



Årsbokslut

2016

Förvaltningsberättelse för det år som slutade den 31 december 2016	2
ECB:s årsredovisning	18
Balansräkning per den 31 december 2016	18
Resultaträkning för det år som avslutades den 31 december 2016	20
Redovisningsprinciper	21
Noter till balansräkningen	30
Instrument utanför balansräkningen	47
Noter till resultaträkningen	50
Revisionsberättelse	57
Not om vinst- eller förlustfördelning	61

Förvaltningsberättelse för det år som slutade den 31 december 2016

1 Syftet med ECB:s förvaltningsberättelse

ECB ingår i Eurosystemet, vars främsta mål är att upprätthålla prisstabiliteten. I ECB:s viktigaste uppgifter, vilka beskrivs i ECBS-stadgan, ingår att genomföra Europeiska unionens penningpolitik, genomföra valutatransaktioner, förvalta medlemsstaternas 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.

Med tanke på att ECB:s aktiviteter och transaktioner genomförs för att stödja målen för dess politik bör de finansiella resultaten beaktas i samband med dessa åtgärder. I detta avseende är förvaltningsberättelsen en integrerad del av ECB:s årsbokslut eftersom den ger läsarna bakgrundsinformation om ECB:s verksamhet och vilka effekter ECB:s viktigaste åtgärder och transaktioner har på risker och redovisning.¹

Förvaltningsberättelsen innehåller dessutom information om ECB:s finansiella resurser och de viktigaste processerna i framställningen av dess årsredovisning.

2 Viktigaste processer och funktioner

ECB:s interna processer säkerställer kvaliteten på och noggrannheten i den information som ingår i redovisningen. Dessutom ingår ett antal viktiga funktioner i verkställandet av politikbeslut som har betydande inverkan på de redovisade siffrorna.

2.1 Kontroller inom organisatoriska enheter

Inom ECB:s interna kontrollstruktur ansvarar varje verksamhetsområde för att hantera sina egna operativa risker och införa kontroller som säkerställer att dess verksamhet är effektiv och att den information som ska ingå i ECB:s redovisning är korrekt. De enskilda verksamhetsområdena ansvarar primärt även för genomförandet av budgeten.

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

2.2 Budgetprocesser

Avdelningen för budget och kontroll (BCO) i generaldirektoratet Ekonomi tar fram, utarbetar och övervakar budgeten i linje med de strategiska prioriteringar som fastställts av ECB-rådet och direktionen. Dessa uppgifter utförs i samarbete med verksamhetsområdena under tillämpning av separationsprincipen.² BCO tillhandahåller även planering och resurskontroll, analys av kostnader och intäkter och investeringsanalyser för ECB-projekt och bidrar till dessa processer för ESCB-projekt i linje med de ramar som överenskommit. Utgifter mot avtalad budget granskas regelbundet av direktionen, som beaktar synpunkter från BCO under vägledning av Chief Services Officer (CSO), och av ECB-rådet med stöd av Budgetkommittén (BUCOM). I enlighet med artikel 15 i ECB:s arbetsordning bistår BUCOM ECB-rådet genom att utvärdera ECB:s årliga budgetförslag och direktionens yrkanden avseende finansiering av tilläggsbudgeten, innan dessa läggs fram för ECB-rådet för godkännande.

2.3 Portföljförvaltning

ECB innehar värdepapper i euro för penningpolitiska syften. Dessa har förvärvats inom ramen för Eurosystemets värdepappersprogram (SMP), programmet för köp av värdepapper med bakomliggande tillgångar (ABSPP), programmet för köp av offentliga värdepapper (PSPP) samt de tre programmen för köp av säkerställda obligationer (CBPP).³ Syftet med programmen⁴ är att ytterligare lätta de monetära och finansiella villkoren och därigenom bidra till en återgång till en inflationsnivå som ligger under, men nära, 2 procent på medellång sikt. Förvärven inom ramen för dessa program baseras på ECB-rådets beslut om Eurosystemets totala förvärv per månad och omfattas av förhandsbestämda godtagbarhetskriterier.

ECB har vidare en valutareservportfölj, som består av US-dollar, japanska yen, guld och särskilda dragningsrätter, och en portfölj för investering av egna medel denominerad i euro.

Syftet med ECB:s valutareserv är att finansiera potentiella interventioner på valutamarknaden. Detta syfte bestämmer högnivåmålen för portföljförvaltningen, vilka i prioritetsordning är likviditet, säkerhet och avkastning. Investeringen av ECB:s valutareserver sköts av en central riskhanteringsfunktion medan investeringsoperationer utförs decentraliserat. Vad gäller portföljerna för US-dollar och japanska yen beslutar ECB-rådet om en strategisk referensportfölj, efter ett förslag från ECB:s riskhanteringsfunktion. Därefter sammanställer ECB:s

² Principen om separation avser de krav som fastställts i SSM-förordningen som föreskriver att ECB ska utföra sina tillsynsuppgifter utan inverkan på och separat från sina penningpolitiska uppgifter och alla andra uppgifter.

³ ECB innehar inte några tillgångar som förvärvats inom ramen för programmet för köp inom företagssektorn (CSPP), vilket inleddes den 8 juni 2016. Köp inom ramen för CSPP utförs av sex nationella centralbanker för Eurosystemets räkning.

⁴ ECB köper för närvarande värdepapper inom ramen för det tredje CBPP, ABSPP och PSPP. Köpen inom ramen för de första två CBPP och SMP har avslutats.

portföljförvaltare de taktiska referensportföljerna. Baserat på dessa portföljer införs faktiska positioner av portföljförvaltare vid de nationella centralbankerna.

Syftet med ECB:s portfölj för egna medel med tillgångar i euro är att skapa intäkter som bidrar till finansieringen av ECB:s driftskostnader som inte hänger samman med tillsynsuppgifterna.⁵ I det sammanhanget är förvaltningsmålet för portföljen med egna medel att maximera avkastningen, inom ramen för ett antal risklimiter.

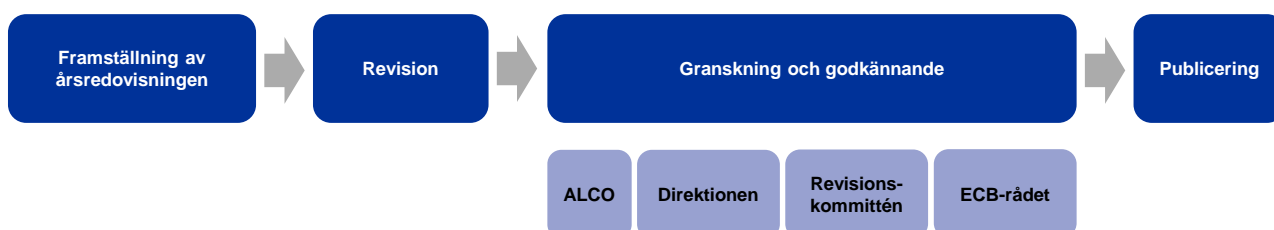
Dessutom investeras medel relaterade till ECB:s pensionsplan i en externt förvaltd portfölj.

