



Årsbokslut för ECB

2018

Förvaltningsberättelse	2
ECB:s årsredovisning	21
Balansräkning per den 31 december 2018	21
Resultaträkning för det år som avslutades den 31 december 2018	23
Redovisningsprinciper	24
Noter till balansräkningen	32
Instrument utanför balansräkningen	49
Noter till resultaträkningen	52
Händelser efter balansräkningens upprättande	59
Revisionsberättelse av den oberoende revisorn	62
Not om vinst- eller förlustfördelning	68

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.

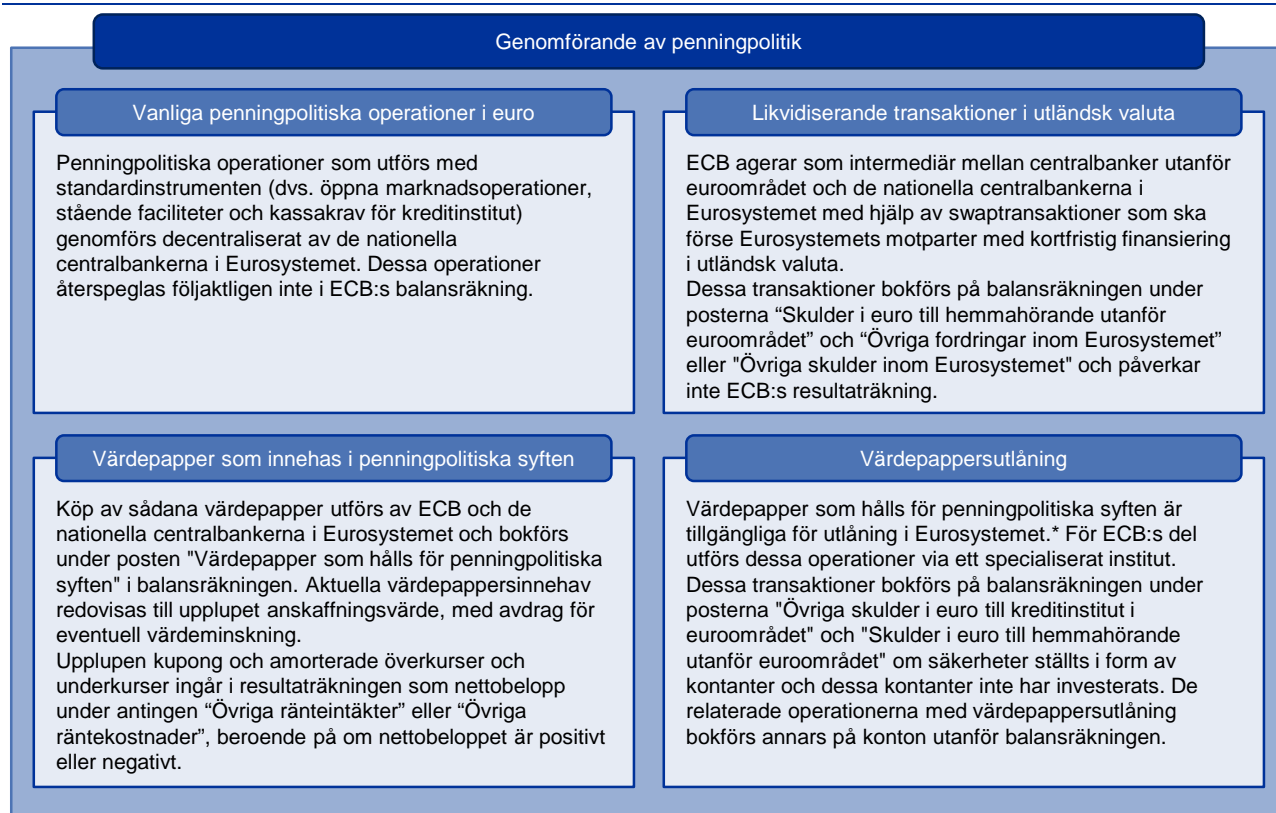
Eurosystemets penningpolitiska transaktioner redovisas i ECB:s och de nationella centralbankernas (NCB) årsredovisningar, vilket återspeglar principen om decentralisering av penningpolitikens genomförande i Eurosystemet. Bild 1 nedan ger en översikt över ECB:s viktigaste transaktioner och funktioner 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.

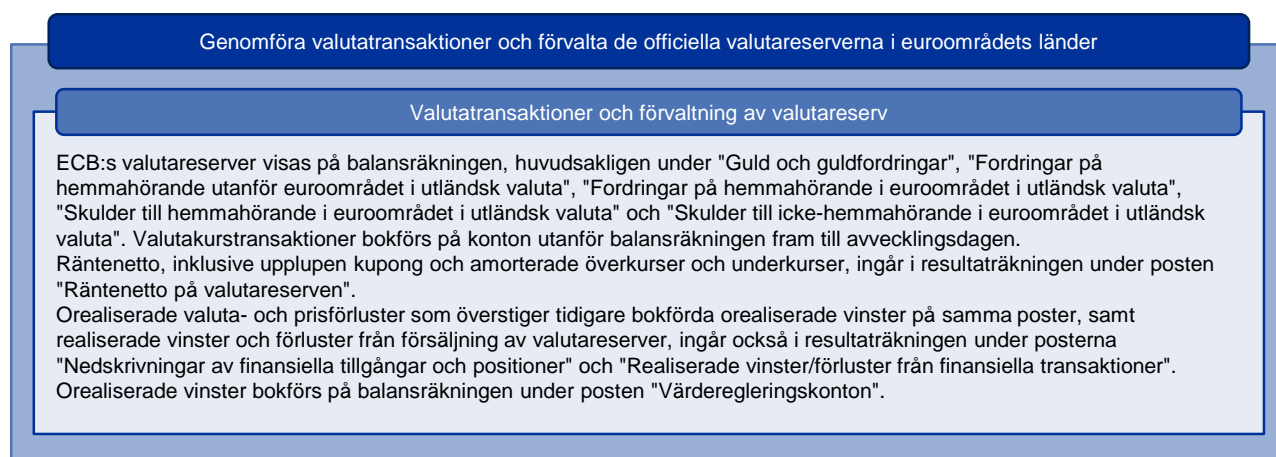
² Protokoll om stadgan för Europeiska centralbankssystemet och Europeiska centralbanken

Bild 1

ECB:s viktigaste verksamhet och hur den påverkar finansräkenskaperna



* Mer information om värdepappersutlåning finns på [ECB:s webbplats](#).



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 webbplats](#).

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

Banktillsyn – den gemensamma tillsynsmekanismen

ECB:s kostnader för tillsyn 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 "Räntenetto 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 prisförluster 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 utveckling³

3.1 Balansräkning

ECB:s balansräkning började expandera under det fjärde kvartalet 2014 beroende på värdepappersköpen inom det tredje programmet för köp av säkerställda obligationer (CBPP3) och programmet för köp av värdepapper med bakomliggande tillgångar (ABSPP). Denna expansion fortsatte under de följande åren (se diagram 1), främst p.g.a. köp av värdepapper inom programmet för köp av offentliga värdepapper (PSPP).



32,9 miljarder euro

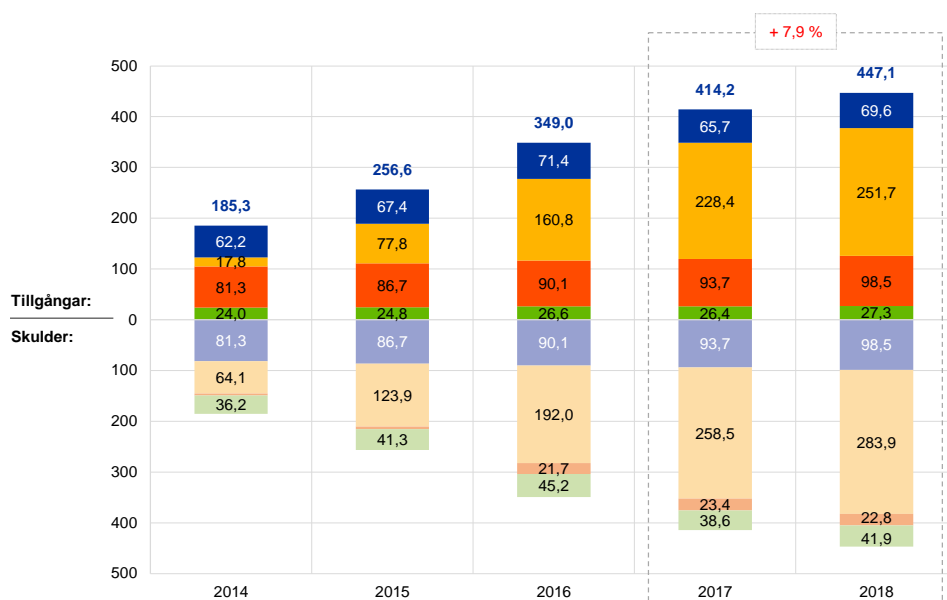
Ökning av totala tillgångar 2018

Under 2018 ökade **ECB:s tillgångar totalt** med 32,9 miljarder euro till 447,1 miljarder euro, främst beroende på andelen värdepappersköp inom programmet för köp av tillgångar (APP)⁴. Ökningen var lägre än den 2017 beroende på den lägre takten på månadsförvärv i APP-programmet 2018. Dessa köp resulterade i en ökning i "Värdepapper som innehas i penningpolitiska syften" medan kontantavvecklingen av dessa köp via Target2 ledde till en motsvarande ökning i "Skulder inom Eurosystemet".

Diagram 1

Huvudkomponenter i ECB:s balansräkning

(miljarder euro)



Källa: ECB.

³ I det här dokumentet kan delsummorna avvika från totalsummorna och procenttalen p.g.a. avrundning.

⁴ APP består av CBPP3, ABSPP, PSPP och programmet för köp inom företagssektorn (CSPP). Mer information om APP finns på [ECB:s webbplats](#).



56 %
av totala tillgångar är värdepapper som innehas i penningpolitiska syften



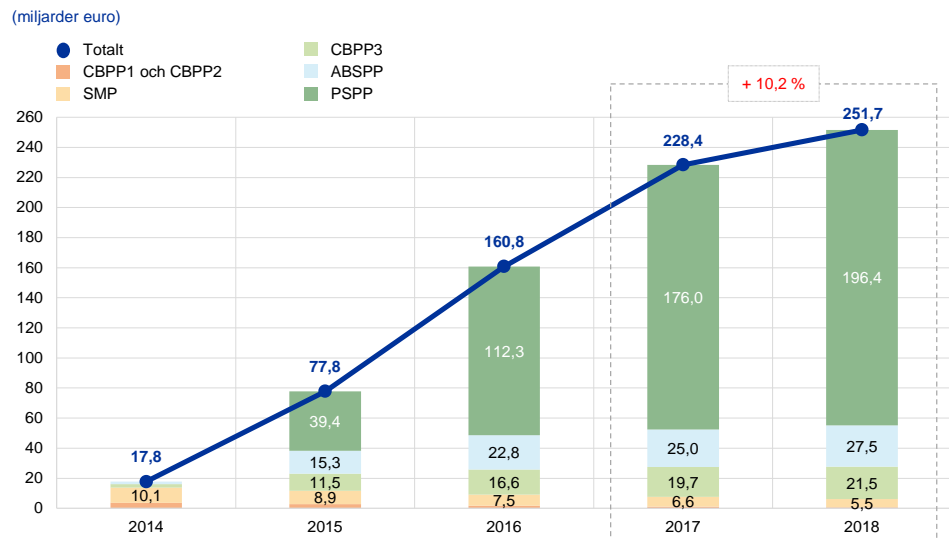
23,3 miljarder euro
Ökning av värdepapper för penningpolitiska syften

Värdepapper i euro som innehas i penningpolitiska syften utgjorde 56 procent av ECB:s totala tillgångar vid slutet 2018. 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.⁵ Värdepappersförvärv fortsatte inom CBPP3, ABSPP och PSPP⁶ fram till slutet av året då nettoköpen upphörde. Förvärven gjordes baserat på ECB-rådets beslut om Eurosystemets totala förvärv per månad och i enlighet med förhandsbestämda godtagbarhetskriterier. Eurosystemet kommer att fortsätta att fullt ut återinvestera förfall av värdepapper som förvärvats inom ramen för APP i linje med ECB-rådets beslut av den 13 december 2018.

Som resultat av köpen 2018 ökade ECB:s värdepappersportfölj för penningpolitiska syften med 23,3 miljarder euro, till 251,7 miljarder euro (se diagram 2). Köp inom PSPP-programmet stod för merparten av dessa köp. Minskningen inom CBPP1-, CBPP2- och SMP-programmen berodde på värdepappersförfall på 1,5 miljarder euro.

Diagram 2

Värdepapper som innehas i penningpolitiska syften



Källa: ECB.

2018 minskade det totala värdet i euro på **ECB:s valuta-reservportfölj**, som består av guld, särskilda dragningsrätter, US-dollar, japanska yen och kinesiska renminbin, med 3,9 miljarder euro till 69,6 miljarder euro.

