet av ECB:s kapital som betalats in av de nationella centralbankerna i euroområdet.

Per den 31 december 2017 uppgick avsättningarna för valutakurs-, ränte-, kredit- och guldpriserisker till 7 619 884 851 euro, oförändrad från 2016. Detta belopp motsvarar värdet på ECB:s kapital som betalats in av de nationella centralbankerna i euroområdet det datumet.

³⁶ Dessa antaganden användes för att beräkna den del av ECB:s förmånsbestämda pensionsåtaganden som finansieras av tillgångar med underliggande kapitalgaranti.

³⁷ Därutöver tas hänsyn till enskilda löneökningar på upp till 1,8 procent per år beroende på ålder för medlemmarna i pensionsplanen.

³⁸ I enlighet med reglerna för ECB:s pensionsplan ska pensionerna höjas varje år. Om den allmänna justeringen av ECB-anställdas löner är lägre än prisinflationen ska pensionsökningen vara i linje med den allmänna lönejusteringen. Om den allmänna lönejusteringen är högre än prisinflationen ska den allmänna lönejusteringen användas för att bestämma pensionsökningen, förutsatt att ECB:s pensionsplans finansiella ställning tillåter en sådan ökning.

14 Värderingskonton

Denna post består huvudsakligen av omvärderingsreserver som uppkommer från realiserade vinster på tillgångar, skulder och instrument utanför balansräkningen (se "Resultatavräkning", "Guld och tillgångar och skulder i utländsk valuta", "Värdepapper" och "Instrument utanför balansräkningen" i redovisningsprinciperna). Det innefattar även omvärderingar av ECB:s nettoskuld för förmåner efter avslutad tjänstgöring (se "ECB:s förmåner efter avslutad tjänstgöring, andra långfristiga förmåner och förmåner vid upphörande av tjänstgöring" i noterna till redovisningsprinciperna och se not 12.3 "Diverse").

	2017 €	2016 €	Ändring €
Guld	13 664 030 012	13 926 380 231	(262 350 219)
Utländsk valuta	7 851 010 723	14 149 471 665	(6 298 460 942)
Värdepapper och andra instrument	532 971 621	755 494 021	(222 522 400)
Nettoskuld för förmåner efter avslutad tjänstgöring	(102 540 109)	(205 078 109)	102 538 000
Totalt	21 945 472 247	28 626 267 808	(6 680 795 561)

Ökningen i storleken på värderingskontona beror främst på eurons appreciering mot US-dollar och japanska yen under 2017.

De valutakurser som användes för omvärdering vid årets slut var:

Växelkurser	2017	2016
US-dollar per euro	1,1993	1,0541
Japanska yen per euro	135,01	123,40
Kinesiska renminbi per euro	7,8044	7,3202
Euro per SDR	1,1876	1,2746
Euro per uns finguld	1 081,881	1 098,046

15 Kapital och reserver

15.1 Kapital

ECB:s tecknade kapital är 10 825 007 069 euro. Det kapital som de nationella centralbankerna utanför euroområdet betalat in till ECB uppgår till 7 740 076 935 euro.

Euroområdets nationella centralbanker har betalat in hela sina andelar av det tecknade kapitalet vilket sedan den 1 januari 2015 har uppgått till 7 619 884 851 euro, vilket framgår av tabellen.³⁹

³⁹ Enskilda belopp har avrundats till närmaste euro. Följaktligen kan totalsummorna i tabellerna i denna not avvika från delsummorna på grund av avrundning.

	Fördelningsnyckel sedan den 1 januari 2015 ⁴⁰ %	Inbetalt kapital sedan den 1 januari 2015 €
Nationale Bank van België/Banque Nationale de Belgique	2,4778	268 222 025
Deutsche Bundesbank	17,9973	1 948 208 997
Eesti Pank	0,1928	20 870 614
Central Bank of Ireland	1,1607	125 645 857
Bank of Greece	2,0332	220 094 044
Banco de España	8,8409	957 028 050
Banque de France	14,1792	1 534 899 402
Banca d'Italia	12,3108	1 332 644 970
Central Bank of Cyprus	0,1513	16 378 236
Latvijas Banka	0,2821	30 537 345
Lietuvos bankas	0,4132	44 728 929
Banque centrale du Luxembourg	0,2030	21 974 764
Central Bank of Malta (Malta's centralbank)	0,0648	7 014 605
De Nederlandsche Bank	4,0035	433 379 158
Oesterreichische Nationalbank	1,9631	212 505 714
Banco de Portugal	1,7434	188 723 173
Banka Slovenije	0,3455	37 400 399
Národná banka Slovenska	0,7725	83 623 180
Finlands Bank	1,2564	136 005 389
Totalt	70,3915	7 619 884 851

De nationella centralbanker som inte ingår i euroområdet ska betala in 3,75 procent av sin del av det tecknade kapitalet som bidrag till ECB:s driftkostnader. Detta bidrag uppgick totalt till 120 192 083 euro, oförändrat sedan 2015. De nationella centralbankerna utanför euroområdet är inte berättigade att erhålla någon del av ECB:s utdelningsbara vinstmedel och behöver inte heller bidra till att täcka ECB:s eventuella förluster.