2.4 Övervakning av finansiella risker

ECB:s direktorat för riskhantering lägger fram förslag om policyer och förfaranden som säkerställer en lämplig grad av skydd mot finansiella risker för ECB i samband med dess värdepappersportföljer för penningpolitiska syften, valutareservportföljen och investeringsportföljen med egna medel i euro. Dessutom hjälper Riskhanteringskommittén (RMC), som består av experter från Eurosystemets centralbanker, de beslutsfattande organen att säkerställa en tillräcklig skyddsnivå för Eurosystemet, inklusive ECB. Detta uppnås genom att hantera och kontrollera de finansiella risker som uppstår genom marknadsoperationer. Inom dessa aktiviteter bidrar riskhanteringskommittén bl.a. till övervakning, mätning och rapportering av finansiella risker på Eurosystemets balansräkning, inklusive ECB, samt definition och revidering av därmed sammanhängande metoder och ramverk.

2.5 Framställning av ECB:s årsredovisning

ECB:s årsredovisning upprättas i enlighet med de principer som fastställts av ECB-rådet. Processen för framställande och godkännande av ECB:s årsredovisning fram till publicering visas i diagrammet nedan.



Avdelningen för finansiell rapportering i generaldirektoratet för ekonomi har ansvar för att upprätta årsredovisningen i samarbete med andra affärsområden och säkerställa att all relevant dokumentation överlämnas till revisorerna i god tid och därefter till de beslutande organen.

⁵ ECB:s utgifter i samband med genomförandet av dess tillsynsuppgifter täcks genom de årsavgifter som tas ut av enheter under tillsyn.

ECB:s redovisning granskas av oavhängiga externa revisorer som rekommenderas av ECB-rådet och godkänns av EU-rådet.⁶ De externa revisorernas uppgift är att ge ett utlåtande om huruvida redovisningen ger en rättvisande bild av ECB:s finansiella ställning och resultatet av dess verksamhet i enlighet med de redovisningsprinciper som fastställts av ECB-rådet. De externa revisorerna granskar ECB:s bokföring och räkenskaper, utvärderar om de interna kontrollerna av upprättandet av redovisningen är tillräckliga och bedömer lämpligheten i de redovisningsprinciper som använts.

De finansiella rapporteringsprocesserna och ECB:s redovisningar kan även bli föremål för internrevision. Alla rapporter från direktoratet för internrevision, vilka kan omfatta rekommendationer till verksamhetsområdena, överlämnas till direktionen.

ECB:s kommitté för tillgångar och skulder (ALCO), som består av representanter från ECB:s olika verksamhetsområden, övervakar och bedömer systematiskt alla faktorer som kan ha betydelse för ECB:s balansräkning och resultaträkning. Kommittén granskar och kommenterar redovisningen och tillhörande dokumentation innan den överlämnas till direktionen för godkännande.

När direktionen har lämnat sitt godkännande ska årsredovisningen, tillsammans med de externa revisorernas rapport och all relevant dokumentation, lämnas till revisionskommittén⁷ för granskning innan den godkänns av ECB-rådet.

Revisionskommittén bistår ECB-rådet rörande dess ansvar, bl.a. vad gäller den finansiella informationens integritet och tillsynen av interna kontroller.

Revisionskommittén bedömer ECB:s redovisning och kontrollerar om den ger en riktig och rättvisande bild och att den har upprättats i enlighet med vedertagna redovisningsregler. Den granskar också alla eventuella väsentliga bokföringsfrågor eller frågor om finansiell rapportering som kan påverka ECB:s årsredovisning.

ECB-rådet godkänner årsredovisningen, förvaltningsberättelsen och noten om vinst eller förlustfördelning i februari varje år varefter de omedelbart offentliggörs tillsammans med revisionsberättelsen.

3 Riskhantering

Riskhantering är en kritisk del av ECB:s verksamhet och bedrivs kontinuerligt genom en process som ska identifiera, bedöma, mildra och övervaka risker. I tabellen nedan presenteras de viktigaste riskerna som ECB exponeras mot, liksom deras ursprung och de ramar för riskkontroll som tillämpas. Ytterligare information lämnas i avsnitten därefter.

⁶ Den externa revisionen roterar mellan olika revisionsbyråer vart femte år, i syfte att underbygga allmänhetens tilltro till ECB:s externa revisorers oberoende.

⁷ Revisionskommittén har fyra ledamöter: ECB:s vice ordförande, två centralbankschefer från euroområdet och två externa ledamöter vilka ska utses bland högt uppsatta tjänstemän med erfarenhet från centralbanksverksamhet.

Risker mot vilka ECB är exponerad

Risk	Komponent	Typ av risk	Riskkälla	Ramverk för riskkontroll	
Finansiella risker	Kredit-risk ¹	Kreditfallissemangsrisk	<ul style="list-style-type: none"> • valutareserv • investeringsportfölj i euro • penningpolitiska värdepappersinnehav 	<ul style="list-style-type: none"> • urvalskriterier • exponeringslimiter • diversifiering • utfärdande av säkerhet • övervakning av finansiella risker 	
		Kreditmigreringsrisk	<ul style="list-style-type: none"> • valutareserv • investeringsportfölj i euro 		
	Marknads-risk	Valutarisk och råvarurisk ²	<ul style="list-style-type: none"> • valutareserv • guldinnehav 	<ul style="list-style-type: none"> • diversifiering • värderingskonton • övervakning av finansiella risker 	
		Ränterisk ³	(i) nedgång i marknadsvärden	<ul style="list-style-type: none"> • valutareserv • investeringsportfölj i euro 	<ul style="list-style-type: none"> • marknadsrisklimiter • policyer för tillgångsallokering • värderingskonton • övervakning av finansiella risker
			(ii) minskning i nättoränteintäkter	<ul style="list-style-type: none"> • ECB:s fullständiga balansräkning 	
Likviditetsrisk ⁴		<ul style="list-style-type: none"> • valutareserv 	<ul style="list-style-type: none"> • policyer för tillgångsallokering • likviditetsgränser • övervakning av finansiella risker 		
Operativ risk ⁵			<ul style="list-style-type: none"> • personalstyrka, personalfördelning, personalpolitik • intern styrning och affärsprocesser • system • yttre händelser 	<ul style="list-style-type: none"> • identifiera, bedöma, svara på, rapportera och övervaka operativa risker • ramverk för hantering av operativa risker, inklusive risktoleranspolicy • ramverk för hantering av driftskontinuitet • ramverk för krishantering 	

1) **Kreditrisk** är risken för förluster p.g.a. ett fallissemang, när en gäldenär (motpart eller utgivare) inte uppfyller sina finansiella åtaganden i tid eller p.g.a. en omvärdering av finansiella tillgångar efter att deras kreditkvalitet och rating försämrats.

2) **Valuta- och råvarurisk** är risker för att ändra sig finansiella förluster från a) positioner i utländsk valuta beroende på fluktuerande växelkurser och b) innehav av råvaror beroende på fluktuerande marknadspriser.

3) **Ränterisk** är risken för att ändra sig finansiella förluster beroende på negativa förändringar i räntor som ger upphov till i) en nedgång i marknadsvärdet för de finansiella instrumenten eller ii) en negativ effekt på räntenettet.