Beräknat i euro ökade ECB:s innehav av guld och guldfordringar 2018 med 0,6 miljarder euro till 18,2 miljarder euro (se diagram 3) beroende på en ökning i marknadspriser på guld i eurotermer medan storleken på dessa innehav i uns var

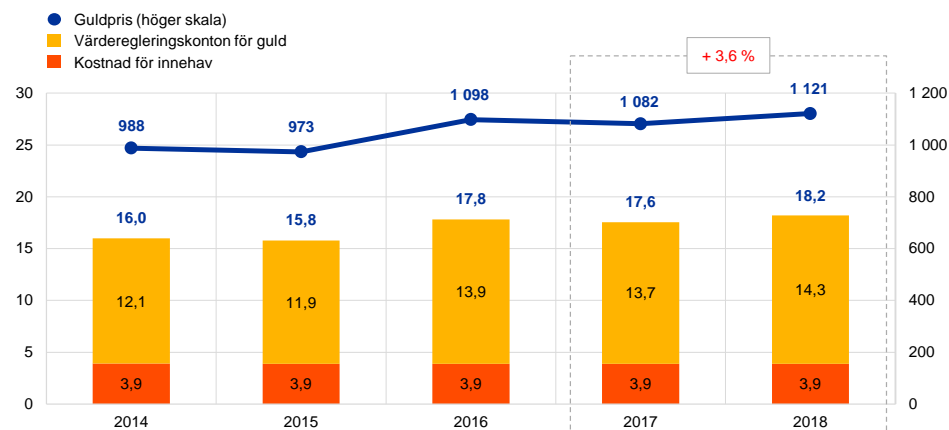
⁵ ECB köper inte värdepapper inom ramen för CSPP.

⁶ Under 2018 gjordes inga köp i de första två programmen för köp av säkerställda obligationer eller i SMP i och med att förvärven i dessa program upphörde 2010 och 2012.

oförändrad. Denna ökning ledde också till att ECB:s värderegleringskonton ökade, som gick upp med samma belopp (se avsnitt 3.2).

Diagram 3 Innehav av guld och guldpriser

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



Källa: ECB.

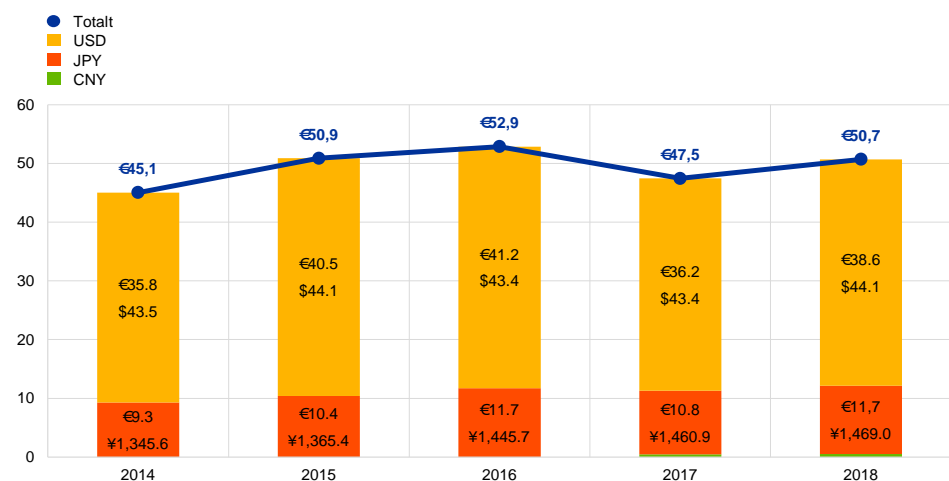


Värdet på ECB:s valutainnehav netto ökade som resultat av eurons depreciering

ECB:s valutainnehav netto⁷ i US-dollar, japanska yen kinesiska renminbi ökade mätt i euro med 3,2 miljarder euro till 50,7 miljarder euro (se diagram 4) främst som resultat av eurons depreciering mot US-dollar och japanska yen. Denna ökning återspeglas också i högre saldon i ECB:s värderegleringskonton (se avsnitt 3.2).

Diagram 4 Innehav av utländsk valuta

(miljarder euro)



Källa: ECB.

⁷ Dessa innehav omfattar tillgångar i "Fordringar i utländsk valuta på hemmahörande utanför euroområdet – Banktillgodohavanden och värdepapper, lån och andra tillgångar, och Fordringar i utländsk valuta på hemmahörande i euroområdet".

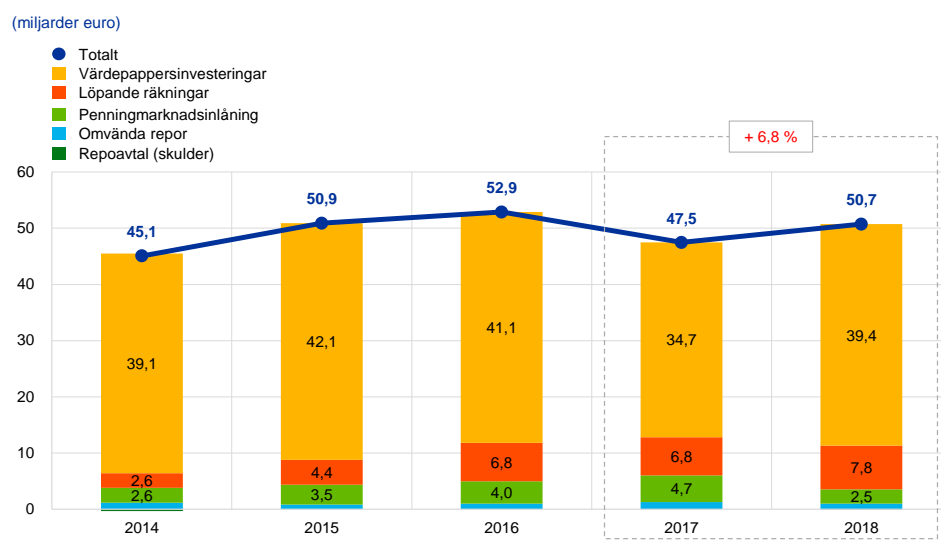
US-dollar är fortfarande den största komponenten i ECB:s valutareserv och uppgick till ca 76 procent av det totala innehavet vid slutet av 2018.

ECB förvaltar investeringen i valutareserven enligt en tre-steps process. Efter förslag från avdelningen för ECB:s riskhantering utformas en strategisk referensportfölj som sedan godkänns 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.



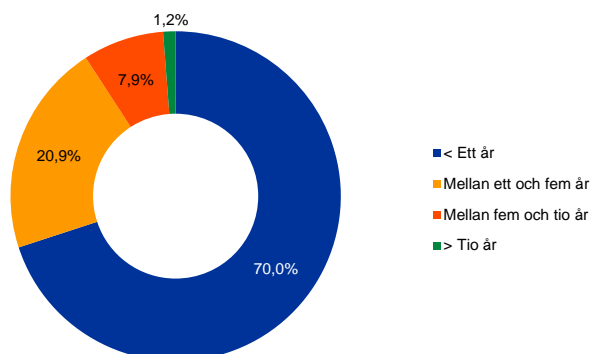
70 %

Värdepapper i utländsk valuta med 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: (i prioritetsordningen) likviditet, säkerhet och avkastning. Följaktligen innehåller denna portfölj huvudsakligen värdepapper med kort löptid (se diagram 6).

Diagram 6

Löptidsprofil för värdepapper i utländsk valuta.



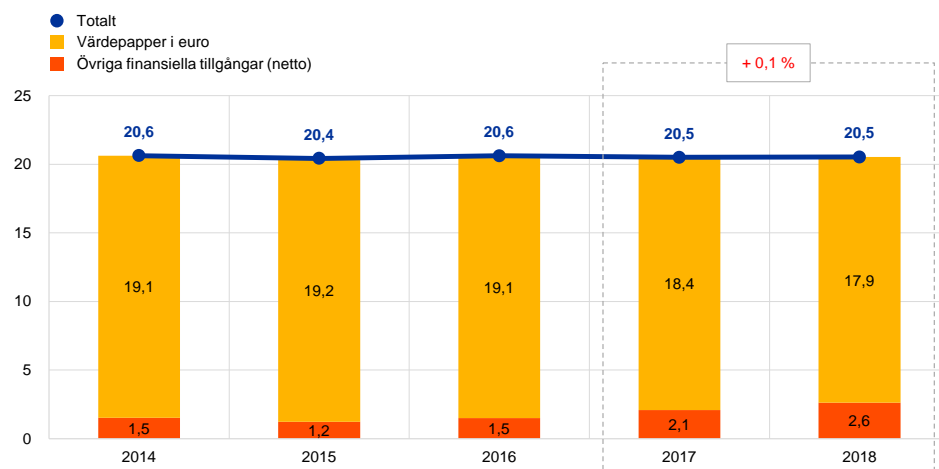
Källa: ECB.

2018 var **portföljen för egna medel** i stort sett oförändrad (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.

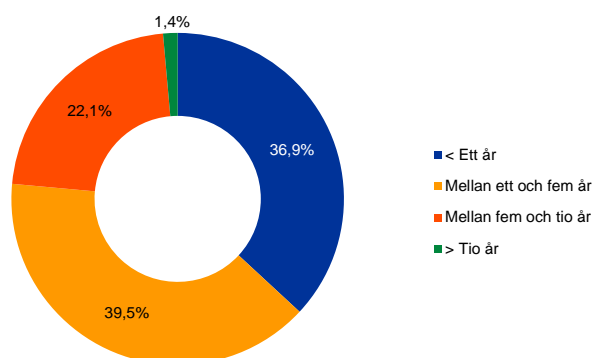
ECB:s portfölj för egna medel hålls som en direkt motpost till det tecknade kapitalet, avsättning för valutakursrisker, ränterisker, kreditrisker och risker till följd av förändringar av guldpriset samt för den allmänna reservfonden. Syftet med denna portfölj är att skapa intäkter som bidrar till finansieringen av ECB:s driftskostnader som inte hänger samman med tillsynsuppgifterna.⁸ I det sammanhanget är förvaltningsmålet för portföljen med egna medel att maximera avkastningen, inom

⁸ ECB:s utgifter i samband med genomförandet av tillsynsuppgifter täcks genom de årsavgifter som tas ut av enheter under tillsyn.

ramen för ett antal risklimit. Detta resulterar i en mer diversifierad löptidsstruktur (se diagram 8) än i valutaservportföljen.

Diagram 8

Löptidsprofil för värdepapper i ECB:s portfölj för egna medel



Källa: ECB.

3.2

Finansiella resurser

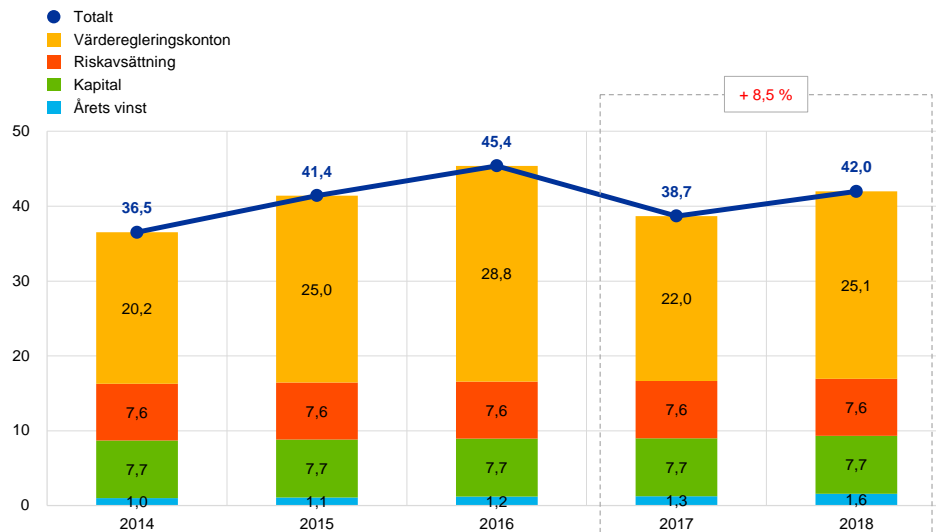


42,0 miljarder euro
ECB:s finansiella resurser

ECB:s finansiella resurser består av kapitalet, den allmänna 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 2018 uppgick **ECB:s finansiella resurser** till totalt 42,0 miljarder euro (se diagram 9). Detta belopp var 3,3 miljarder euro högre än 2017, främst beroende på en ökning i värderingskontona till följd av eurons depreciering.

Diagram 9 ECB:s finansiella resurser

(miljarder euro)



Källa: ECB.

Anm. "Värderingskonton" inbegriper totala omvärderingsvinster på guld, utländsk valuta och värdepapper men undantar värderingskontot för förmåner efter avslutad tjänstgöring.



5 %

Eurons depreciering mot US-dollar 2018

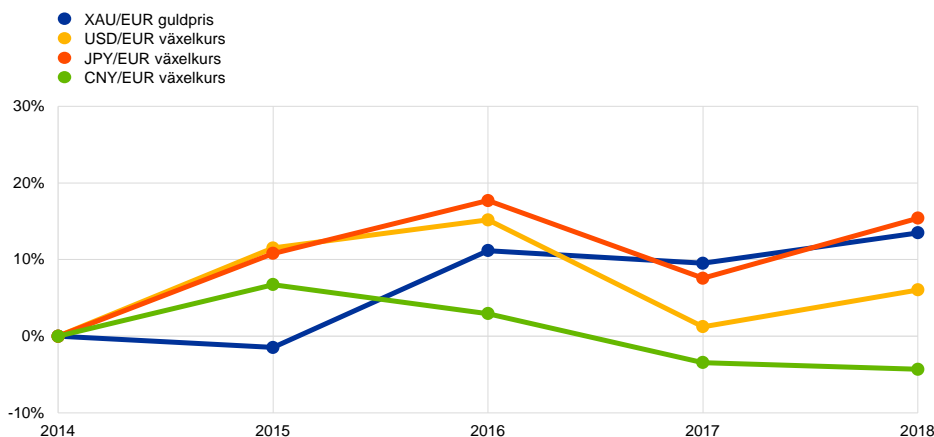
Orealiserade vinster på guld, utländsk valuta och värdepapper som har omvärderats intäktas inte i resultaträkningen utan bokförs direkt på **värderingskonton** på skuldsidan av ECB:s balansräkning. Saldona i dessa konton kan användas för att absorbera effekten av framtida negativa växelkurs- och/eller prisrörelser och stärker således ECB:s skydd mot de underliggande riskerna. För 2018 ökade värderingskontona för guld, utländsk valuta och värdepapper⁹ med 3,0 miljarder euro till 25,1 miljarder euro, främst till följd av eurons depreciering mot US-dollar, japanska yen och guld (se diagram 10).