De nationella centralbankerna utanför euroområdet har betalat in följande belopp:

	Fördelningsnyckel sedan den 1 januari 2015 %	Inbetalt kapital sedan den 1 januari 2015 €
Българска народна банка (Bulgarian National Bank)	0,8590	3 487 005
Česká národní banka	1,6075	6 525 450
Danmarks Nationalbank	1,4873	6 037 512
Hrvatska narodna banka (Kroatiska nationalbanken)	0,6023	2 444 963
Magyar Nemzeti Bank	1,3798	5 601 129
Narodowy Bank Polski	5,1230	20 796 192
Banca Națională a României	2,6024	10 564 124
Sveriges riksbank	2,2729	9 226 559
Bank of England	13,6743	55 509 148
Totalt	29,6085	120 192 083

⁴⁰ De enskilda nationella centralbankernas andelar i fördelningsnyckeln för tecknande av ECB:s kapital ändrades senast den 1 januari 2014. På grund av Litauens inträde i euroområdet ökade dock euroområdets nationella centralbankers totala andel i fördelningsnyckeln för ECB:s totala kapital den 1 januari 2015 varvid den minskade för de nationella centralbankerna utanför euroområdet. Sedan dess har inga förändringar inträffat.

Instrument utanför balansräkningen

16 Program för värdepapperslån

Som en del av förvaltningen av ECB:s egna medel har ECB slutit avtal om ett program för värdepapperslån där ett specialiserat institut genomför transaktioner med värdepapperslån för ECB:s räkning.

Dessutom har ECB, i överensstämmelse med ECB-rådets beslut, ställt till förfogande för utlåning sina innehav av värdepapper förvärvade inom CBPP 1, 2, och 3 samt sina innehav av värdepapper som förvärvats inom PSPP, liksom sådana som förvärvats inom SMP vilka också är giltiga för köp inom PSPP.⁴¹

Såvida dessa operationer med värdepappersutlåning inte görs med säkerheter i form av kontanter som inte är investerade vid årets slut bokförs dessa transaktioner på konton utanför balansräkningen.⁴² Sådana operationer med värdepappersutlåning, med ett värde på 13,4 miljarder euro (2016: 10,9 miljarder euro) var utestående per den 31 december 2017. Av detta belopp hade 7,2 miljarder euro (2016: 3,9 miljarder euro) anknytning till värdepapperslån i penningpolitiska syften.

17 Räntefuturekontrakt

Den 31 december 2017 var följande transaktioner utestående, värderade till sista marknadskurs för året:

Räntefuturekontrakt i utländsk valuta	2017 Kontraktsvärde €	2016 Kontraktsvärde €	Ändring €
Köp	6 518 052 197	558 770 515	5 959 281 682
Försäljning	6 584 789 977	2 258 798 975	4 325 991 002

Dessa transaktioner utfördes i samband med förvaltningen av ECB:s valutareserver.

18 Ränteswappar

Ränteswaptransaktioner med ett nominellt värde på 415,9 miljarder euro (2016: 378,3 miljarder euro), värderade till sista marknadskurs för året, var utestående den 31 december 2017. Dessa transaktioner utfördes i samband med förvaltningen av ECB:s valutareserver.

⁴¹ ECB köper inte värdepapper inom ramen för CSPP och har följaktligen inte några sådana innehav tillgängliga för utlåning.

⁴² Om det vid årets slut finns säkerheter i form av kontanter som ännu inte investerats, bokförs dessa transaktioner på konton utanför balansräkningen (se not 8, "Övriga skulder i euro till kreditinstitut i euroområdet", och not 10, "Skulder i euro till hemmahörande utanför euroområdet").

19 Valutaswappar och terminer

Förvaltningen av valutareserven

Valutaswappar och valutaterminer utfördes 2017 i samband med förvaltningen av ECB:s valutareserver. Fordringar och skulder från dessa transaktioner vilka var utestående den 31 december 2017 visas till sista marknadskurs för året enligt följande:

Valutaswappar och terminer	2017 €	2016 €	Ändring €
Fordringar	2 731 848 697	3 123 544 615	(391 695 918)
Skulder	2 719 012 506	2 855 828 167	(136 815 661)

Likvidiserande transaktioner

Fordringar och skulder i US-dollar med avvecklingsdatum 2017 uppstod i samband med likvidiserande transaktioner i US-dollar till Eurosystemets motparter (se not 10 "Skulder i euro till hemmahörande utanför euroområdet").

20 Administration av låne- och utlåningstransaktioner

ECB hade under 2017 fortsatt ansvar för administrationen av Europeiska unionens upp- och utlåningstransaktioner enligt systemet för medelfristigt ekonomiskt stöd, den europeiska stabiliseringsmekanismen, den europeiska finansiella stabiliseringsfaciliteten och den europeiska stabilitetsmekanismen (ESM) samt även för låneavtalet med Grekland. Under 2017 behandlade ECB avseende dessa operationer samt även betalningar i form av medlemmarnas teckning av ESM:s tillåtna kapitalstock.

21 Ansvarförbindelser från pågående rättsförfaranden

Fyra rättsförfaranden har inletts mot ECB och andra EU-institutioner av kunder, aktieägare och obligationsinnehavare vid cypriotiska kreditinstitut. De kârânde yrkade att de hade lidit ekonomisk skada till följd av åtgärder som de ansåg hade lett till omstruktureringen av dessa kreditinstitut inom ramen för det finansiella stödprogrammet för Cypern. EU-domstolen ogiltigförklarade tolv liknande fall 2014. Åtta av dessa domar överklagades och 2016 antingen bekräftade Europeiska unionens domstol att fallen var ogiltiga eller dömde till ECB:s fördel. ECB:s deltagande i processen som ledde fram till införandet av det finansiella stödprogrammet inskränkte sig till teknisk rådgivning, i enlighet med ESM-fördraget, i samverkan med Europeiska kommissionen samt ett icke-bindande yttrande om förslaget till resolutionslag i Cypern. Det anses därför att ECB inte kommer att drabbas av några förluster till följd av dessa mål.