4) **Likviditetsrisk** är risken för att ändra sig finansiella förluster på grund av oförmåga att likvidera en tillgång till nuvarande marknadsvärde inom en rimlig tidsperiod.

5) **Operativ risk** är risken för en negativ effekt på finanser, verksamhet eller anseende beroende på människor, felaktigt genomförande av eller sammanbrott av intern styrning och affärsprocesser, sammanbrott av system som processerna är beroende av eller yttre händelser (t.ex. naturkatastrofer eller yttre attacker)

3.1 Finansiella risker

Finansiella risker uppstår på grund av ECB:s kärnaktiviteter och exponeringar i samband med dessa. ECB beslutar om hur dess tillgångar ska fördelas och tillämpar passande ramar för riskhantering, med hänsyn till målen för och skälen till de olika

portföljerna, den finansiella exponeringen samt de beslutande organens riskpreferenser.

Finansiella risker kan kvantifieras med flera olika riskmått. ECB använder egenutvecklade riskbedömningstekniker för att bedöma dessa risker. Dessa bygger på ett system för en samfällad simulering av marknads- och kreditrisker. De viktigaste koncepten, teknikerna och antagandena för riskmåttarna bygger på marknadsstandarder och tillgängliga marknadsdata.

För att få ingående kunskaper om eventuella riskhändelser som kan inträffa med olika periodicitet och med olika svårighetsgrad och för att inte förlita sig på ett enda riskmått tillämpar ECB huvudsakligen två typer av statistiska riskmått: Value at Risk (VaR) och Expected Shortfall (ES),⁸ beräknade på olika konfidensnivåer över ett år. Dessa riskmått beaktar inte i) likviditetsrisken i ECB:s portföljer, särskilt innehavet av valutareserver, och ii) risken för minskade ränteintäkter på lång sikt för ECB. Av det skälet och för att bättre förstå och komplettera dessa statistiska riskbedömningar utför ECB regelbundet även analyser av känslighets- och stressscenarier och långsiktiga framtidsbedömningar av exponeringar och intäkter.

Den 31 december 2016 uppgick de finansiella riskerna för alla ECB:s portföljer tillsammans, mätt enligt VaR på 95 % konfidensnivå över ett år, till 10,6 miljarder euro, vilket var 0,6 miljarder euro högre än riskbedömningen per den 31 december 2015. Denna ökning beror främst på värdeökningen av ECB:s guldinnehav till följd av det högre guldpriset 2016. Den extra risken mildras av en ökning i de respektive värderingskontona.

3.1.1 Kreditrisk

De riskkontrollramar och gränser som ECB tillämpar för att hantera sin kreditriskprofil varierar för olika typer av transaktioner och återspeglar de olika portföljernas investeringsmål och de underliggande värdepapperens riskegenskaper.

Den kreditrisk som uppstår på grund av ECB:s innehav av valutareserver är låg, eftersom reserverna är investerade i tillgångar med hög kreditkvalitet.

Syftet med portföljen med egna medel i euro är att ECB ska ha intäkter som bidrar till att finansiera de driftskostnader som inte har anknytning till genomförandet av tillsynsuppgifterna samtidigt som det investerade kapitalet bevaras. Avkastningen spelar därför en större roll vid fördelningen av tillgångar och i riskkontrollsystemet för dessa tillgångar än vad de gör för ECB:s valutareservportfölj. Trots det hålls kreditrisken för dessa innehav på låga nivåer.

Värdepapper som har förvärvats för penningpolitiska syften värderas till upplupet anskaffningsvärde med avdrag för eventuell värdeminskning. Eventuell

⁸ VaR definieras som den högsta förlust som, enligt en statistikmodell, med en given sannolikhet inte kommer att överskridas (konfidensnivå). ES definieras som en sannolikhetsviktad genomsnittlig förlust i scenarierna som överskrider VaR-tröskeln med en viss konfidensnivå.

kreditmigrering med anknytning till dessa värdepapper påverkar därför inte direkt ECB:s årsredovisning. Dessa värdepapper är dock fortfarande föremål för kreditfallissemangsrisk, vilken ECB håller inom risktoleransnivåerna med hjälp av ramverket för riskhantering.

3.1.2 Marknadsrisk

Vid förvaltningen av sina innehav är ECB främst exponerad mot risker av typen valutarisk och råvarurisk (guldprisrisk). ECB är också exponerad mot ränterisk.

Valutarisk och råvarurisk

Valuta- och råvarurisker dominerar ECB:s finansiella riskprofil. Detta beror på storleken på dess valutareserver (i huvudsak US-dollar) och guldinnehav, liksom valutakursernas och guldprisernas höga volatilitet.

Med hänsyn till guldets och valutareservernas politiska roll försöker inte ECB eliminera valuta- och råvaruriskerna. I praktiken minskas riskerna eftersom innehaven är diversifierade i olika valutor och guld.

I linje med Eurosystemets regler kan värderegleringskonton för guld och US-dollar, vilka uppgick till 13,9 miljarder euro (2015: 11,9 miljarder euro) respektive 12,0 miljarder euro (2015: 10,6 miljarder euro) den 31 december 2016, användas för att absorbera effekten av framtida negativa rörelser i guldpriser och US-dollarnas växelkurs och på så sätt mildra eller t.o.m. förhindra effekter på ECB:s resultaträkning.

Ränterisk

ECB:s portföljer med valutareserver och egna medel i euro investeras främst i räntebärande värdepapper. Dessa värdepapper omvärderas till marknadspriser och är därför exponerade mot marknadsrisk som härrör från ränterörelser. Denna marknadsränterisk hanteras genom tillgångsfördelning och marknadsrisklimiter.

Den ränterisk som uppstår genom ECB:s innehav av valutareserver är låg eftersom dessa reserver främst investeras i tillgångar med relativt korta löptider för att ständigt bevara marknadsvärdet för valutareserverna, vilka innehåses för eventuella interventioner. Detta är inte av så stor betydelse för portföljen med egna medel i euro och tillgångarna i denna portfölj har därför i allmänhet längre löptider, vilket ger en högre, men ändå begränsad, ränterisknivå.

ECB är också exponerad mot risken för obalanser mellan den ränta som uppbärs på dess tillgångar och den ränta som betalas på dess skulder, något som påverkar nettoränteintäkterna. Denna risk är inte direkt kopplad till någon viss portfölj utan är snarare kopplad till hur ECB:s hela balansräkning är uppbyggd, särskilt förekomsten av obalanser mellan tillgångar och skulder vad gäller löptid och avkastning. Policyer

för tillgångsfördelning, inklusive policyer och förfaranden som säkerställer att köp genomförs till lämpliga priser, används för att hantera den här typen av risk, med beaktande av penningpolitiska överväganden. Den minskar ytterligare genom förekomsten av icke-räntebärande skulder i ECB:s balansräkning.

ECB övervakar denna risk genom att utföra en framåtblickande analys av dess lönsamhet. Analysen visar att ECB väntas fortsätta er hålla nettoränteintäkter de kommande åren, trots den ökande andelen penningpolitiska tillgångar med låg avkastning och långa löptider på balansräkningen till följd av de pågående penningpolitiska programmen för köp av tillgångar.