⁹ I balansräkningsposten "Värderingskonton" ingår även omvärderingar avseende förmåner efter avslutad tjänstgöring.

Diagram 10

Viktigaste växelkurser och guldpriser under perioden 2014–2018

(procentuella förändringar vis-à-vis 2014, uppgifter vid årets slut)



Källa: ECB.

Den vinst som blev resultatet av ECB:s tillgångar och skulder under ett visst räkenskapsår kan användas för att absorbera potentiella förluster som uppstått under samma år. För 2018 var **ECB:s vinst** 1,6 miljarder euro, 0,3 miljarder euro högre än 2017.



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 **avsättning för växelkurs- (valuta-), ränte-, kredit-, och guldpris- (råvaru-) risker**. Varje år granskas storleken på denna avsättning 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 2017 och låg på 7,7 miljarder euro den 31 december 2018. De nationella centralbankernas andelar i ECB:s tecknade kapital kommer att ändras 2019 av två skäl, varav det första är femårsjusteringen av ECB:s fördelningsnyckel för teckning av kapital och det andra är Storbritanniens förmodade¹⁰ utträde ur Europeiska unionen 2019 och Bank of Englands utträde ur ECBS.

3.3 Resultaträkning

Under perioden mellan 2014 och 2018 ökade ECB:s vinst gradvis från runt 1,0 miljard euro till runt 1,6 miljarder euro (se diagram 11), främst beroende på de högre ränteintäkter som alstrats på tillgångar i valutareserven och på de värdepapper som

¹⁰ Baserat på den förväntning som råder det datum då direktionen godkänner att ECB:s årsbokslut för 2018 överlämnas till ECB-rådet för godkännande.



1 575 miljoner euro
ECB:s vinst 2018

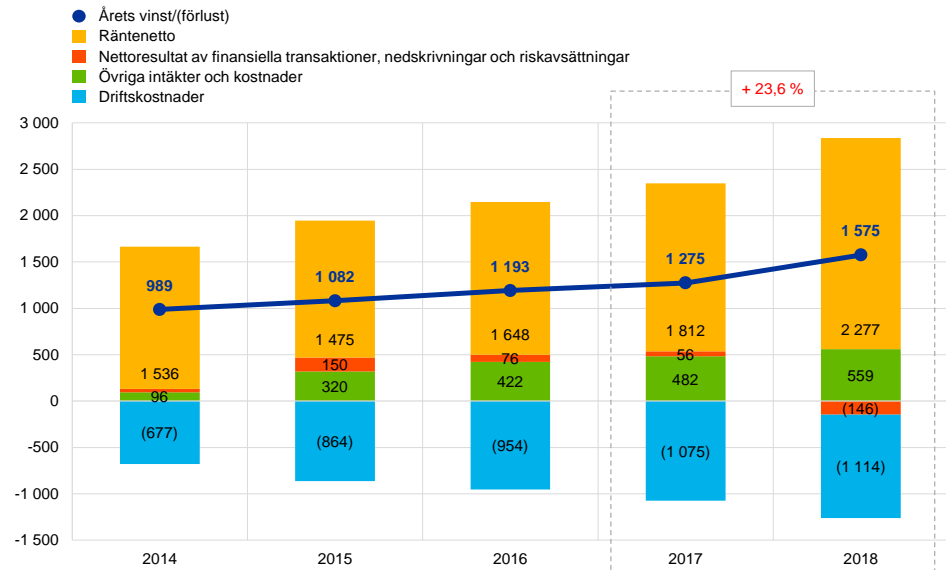
innehas i penningpolitiska syften, som mer än uppvägde minskningen i ränteintäkter på utelöpande sedlar¹¹ och portföljen med egna medel.

ECB:s vinst 2018 var 1 575 miljoner euro (2017: 1 275 miljoner euro). Ökningen på 301 miljoner euro jämfört med 2017 berodde främst på ökningen i räntenettet.

Diagram 11

Huvudkomponenter i ECB:s resultaträkning

(Miljoner EUR)



Källa: ECB.

Anm. "Övriga intäkter och kostnader" består av "Nettoresultat 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

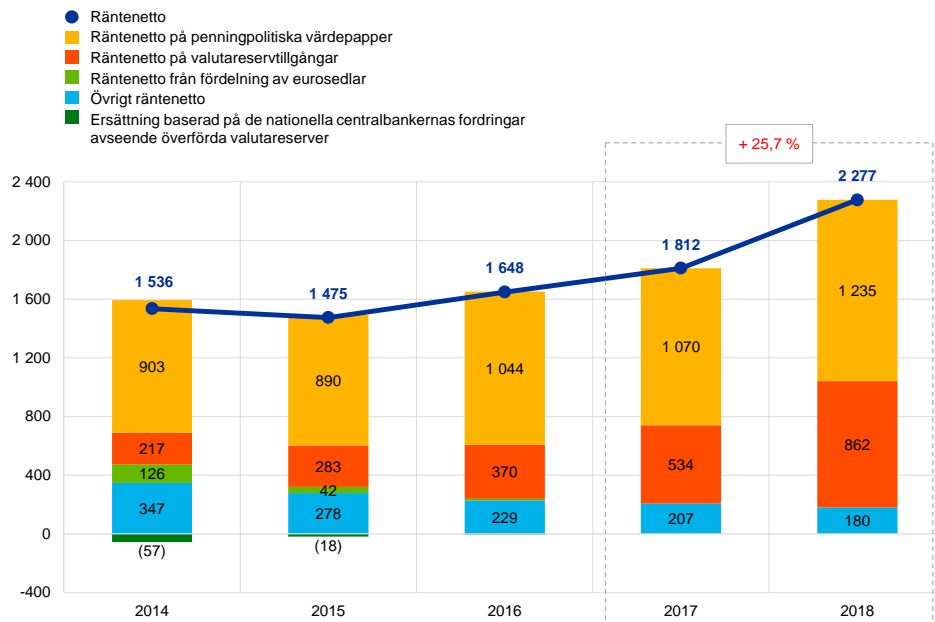
ECB:s **räntenetto** ökade med 465 miljoner euro till 2 277 miljoner euro (se diagram 12), främst beroende på högre ränteintäkter på valutareserven och på värdepapper som innehas i penningpolitiska syften.

¹¹ ECB:s intäkter från eurosedlar i omlopp omfattar de ränteintäkter som ECB erhåller 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.



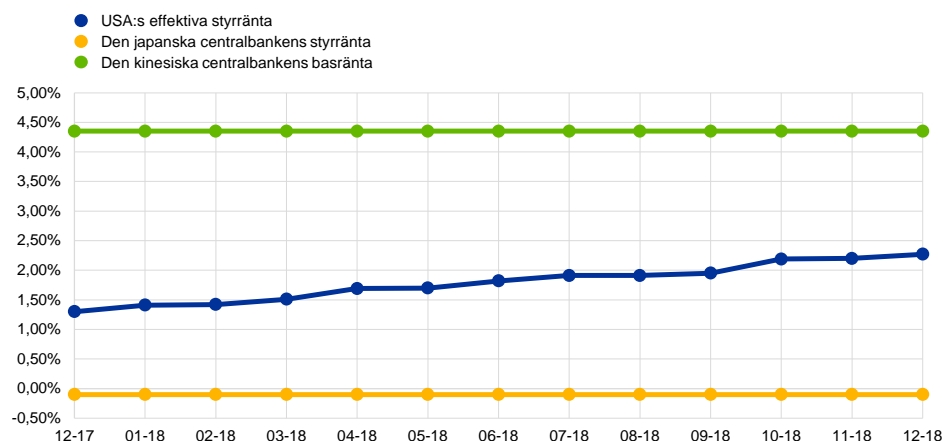
Ökning av ränteintäkter från valutareserver, främst som resultat av ökad USD-avkastning

Räntenettet på valutareserven ökade med 327 miljoner euro till 862 miljoner euro, främst som resultat av högre ränteintäkter på värdepapper denominerade i US-dollar beroende på högre avkastning på värdepapper i US-dollar med korta löptider (se diagram 13).

Diagram 13

Viktigaste styrräntor

(procent per år, data vid månadsslut)



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



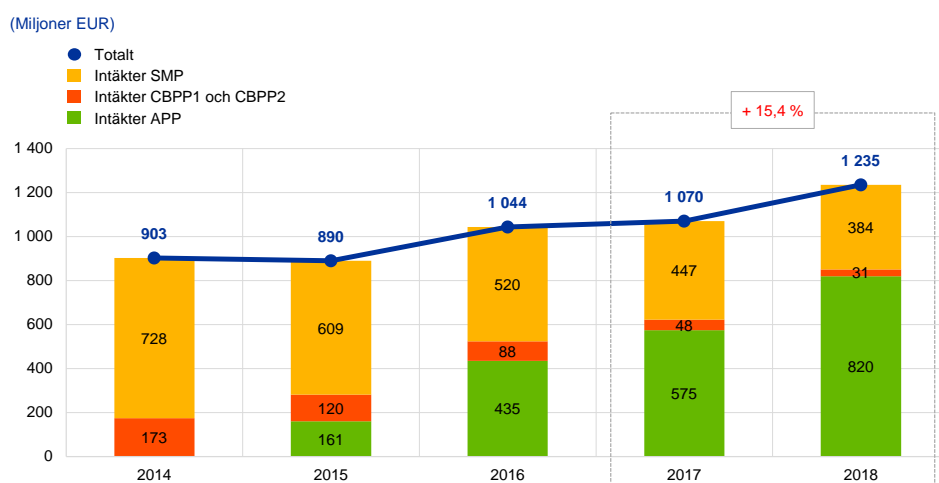
Högre APP-intäkter mer än uppvägde minskningen i intäkter från avslutade program

Räntenetto på värdepapper som innehas i penningpolitiska syften var 1 235 miljoner euro 2018, vilket var 164 miljoner euro högre än 2017 (se diagram 14). Räntenettet från APP-värdepapper ökade med 245 miljoner euro till 820 miljoner

euro. Detta var ett resultat av det större värdepappersinnehavet (se diagram 2) och den högre avkastningen på värdepapper förvärvade under året jämfört med portföljens historiska avkastning. Samtidigt förblev avkastningen på euroområdets statsobligationer i genomsnitt låg under 2018 (se diagram 15). Det ökade räntenettet från APP-värdepapper mer än uppvägde det minskade räntenettet på SMP-, CBPP1- och CBPP2-portföljerna, vilka minskade med 81 miljoner euro till 415 miljoner euro när storleken på dessa portföljer krympte till följd av förfall på värdepapper. Under 2018 genererade värdepappersinnehav i penningpolitiska syften runt 54 procent av ECB:s räntenetto.

Diagram 14

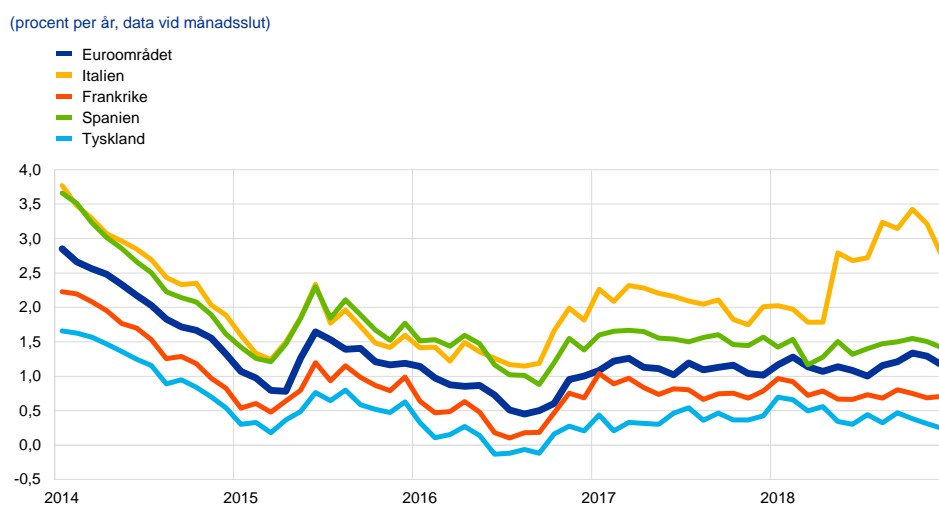
Räntenetto på värdepapper som innehas i penningpolitiska syften



Källa: ECB.

Diagram 15

Räntor på tioåriga statsobligationer



Källa: ECB.



0,0 %

Ränta på huvudsaklig refinansieringstransaktion 2018



Nettoresultat av finansiella transaktioner och nedskrivningar drevs främst av ändrad avkastning på US-dollar obligationer

Både ränteintäkter på ECB:s andel av totalt antal eurosedlar i omlopp och räntekostnader för de nationella centralbankernas fordringar avseende överförda valutareserver var noll som resultat av den 0 procent ränta som Eurosystemet använder på sina huvudsakliga refinansieringstransaktioner.

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 uppvisade en förlust på 146 miljoner euro (se diagram 16). Detta resultat var 202 miljoner euro lägre än 2017, beroende på lägre realiserade pris- och växelkursresultat.