Noter till resultaträkningen

22 Räntenetto

22.1 Ränteintäkter på valutareserven

Denna post består av ränteintäkter efter avdrag för räntekostnader avseende ECB:s tillgångar och skulder netto i utländsk valuta enligt nedanstående:

	2017 €	2016 €	Ändring €
Ränteintäkter på löpande räkningar	5 111 897	1 499 288	3 612 609
Ränteintäkter på penningmarknadsdepositioner	54 839 007	18 095 835	36 743 172
Räntekostnader på repor	(1 101 476)	(34 017)	(1 067 459)
Ränteintäkter på omvända repor	37 067 062	12 745 338	24 321 724
Ränteintäkter på värdepapper	389 779 270	304 958 993	84 820 277
Ränteintäkter/(kostnader) på ränteswappar	(109 873)	19 080	(128 953)
Ränteintäkter på termins- och swapptransaktioner i utländsk valuta	48 575 683	33 157 253	15 418 430
Ränteintäkter på valutareserven (netto)	534 161 570	370 441 770	163 719 800

Den totala ökningen i räntenettet under 2017 berodde huvudsakligen på högre ränteintäkter i US-dollarportföljen.

22.2 Ränteintäkter från fördelningen av eurosedlar inom Eurosystemet

Denna post består av ränteintäkter från ECB:s andel på 8 procent av de utgivna eurosedlarna (se "Utelöpande sedlar" i redovisningsprinciperna och not 5.1 "Fordringar relaterade till fördelningen av eurosedlar inom Eurosystemet"). Ränteintäkterna 2017 var noll beroende på att räntan på de huvudsakliga refinansieringstransaktionerna låg kvar på 0 % under hela året.

22.3 Ersättning baserad på de nationella centralbankernas fordringar avseende överförda valutareserver

Under denna rubrik redovisas ersättning till de nationella centralbankerna i euroområdet på deras fordringar avseende valutareserver som överförts till ECB (se not 11.1, "Skulder motsvarande överföringen av valutareserver". Avkastningen 2017 var noll vilket avspeglar det faktum att räntan på de huvudsakliga refinansieringstransaktionerna låg kvar på 0 % under hela året.

22.4 Övriga ränteintäkter och övriga räntekostnader

Dessa poster bestod 2017 främst av nettoränteintäkter på 1,1 miljard euro (2016: 1,0 miljarder euro) från värdepapper som ECB köpt för penningpolitiska syften. Av detta belopp hade 0,6 miljarder euro (2016: 0,4 miljarder euro) anknytning till nettoränteintäkter från värdepapper som köpts inom ramen för APP och 0,4 miljarder euro (2016: 0,5 miljarder euro) hade anknytning till nettoränteintäkter från värdepapper som köpts inom ramen för SMP av vilka 154,5 miljoner euro (2016: 185,3 miljoner euro) härrörde från ECB:s innehav av grekiska statspapper.

Återstoden av denna post bestod främst av ränteintäkter och -kostnader på ECB:s portfölj med egna medel (se not 6.2, "Övriga finansiella tillgångar") och på andra olika räntebärande saldon.

23 Realiserade vinster/förluster från finansiella transaktioner

Realiserade nettovinster från finansiella transaktioner 2017 var:

	2017 €	2016 €	Ändring €
Realiserade nettovinster	22 249 008	159 456 244	(137 207 236)
Realiserade guldpris- och valutakursvinster netto	138 820 035	65 085 498	73 734 537
Realiserade nettovinster från finansiella transaktioner	161 069 043	224 541 742	(63 472 699)

Realiserade nettovinster innefattar realiserade vinster och förluster på värdepapper, ränteterminer och ränteswappar. Minskningen i realiserade nettovinster under 2017 berodde huvudsakligen på lägre realiserade nettoprisvinster på värdepapper i US-dollarportföljen.

Ökningen i realiserade guldpris- och valutakursvinster netto berodde främst på försäljning av en liten del av USD-innehavet för att finansiera inrättandet av portföljen i kinesiska renminbi-portfölj⁴³ se not 2.2, "Banktillgodohavanden och värdepapper, externa lån och andra tillgångar, och fordringar i utländsk valuta på hemmahörande i euroområdet").

24 Nedskrivningar av finansiella tillgångar och positioner

Nedskrivningar av finansiella tillgångar och positioner var 2017:

⁴³ Se ECB:s pressmeddelande [den 13 juni 2017](#)

	2017 €	2016 €	Ändring €
Orealiserade prisluster på värdepapper	(78 577 070)	(148 159 250)	69 582 180
Orealiserade valutaförluster	(26 556 261)	(12 760)	(26 543 501)
Summa nedskrivningar totalt	(105 133 331)	(148 172 010)	43 038 679

Marknadsvärdet på en rad värdepapper i USD-portföljen minskade ytterligare under 2017 samtidigt som avkastningen på motsvarande tillgångar steg. Detta resulterade i realiserade prisluster under året.

Orealiserade valutakursförluster hänför sig huvudsakligen till nedskrivningar av ECB:s anskaffningskostnader för kinesiska renminbi, värderade till kurserna per den 31 december 2017, som följd av denna valutas depreciering mot euron sedan förvärsdagen.