3.1.3 Likviditetsrisk

På grund av eurons roll som viktig reservvaluta, ECB:s roll som centralbank och strukturen på dess tillgångar och skulder, härrör ECB:s huvudsakliga exponering mot likviditetsrisker från dess valutareserv. Orsaken till detta är att stora belopp av detta innehav kan behöva likvideras på kort tid i syfte att utföra valutainterventioner. Den här risken hanteras med tillgångsfördelning och limiter som säkerställer att en tillräckligt stor andel av bankens innehav är investerade i tillgångar som kan likvideras snabbt och med en negligerbar priseffekt.

Likviditetsrisken fortsatte att vara låg för ECB:s portföljer 2016.

3.2 Operativ risk

Huvudsyftet med ECB:s ramverk för hantering av operativa risker är a) att bidra till att säkerställa att ECB uppfyller sina uppdrag och mål samt b) att skydda dess anseende och andra 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 och kontroller. Verksamhetsområden med horisontella roller tillhandahåller specifika kontroller i hela banken. ECB:s policy för risktolerans ger vägledning för strategier för riskrespons och förfaranden för riskacceptans. Den är länkad till en riskmall som baseras på ECB:s graderingsskalor för sannolikhet och påverkan (som använder kvalitativa och kvantitativa kriterier).

Sektionen för ORM/BCM (operativ riskhantering och driftskontinuitet), vilken lyder under CSO, ansvarar för att upprätthålla ramverket för ORM/BCM och ge stöd i metodfrågor avseende ORM- och BCM-åtgärder till risk- och kontrollägare. Vidare lämnar den årsrapporter och ad-hoc rapporter om operativa risker till kommittén för operativa risker och till direktionen samt stöder de beslutande organen i deras tillsyn av hanteringen av ECB:s verksamhetsrisker och kontroller. Den samordnar BCM-programmet, de regelbundna testerna och granskningarna av arrangemangen för driftskontinuitet hos ECB:s tidskritiska transaktioner. Slutligen hjälper den krishanteringsgruppen, inklusive dess stödfunktioner, och bistår

verksamhetsområden i (exceptionella) situationer som skulle kunna utvecklas till operativa kriser.

4 Finansiella resurser

ECB:s finansiella resurser i) investeras i tillgångar som genererar intäkter och/eller ii) används för att direkt uppväga förluster som uppstår genom finansiella risker. Dessa finansiella resurser består av kapital, allmän riskavsättning, värderegleringskonton och årets nettointäkter.

Kapital

ECB:s inbetalade kapital uppgick till 7 740 miljoner euro den 31 december 2016. Detaljerad information finns i not 15.1, "Kapital", i noterna om balansräkningen.

Avsättningar för valutakurs-, ränte-, kredit- och guldpriserisker

Med tanke på ECB:s stora exponering mot finansiella risker som beskrivs i avsnitt 3.1, håller ECB en reserv för växelkurs- (valuta-), ränte-, guldpris- (råvaru-) och kreditrisker. Varje år granskas storleken på och de fortsatta kraven för denna reserv med hänsyn till ett antal faktorer, framför allt innehavet av risktillgångar, beräknat resultat för det kommande året och en riskbedömning. Riskbedömningen beskrivs i avsnitt 3.1 och tillämpas konsekvent över tid. Riskavsättningarna, inklusive beloppet i den allmänna reservfonden, får inte överstiga värdet av det kapital som betalats in av de nationella centralbankerna i euroområdet.

Den 31 december 2016 uppgick avsättningen för växelkurs-, ränte-, kredit- och guldpriserisk till 7 620 miljarder euro, vilket var lika mycket som värdet på det kapital som de nationella centralbankerna i euroområdet hade betalat in till ECB vid denna tidpunkt.

Värderegleringskonton

Orealiserade vinster på guld, utländsk valuta och värdepapper som har omvärderats betraktas inte som intäkter i resultaträkningen utan bokförs direkt på värderegleringskonton på skuldsidan av ECB:s balansräkning. Dessa poster kan användas för att absorbera effekten av framtida negativa växelkurs- och/eller prisrörelser och stärker således ECB:s skydd mot de underliggande riskerna.

Totalt uppgick värderegleringskontona för guld, utländsk valuta och värdepapper till 28,8 miljarder euro⁹ i slutet av december 2016 (2015: 25,0 miljarder euro). För mer

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

information se noterna om redovisningsprinciper och not 14 i noterna till balansräkningen.

Nettointäkter

Nettointäkterna från ECB:s tillgångar och skulder ett visst räkenskapsår skulle kunna användas för att absorbera potentiella förluster som uppstår samma år ifall finansiella risker skulle inträffa. Nettointäkterna bidrar alltså till att säkra ECB:s eget nettokapital.

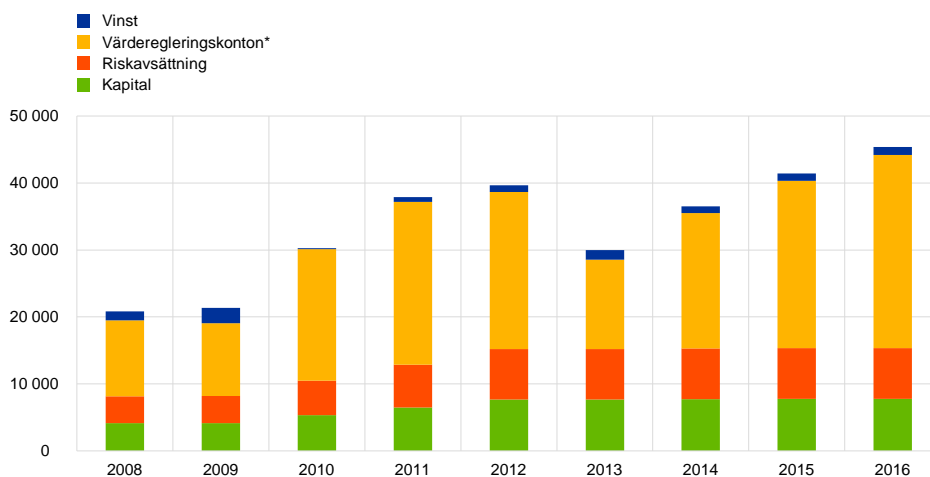
Utveckling i ECB:s finansiella resurser

I diagram 1 visas hur ECB:s ovannämnda finansiella resurser, de viktigaste växelkurserna och guldpriserna har utvecklats under perioden 2008–2016. Under den här perioden a) närapå fördubblades ECB:s inbetalda kapital, beroende på ECB-rådets beslut 2010 att utöka det tecknade kapitalet, b) steg riskavsättningen till ett belopp som är lika med det inbetalda kapitalet från euroområdet nationella centralbanker, c) uppvisade värderegleringskontona en tydlig volatilitet som i huvudsak berodde på rörelser i växelkurser och guldpriser och d) låg nettovinsten på mellan 0,2 miljarder euro och 2,3 miljarder euro och påverkades den av ett flertal faktorer , exempelvis överföringarna till ECB:s riskavsättning, ränteutvecklingen och penningpolitiska värdepappersköp.