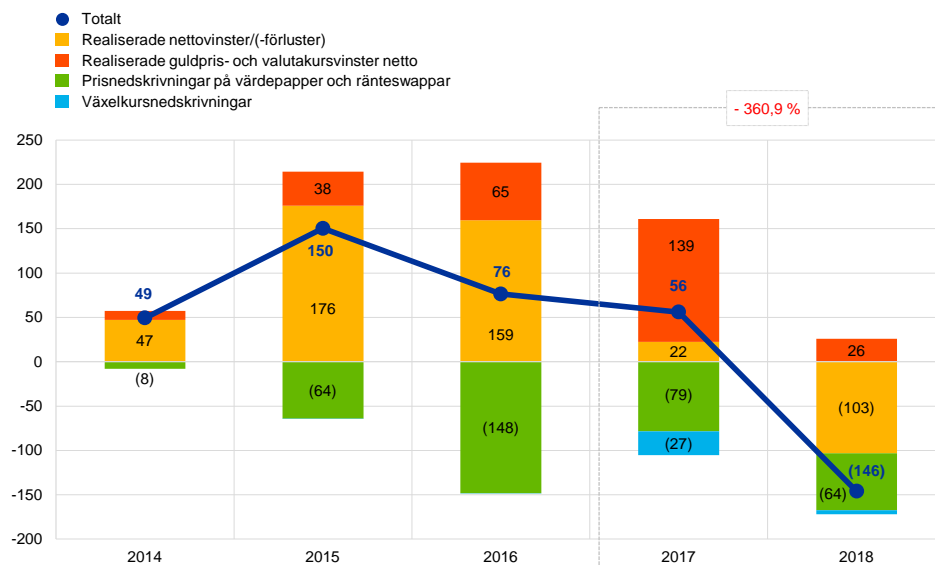
För 2018 redovisades en realiserad nettoprisförlust, främst beroende på högre prisförluster på US-dollar denominerade värdepapper i och med att deras marknadsvärde påverkades negativt av den uppåtgående trenden i US-dollar avkastning.

Nedgången i realiserade guldpris- och valutakursvinster netto berodde på en engångsförsäljning av US-dollar 2017 för finansiering av en portfölj i kinesiska renminbi. Som följd därav blev de realiserade valutavinsterna högre än vanligt för det året.

Diagram 16

Realiserat resultat och nedskrivningar

(Miljoner EUR)



Källa: ECB.



518 miljoner euro

tog ECB ut i avgifter för utförandet av tillsynsuppgifter

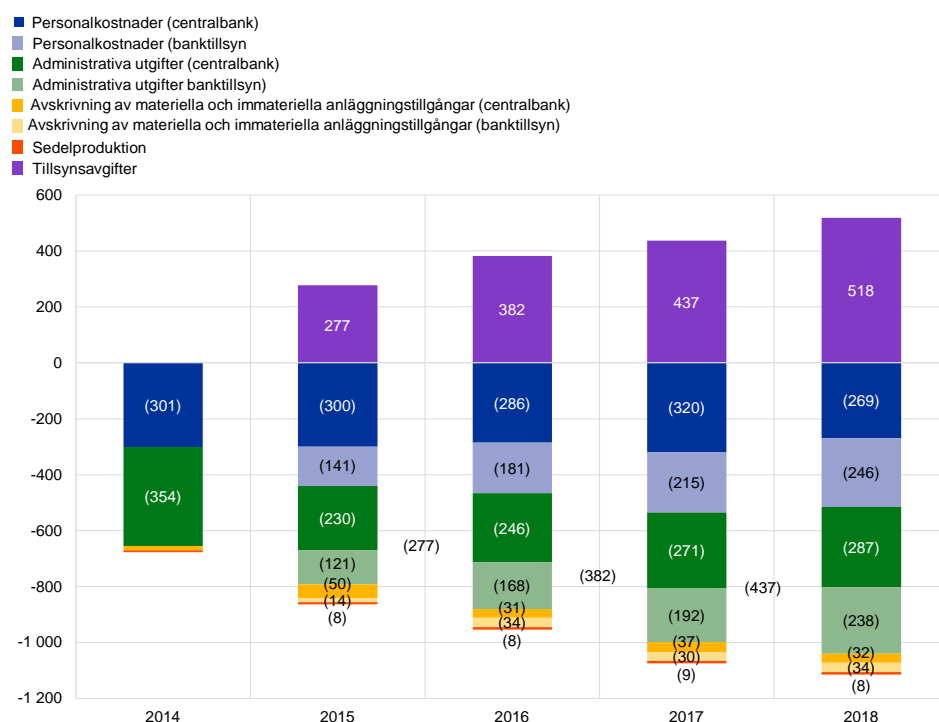
ECB:s **totala driftskostnader** inbegripet avskrivning och sedelproduktion ökade med 40 miljoner euro till 1 114 miljoner euro (se diagram 17). Ökningen jämfört med 2017 hänförs till administrativa utgifter, framför allt för 1) externa konsulttjänster för de samlade bedömningarna och för ECB:s stresstester samt 2) informationsteknologi. Denna ökning hänförs främst till banktillsyn, vilket visas i

diagrammet nedan. Kostnader för banktillsyn täcks helt av årliga avgifter som tas ut av de enheter som står under tillsyn.¹² De högre administrativa utgifterna uppvägdes delvis av en minskning i personalkostnader, främst p.g.a. lägre utgifter i samband med förmåner efter avslutad tjänstgöring, andra långfristiga förmåner och förmåner vid upphörande av tjänstgöring, vilka under 2017 omfattade en icke återkommande avgift med anledning av ett nytt program för anställda som gått vidare till andra arbeten utanför ECB (CTS).¹³

Diagram 17

Driftskostnader och utgifter för banktillsyn

(Miljoner EUR)



Källa: ECB.

Anm. Driftskostnader delas mellan centralbanks- och tillsynsverksamhet. Kostnader för de gemensamma tjänster som tillhandahålls av ECB:s stödjande affärsområden fördelas mellan dessa två kategorier. Dessa gemensamma stödtjänster tillhandahålls av ECB:s befintliga verksamhetsområden, inbegripet lokaler, personaladministration, administration, budgetering och kontroll, redovisning, rättsjänst, kommunikation och översättning, internrevision, statistik och IT-tjänster.

4

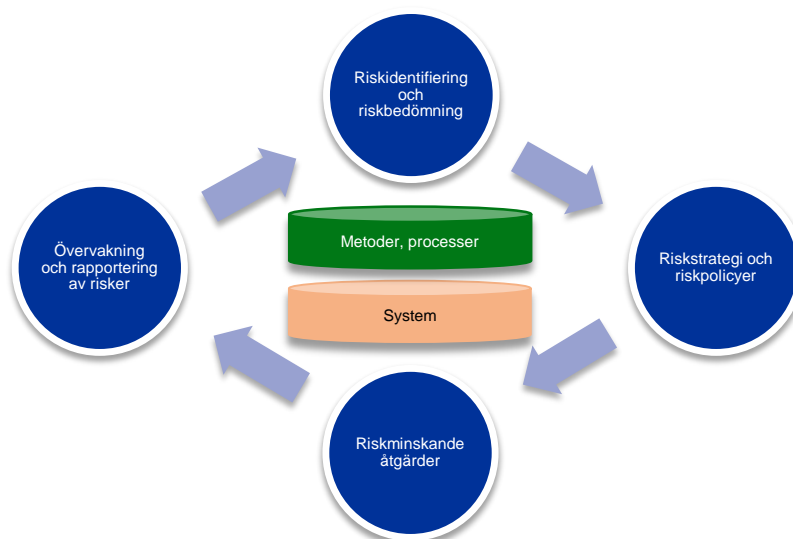
Riskhantering

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.

¹² Utgifter för banktillsyn tas upp under "Övriga intäkter och kostnader" (se diagram 11).

¹³ Detta temporära program introducerades för att stödja personal att gå vidare till andra arbeten utanför ECB.

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 riskmått bygger på branschstandarder och tillgängliga marknadsdata. Riskerna kvantifieras vanligtvis med förväntat underskott (Expected Shortfall (ES)),¹⁴ uppskattat till 99 % konfidensgrad, över en tidshorisont på ett år.

¹⁴ ES definieras som en sannolikhetsviktad genomsnittlig förlust som uppstår i värsta (1-p) % av scenarier där p anger konfidensnivån.

Två metoder används för att beräkna risk: i) en bokföringsmässig strategi, varvid ECB:s värderegleringskonton betraktas som en buffert i beräkningen av riskuppskattning, i linje med alla tillämpliga redovisningsregler och ii) en finansiell strategi, varvid värderegleringskontona inte betraktas som en buffert i riskberäkningen. ECB beräknar även 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.¹⁵



9,2 miljarder euro

Total risk 2018
(bokföringsmässig strategi ES 99 %)

ECB:s totala risker minskade under året. Den 31 december 2018 uppgick de totala finansiella riskerna för alla ECB:s portföljer tillsammans, uppmätt enligt ES på 99 % konfidensgrad, över en tidshorisont på ett år, till 9,2 miljarder euro, vilket var 1,4 miljarder euro lägre än riskbedömningen den 31 december 2017. Minskningen återspeglar den förbättrade kreditkvaliteten på värdepapper i ECB:s portföljer.



Kreditrisk

Kreditrisk uppstår från ECB:s penningpolitiska portföljer, portföljinnehav avseende egna medel i euro och valutareserv. Även om värdepapper som innehas i 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. En förstärkt kreditkvalitet på statsfinanserna i flera europeiska länder har lett till att kreditrisken har minskat sedan förra året.

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



Valutarisk och råvarurisk

Valutarisker och råvarurisker uppstår från ECB:s valuta- och guldinnehav. Valuta- och råvaruriskerna förblev i stort sett stabila jämfört med föregående år.

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 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 riskkomponent, som mäts med den bokföringsmässiga strategin, var oförändrade jämfört med 2017.

ECB:s marknadsränterisk dämpas genom tillgångsfördelning och värderegleringskonton.

¹⁵ Mer uppgifter om riskmodellen hittas i "The financial risk management of the Eurosystem's monetary policy operations", ECB, juli 2015.

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 riskhantering¹⁶ (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 ledningsstruktur¹⁷ 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.

Den miljö i vilken ECB arbetar blir alltmer komplex och som innebär allt fler hot och det finns en mängd operativa risker som hänger samman med den dagliga verksamheten. De främsta orsakerna för ECB omfattar ett spektrum av icke-finansiella risker beroende på människor, information, system, processer/förfaranden och externa utomstående operatörer. Följaktligen har ECB inrättat förfaranden för att underlätta löpande och effektiv hantering av de operativa riskerna och att integrera riskinformation i beslutsprocessen. ECB lägger fokus på att bli mer motståndskraftig. Vidare har beredningsplaner upprättats för att säkerställa fortsatt drift av kritiska operativa funktioner.



Operativ riskhantering är en integrerad del av styrnings- och ledningsprocesserna

¹⁶ 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).

¹⁷ Mer information om ECB:s ledningsstruktur finns på [ECB:s webbplats](#).

ECB:s årsredovisning¹⁸

Balansräkning per den 31 december 2018

TILLGÅNGAR	Not nummer	2018 miljoner €	2017 miljoner €
Guld och guldfordringar	1	18 193	17 558
Fordringar i utländsk valuta på hemmahörande utanför euroområdet	2		
Fordringar på IMF	2.1	692	670
Banktillgodohavanden och värdepapper, lån och andra tillgångar	2.2	49 723	43 761
		50 415	44 431
Fordringar i utländsk valuta på hemmahörande i euroområdet	2.2	997	3 712
Övriga fordringar i euro på kreditinstitut hemmahörande i euroområdet	3	300	143
Värdepapper i euro utgivna av hemmahörande i euroområdet	4		
Värdepapper som innehas i penningpolitiska syften	4.1	251 656	228 386
Fordringar inom Eurosystemet	5		
Fordringar relaterade till fördelningen av eurosedlar inom Eurosystemet	5.1	98 490	93 657
Övriga tillgångar	6		
Materiella och immateriella anläggningstillgångar	6.1	1 148	1 196
Övriga finansiella tillgångar	6.2	20 529	20 503
Omvärderingseffekter för instrument utanför balansräkningen	6.3	579	451
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	6.4	2 738	2 597
Diverse	6.5	2 039	1 528
		27 033	26 275
Summa tillgångar		447 083	414 162

¹⁸ Totalsummorna i årsbokslutet och i de tabeller som presenteras i noterna kan avvika från delsummorna på grund av avrundning. Siffrorna 0 och (0) indikerar positiva respektive negativa belopp som avrundats till noll medan ett bindestreck (-) indikerar noll.

SKULDER	Not nummer	2018 miljoner €	2017 miljoner €
Utelöpande sedlar	7	98 490	93 657
Övriga skulder i euro till kreditinstitut i euroområdet	8	1 399	1 061
Skulder i euro till övriga hemmahörande i euroområdet	9		
Övriga skulder	9.1	9 152	1 150
Skulder i euro till hemmahörande utanför euroområdet	10	10 361	19 549
Skulder inom Eurosystemet	11		
Skulder motsvarande överföring av valutareserver	11.1	40 793	40 793
Övriga skulder inom Eurosystemet (netto)	11.2	243 115	217 752
		283 907	258 544
Övriga skulder	12		
Omvärderingseffekter för instrument utanför balansräkningen	12.1	641	431
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	12.2	54	76
Diverse	12.3	1 178	1 063
		1 873	1 571
Avsättningar	13	7 663	7 670
Värderegleringskonton	14	24 922	21 945
Kapital och reserver	15		
Kapital	15.1	7 740	7 740
Årets vinst		1 575	1 275
Summa skulder		447 083	414 162

Resultaträkning för det år som avslutades den 31 december 2018

	Not nummer	2018 miljoner €	2017 miljoner €
Räntenetto på valutareserven	22.1	862	534
Räntenetto från fördelningen av eurosedlar inom Eurosystemet	22.2	-	-
Övriga ränteintäkter	22.4	1 642	1 527
<i>Ränteintäkter</i>		2 503	2 061
Ersättning baserad på de nationella centralbankernas fordringar avseende överförda valutareserver	22.3	-	-
Övriga räntekostnader	22.4	(226)	(250)
<i>Räntekostnader</i>		(226)	(250)
Räntenetto	22	2 277	1 812
Realiserade vinster/förluster från finansiella transaktioner	23	(77)	161
Nedskrivningar av finansiella tillgångar och positioner	24	(69)	(105)
Överföring till/från avsättningar för valutakurs-, ränte-, kredit- och guldprisrisker		-	-
Nettoresultat av finansiella transaktioner, nedskrivningar och riskavsättningar		(146)	56
Nettointäkter/-kostnader från avgifter och provisioner	25	511	440
Intäkter från aktier och andelar	26	1	1
Övriga intäkter	27	47	52
Summa nettointäkter		2 690	2 361
Personalkostnader	28	(515)	(535)
Administrativa kostnader	29	(525)	(463)
Avskrivning av materiella och immateriella anläggningstillgångar		(66)	(67)
Sedelproduktion	30	(8)	(9)
Övriga kostnader	31	-	(11)
Årets vinst		1 575	1 275

Frankfurt am Main, den 12 februari 2019

Europeiska centralbanken

Mario Draghi
ordförande

Redovisningsprinciper¹⁹

Uppställning och presentation av årsredovisningen

ECB:s årsredovisning har upprättats i enlighet med nedanstående redovisningsprinciper,²⁰ 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.