25 Avgifts- och provisionsintäkter netto

	2017 €	2016 €	Ändring €
Avgifts- och provisionsintäkter	452 095 734	382 191 051	69 904 683
Avgifts- och provisionskostnader	(12 025 845)	(10 868 282)	(1 157 563)
Avgifts- och provisionsnetto	440 069 889	371 322 769	68 747 120

För 2017 bestod intäkter under den här posten huvudsakligen av tillsynsavgifter och administrativa sanktioner som ECB ålagt enheter under tillsyn för bristande efterlevnad av EU:s bankförfordningar om tillsynskrav (inbegripet ECB:s tillsynsbeslut). Kostnaderna bestod huvudsakligen av depåavgifter samt avgifter till externa tillgångsförvaltare för köp av godtagbara värdepapper med bakomliggande tillgångar efter uttryckliga instruktioner från Eurosystemet och för dess räkning fram till mars 2017.⁴⁴

Intäkter och utgifter som hör samman med tillsynsuppgifterna

I november 2014 inledde ECB sitt tillsynsarbete i enlighet med artikel 33 i SSM-förordningen.⁴⁵ För att täcka utgifter i samband med utförandet av dessa uppgifter tar ECB ut årsavgifter från enheter som står under tillsyn. ECB tillkännagav i april 2017 att årsavgifterna för tillsynen 2017 skulle uppgå till 404,5 miljoner euro.⁴⁶ Denna siffra baserades på uppskattade årliga tillsynsutgifter på 464,7 miljoner euro, efter justeringar för i) överskjutande tillsynsavgifter på 41,1 miljoner euro på de avgifter som togs ut 2016, ii) återbetalade belopp på 41,1 miljoner euro som

⁴⁴ Se ECB:s pressmeddelande [den 15 december 2016](#)

⁴⁵ 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).

⁴⁶ Detta belopp fakturerades i oktober 2017 med förfalldatum den 30 november 2017.

återbetalats i samband med ändringar av antalet enheter under tillsyn eller deras status⁴⁷ (1,4 miljoner euro).

Baserat på ECB:s faktiska utgifter för banktillsynsuppgifter var intäkterna från tillsynsavgifter 436,7 miljoner euro för 2017. Överskottet på 41,1 miljoner euro netto beroende på skillnaden mellan de beräknade kostnaderna (464,7 miljoner euro) och de faktiska kostnaderna (436,7 miljoner euro) för 2017 visas under rubriken "Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter" (se not 12.2 "Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter"). Detta kommer att kvittas mot de tillsynsavgifter som tas ut under 2018.

ECB får också besluta om administrativa sanktionerna mot enheter under tillsyn vilka inte följer EU:s bankförordningar om tillsynskrav (inbegripet ECB:s tillsynsbeslut).⁴⁸ Intäkterna i samband härmed beaktas inte vid beräkningen av de årliga tillsynsavgifterna. Istället bokas de som intäkter i ECB:s resultaträkning och delas ut till de nationella centralbankerna i euroområdet som del av ECB:s vinstfördelningssystem. För 2017 uppgick beloppet för sanktioner som ECB ålagt enheter under tillsyn till 15,3 miljoner euro.

ECB:s relaterade intäkter för tillsynsuppgifter 2017 var:⁴⁹

	2017 €	2016 €	Ändring €
Tillsynsavgifter	436 746 219	382 151 355	54 594 864
<i>varav:</i>			
<i>Avgifter allokerade till betydande enheter eller betydande grupper</i>	397 493 784	338 418 328	59 075 456
<i>Avgifter allokerade till mindre betydande enheter eller mindre betydande grupper</i>	39 252 435	43 733 027	(4 480 592)
Administrativa sanktioner	15 300 000	0	15 300 000
Totala intäkter från banktillsyn	452 046 219	382 151 355	69 894 864

Tillsynsrelaterade utgifter resulterar direkt från den direkta tillsynen av betydande enheter, övervakningen av tillsynen av mindre betydande enheter och genomförandet av övergripande uppgifter och specialtjänster. De omfattar även utgifter som härrör från stödområden, såsom lokaler, personalförvaltning, administration, budget och kontroll, redovisning, rättstjänster, internrevision, statistik och IT-tjänster som behövs för att uppfylla ECB:s tillsynsuppgifter.

Vidare avser insamlingen av ett belopp på 11,2 miljoner euro administrativa sanktioner som ECB ålagt en enhet under tillsyn. Dessa sanktioner betraktas som osäkra eftersom banktillståndet för denna enhet har dragits in och enheten för

⁴⁷ I enlighet med artikel 7 i ECB:s förordning (EU) nr 1163/2014 om tillsynsavgifter (ECB/2014/41) av den 22 oktober 2014 (EuT L 311, 31.10.2014, s. 23) ändras de enskilda tillsynsavgifterna om i) en enhet eller grupp som står under tillsyn endast står under tillsyn under en del av avgiftsperioden eller om ii) status för en enhet eller grupp som står under tillsyn ändras från betydande till mindre betydande eller vice versa. Varje sådant belopp som erhålls eller återbetalas tas i beaktande för beräkningen av de totala årliga tillsynsavgifter som ska tas ut de följande åren.

⁴⁸ för mer information om administrativa sanktionerna, kan hittas på [ECB:s webbplats för banktillsyn](#).

⁴⁹ Enskilda belopp har avrundats till närmaste euro. Följaktligen kan totalsummorna i tabellerna i denna not avvika från delsummorna på grund av avrundning.

närvarande är under avveckling. I enlighet med försiktighetsprincipen gjordes en reservering för hela detta belopp vid årsslutet (se not 31, "Övriga kostnader"). Utgiften därför tas inte med i beräkningen av det totala årliga tillsynsavgiftsbeloppet, men bokas i ECB:s resultaträkning och minskar således nettoresultatet.