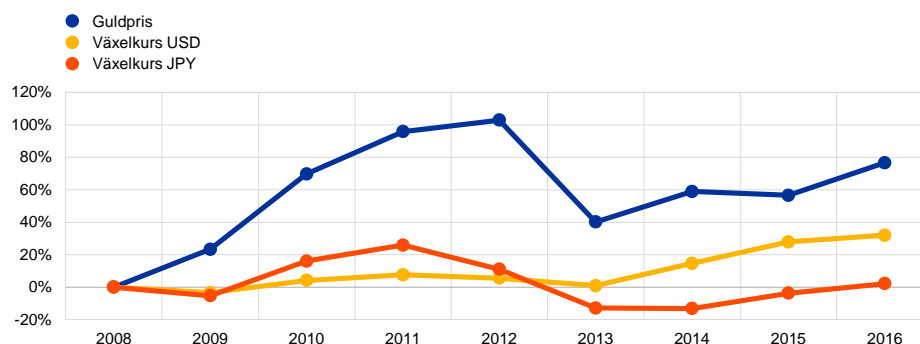
Diagram 1

ECB:s finansiella resurser, de viktigaste växelkurserna och guldpriser¹⁰ under perioden 2008–2016

(miljoner EUR)



(procentuella förändringar 2008)



Källa: ECB.

* Detta innefattar totala omvärderingsvinster på guld, utländsk valuta och värdepapper.

5 Nyckelaktivitetens effekt på redovisningen

Tabellen ger en översikt över ECB:s viktigaste transaktioner och funktioner för att uppfylla sitt mandat och visar hur dessa påverkar ECB:s årsredovisning. Den fullständiga omfattningen av Eurosystemets penningpolitiska transaktioner återspeglas i ECB:s redovisning, tillsammans med de som de nationella centralbankerna utfört, som en återspeglning av principen om decentralisering av penningpolitikens genomförande i Eurosystemet.

¹⁰ Förändringar i de viktigaste växelkurserna och priset på guld visas som procentuell förändring jämfört med växelkurser och priset på guld i slutet av 2008.

Transaktion/funktion	Effekt på ECB:s årsredovisning
Penningpolitiska operationer	Penningpolitiska operationer som utförs med standardinstrumenten (dvs. öppna marknadsoperationer, stående faciliteter och kassakrav för kreditinstitut) genomförs decentraliserat av de nationella centralbankerna i Eurosystemet. Dessa operationer återspeglas följaktligen inte i ECB:s balansräkning.
Värdepapper som hålls för penningpolitiska ändamål (under CBPP, SMP, ABSPP och PSPP) ¹¹	Värdepapper som förvärvats för penningpolitiska syften bokförs under posten "Värdepapper som innehåses i penningpolitiska syften" i balansräkningen. Innehav i dessa portföljer redovisas till upplupet anskaffningsvärde och ett värdeminskningstest genomförs åtminstone en gång per år. Upplupen kupong och amorterade underkurser och överkurser ingår i resultaträkningen. ¹²
Investeringar (förvaltning av valutareserver och egna medel)	ECB:s valutareserver visas på balansräkningen ¹³ eller bokförs på konton utanför balansräkningen fram till avvecklingsdagen. Portföljen för ECB:s egna medel presenteras på balansräkningen, främst under posten "Övriga finansiella tillgångar". Räntenetto, inklusive upplupen kupong och amorterade överkurser och underkurser, ingår i resultaträkningen. ¹⁴ Orealiserade valuta- och prislestuster som överstiger tidigare bokförda realiserade vinster på samma poster samt realiserade vinster och förluster från försäljning av värdepapper ingår också i resultaträkningen. ¹⁵ Orealiserade vinster bokförs på balansräkningen under posten "Värderegleringskonton".
Likvidiserande transaktioner i utländsk valuta	ECB agerar som intermediär mellan centralbanker utanför euroområdet och de nationella centralbankerna i Eurosystemet med hjälp av swaptransaktioner som ska förse Eurosystemets motparter med kortfristig finansiering i utländsk valuta. Dessa transaktioner bokförs på balansräkningen under posterna "Skulder i euro till hemmahörande utanför euroområdet" och "Övriga fordringar/skulder inom Eurosystemet" och påverkar inte ECB:s resultaträkning.
Betalningssystem (Target2)	Eurosystemssaldon för nationella centralbanker inom euroområdet gentemot ECB som härrör från Target2 redovisas på ECB:s balansräkning som en nettopost för fordringar eller skulder. Avkastning på dessa poster inkluderas i resultaträkningen under "Övriga ränteintäkter" och "Övriga räntekostnader".
Utelöpande sedlar	ECB har tilldelats 8 % av det totala värdet på utelöpande eurosedlar. Denna andel redovisas som fordran på de nationella centralbankerna och uppstår samma ränta som de huvudsakliga refinansieringstransaktionerna. Räntan inkluderas i resultaträkningen under "Ränteintäkter från fördelning av eurosedlar i Eurosystemet". Kostnader för gränsöverskridande sedeltransporter mellan sedeltryckerier och nationella centralbanker för leverans av nya sedlar och mellan nationella centralbanker för att jämna ut under- och överskott bärs centralt av ECB. Dessa kostnader visas i resultaträkningen under posten "Kostnader för sedelproduktion".
Banktillsyn	ECB:s kostnader för tillsynsuppgifterna täcks via de årliga tillsynsavgifter som tas ut av de granskade enheterna. Tillsynsavgifterna har bokförts i resultaträkningen under posten "Avgifts- och provisionsnetto".

6 Finansiellt resultat för 2016

ECB:s nettovinst 2016 var 1 193 miljoner euro (2015: 1 082 miljoner euro).

Diagram 2 visar komponenterna i ECB:s resultaträkning 2016 jämfört med 2015.

¹¹ ECB köper inte värdepapper inom ramen för programmet för köp av värdepapper inom företagssektorn.

¹² Redovisas netto under antingen "Övriga ränteintäkter" eller "Övriga räntekostnader", beroende på om nettobeloppet är positivt eller negativt.

¹³ Huvudsakligen bokförda under "Guld och guldfordringar", "Fordringar på hemmahörande utanför euroområdet i utländsk valuta", "Fordringar på hemmahörande i euroområdet i utländsk valuta" samt "Skulder till icke-hemmahörande i euroområdet i utländsk valuta".