Med undantag för värdepapperstransaktioner avista bokförs transaktioner i utländsk valuta på konton utanför balansräkningen på affärsdagen. På avvecklingsdagen

¹⁹ Närmare uppgifter om ECB:s redovisningsprinciper fastställs i [ECB:s beslut av den 3 november 2016 om Europeiska centralbankens årsbokslut \(ECB/2016/35\)](#), (EUT L 347, 20.12.2016, s. 1), i dess ändrade lydelse. I syfte att säkerställa harmoniserad redovisning och finansiell rapportering 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).

²⁰ Dessa principer, som 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.

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 uns finguld, för räkenskapsåret 2018 beräknades utifrån valutakursen mellan euro och US-dollar den 31 december 2018.

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 31 december 2018.

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 räkenskapsåret 2018 användes marknadens mittpriser per den 28 december

2018. 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.²¹ 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 ett omvänt repoavtal köps värdepapper mot kontanter med ett samtidigt avtal om att sälja tillbaka dem till motparten till ett fastställt pris och datum. Omvända repoavtal redovisas i balansräkningen som lån mot säkerhet på tillgångssidan i balansräkningen men inkluderas inte i ECB:s värdepappersinnehav.

²¹ Ett lägsta tröskelvärde på 100 000 euro tillämpas för administrativt upplupna räkningar och avsättningar.

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 (Transeuropeiskt automatiserat system för bruttoavveckling av betalningar i realtid) 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 nettosition gentemot ECB. Betalningar som görs av ECB och avvecklas i Target2 påverkar också den bilaterala nettositionen. 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 Target2²² 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 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 nedskrivningsförlust bokas i resultaträkningen om det återvinningsbara beloppet är lägre än det bokförda värdet.

²² Den 31 december 2018 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.

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.²³ 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 förpliktelseberäknas 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 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.

²³ Personalen kan göra ytterligare frivilliga inbetalningar i ett avgränsat pensionsbidragssystem för ytterligare förmåner. Denna pension ska ingå i det förmånsbestämda pensionsåtagandet från denna tidpunkt.

Aktuariella vinster och förluster kan uppstå genom "erfarenhetsbaserade justeringar" (där det verkliga resultatet avviker från de aktuariella antaganden som tidigare gjorts) och ändringar i de aktuariella antaganden.

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) aktuariella 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.²⁴ Det totala värdet av de eurosedlar som är i

²⁴ 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 varje månad i enlighet med fördelningsnyckeln för sedlar.²⁵

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 fordringar²⁶ 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 "Räntenetto 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 innehåses 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.²⁷ 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.

Ändringar i redovisningsprinciperna

Under 2018 gjordes inga ändringar i de redovisningsprinciper som används av ECB.

Övrigt

I enlighet med artikel 27 i ECBS-stadgan och på rekommendation av ECB-rådet, godkände EU-rådet utnämningen av Baker Tilly GmbH & Co. KG Wirtschaftsprüfungsgesellschaft, Düsseldorf, (Tyskland) som externa revisorer att granska ECB för en period på fem år t.o.m. verksamhetsåret 2022. Denna femårsperiod kan förlängas med upp till två ytterligare räkenskapsår.

²⁵ "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.

²⁶ 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).

²⁷ 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 2018 hade ECB ett innehav på 16 229 522 uns²⁸ finguld, till ett marknadsvärde på 18 193 miljoner EUR (2017: 17 558 miljoner EUR). Inga transaktioner i guld ägde rum 2018 och ECB:s innehav låg därför oförändrat kvar på samma nivå som den 31 december 2017. Ökningen i euro på detta innehav berodde på en uppgång 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) och uppgick till 692 miljoner EUR per den 31 december 2018 (2017: 670 miljoner EUR). 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). Ökningen i det totala värdet i euro på ECB:s innehav av SDR berodde huvudsakligen på att SDR stärktes mot euron under 2018.

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.

²⁸ Detta motsvarar 504,8 ton.

Fordringar på hemmahörande utanför euroområdet	2018 miljoner €	2017 miljoner €	Förändring miljoner €
Löpande räkningar	7 755	6 794	961
Penningmarknadsinlåning	1 942	2 317	(375)
Omvända repor	611	(0)	611
Värdepapper	39 415	34 650	4 764
Totalt	49 723	43 761	5 962

Fordringar på hemmahörande i euroområdet	2018 miljoner €	2017 miljoner €	Förändring miljoner €
Löpande räkningar	1	1	0
Penningmarknadsinlåning	602	2 422	(1 820)
Omvända repor	393	1 288	(895)
Totalt	997	3 712	(2 715)

Det totala värdet på dessa poster ökade 2018 främst beroende på att både USD och JPY apprecierade mot euron. Intäkter under året, främst från portföljen med US-dollar, bidrog också till det ökade det totala värdet på dessa poster.

ECB:s valutainnehav netto ²⁹ per den 31 december 2018 var:

	2018 Valuta i miljoner	2017 Valuta i miljoner
US-dollar	47 551	46 761
Japanska yen	1 093 460	1 093 563
Kinesiska renminbi	3 886	3 755

3 Övriga fordringar i euro på kreditinstitut hemmahörande i euroområdet

Den 31 december 2018 bestod denna post av kontosaldon gentemot hemmahörande i euroområdet till ett belopp av 300 miljarder euro (2017: 143 miljarder euro).

²⁹ 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.

4 Värdepapper i euro utgivna av hemmahörande i euroområdet

4.1 Värdepapper som innehas i penningpolitiska syften

Per den 31 december 2018 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).³⁰

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 2018 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).³¹ Den månatliga takten av förvärv inom det kombinerade programmet för köp av tillgångar (APP) av de nationella centralbankerna och ECB låg i genomsnitt på 30 miljarder euro per månad fram till september 2018 och på 15 miljarder euro från oktober 2018 fram till slutet av året då nettoköpen upphörde. ECB-rådet avser fortsätta att fullt ut återinvestera förfall av värdepapper som förvärvats inom ramen för APP under en längre tidsperiod efter det datum när höjningar av ECB:s styrräntor inletts, och i varje fall så länge det är nödvändigt för att bibehålla gynnsamma likviditetsvillkor och en väsentlig grad av ackommoderande penningpolitik.

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

Upplupet anskaffningsvärde för de värdepapper som ECB innehar och marknadsvärdet på dessa³² (redovisas inte i balansräkningen eller i resultaträkningen utan endast ges som jämförelse) är som följer:

³⁰ ECB köper inte värdepapper inom ramen för programmet för köp av värdepapper inom företagssektorn (CSPP).

³¹ Mer information om APP finns på [ECB:s webbplats](#).

³² Marknadsvärdena är indikativa och beräknas på grundval av marknadsnoteringar. I de fall inga marknadsnoteringar finns tillgängliga beräknas marknadspriserna med hjälp av Eurosystemets interna modeller.

	2018 miljoner €		2017 miljoner €		Förändring miljoner €	
	Upplupet anskaffningsvärde	Marknadsvärde	Upplupet anskaffningsvärde	Marknadsvärde	Upplupet anskaffningsvärde	Marknadsvärde
CBPP1	348	363	619	655	(271)	(292)
CBPP2	341	365	386	422	(45)	(57)
CBPP3	21 545	21 706	19 733	19 959	1 812	1 747
SMP	5 484	6 051	6 644	7 555	(1 160)	(1 504)
ABSPP	27 511	27 262	25 015	25 045	2 496	2 218
PSPP	196 428	198 401	175 990	177 088	20 438	21 313
Totalt	251 656	254 148	228 386	230 722	23 270	23 426

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

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 2018.

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) och uppgick den 31 december 2018 till 98 490 miljoner euro (2017: 93 657 miljoner euro). Avkastningen på dessa fordringar beräknas dagligen till den senaste tillgängliga marginalräntan som används av Eurosystemet i anbudet på de huvudsakliga refinansieringstransaktionerna³³ (se not 22.2, "Räntenetto från fördelning av eurosedlar i Eurosystemet").

³³ 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

Den 31 december 2018 omfattade dessa tillgångar följande kategorier:

	2018 miljoner €	2017 miljoner €	Förändring miljoner €
Anskaffningsvärde			
Mark och byggnader	1 012	1 006	5
Maskiner i byggnader	221	222	(1)
Maskin- och programvara	124	110	14
Inventarier, möbler och motorfordon	93	95	(2)
Tillgångar under uppförande	1	3	(2)
Övriga anläggningstillgångar	11	10	1
Totalt anskaffningsvärde	1 463	1 447	16
Akkumulerad avskrivning			
Mark och byggnader	(118)	(96)	(22)
Maskiner i byggnader	(64)	(48)	(16)
Maskin- och programvara	(89)	(74)	(15)
Inventarier, möbler och motorfordon	(43)	(32)	(11)
Övriga anläggningstillgångar	(2)	(1)	(0)
Totala ackumulerade avskrivningar	(315)	(251)	(64)
Bokfört nettovärde	1 148	1 196	(48)

För 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 guldpriserisker. Den omfattar även 3 211 andelar i Bank for International Settlements (BIS) med en anskaffningskostnad på 42 miljoner euro.

Häri ingår följande poster:

	2018 miljoner€	2017 miljoner€	Förändring miljoner€
Löpande räkningar i euro	0	0	0
Värdepapper i euro	17 913	18 417	(504)
Omvända repor i euro	2 575	2 044	531
Övriga finansiella tillgångar	42	42	(0)
Totalt	20 529	20 503	27

Den lilla nettoökningen i denna post 2018 berodde på återinvesteringen av räntenetto från denna portfölj vilket mer än uppvägde minskningen i marknadsvärdet på de värdepapper i euro som hålls i ECB:s portfölj av egna medel.

6.3 Omvärderingseffekter för instrument utanför balansräkningen

Denna post består främst av värdeförändringar i swappar och valutaterminer vilka var utestående per den 31 december 2018 (se not 19, "Valutaswappar och -terminer"). Beloppet på dessa värdeförändringar uppgår till 578 miljoner euro (2017: 450 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 ränteswapptransaktioner ingår också i denna post (se not 18, "Ränteswappar").

6.4 Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter

Den 31 december 2018 låg denna post på 2 738 miljoner euro (2017: 2 597 miljoner euro). Den omfattade huvudsakligen upplupen ränta på värdepapper, inbegripet utestående ränta betald vid förvärven, till ett belopp på 2 589 miljoner euro (2017: 2 476 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 och d) upplöpna intäkter i samband med den gemensamma tillsynsmekanismen (SSM) (se not 25, "Nettointäkter/-kostnader från avgifter och provisioner").

6.5 Diverse

Den 31 december 2018 låg denna post på 2 039 miljoner euro (2017: 1 528 miljoner euro) och inbegrep huvudsakligen det upplupna beloppet av ECB:s interimistisk vinstfördelning på 1 191 miljoner euro (2017: 988 miljoner euro) (se "Interimistisk vinstfördelning" i redovisningsprinciperna samt not 11.2, "Övriga fordringar inom Eurosystemet (netto)").

Det innefattar även saldon till ett värde av 567 miljoner euro (2017: 492 miljoner euro) avseende swappar och valutaterminer som var utestående den 31 december 2018. 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).

Denna post omfattade även ett belopp på 244 miljoner euro (2017: 1 miljon euro) som motsvarar de årliga tillsynsavgiftsbelopp som erhållits från de enheter som stod under tillsyn den 31 december 2018. För att täcka sina utgifter i samband med utförandet av sina tillsynsavgifter fakturerar ECB i december de enheter som står under tillsyn för dessa kostnader med betalningsdatum i januari 2019 (se not 25, "Nettointäkter/-kostnader från avgifter och provisioner"). För 2017 fakturerades dessa avgifter i oktober och således återstod det bara 1 miljon euro att ta in i slutet av det året.

7 Utelöpande sedlar

Denna post består av ECB:s andel (8 procent) av samtliga eurosedlar i omlopp (se "Utelöpande sedlar" i redovisningsprinciperna) och som den 31 december 2018 uppgick till 98 490 miljoner euro (2017: 93 657 miljoner euro).