För 2017 delas de totala upplupna utgifter som hör samman med ECB:s tillsynsuppgifter upp på följande rubriker:

	2017 €	2016 €	Ändring €
Löner och förmåner	215 017 183	180 655 666	34 361 517
Lokalhyra och underhåll	52 959 161	58 103 644	(5 144 483)
Övriga driftskostnader	168 769 875	143 392 045	25 377 830
Utgifter för banktillsynsuppgifter som är relevanta för tillsynsavgifter	436 746 219	382 151 355	54 594 864
Reserveringar för osäkra administrativa sanktioner	11 200 000	0	11 200 000
Totala utgifter för banktillsyn	447 946 219	382 151 355	65 794 864

Ökningen av det totala antalet anställda som arbetar i ECB:s banktillsyn och ökningen i utgifter för externt konsultstöd, främst i samband med den riktade granskningen av interna modeller (TRIM) bidrog till att de faktiska kostnaderna för banktillsynen ökade 2017 jämfört med 2016.

26 Intäkter från aktier och andelar

Avkastning på ECB:s innehav av aktier i BIS (se not 6.2 "Övriga tillgångar") redovisas under denna post.

27 Övriga intäkter

Under 2017 kom diverse övriga intäkter främst från de samlade bidragen från de nationella centralbankerna i euroområdet till kostnader som ECB haft i samband med gemensamma Eurosystemprojekt.

28 Personalkostnader

Det högre genomsnittliga antalet anställda på ECB 2017 och utgifterna i samband med avslutande av tjänstgöring vilka uppstått i och med det övergångsprogram (CTS) som ECB introducerade 2017 (se not 12.3. "Diverse") har medfört att de totala personalkostnaderna har ökat.

Löner, allmänna förmåner, personalförsäkringar och andra kostnader på 366,0 miljoner euro (2016: 349,5 miljoner euro) ingår i denna rubrik. Denna post omfattar även ett belopp på 169,2 miljoner euro (2016: 117,0 miljoner euro) i samband med ECB:s förmåner efter avslutad tjänstgöring, andra långfristiga förmåner och förmåner vid upphörande av tjänstgöring (se not 12.3. "Diverse").

Löner och allmänna förmåner är utformade efter och jämförbara med motsvarande löneplaner i Europeiska unionens institutioner.

Ledamöter i direktionen och de ledamöter i tillsynsnämnden som är anställda av ECB erhåller en grundlön medan deltidsledamöter i tillsynsnämnden som är anställda av ECB kan erhålla extra ersättning baserat på antalet sammanträden de deltar i. Därutöver erhåller ledamöterna i direktionen och de heltidsanställda ledamöterna i tillsynsnämnden som är anställda av ECB ytterligare förmåner för bostad och representation. Ordföranden bor i en officiell bostad som ägs av ECB och erhåller således inget separat bostadsbidrag. I enlighet med anställningsvillkoren för Europeiska centralbankens personal kan ledamöterna i direktionen och i tillsynsnämnden ha rätt till hushållstillägg, barnbidrag för varje barn och utbildningstillägg, beroende på deras individuella situation. Lönerna beskattas till förmån för Europeiska unionen och därutöver görs avdrag för pensions-, olycksfalls- och sjukförsäkringar. På bidragen utgår ingen skatt och de är inte pensionsgrundande.

För 2017 var grundlönerna för ledamöter i direktionen och ledamöter i tillsynsnämnden som är anställda av ECB (dvs. exkl. representanter för de nationella tillsynsmyndigheterna) som följer:⁵⁰

	2017 €	2016 ⁵¹ €
Mario Draghi, ordförande	396 900	389 760
Vitor Constâncio (vice ordförande)	340 200	334 080
Peter Praet (ledamot)	283 488	278 388
Benoît Cœuré (ledamot)	283 488	278 388
Yves Mersch (ledamot)	283 488	278 388
Sabine Lautenschläger (ledamot)	283 488	278 388
Summa direktionen	1 871 052	1 837 392
Summa tillsynsnämnden (ledamöter som är anställda av ECB)⁵²	793 817	632 060
<i>varav:</i>		
<i>Danièle Nouy (tillsynsnämndens ordförande)</i>	283 488	278 388
Totalt	2 664 869	2 469 452

Ersättningen till deltidsledamöterna i tillsynsnämnden erhöll också extra ersättning som uppgick till 96 470 euro 2017 (2016: 343 341 euro).

Ersättningar totalt till ledamöterna i direktionen och tillsynsnämnden och ECB:s bidrag till olycksfalls- och sjukförsäkringar för deras räkning uppgick till 852 998 euro (2016: 807 475 euro). Jämfört med 2016 var ökningen främst resultatet av att nya ledamöter gick in i tillsynsnämnden i februari 2017.

⁵⁰ Beloppen är bruttobelopp, dvs. före skatteavdrag till förmån för Europeiska unionen.

⁵¹ I ordförandes och vice ordförandes lön, som publicerades förra året, ingick den generella lönejusteringen (GSA). För de övriga direktionsledamöterna, och ordförande i tillsynsnämnden, beräknades GSA retroaktivt 2017.

⁵² I denna summa ingår inte lönen för Sabine Lautenschläger, vice ordförande för tillsynsnämnden utan den rapporteras tillsammans med de för de övriga direktionsledamöterna.