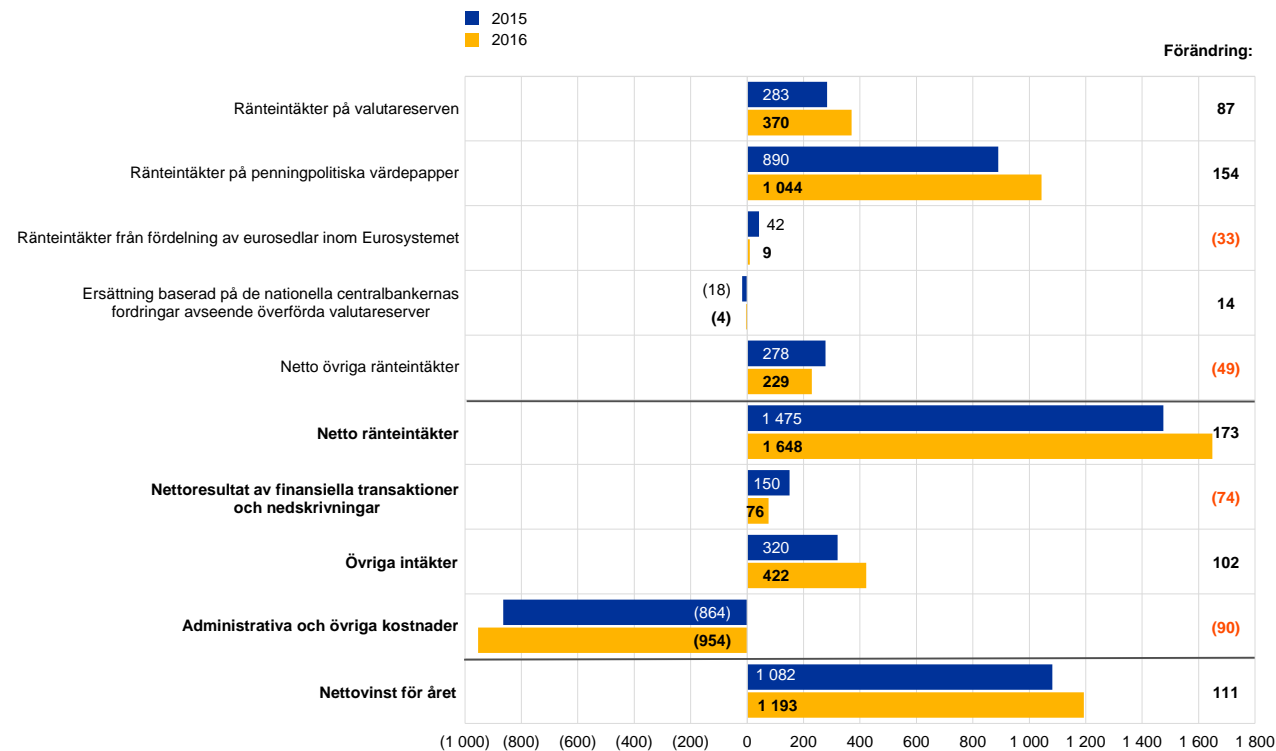
¹⁴ Intäkter på valutareserven redovisas under posten "Ränteintäkter på valutareserven" medan ränteintäkter och kostnader på egna medel redovisas under "Övriga ränteintäkter" och "Övriga räntekostnader".

¹⁵ Bokförs under posten "Nedskrivningar av finansiella tillgångar och positioner" respektive "Realiserade vinster/förluster från finansiella transaktioner".

Diagram 2

Uppdelning av ECB:s resultaträkning 2016 och 2015

(miljoner EUR)



Källa: ECB.

Viktiga punkter

- Ränteintäkter på valutareserven ökade med 87 miljoner euro, främst som resultat av de högre ränteintäkterna på värdepapper i US-dollar.
- Ränteintäkter på värdepapper förvärvade i penningpolitiska syften ökade från 890 miljoner euro 2015 till 1 044 miljoner euro 2016. De lägre intäkterna på grund av att värdepapper i SMP-programmet och det första och andra CBPP-programmet förföll mer än uppvägdes av intäkter från programmet för köp av tillgångar (APP)¹⁶.
- Ränteintäkterna på ECB:s andel av de totala eurosedlarna i omlopp och räntekostnaderna till de nationella centralbankerna för överförda valutareserver sjönk med 33 miljoner euro respektive 14 miljoner euro, på grund av den lägre genomsnittliga räntan på de huvudsakliga refinansieringstransaktionerna 2016.

¹⁶ APP består av CBPP3, ABSPP, PSPP och programmet för köp inom företagssektorn (CSPP). ECB köper inte värdepapper inom ramen för CSPP. Mer information om APP finns på [ECB:s webbplats](#).

- Netto övriga ränteintäkter minskade, främst på grund av de lägre ränteintäkterna på portföljen med egna medel till följd av klimatet med låg avkastning i euroområdet.
- Nettoresultatet av finansiella transaktioner och nedskrivningar av finansiella tillgångar minskade med 74 miljoner euro, främst på grund av de högre nedskrivningarna vid årets slut till följd av den allmänna minskningen av marknadspriserna för värdepapper som innehades i US-dollarportföljen.
- ECB:s totala administrativa kostnader, inklusive avskrivningar, uppgick till 954 miljoner euro, jämfört med 864 miljoner euro 2015. Denna ökning berodde på högre kostnader som uppstått i samband med den gemensamma tillsynsmekanismen (SSM). De SSM-relaterade kostnaderna täcks i sin helhet genom de avgifter som tas ut av enheterna under tillsyn. Det ledde till att övriga intäkter ökade till 422 miljoner euro (2015: 320 miljoner euro).

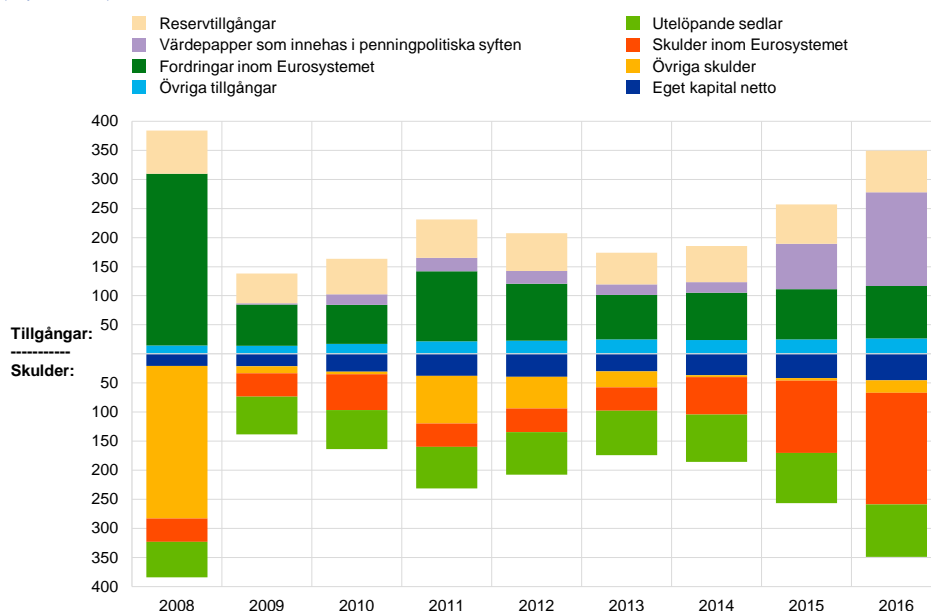
7 Långfristig förändring av ECB:s årsredovisningar

Diagram 3 och 4 visar förändringarna i ECB:s balansräkning och resultaträkning samt deras komponenter under perioden 2008–2016.