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 2018 var det utestående beloppet för sådana transaktioner med värdepappersutlåning inom ramen för PSPP som genomförts med kreditinstitut i euroområdet 1 399 miljoner euro (2017: 1 061 miljoner 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).³⁴

9 Skulder i euro till övriga hemmahörande i euroområdet

9.1 Övriga skulder

Den 31 december 2018 uppgick denna position till 9 152 miljoner euro (2017: 1 150 miljoner euro). Denna post omfattar inlåning eller betalningsmedel som godkänns av ECB och som gjorts från eller på uppdrag av deltagare i EURO1 och RT1³⁵ som används som en garantifond för EURO1 eller som stöd för avveckling i RT1. Där ingår även inlåning som 2018 gjordes av Europeiska finansiella stabilitetsfaciliteten (EFSF) och Europeiska stabilitetsmekanismen (ESM). Enligt artikel 21 i ECBS-stadgan får ECB fungera som fiskalt ombud för unionens institutioner, organ eller byråer, centrala, regionala, lokala eller andra myndigheter, andra offentligt rättsliga organ eller offentliga företag i medlemsstaterna.

10 Skulder i euro till hemmahörande utanför euroområdet

Den 31 december 2018 uppgick denna position till 10 361 miljoner euro (2017: 19 549 miljoner euron). Den största komponenten var ett belopp på 4 169 miljoner euro (2017: 6 062 miljoner 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 2018 berodde på betalningar från hemmahörande utanför euroområdet till hemmahörande inom euroområdet.

Denna post omfattade även ett belopp på 3 682 miljoner euro (2017: 10 056 miljoner euro) från det fasta ömsesidiga sedelfondsarrangemanget med Federal Reserve Bank of New York. Inom detta arrangemang tillhandahåller Federal Reserve System ECB med 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

³⁴ 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").

³⁵ EURO1 och RT1 är betalningssystem som drivs av ABE CLEARING S.A.S à capital variable (EBA Clearing).

euroområdet i terminsfordringar och -skulder som bokförs på konton utanför balansräkningen (se not 19, "Valutaswappar och -terminer").

Återstoden av denna post bestod av ett belopp på 2 059 miljoner euro (2017: 3 432 miljoner 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 2018.

	Sedan 1 januari 2015 miljoner €
Nationale Bank van België/Banque Nationale de Belgique	1 436
Deutsche Bundesbank	10 430
Eesti Pank	112
Central Bank of Ireland	673
Bank of Greece	1 178
Banco de España	5 123
Banque de France	8 217
Banca d'Italia	7 134
Central Bank of Cyprus	88
Latvijas Banka	163
Lietuvos bankas	239
Banque centrale du Luxembourg	118
Central Bank of Malta	38
De Nederlandsche Bank	2 320
Oesterreichische Nationalbank	1 138
Banco de Portugal	1 010
Banka Slovenije	200
Národná banka Slovenska	448
Finlands Bank	728
Totalt	40 793

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 guldfordringar (se not 22.3, "Ersättning baserad på de nationella centralbankernas fordringar avseende överförda valutareserver").

11.2 Övriga skulder inom Eurosystemet (netto)

Under 2018 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. Minskningen i belopp relaterade till back-to-backswaptransaktioner som utförts med nationella centralbanker i samband med likvidiserande transaktioner i USD bidrog också till ökningen av nettoskulden under 2018 (se not 10, "Skulder i euro till hemmahörande utanför euroområdet"). Effekten av dessa två faktorer uppvägdes delvis av inlåning från EFSF och ESM via Target2 (se not 9, "Skulder i euro till övriga hemmahörande i euroområdet").

Avkastningen på Target2-positioner, med undantag för saldon som uppstått som resultat av dessa back-to-backswaptransaktioner 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).

	2018 miljoner€	2017 miljoner€
Skuld till nationella centralbanker i euroområdet avseende Target2	1 349 908	1 263 961
Fordran på nationella centralbanker i euroområdet avseende Target2	(1 107 984)	(1 047 197)
Skuld till de nationella centralbankerna i euroområdet avseende den interimistiska vinstfördelningen	1 191	988
Övriga skulder inom Eurosystemet (netto)	243 115	217 752

12 Övriga skulder

12.1 Omvärderingseffekter för instrument utanför balansräkningen

Denna post består huvudsakligen av värdförändringar i swappar och valutaterminer vilka var utestående per den 31 december 2018 (se not 19, "Valutaswappar och -terminer"). Beloppet på dessa värdförändringar uppgick till 641 miljoner euro (2017: 431 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).

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

12.2 Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter

Den 31 december 2018 omfattade denna post följande kategorier:

	2018 miljoner €	2017 miljoner €	Förändring miljoner €
Administrativt upplupna kostnader	48	41	7
Finansiella instrument	5	7	(2)
Förutbetalda intäkter	1	28	(27)
Totalt	54	76	(22)

12.3 Diverse

Den 31 december 2018 låg denna post på 1 178 miljoner euro (2017: 1 063 miljoner euro). Däri ingick tillgodohavanden på 580 miljoner euro (2017: 498 miljoner euro) avseende swappar och valutaterminer som var utestående per den 31 december 2018 (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 tillsynsmyndigheten 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 tjänstgöring³⁶

Balansräkning

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

³⁶ Kolumnerna "Direktion/Tillsynsmyndighet" visar belopp som avser både direktionen och tillsynsmyndigheten.

	2018 Personal miljoner €	2018 Direktion/ Tillsyns- nämnd miljoner €	2018 Totalt miljoner €	2017 Personal miljoner €	2017 Direktion/ Tillsyns- nämnd miljoner €	2017 Totalt miljoner €
Åtagandets nuvärde	1 608	29	1 637	1 510	29	1 539
Verkligt värde	(1 080)	-	(1 080)	(1 017)	-	(1 017)
Förmånsbestämd nettoskuld redovisad i balansräkningen	528	29	558	493	29	522

För 2018 uppgick nuvärdet på åtagandena gentemot personalen till 1 608 miljoner euro (2017: 1 510 miljoner euro) inkl. icke-fonderade åtaganden på 226 miljoner euro (2017: 225 miljoner euro) avseende förmåner efter avslutad tjänstgöring, andra långfristiga förmåner samt förmåner efter upphörande av tjänstgöring. Nuvärdet på åtagandena gentemot ledamöter i direktionen och ledamöter i tillsynsnämnden på 29 miljoner euro (2017: 29 miljoner euro) avser endast förmåner efter avslutad tjänstgöring och övriga långfristiga förmåner.

Resultaträkning

De belopp som tas upp i resultaträkningen för 2018 var:

	2018 Personal miljoner €	2018 Direktion/ Tillsyns- nämnd miljoner €	2018 Totalt miljoner €	2017 Personal miljoner €	2017 Direktion/ Tillsyns- nämnd miljoner €	2017 Totalt miljoner €
Tjänstgöringskostnader	96	2	98	153	2	155
Kostnader för tjänstgöring avseende tidigare perioder	-	-	-	4	-	4
Räntenettot på den förmånsbestämda nettoskulden	10	1	11	10	1	11
varav:						
<i>Räntekostnad på skulden</i>	32	1	33	28	1	29
<i>Räntenetto på förvaltningsstillgångarna</i>	(22)	-	(22)	(18)	-	(18)
Omvärderings(vinster)/-förluster på andra långfristiga förmåner	(11)	(0)	(11)	(1)	0	(1)
Total för aktuariell värdering	96	3	98	167	3	169
Reservupplösning för CTS	-	-	-	(9)	-	(9)
Totalbelopp för "Personalkostnader" efter reservupplösning	96	3	98	158	3	160

Kostnader avseende tjänstgöring minskade under 2018 till 98 miljoner euro (2017: 155 miljoner euro), främst beroende på en icke-återkommande avgift som togs med 2017 med anledning av 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. Vidare bidrog en ökning av diskonteringsräntan från 2,0 % 2016 till 2,1 % 2017 till den totala minskningen.³⁷

³⁷ Kostnaderna avseende tjänstgöring beräknas med hjälp av det föregående årets diskontoreränta.

Förändringar i det förmånsbestämda pensionsåtagandet, förvaltningstillgångar och omvärderingsresultat

Förändringarna i nuvärdet på de förmånsbestämda pensionsåtagandena var:

	2018 Personal	2018 Direktion/ Tillsyns- nämnd	2018 Totalt	2017 Personal	2017 Direktion/ Tillsyns- nämnd	2017 Totalt
	miljoner €	miljoner €	miljoner €	miljoner €	miljoner €	miljoner €
Förmånsbestämda pensionsåtaganden vid årets början	1 510	29	1 539	1 361	28	1 389
Tjänstgöringskostnader	96	2	98	153	2	155
Kostnader för tjänstgöring avseende tidigare perioder	-	-	-	4	-	4
Räntekostnad på skulden	32	1	33	28	1	29
Medlemmarnas bidrag ³⁸	33	0	33	23	0	23
Betalningar från planen	(43)	(3)	(46)	(12)	(1)	(13)
Omvärderings(vinster)/-förluster	(19)	1	(19)	(48)	(1)	(49)
Avslutade förmånsbestämda pensionsåtaganden	1 608	29	1 637	1 510	29	1 539

Betalningar från planen ökade under 2018 till 46 miljoner euro (2017: 13 miljoner euro), främst beroende på engångsbetalningar till personal som antagits till övergångsprogrammet (CTS scheme).

Omvärderingsvinsterna på 19 miljoner euro för 2018 på värdet på de förmånsbestämda pensionsåtagandena uppstod som resultat av ökningen i diskonteringsräntan från 2,1% 2017 till 2,3% 2018 som delvis uppvägdes av erfarenhetsbaserade justeringar som återspeglar skillnaden mellan aktuariella antaganden gjorda i förra årets rapport och den faktiska erfarenheten.

Förändringar i verkligt värde av pensionsplanernas tillgångar 2018 var:

	2018 miljoner €	2017 miljoner €
Pensionsplanens verkliga värde vid årets början	1 017	878
Räntenetto på förvaltningstillgångarna	22	18
Omvärderings(vinster)/-förluster	(34)	55
Arbetsgivarbidrag	56	52
Medlemmarnas bidrag	33	23
Betalningar från planen	(13)	(9)
Pensionsplanens verkliga värde vid årets slut	1 080	1 017

Omvärderingsförlusten på planens tillgångar 2018 återspeglar det faktum att aktuell avkastning på fondandelarna var lägre än planens beräknade ränteavkastning.

Förändringar 2018 i värderegleringsresultat (se not 14, "Värderegleringskonton") var:

³⁸ Det obligatoriska bidraget från personalen är 7,4 procent och från ECB 20,7 procent av grundlönen.

	2018 miljoner €	2017 miljoner €
Omvärderingsförluster vid årets början	(103)	(205)
Vinster/(förluster) på förvaltningstillgångarna	(34)	55
Vinster på åtagande	19	49
Förluster som redovisas i resultaträkningen	(11)	(1)
Omvärderingsförluster vid årets slut inkluderade i "Värderegleringskonton"	(129)	(103)

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:

	2018 %	2017 %
Diskonteringsränta	2,30	2,10
Beräknad avkastning på pensionsplanen ³⁹	3,30	3,10
Allmänna framtida löneökningar ⁴⁰	2,00	2,00
Framtida pensionsökningar ⁴¹	1,30	1,30

Frivilliga inbetalningar av personalen till ett avgränsat pensionsbidragssystem uppgick 2018 till 140 miljoner euro (2017: 150 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 guldprisrisker.

Avsättningen för valutakurs-, ränte-, kredit- och guldprisrisker 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.

³⁹ Dessa antaganden användes för att beräkna ECB:s förmånsbestämda pensionsåtaganden som finansieras av avkastning på fondandelar med underliggande kapitalgaranti.

⁴⁰ Därutöver tas hänsyn till enskilda löneökningar på upp till 1,8 procent per år beroende på ålder för medlemmarna i pensionsplanen.

⁴¹ 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.

Per den 31 december 2018 uppgick avsättningarna för valutakurs-, ränte-, kredit- och guldpriser till 7 620 miljoner euro, oförändrad från 2017. Detta belopp motsvarar värdet på ECB:s kapital som betalats in av de nationella centralbankerna i euroområdet det datumet.

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").

	2018 miljoner €	2017 miljoner €	Förändring miljoner €
Guld	14 298	13 664	634
Utländsk valuta	10 300	7 851	2 449
Värdepapper och andra instrument	453	533	(80)
Nettoskuld för förmåner efter avslutad tjänstgöring	(129)	(103)	(26)
Totalt	24 922	21 945	2 977

Den ökade storleken på värderingskontona beror på eurons depreciering mot US-dollar, japanska yen och guld under 2018.

De valutakurser som användes för omvärdering vid årets slut var:

Växelkurser	2018	2017
US-dollar per euro	1,1450	1,1993
Japanska yen per euro	125,85	135,01
Kinesiska renminbi per euro	7,8751	7,8044
Euro per SDR	1,2154	1,1876
Euro per uns finguld	1 120,961	1 081,881

15 Kapital och reserver

15.1 Kapital

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

Euroområdets nationella centralbanker har betalat in hela sina andelar av det tecknade kapitalet vilket sedan den 1 januari 2015 har uppgått till 7 620 miljoner euro, vilket framgår av tabellen.

	Fördelningsnyckel sedan 1 januari 2015 ⁴² %	Inbetalt kapital sedan 1 januari 2015 miljoner €
Nationale Bank van België/ Banque Nationale de Belgique	2,4778	268
Deutsche Bundesbank	17,9973	1 948
Eesti Pank	0,1928	21
Central Bank of Ireland	1,1607	126
Bank of Greece	2,0332	220
Banco de España	8,8409	957
Banque de France	14,1792	1 535
Banca d'Italia	12,3108	1 333
Central Bank of Cyprus	0,1513	16
Latvijas Banka	0,2821	31
Lietuvos bankas	0,4132	45
Banque centrale du Luxembourg	0,2030	22
Central Bank of Malta	0,0648	7
De Nederlandsche Bank	4,0035	433
Oesterreichische Nationalbank	1,9631	213
Banco de Portugal	1,7434	189
Banka Slovenije	0,3455	37
Národná banka Slovenska	0,7725	84
Finlands Bank	1,2564	136
Totalt	70,3915	7 620

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. Sedan den 1 januari uppgår detta bidrag totalt till 120 miljoner euro. 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:

⁴² 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.