Pensionsbetalningar, inklusive förmåner efter anställning och bidrag till olycksfall- och sjukförsäkringar för tidigare ledamöter och deras anhöriga uppgick till 857 476 euro (2016: 834 668 euro).⁵³

I slutet av 2017 uppgick antalet ECB-anställda till 3 384⁵⁴ heltidsekvivalenter, varav 330 i ledande ställning. Personalomsättningen under 2017 var:

	2017	2016
Totalt antal anställda per den 31 december	3 171	2 871
Nyanlända	726	725
Antal anställda som slutat	(443)	(380)
Nettoökning/(minskning) beroende på ändringar mellan heltid och deltid	(70)	(45)
Totalt antal anställda per den 31 december	3 384	3 171
<i>varav:</i>		
<i>Antal som avslutat sin tjänstgöring per den 31 december</i>	113	80
Genomsnittligt antal anställda	3 254	3 007

29 Administrativa kostnader

Denna post uppgår till 463,2 miljoner euro (2016: 414,2 miljoner euro) omfattar alla övriga löpande kostnader som hyra och underhåll av fastigheter, informationsteknologi, varor och utrustning som inte räknas som investeringar, konsultarvoden och andra tjänster och leveranser tillsammans med sådana personalrelaterade kostnader som utgifter för rekrytering, flytt och utbildning av personal.

30 Sedelproduktion

Dessa kostnader avser främst utgifter för gränsöverskridande sedeltransporter mellan sedeltryckerier och nationella centralbanker, för leverans av nya sedlar och mellan nationella centralbanker för att jämna ut under- och överskott. Dessa kostnader bärs centralt av ECB.

31 Övriga kostnader

I denna post ingick 2017 en reservering för administrativa sanktioner som ECB ålagt en enhet under tillsyn vilken bedöms som osäker (se not 25 "Nettointäkter/kostnader från avgifter och provisioner").

⁵³ För det nettobelopp som debiteras resultaträkningen för pensioner för nuvarande ledamöter i direktionen och i tillsynsnämnden (se not 12.3. "Diverse").

⁵⁴ Exklusive tjänstledig personal. Dessa uppgifter omfattar personal med tillsvidare- och visstidsanställning samt personal med korttidsanställning och även deltagare i ECB:s Graduate Programme. Föräldraledig och långtidssjukskriven personal ingår också.



Ernst & Young GmbH
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft
Mergenthalerallee 3-5
65760 Eschborn/Frankfurt/M.
Postfach 53 23
65728 Eschborn/Frankfurt/M.

Claus-Peter Wagner
Managing Partner Financial Services
Telefon +49 6196 996 26512
Telefax +49 181 3943 26512
claus-peter.wagner@de.ey.com
www.de.ey.com

President and Governing Council
of the European Central Bank
Frankfurt am Main

14 February 2018

Independent auditor's report

Opinion

We have audited the financial statements of the European Central Bank, which comprise the balance sheet as at 31 December 2017, the profit and loss account for the year then ended, and a summary of significant accounting policies and other explanatory notes.

In our opinion, the accompanying financial statements of the European Central Bank give a true and fair view of the financial position of the European Central Bank as at 31 December 2017 and of the results of its operations for the year then ended, in accordance with the principles established by the Governing Council, which are laid down in Decision (EU) 2016/2247 of the ECB of 3 November 2016 on the annual accounts of the ECB (ECB/2016/35), as amended.

Basis for Opinion

We conducted our audit in accordance with International Standards on Auditing (ISAs). Our responsibilities under those standards are further described in the Auditor's Responsibilities for the Audit of the Financial Statements section of our report. We are independent of the European Central Bank in accordance with the German ethical requirements that are relevant to our audit of the financial statements, which are consistent with the International Ethics Standards Board for Accountants' Code of Ethics for Professional Accountants (IESBA Code) and we have fulfilled our other ethical responsibilities in accordance with these requirements. We believe that the audit evidence we have obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion.

Responsibilities of the European Central Bank's Executive Board and Those Charged with Governance for the Financial Statements

The Executive Board is responsible for the preparation and fair presentation of the financial statements in accordance with the principles established by the Governing Council, which are laid down in Decision (EU) 2016/2247 of the ECB of 3 November 2016 on the annual accounts of the ECB (ECB/2016/35), as amended, and for such internal control as the Executive Board determines is necessary to enable the preparation of financial statements that are free from material misstatement, whether due to fraud or error.

In preparing the financial statements, the Executive Board is responsible for using the going concern basis of accounting in accordance with Article 4 of the applicable Decision (ECB/2016/35), as amended.

Those charged with governance are responsible for overseeing the European Central Bank's financial reporting process.

Auditor's Responsibilities for the Audit of the Financial Statements

Our objectives are to obtain reasonable assurance about whether the financial statements as a whole are free from material misstatement, whether due to fraud or error, and to issue an auditor's report that includes our opinion. Reasonable assurance is a high level of assurance, but is not a guarantee that an audit conducted in accordance with ISAs will always detect a material misstatement when it exists. Misstatements can arise from fraud or error and are considered material if, individually or in the aggregate, they could reasonably be expected to influence the economic decisions of users taken on the basis of these financial statements.