Diagram 3

Förändringar i ECB:s balansräkning under perioden 2008-16¹⁷

(miljarder EUR)



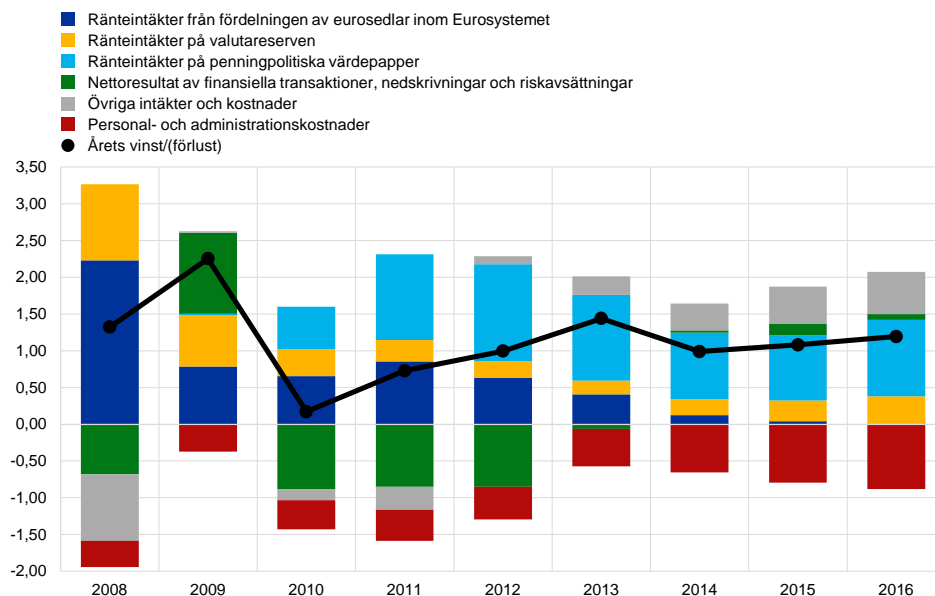
Källa: ECB.

¹⁷ Diagrammet visar siffror vid årets slut.

Diagram 4

Förändringar i ECB:s resultaträkning under perioden 2008–2016

(miljarder EUR)



Källa: ECB.

ECB:s balansräkning krympte under perioden 2008-2014, i huvudsak beroende på bättre villkor för Eurosystemets motparters finansiering i US-dollar och den därav följande gradvisa minskningen av likviderande transaktioner i US-dollar som tillhandahålls av Eurosystemet. Detta ledde till en minskning i ECB:s fordringar inom Eurosystemet och dess övriga skulder. Under det fjärde kvartalet 2014 började ECB:s balansräkning expandera, till följd av förvärven av säkerställda obligationer och värdepapper med bakomliggande tillgångar under det tredje programmet för köp av säkerställda obligationer (CBPP3) och ABSPP. Balansräkningen fortsatte att expandera 2015 och 2016 genom förvärv av värdepapper utgivna av centrala, regionala eller lokala myndigheter i euroområdet och erkända ombud i anslutning till PSPP. Värdepappersköpen inom ramen för alla dessa program genomfördes via Target2-konton och ledde därför till en motsvarande ökning av skulder inom Eurosystemet.

ECB:s nettovinst under samma period påverkades av följande faktorer:

- Räntan på de huvudsakliga refinansieringstransaktionerna sjönk, vilket kraftigt minskade ECB:s seigniorage. Genomsnittsräntan för 2016 var 0,01 procent jämfört med 4 procent 2008 och ränteintäkterna på utelöpande sedlar sjönk därför från 2,2 miljarder euro 2008 till 0,01 miljarder euro 2016.
- Den generella riskavsättningen för valutakurs-, ränte-, kredit- och guldpriser ökade, särskilt under perioden 2010-2012. Under den här perioden överfördes ett kumulativt belopp på 3,5 miljarder euro till riskavsättningen, vilket minskade den rapporterade vinsten med motsvarande belopp.

- Ränteintäkter från valutareserven minskade gradvis från 1,0 miljarder euro 2008 till 0,2 miljarder euro 2013, främst beroende på lägre avkastning på US-dollar och därav minskade ränteintäkter från US-dollarportföljen. Trenden har emellertid vänt under de senaste tre åren och 2016 uppgick de här intäkterna till 0,4 miljarder euro.
- Innehav av värdepapper förvärvade inom ramen för de penningpolitiska programmen för köp av tillgångar har genererat i genomsnitt 57 procent av ECB:s sammanlagda räntenetto sedan 2010.
- Inrättandet av SSM 2014 har bidragit till en kraftig ökning i personal- och administrationskostnader. De SSM-relaterade kostnaderna täcks dock av de årliga avgifter som tas ut av enheterna under tillsyn.

ECB:s årsredovisning

Balansräkning per den 31 december 2016

TILLGÅNGAR	Not	2016 €	2015 €
Guld och guldfordringar	1	17 820 761 460	15 794 976 324
Fordringar i utländsk valuta på hemmahörande utanför euroområdet	2		
Fordringar på IMF	2.1	716 225 836	714 825 534
Banktillgodohavanden och värdepapper, lån och andra tillgångar	2.2	50 420 927 403	49 030 207 257
		51 137 153 239	49 745 032 791
Fordringar i utländsk valuta på hemmahörande i euroområdet	2.2	2 472 936 063	1 862 714 832
Övriga fordringar i euro på kreditinstitut hemmahörande i euroområdet	3	98 603 066	52 711 983
Värdepapper i euro utgivna av hemmahörande i euroområdet	4		
Värdepapper som innehas i penningpolitiska syften	4.1	160 815 274 667	77 808 651 858
Fordringar inom Eurosystemet	5		
Fordringar relaterade till fördelningen av eurosedlar inom Eurosystemet	5.1	90 097 085 330	86 674 472 505
	6		
Materiella och immateriella anläggningstillgångar	6.1	1 239 325 587	1 263 646 830
Övriga finansiella tillgångar	6.2	20 618 929 223	20 423 917 583
Omvärderingseffekter för instrument utanför balansräkningen	6.3	839 030 321	518 960 866
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	6.4	2 045 522 937	1 320 068 350
Diverse	6.5	1 799 777 235	1 180 224 603
		26 542 585 303	24 706 818 232
Summa tillgångar		348 984 399 128	256 645 378 525

SKULDER	Not	2016 €	2015 €
Utelöpande sedlar	7	90 097 085 330	86 674 472 505
Övriga skulder i euro till kreditinstitut i euroområdet	8	1 851 610 500	0
Skulder i euro till övriga hemmahörande i euroområdet	9		
Övriga skulder	9.1	1 060 000 000	1 026 000 000
Skulder i euro till hemmahörande utanför euroområdet	10	16 730 644 177	2 330 804 192
Skulder inom Eurosystemet	11		
Skulder motsvarande överföring av valutareserver	11.1	40 792 608 418	40 792 608 418
Övriga skulder inom Eurosystemet (netto)	11.2	151 201 250 612	83 083 520 309
		191 993 859 030	123 876 128 727
Övriga skulder	12		
Omvärderingseffekter för instrument utanför balansräkningen	12.1	660 781 618	392 788 148
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	12.2	69 045 958	95 543 989
Diverse	12.3	1 255 559 836	891 555 907
		1 985 387 412	1 379 888 044
Avsättningar	13	7 706 359 686	7 703 394 185
Värderegleringskonton	14	28 626 267 808	24 832 823 174
Kapital och reserver	15		
Kapital	15.1	7 740 076 935	7 740 076 935
Årets vinst		1 193 108 250	1 081 790 763
Summa skulder		348 984 399 128	256 645 378 525