	Fördelningsnyckel sedan 1 januari 2015 %	Inbetalt kapital sedan 1 januari 2015 miljoner €
Българска народна банка (Bulgarian National Bank)	0,8590	3
Česká národní banka	1,6075	7
Danmarks Nationalbank	1,4873	6
Hrvatska narodna banka	0,6023	2
Magyar Nemzeti Bank	1,3798	6
Narodowy Bank Polski	5,1230	21
Banca Națională a României	2,6024	11
Sveriges riksbank	2,2729	9
Bank of England	13,6743	56
Totalt	29,6085	120

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.⁴³

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.⁴⁴ Sådana operationer med värdepappersutlåning, med ett värde på 9 646 miljoner euro (2017: 13 365 miljoner euro) var utestående per den 31 december 2018. Av detta belopp hänförde sig 4 440 miljoner euro (2017: 7 173 miljoner euro) till värdepapperslån i penningpolitiska syften.

17 Räntefuturekontrakt

Den 31 december 2018 var följande transaktioner utestående, värderade till sista marknadskurs för året:

Räntefuturekontrakt i utländsk valuta	2018 Kontraktsvärde miljoner €	2017 Kontraktsvärde miljoner €	Förändring miljoner €
Köp	13 780	6 518	7 262
Försäljning	22 731	6 585	16 147

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

18 Ränteswappar

Ränteswaptransaktioner med ett nominellt värde på 519 miljoner euro (2017: 416 miljoner euro), värderade till sista marknadskurs för året, var utestående den 31 december 2018. Dessa transaktioner utfördes i samband med förvaltningen av ECB:s valutareserver.

⁴³ ECB köper inte värdepapper inom ramen för CSPP och har följaktligen inte några sådana innehav tillgängliga för utlåning.

⁴⁴ 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 -terminer gjordes 2018 i samband med förvaltningen av ECB:s valutareserver. Fordringar och skulder från dessa transaktioner vilka var utestående den 31 december 2018 visas till sista marknadskurs för året enligt följande:

Valutaswappar och -terminer	2018 miljoner €	2017 miljoner €	Förändring miljoner €
Fordringar	2 905	2 732	174
Skulder	2 981	2 719	262

Likvidiserande transaktioner

Fordringar och skulder i US-dollar med avvecklingsdatum 2018 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 2018 fortsatt ansvar för administrationen av Europeiska unionens upp- och utlåningstransaktioner för systemet för medelfristigt ekonomiskt stöd, den europeiska stabiliseringsmekanismen, den europeiska finansiella stabiliseringsfaciliteten och den europeiska stabilitetsmekanismen (ESM) samt även för låneavtalet med Grekland. Under 2018 förmedlade ECB betalningar relaterade till dessa operationer samt även betalningar i form av medlemmarnas teckning av ESM:s tillåtna kapitalstock.

21 Ansvarsförbindelser från pågående rättsförfaranden

Flera 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. I två av dessa mål beslutade tribunalen 2018 att kârâranden saknade stöd för sin talan, och dessa avgöranden har nu överklagats till Europeiska unionens domstol. Detta är i linje med att tribunalen 2014 avvisade tolv liknande fall i sin helhet som sedermera överklagades till Europeiska unionens domstol 2016 som i sin tur antingen bekräftade att fallen skulle avvisas 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

ytrande 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 Räntenetto på valutareserven

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

	2018 miljoner €	2017 miljoner €	Förändring miljoner €
Räntenetto på löpande räkningar	8	5	3
Räntenetto på penningmarknadsdepositioner	74	55	19
Räntenetto på repor	(6)	(1)	(4)
Räntenetto på omvända repor	44	37	7
Räntenetto på värdepapper	673	390	283
Ränteintäkter/(kostnader) på ränteswappar	0	(0)	0
Räntenetto på termins- och swapptransaktioner i utländsk valuta	68	49	20
Räntenetto på valutareserven	862	534	327

Den totala ökningen i räntenettet under 2018 berodde huvudsakligen på högre ränteintäkter i US-dollarportföljen.

22.2 Räntenetto från fördelningen av eurosedlar inom Eurosystemet

Denna post består av räntenetto 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"). Räntenettet 2018 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 2018 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

Övriga ränteintäkter och övriga räntekostnader 2018 var:

	2018 miljoner €	2017 miljoner €	Förändring miljoner €
Räntenetto på penningpolitiska värdepapper	1 235	1 070	164
CBPP1 och CBPP2	31	48	(18)
SMP	384	447	(63)
APP	820	575	245
Räntenetto penningpolitiska värdepapperslån	33	45	(13)
Räntenetto värdepapper	109	143	(34)
Räntenetto övriga tillgångar/skulder	39	19	20
Räntenetto	1 415	1 277	138

ECB:s räntenetto från SMP-innehav av grekiska statsobligationer uppgick till 127 miljoner euro (2017: 154 miljoner euro).

23 Realiserade vinster/förluster från finansiella transaktioner

Realiserade nettovinster/-förluster från finansiella transaktioner 2018 var:

	2018 miljoner €	2017 miljoner €	Förändring miljoner €
Realiserade nettovinster/(-förluster)	(103)	22	(126)
Realiserade guldpris- och valutakursvinster netto	26	139	(113)
Realiserade nettovinster/(-förluster) från finansiella transaktioner	(77)	161	(238)

Realiserade nettovinster/-förluster innefattar realiserade vinster och förluster på värdepapper, ränteterminer och -swappar. Realiserade nettoförluster 2018 berodde huvudsakligen på realiserade pridförluster på värdepapper i US-dollarportföljen som resultat av högre räntor på US-dollar.

Försäljningen 2017 av en liten del av US-dollarinnehavet för att finansiera en kinesisk renminbi-portfölj ledde till en realiserad engångsvalutakursvinst det året. Ingen sådan försäljning gjordes 2018 och följaktligen var realiserade guldpris- och valutakursvinster netto lägre.

24 Nedskrivningar av finansiella tillgångar och positioner

Nedskrivningar av finansiella tillgångar och positioner var 2018:

	2018 miljoner €	2017 miljoner €	Förändring miljoner €
Orealiserade prisluster på värdepapper	(64)	(79)	14
Orealiserade valutaförluster	(4)	(27)	22
Summa nedskrivningar totalt	(69)	(105)	36

Marknadsvärdet på en rad värdepapper i USD-portföljen minskade ytterligare under 2018 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 årets slutkurser, som följd av denna valutas depreciering mot euron sedan slutet av förra året.

25 Nettointäkter/-kostnader från avgifter och provisioner

	2018 miljoner €	2017 miljoner €	Förändring miljoner €
Avgifts- och provisionsintäkter	524	452	72
Avgifts- och provisionskostnader	(13)	(12)	(1)
Nettointäkter från avgifter och provisioner	511	440	71

För 2018 bestod intäkter under den här posten huvudsakligen av tillsynsavgifter och administrativa sanktioner som ECB ålagt enheter under tillsyn för bristande efterlevnad av EU:s bankförordningar om tillsynskrav (inbegripet ECB:s tillsynsbeslut). Utgifterna utgjordes huvudsakligen av depåavgifter.

Intäkter och utgifter som hör samman med tillsynsuppgifterna

ECB tar ut årsavgifter från enheter som står under tillsyn för att täcka sådana kostnader som uppstår under utövandet av tillsynsarbetet. ECB tillkännagav i april 2018 att årsavgifterna för tillsynen 2018 skulle uppgå till 475 miljoner euro. Denna siffra baserades på uppskattade årliga tillsynsutgifter på 502 miljoner euro, efter justeringar för 1) överskjutande tillsynsavgifter på de 28 miljoner euro som togs ut 2017 och 2) belopp som återbetalats till enskilda banker för tidigare avgiftsperioder.⁴⁵

Baserat på ECB:s faktiska utgifter för banktillsynsuppgifter var intäkterna från tillsynsavgifter för 2018 518 miljoner euro. Det därav följande underskottet på 15 miljoner euro, till följd av skillnaden mellan de beräknade kostnaderna (502 miljoner euro) och de faktiska kostnaderna (518 miljoner euro) för 2018, visas under rubriken "Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter" (se not 6.4, "Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter"). Det kommer att tas ut tillsammans med tillsynsavgifter för 2019.

⁴⁵ Baserat på artikel 5.3 i ECB:s förordning nr 1163/2014 av den 22 oktober 2014 om tillsynsavgifter (ECB/2014/41) (EUT L 311, 31.10.2014, s. 23)

ECB får också besluta om administrativa sanktioner mot enheter under tillsyn vilka inte följer EU:s bankförordningar om tillsynskrav (inbegripet ECB:s tillsynsbeslut). 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 2018 uppgick beloppet för de sanktioner som ECB ålagt enheter under tillsyn till 6 miljoner euro.

ECB:s relaterade intäkter för tillsynsuppgifter 2018 var:

	2018 miljoner €	2017 miljoner €	Förändring miljoner €
Tillsynsavgifter	518	437	81
varav:			
<i>Avgifter allokerade till betydande enheter eller betydande grupper</i>	473	397	76
<i>Avgifter allokerade till mindre betydande enheter eller mindre betydande grupper</i>	45	39	5
Administrativa sanktioner	6	15	(9)
Totala intäkter från banktillsyn	524	452	72

Tillsynsrelaterade utgifter resulterar 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, kommunikation och översättning, internrevision, statistik och IT-tjänster som behövs för att uppfylla ECB:s tillsynsuppgifter.

Insamlingen av ett belopp på 11 miljoner euro 2017 avseende administrativa sanktioner som ECB ålagt en enhet under tillsyn betraktades som osäkra. Följaktligen gjordes en reservering för hela detta belopp vid årsslutet (se not 31, "Övriga kostnader"). Utgiften tas därför inte med i beräkningen av det totala årliga tillsynsavgiftsbeloppet, men bokas i ECB:s resultaträkning och minskar således nettoresultatet. Samtliga administrativa sanktioner som ålagts enheter under tillsyn under 2018 erhöles antingen under det året eller kommer att tas ut.

För 2018 delas de totala upplupna utgifter som hör samman med ECB:s tillsynsuppgifter upp på följande rubriker:

	2018 miljoner €	2017 miljoner €	Förändring miljoner €
Löner och förmåner	246	215	31
Lokalhyra och underhåll	59	53	6
Övriga driftskostnader	213	169	44
Utgifter för banktillsynsuppgifter som är relevanta för tillsynsavgifter	518	437	81
Reserveringar för osäkra administrativa sanktioner	-	11	(11)
Totala utgifter för banktillsyn	518	448	70

Det högre genomsnittliga antalet anställda som arbetar för ECB:s banktillsyn ledde till en ökning i utgifterna för löner och förmåner. Ökningen i övriga driftskostnader berodde huvudsakligen på behovet av externa konsulttjänster för de samlade bedömningarna och för ECB:s stresstester. Kostnader för informationsteknologi bidrog också till denna ökning p.g.a. fler och ständigt mer komplexa IT-system.

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 2018 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

Personalkostnaderna för 2018 var:

	2018 miljoner €	2017 miljoner €	Förändring miljoner €
Löner och allmänna förmåner ⁴⁶	398	350	47
Personalförsäkring	19	15	4
Förmåner efter avslutad tjänstgöring, andra långfristiga förmåner samt förmåner vid upphörande av tjänstgöring	98	169	(71)
Övriga personalkostnader	1	1	(0)
Totalt	515	535	(20)

Genomsnittligt antal anställda (motsvarande heltidsanställningar)⁴⁷ uppgick till 3 546 (2017: 3 254), varav 337 var i ledande ställning (2017: 330)

Personalkostnaderna minskade 2018 beroende på lägre utgifter för förmåner efter avslutad tjänstgöring, andra långfristiga förmåner och förmåner vid upphörande av tjänstgöring i samband med 1) en icke-återkommande avgift 2017 med anledning av införandet av ett temporärt program för anställda som gått vidare till andra arbeten utanför ECB (CTS) och 2) användningen av en högre diskonteringsränta för de aktuella tjänstgöringskostnaderna för 2018 (se not 12.3, "Diverse"). Den därav

⁴⁶ Löner och allmänna förmåner är utformade efter och jämförbara med motsvarande löneplaner i Europeiska unionens institutioner.

⁴⁷ Heltidsekvivalenter är en enhet som erhålls genom att jämföra en anställds arbetstid med antalet arbetade timmar för en heltidsanställd. 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, däremot inräknas inte tjänstledig personal.

resulterade minskningen uppvägdes delvis av effekten av ett högre genomsnittligt antal anställda vid ECB under 2018.

Ersättning till direktionen och tillsynsnämnden

Ledamöterna i direktionen och de ledamöterna i tillsynsnämnden som är anställda av ECB erhåller en grundlön och 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 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 2018 var grundlönerna för ledamöter i direktionen och de ledamöter i tillsynsnämnden som är anställda av ECB (dvs. exkl. representanter för de nationella tillsynsmyndigheterna) som följer:⁴⁸

	2018 €	2017 €
Mario Draghi, ordförande	401 400	396 900
Vitor Constâncio (vice ordförande fram till maj 2018)	143 360	340 200
Luis de Guindos Jurado (vice ordförande sedan juni 2018)	200 704	-
Peter Praet (ledamot)	286 704	283 488
Benoît Cœuré (ledamot)	286 704	283 488
Yves Mersch (ledamot)	286 704	283 488
Sabine Lautenschläger (ledamot)	286 704	283 488
Summa direktionen	1 892 280	1 871 052
Summa tillsynsnämnden (ledamöter som är anställda av ECB)⁴⁹	793 064	793 817
varav:		
<i>Danièle Nouy (tillsynsnämndens ordförande)</i>	286 704	283 488
Totalt	2 685 344	2 664 869

Ersättningar totalt till ledamöterna i direktionen och tillsynsnämnden och ECB:s bidrag till olycksfalls- och sjukförsäkringar för deras räkning uppgick till 835 371 euro (2017: 852 998 euro).