As part of an audit in accordance with ISAs, we exercise professional judgment and maintain professional skepticism throughout the audit. We also:

- Identify and assess the risks of material misstatement of the financial statements, whether due to fraud or error, design and perform audit procedures responsive to those risks, and obtain audit evidence that is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion. The risk of not detecting a material misstatement resulting from fraud is higher than for one resulting from error, as fraud may involve collusion, forgery, intentional omissions, misrepresentations, or the override of internal control.
- Obtain an understanding of internal control relevant to the audit in order to design audit procedures that are appropriate in the circumstances, but not for the purpose of expressing an opinion on the effectiveness of the entity's internal control.
- Evaluate the appropriateness of accounting policies used and the reasonableness of accounting estimates and related disclosures made by management.
- Conclude on the appropriateness of management's use of the going concern basis of accounting and, based on the audit evidence obtained, whether a material uncertainty exists related to events or conditions that may cast significant doubt on the entity's ability to continue as a going concern. If we conclude that a material uncertainty exists, we are required to draw attention in our auditor's report to the related disclosures in the financial statements or, if such disclosures are inadequate, to modify our opinion. Our conclusions are based on the audit evidence obtained up to the date of our auditor's report.
- Evaluate the overall presentation, structure and content of the financial statements, including the disclosures, and whether the financial statements represent the underlying transactions and events in a manner that achieves fair presentation

We communicate with those charged with governance regarding, among other matters, the planned scope and timing of the audit and significant audit findings, including any significant deficiencies in internal control that we identify during our audit.

We also provide those charged with governance with a statement that we have complied with relevant ethical requirements regarding independence, and to communicate with them all relationships and other matters that may reasonably be thought to bear on our independence, and where applicable, related safeguards.

Yours sincerely,

Ernst & Young GmbH
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft



Claus-Peter Wagner
Wirtschaftsprüfer



Victor Veger
Certified Public Accountant

Nedanstående översättning av revisionsberättelsen är endast för information. I händelse av avvikelse gäller den engelska originalversionen undertecknad av EY.

Europeiska centralbankens ordförande och Europeiska centralbankens råd

14 februari 2018

Frankfurt am Main

Revisionsberättelse av den oberoende revisorn

Utlåtande

Vi har granskat Europeiska centralbankens årsredovisning, vilken omfattar balansräkningen avseende ställningen den 31 december 2017, resultaträkningen för det år som då avslutades samt en sammanfattning av de viktigaste redovisningsprinciperna och noterna därtill. Enligt vår uppfattning ger Europeiska centralbankens årsredovisning en rättvisande bild av Europeiska centralbankens finansiella ställning per den 31 december 2017 och av verksamhetens resultat för det år som då avslutades i enlighet med ECB-rådets principer som fastställdes i ECB:s beslut (EU) 2016/2247 av den 3 november 2016 om Europeiska centralbankens årsbokslut (ECB/2016/35), i dess ändrade lydelse.

Grund för utlåtande

Revisionen har utförts i enlighet med internationellt accepterad revisionsstandard (International Standards on Auditing, ISA). Vårt ansvar enligt dessa standarder beskrivs närmare i avsnittet "Revisorns ansvar för revisionen av årsredovisningen" i vår revisionsberättelse. Vi är oberoende i förhållande till Europeiska centralbanken enligt de tyska yrkesetiska krav som är relevanta för revisionen av årsredovisningen, vilka överensstämmer med IESBA:s etikod (International Ethics Standards Board for Accountants' Code of Ethics for Professional Accountants) och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav. Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för vårt utlåtande.

Ansvar för årsredovisningen hos Europeiska centralbankens direktion och de som har ansvar för styrningen

Direktionen har ansvaret för upprättandet av årsredovisningen och att den presenteras korrekt i enlighet med de principer som fastställts av ECB-rådet i ECB:s beslut (EU) 2016/2247 av den 3 november 2016 om Europeiska centralbankens årsbokslut (ECB/2016/35), i dess ändrade lydelse, och för de interna kontroller som ECB:s direktion bedömer vara nödvändiga för att upprätta en årsredovisning som är fri från sakfel, oavsett om dessa beror på bedrägeri eller misstag.

Vid upprättandet av årsredovisningen har direktionen ansvaret för att använda fortlevnadsprincipen för redovisning i enlighet med artikel 4 i beslutet (ECB/2016/35), i dess ändrade lydelse.

De som ansvarar för styrningen har ansvaret för tillsynen av Europeiska centralbankens redovisningsprocess.

Revisorns ansvar för revisionen av årsredovisningen

Våra mål är att uppnå en rimlig grad av säkerhet om huruvida årsredovisningen som helhet inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller fel, och att lämna en revisionsberättelse som innehåller vårt utlåtande. Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men är ingen garanti för att en revision som utförs enligt ISA alltid kommer att upptäcka en väsentlig felaktighet när en sådan förekommer. Felaktigheter kan uppstå på grund av oegentligheter eller fel och anses vara väsentliga om de enskilt eller tillsammans rimligen kan förväntas påverka de ekonomiska beslut som användare fattar på grund av denna årsredovisning.

Som del av en revision enligt ISA använder vi professionellt omdöme och har en professionellt skeptisk inställning under hela revisionen. Dessutom:

- Identifierar och bedömer vi riskerna för väsentliga felaktigheter i årsredovisningen, vare sig dessa beror på oegentligheter eller fel, utformar och utför granskningsåtgärder med anledning av dessa risker och inhämtar revisionsbevis som är tillräckliga och ändamålsenliga för att utgöra en grund för vårt utlåtande. Risker för att inte upptäcka en väsentlig felaktighet till följd av oegentligheter är högre än för en som beror på fel, eftersom oegentligheter kan innefatta agerande i maskopi, förfalskning, avsiktliga utelämnanden, felaktig information eller åsidosättande av intern kontroll.
- Skaffar vi oss en förståelse av den interna kontroll som har betydelse för vår revision för att utforma granskningsåtgärder som är lämpliga med hänsyn till omständigheterna, men inte för att uttala oss om effektiviteten i enhetens interna kontroll.
- Utvärderar vi lämpligheten i de redovisningsprinciper som används och rimligheten i företagsledningens uppskattningar i redovisningen samt eventuella tillhörande upplysningar.
- Drar vi en slutsats om det riktiga i ledningens användning av fortlevnadsprincipen och, baserat på de inhämtade revisionsbevisen, om huruvida det finns en väsentlig osäkerhetsfaktor avseende händelser eller förhållanden som kan leda till betydande tvivel om enhetens förmåga att fortsätta verksamheten. Om vi drar slutsatsen att det finns en väsentlig osäkerhetsfaktor måste vi i vår revisionsberättelse fästa uppmärksamheten på de relevanta upplysningarna i redovisningen, eller, om dessa upplysningar är otillräckliga, modifiera utlåtandet. Våra slutsatser baseras på de revisionsbevis som inhämtades fram till datumet för revisionsberättelsen.
- Utvärderar vi den övergripande presentationen, strukturen och innehållet i årsredovisningen, däribland upplysningar, och om redovisningen återger de underliggande transaktionerna och händelserna på ett sätt som ger en rättvisande bild.

Vi kommunicerar med de som ansvarar för styrningen avseende, bland annat, revisionens planerade omfattning och inriktning samt betydelsefulla iakttagelser under revisionen, däribland betydande brister i den interna kontrollen som vi identifierar under revisionen. De som ansvarar för styrningen erhåller även en försäkran om att vi följt uppfyllt relevanta etiska krav avseende oberoende. Vi meddelar dem också om alla relationer och andra förhållanden som rimligen kan påverka vårt oberoende och, i förekommande fall, tillhörande motåtgärder.

Med vänliga hälsningar

Ernst & Young GmbH
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Claus-Peter Wagner
Wirtschaftsprüfer

Victor Veger
Certified Public Accountant

Not om vinst- eller förlustfördelning

Denna not ingår inte i ECB:s årsredovisning för år 2017.

I enlighet med artikel 33 i ECBS-stadgan ska ECBS nettovinst fördelas på följande sätt:

- (a) Ett belopp som ECB-rådet bestämmer och som inte får överstiga 20 % av nettovinsten ska avsättas till den allmänna reservfonden inom en gräns som motsvarar 100 % av kapitalet.
- (b) Återstoden av nettovinsten ska fördelas mellan ECB:s andelsägare i förhållande till deras inbetalda andelar.⁵⁵

Vid förlust för ECB kan underskottet avräknas mot ECB:s allmänna reservfond och - om det behövs och efter beslut av ECB-rådet - mot de monetära inkomsterna för det ifrågavarande räkenskapsåret i förhållande till och upp till de belopp som fördelas på de nationella centralbankerna enligt artikel 32.5 i ECBS-stadgan.⁵⁶

ECB:s nettovinst för 2017 var 1 274,7 miljoner euro. Efter beslut av ECB-rådet gjordes en interimistisk vinstfördelning på 987,7 miljoner euro som betalades ut till de nationella centralbankerna i euroområdet den 31 januari 2018. ECB-rådet beslutade dessutom att fördela återstoden av vinsten på 287,0 miljoner euro till de nationella centralbankerna i euroområdet.

	2017 €	2016 €
Årets vinst	1 274 761 507	1 193 108 250
Interimistisk vinstfördelning	(987 730 460)	(966 234 559)
Vinst efter den interimistiska vinstfördelningen	287 031 047	226 873 691
Fördelning av den återstående vinsten	(287 031 047)	(226 873 691)
Totalt	0	0

⁵⁵ De nationella centralbankerna utanför euroområdet är inte berättigade till någon del av ECB:s utdelningsbara vinst och är inte heller skyldiga att bidra till att täcka ECB:s eventuella förluster.

⁵⁶ Enligt artikel 32.5 i stadgan om ECBS ska summan av de nationella centralbankernas monetära inkomster fördelas på de nationella centralbankerna i förhållande till deras inbetalda andelar av ECB:s kapital.

Förkortningar

ABSPP	program för köp av värdepapper med bakomliggande tillgångar
APP	program för köp av tillgångar
BIS	Internationella regleringsbanken
CBPP	program för köp av säkerställda obligationer
CNY	kinesiska renminbi
CSPP	program för köp av värdepapper inom företagssektorn
CTS	career transition support
EBA	Euro Banking Association
ECB	Europeiska centralbanken
ES	expected shortfall
ECBS	Europeiska centralbankssystemet
ESM	Europeiska stabilitetsmekanismen.
EU	Europeiska unionen
GSA	generell lönejustering
IMF	Internationella valutafonden
IT	Informationsteknik
NCB	nationell centralbank
ORC	kommittén för operativa risker
ORM	operativ riskhantering
PSPP	program för köp av offentliga värdepapper
RMC	Kommittén för riskhantering
SDR	särskilda dragningsrätter
SMP	program för värdepappersmarknaderna
SSM	Gemensamma tillsynsmekanismen
Target2	Transeuropeiskt automatiserat system för bruttoavveckling av expressbetalningar i realtid
TRIM	riktad granskning av interna modeller
Value at Risk (VaR)	riskvärde eller "Value-at-risk"

© Europeiska centralbanken, 2018

Postadress 60640 Frankfurt am Main, Tyskland
Telefon +49 69 1344 0
Webbplats www.ecb.europa.eu

Alla rättigheter förbehålls. Återgivning för undervisningsändamål och icke-kommersiella syften är tillåten, under förutsättning att källan anges.

ISSN 2443-4825 (pdf)
ISBN 978-92-899-3095-6 (pdf)
DOI 10.2866/705994 (pdf)
EU katalognr. QB-BS-18-001-SV-N (pdf)