Pensionsbetalningar, inklusive förmåner efter anställning och bidrag till olycksfall- och sjukförsäkringar för tidigare ledamöter och deras anhöriga uppgick till 3 216 410 euro (2017: 857 476 euro).⁵⁰ I denna summa ingick 2018 en klumpsummebetalning till en tidigare ledamot i stället för framtida pensionsutbetalningar.

⁴⁸ Beloppen är bruttobelopp, dvs. före skatteavdrag till förmån för Europeiska unionen.

⁴⁹ I denna summa ingår inte lönen för Sabine Lautenschläger, vice ordförande för tillsynsnämnden, utan den rapporteras tillsammans med de för de övriga direktionsledamöterna.

⁵⁰ För det nettobelopp som debiteras resultaträkningen för pensioner för nuvarande ledamöter i direktionen och i tillsynsnämnden (se not 12.3, "Diverse").

29 Administrativa kostnader

Denna post uppgår till 525 miljoner euro (2017: 463 miljoner euro) omfattar alla övriga löpande kostnader som konsultarvoden, informationsteknologi, hyra och underhåll av fastigheter, varor och utrustning som inte räknas som investeringar och andra tjänster och leveranser tillsammans med sådana personalrelaterade kostnader som utbildning av personal, utgifter för rekrytering och flytt.

Ökningen 2018 berodde främst på kostnader för externa konsulttjänster och för informationsteknologi.

30 Sedelproduktion

Dessa kostnader avser främst utgifter från 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 vars indrivning bedömdes som osäker. Inga utgifter har redovisats under denna post för 2018.

Händelser efter balansräkningens upprättande

32 Femårsvis justering av ECB:s fördelningsnyckel

Enligt artikel 29 i ECBS-stadgan ska de vikter som tilldelas de nationella centralbankerna justeras vart femte år.⁵¹ Den fjärde ändringen av fördelningsnyckeln gjordes den 1 januari 2019 enligt följande:

⁵¹ Dessa vikter ändras även närhelst en ändring görs i antalet nationella centralbanker som bidrar till ECB:s kapital. Dessa är de deltagande medlemsstaternas nationella centralbanker.

	Fördelningsnyckel sedan 1 januari 2019 %	Fördelningsnyckel per 31 december 2018 %
Nationale Bank van België/ Banque Nationale de Belgique	2,5280	2,4778
Deutsche Bundesbank	18,3670	17,9973
Eesti Pank	0,1968	0,1928
Central Bank of Ireland	1,1754	1,1607
Bank of Greece	1,7292	2,0332
Banco de España	8,3391	8,8409
Banque de France	14,2061	14,1792
Banca d'Italia	11,8023	12,3108
Central Bank of Cyprus	0,1503	0,1513
Latvijas Banka	0,2731	0,2821
Lietuvos bankas	0,4059	0,4132
Banque centrale du Luxembourg	0,2270	0,2030
Central Bank of Malta	0,0732	0,0648
De Nederlandsche Bank	4,0677	4,0035
Oesterreichische Nationalbank	2,0325	1,9631
Banco de Portugal	1,6367	1,7434
Banka Slovenije	0,3361	0,3455
Národná banka Slovenska	0,8004	0,7725
Finlands Bank	1,2708	1,2564
Delsumma för de nationella centralbankerna i euroområdet	69,6176	70,3915
Българска народна банка (Bulgarian National Bank)	0,8511	0,8590
Česká národní banka	1,6172	1,6075
Danmarks Nationalbank	1,4986	1,4873
Hrvatska narodna banka	0,5673	0,6023
Magyar Nemzeti Bank	1,3348	1,3798
Narodowy Bank Polski	5,2068	5,1230
Banca Națională a României	2,4470	2,6024
Sveriges riksbank	2,5222	2,2729
Bank of England	14,3374	13,6743
Delsumma för de nationella centralbankerna utanför euroområdet	30,3824	29,6085
Totalt	100,0000	100,0000

Effekt på ECB:s inbetalda kapital

Beroende på den sammanlagda minskningen på 0,7739 % i viktningen för de nationella centralbankerna i euroområdet (med fullt inbetalda andelar) i ECB:s tecknade kapital och den motsvarande ökningen för de nationella centralbanker utanför euroområdet (vilka bara betalat 3,75 % av sina tecknade andelar) minskade ECB:s tecknade kapital med totalt 81 miljoner euro den 1 januari 2019.

Effekt på de nationella centralbankernas fordringar motsvarar de till ECB överförda valutareserverna

Enligt artikel 30.2 i ECBS-stadgan har bidragen från de nationella centralbankerna till ECB:s valutareserver fastställts i förhållande till deras andel i ECB:s tecknade kapital. I och med minskningen i viktningen för de nationella centralbankerna i euroområdet (vilka överfört reservtillgångar till ECB) i proportion till sina andelar i ECB:s har även den bakomliggande fordran för denna överföring justerats i enlighet därmed. Detta resulterade i en minskning på 448 miljoner euro den 1 januari 2019. Denna summa betalades tillbaka till euroområdets centralbanker.

33 Ytterligare ändring i ECB:s fördelningsnyckel för teckning av kapital

Som resultat av Storbritanniens förväntade utträde ur Europeiska unionen 2019⁵² och Bank of Englands utträde ur ECBS väntas vikterna i ECB:s kapitalnyckel ändras för de kvarvarande nationella centralbankerna under loppet av 2019.

⁵² Baserat på den förväntning som råder det datum då direktionen godkänner att ECB:s årsbokslut för 2018 överlämnas till ECB-rådet för godkännande.

INDEPENDENT AUDITOR'S REPORT

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

Report on the Audit of the financial statements

Opinion

We have audited the financial statements of the European Central Bank (the Entity), which comprise the balance sheet as at 31 December 2018, the profit and loss account and a summary of significant accounting policies and other explanatory notes.

In our opinion, the accompanying financial statements give a true and fair view of the financial position of the Entity as at 31 December 2018, and of the results of its financial operations for the year then ended in accordance 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 Entity 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.

Other Information

The Executive Board is responsible for the other information. The other information comprises the information included in the ECB's annual report and the management report, but does not include the financial statements of the ECB and our auditor's report thereon.

Our opinion on the financial statements does not cover the other information and we do not express any form of assurance conclusion thereon.

In connection with our audit of the financial statements, our responsibility is to read the other information and, in doing so, consider whether the other information is materially inconsistent with the financial statements or our knowledge obtained in the audit or otherwise appears to be materially misstated.

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 assessing the European Central Bank's ability to continue as a going concern, disclosing, as applicable, matters related to going concern and using the going concern basis of accounting.

Those charged with governance are responsible for overseeing the Entity'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 planning and performance of 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 are required to 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.

Frankfurt am Main, 13 February 2019

Baker Tilly GmbH & Co. KG
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft
(Düsseldorf)

A handwritten signature in blue ink, appearing to read "R. Hüsemann".

Ralph Hüsemann
Wirtschaftsprüfer

A handwritten signature in blue ink, appearing to read "Dr. S. Fischer".

Dr. Stefan Wolfgang Fischer
Wirtschaftsprüfer

Nedanstående översättning av revisionsberättelsen är endast för information. I händelse av avvikelser gäller den engelska originalversionen undertecknad av Baker Tilly.

REVISIONSBERÄTTELSE AV DEN OBEROENDE REVISORN

Till Europeiska centralbankens ordförande
och Europeiska centralbankens råd
Frankfurt am Main

Revisorns rapport om årsredovisningen

Uttalande

Vi har granskat Europeiska centralbankens årsredovisning (Enheten), som omfattar balansräkningen per den 31 december 2018, resultaträkningen och en sammanfattning av de viktigaste redovisningsprinciperna samt andra förklarande noter.

Enligt vår uppfattning ger Enhetens årsredovisning en rättvisande bild av Enhetens finansiella ställning per den 31 december 2018 och av verksamhetens resultat för det år som då avslutades i enlighet med ECB-rådets principer som fastställts 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 uttalandet

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 Enheten i enlighet med de tyska yrkesetiska krav som är relevanta för vår revision 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 som vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för vårt uttalande.

Övrig information

Direktionen ansvarar för övrig information. Övrig information inbegriper information som ingår i ECB:s årsrapport och förvaltningsberättelsen men omfattar inte ECB:s årsredovisning och vår revisionsberättelse om dem.

Vårt uttalande om årsredovisningen omfattar inte den övriga information, och vi lämnar ingen form av bestyrkande av den.

Vårt ansvar i samband med revisionen av årsredovisningen är att läsa den övriga informationen och överväga om den avviker väsentligt från årsredovisningen eller den kunskap som vi inhämtat under revisionen eller på annat sätt förefaller innehålla väsentliga felaktigheter.

Europeiska centralbankens direktionens och styrelses ansvar för årsredovisningen

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 bedöma Europeiska centralbankens förmåga att fortsätta verksamheten, upplysa om frågor som rör dess status när det gäller fortsatt drift och använda antagandet om fortsatt drift som grund för räkenskaperna.

De som ansvarar för styrningen har ansvaret för tillsynen av Enhetens process för finansiell rapportering.

Revisorns ansvar för revisionen av årsredovisningen

Målet med vår revision är att uppnå rimlig säkerhet om att årsredovisningen i sin helhet inte innehåller väsentliga felaktigheter, vare sig de beror på oegentligheter eller på fel, och att utfärda en revisionsrapport som innehåller vårt uttalande. Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet men innebär ingen garanti för att väsentliga felaktigheter alltid upptäcks vid en revision som utförs i enlighet med ISA. Felaktigheter kan ha sin grund i oegentligheter eller fel och betraktas som väsentliga om de enskilt eller tillsammans rimligen kan förväntas påverka de ekonomiska beslut som användare fattar med grund i årsredovisningen.

Som en del i vår revision i enlighet med ISA tillämpar vi professionellt omdöme och är professionellt skeptiska under hela revisionen. Vi gör också följande:

- Identifierar och bedömer riskerna för att det finns väsentliga felaktigheter i årsredovisningen, vare sig dessa beror på oegentligheter eller fel, utformar och utför granskningsåtgärder för att hantera dessa risker och inhämtar tillräckliga och ändamålsenliga revisionsbevis till stöd för vårt uttalande. Risken för att väsentliga felaktigheter som beror på oegentligheter inte upptäcks är större än om de beror på fel, eftersom det vid oegentligheter kan handla om maskopi, förfalskning eller uppsåtlig underlåtenhet eller att man har satt sig över den interna kontrollen.
- Skaffar oss en förståelse av den interna kontroll som är relevant för revisionen i syfte att utforma granskningsåtgärder som är ändamålsenliga med hänsyn till omständigheterna, men inte i syfte att göra ett uttalande om effektiviteten i enhetens interna kontroll.
- Utvärderar ändamålsenligheten i de redovisningsprinciper som har använts och av rimligheten i ledningens uppskattningar i redovisningen och därmed sammanhängande upplysningar.
- Kommer, med grund i de inhämtade revisionsbevisen, fram till en slutsats om huruvida ledningens användning av antagandet om fortsatt drift är riktigt och huruvida det finns

någon väsentlig osäkerhetsfaktor som avser sådana händelser eller förhållanden som kan leda till betydande tvivel om enhetens förmåga att fortsätta verksamheten. Om vi kommer fram till att det finns en väsentlig osäkerhetsfaktor är vi skyldiga att hänvisa till därmed sammanhängande upplysningar i årsredovisningen i vår granskningsrapport eller, om upplysningarna inte är korrekta, modifiera vårt uttalande. Våra slutsatser baseras på de revisionsbevis som vi har inhämtat fram till datumet för granskningsrapporten.

- Utvärderar årsredovisningens och de tillhörande upplysningarnas övergripande presentation, struktur och innehåll, och om årsredovisningen återger de underliggande transaktionerna och händelserna på ett sätt som gör att en rättvisande bild erhålls.

Vi är skyldiga att informera styrelsen om revisionens planerade inriktning och omfattning samt tidpunkt för revisionen och viktiga granskningsresultat, inbegripet betydande brister i den interna kontrollen som vi har identifierat under vår revision.

Frankfurt am Main den 13 februari 2019

Baker Tilly GmbH & Co. KG
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft
(Düsseldorf)

Ralph Hüsemann
Wirtschaftsprüfer

Dr. Stefan Wolfgang Fischer
Wirtschaftsprüfer

Not om vinst- eller förlustfördelning

Denna not ingår inte i ECB:s årsredovisning för år 2018.

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.⁵³

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.⁵⁴

ECB:s nettovinst för 2018 var 1 575 miljoner euro. Efter beslut av ECB-rådet gjordes en interimistisk vinstfördelning på 1 191 miljoner euro som betalades ut till de nationella centralbankerna i euroområdet den 31 januari 2019. ECB-rådet beslutade dessutom att fördela återstoden av vinsten på 384 miljoner euro till de nationella centralbankerna i euroområdet.

	2018 miljoner €	2017 miljoner €
Årets vinst	1 575	1 275
Interimistisk vinstfördelning	(1 191)	(988)
Vinst efter den interimistiska vinstfördelningen	384	287
Fördelning av den återstående vinsten	(384)	(287)
Totalt	0	0

⁵³ 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.

⁵⁴ 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.

© Europeiska centralbanken. 2019

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.

För specifik terminologi hänvisas till [ECB glossary](#) (finns endast på engelska).

HTML ISBN 978-92-899-3709-2, ISSN 2443-4825, doi:10.2866/14521, QB-BS-19-001-SV-N