Resultaträkning för det år som avslutades den 31 december 2016

	Not	2016 €	2015 €
Ränteintäkter på valutareserven	22.1	370 441 770	283 205 941
Ränteintäkter från fördelning av eurosedlar inom Eurosystemet	22.2	8 920 896	41 991 105
Övriga ränteintäkter	22.4	1 604 648 023	1 732 919 191
<i>Ränteintäkter</i>		<i>1 984 010 689</i>	<i>2 058 116 237</i>
Ersättning baserad på de nationella centralbankernas fordringar avseende överförda valutareserver	22.3	(3 611 845)	(17 576 514)
Övriga räntekostnader	22.4	(332 020 205)	(565 387 082)
<i>Räntekostnader</i>		<i>(335 632 050)</i>	<i>(582 963 596)</i>
Räntenetto	22	1 648 378 639	1 475 152 641
Realiserade vinster/förluster från finansiella transaktioner	23	224 541 742	214 433 730
Nedskrivningar av finansiella tillgångar och positioner	24	(148 172 010)	(64 053 217)
Överföring till/från avsättningar för valutakurs-, ränte-, kredit- och guldpriser		0	0
Nettoresultat av finansiella transaktioner, nedskrivningar och riskavsättningar		76 369 732	150 380 513
Avgifts- och provisionsintäkter netto	25	371 322 769	268 332 261
Intäkter från aktier och andelar	26	869 976	908 109
Övriga intäkter	27	50 000 263	51 023 378
Summa nettointäkter		2 146 941 379	1 945 796 902
Personalkostnader	28	(466 540 231)	(440 844 142)
Administrativa kostnader	29	(414 207 622)	(351 014 617)
Avskrivning av materiella och immateriella anläggningstillgångar		(64 769 605)	(64 017 361)
Sedelproduktion	30	(8 315 671)	(8 130 019)
Årets vinst		1 193 108 250	1 081 790 763

Frankfurt am Main, 7 februari 2017

Europeiska centralbanken

Mario Draghi
ordförande

Redovisningsprinciper¹⁸

Uppställning och presentation av årsredovisningen

ECB:s årsredovisning har upprättats i enlighet med nedanstående redovisningsprinciper,¹⁹ 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 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

¹⁸ 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.

¹⁹ Dessa principer, vilka granskas och uppdateras när så anses lämpligt, överensstämmer med bestämmelserna i artikel 26.4 i ECBS-stadgan, vilken föreskriver ett harmoniserat tillvägagångssätt för de regler som styr Eurosystemets bokföring och rapportering.

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 fine ounce guld, som för det år som slutade den 31 december 2016 beräknades utifrån valutakursen mellan euro och US-dollar den 30 december 2016.

Särskilda dragningsrätter (SDR) definieras i termer av en valutakorg. För att omvärdera ECB:s innehav av SDR beräknades värdet på denna korg som en viktad summa av växelkurserna för fem stora valutor (US-dollar, euro, japanska yen, brittiska pund och kinesiska renminbi) omräknat till euro per den 30 december 2016.

Värdepapper

Värdepapper som innehas i penningpolitiska syften

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

Övriga värdepapper

Marknadsnoterade värdepapper (andra än sådana som hålls för penningpolitiska syften) och liknande tillgångar värderas var och en för sig antingen till de mittpriser som råder på marknaden eller på basis av den relevanta avkastningskurvan på balansdagen. Optioner inbäddade i värdepapper separeras inte i värderingssyfte. För det år som avslutades den 31 december 2016 användes marknadens mittpriser per den 30 december 2016. 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.²⁰ 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 resultatavräknas inte utan förs direkt till ett värderingskonto.

Orealiserade förluster förs till resultaträkningen om de vid årsslutet överstiger de tidigare omvärderingsvinster som bokförts på det motsvarande värderingskontot. 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 räntesvappar som förs till resultaträkningen vid årets slut amorteras under de efterföljande åren.

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

Överkurser eller underkurser på värdepapper amorteras över värdepapperens återstående löptid.

Reverserade transaktioner

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

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

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

Reverserade transaktioner (inklusive transaktioner med värdepapperslån) som genomförs inom ramen för ett program som tillhandahålls av en specialiserad

²⁰ Ett lägsta tröskelvärde på 100 000 euro tillämpas för administrativt upplupna räkningar och avsättningar.

institution redovisas endast i balansräkningen när säkerheterna ställts i form av kontanter och dessa kontanter inte har investerats.

Instrument utanför balansräkningen

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

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

Händelser efter balansräkningens upprättande

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

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

Positioner inom ECBS/inom Eurosystemet

Positioner inom ECBS uppkommer huvudsakligen genom gränsöverskridande betalningar i EU som avvecklas i centralbankspengar i euro. Dessa transaktioner initieras för det mesta av privata enheter (dvs. kreditinstitut, företag och privatpersoner). Transaktionerna avvecklas i Target2 – Trans-European Automated Real-time Gross settlement Express Transfer system – och ger upphov till bilaterala balanser i EU-centralbankernas Target2-konton. Dessa bilaterala balanser nettas och överförs dagligen till ECB, vilket ger varje nationell centralbank en enda bilateral nettoposition gentemot ECB. 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 Target2²¹ 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. 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.

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.

²¹ Per den 31 december 2016 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.

ECB:s pensionsplan, andra förmåner efter avslutad tjänstgöring samt övriga långfristiga förmåner

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 är 20,7 procent respektive 7,4 procent av grundlönen och återspeglas i den angivna förmånspelaren i planen. Personalen kan göra ytterligare frivilliga inbetalningar i ett avgränsat pensionsbidragssystem för ytterligare förmåner.²² 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", avseende de förmånsbestämda pensionsplanerna 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 förpliktelseberäkningar beräknas årligen av oberoende aktuarier med hjälp av den så kallade projected unit credit-metoden. Nuvärdet av det förmånsbestämda åtagandet beräknas genom att diskontera det uppskattade 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 pensionsåtagandet.

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

²² Personalen kan göra ytterligare frivilliga inbetalningar i ett avgränsat pensionsbidragssystem för ytterligare förmåner. Denna pension ska ingå i det förmånsbestämda pensionsåtagandet från denna tidpunkt.

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) nettoräntan som har beräknats till diskontot på det förmånsbestämda åtagandet,
- (c) omvärderingar av andra långfristiga förmåner i sin helhet.

Nettobeloppet som visas i "Värderegleringskonton" omfattar följande poster:

- (a) försäkringstekniska vinster och förluster på den förmånsbestämda förpliktelsen,
- (b) den aktuella avkastningen på förvaltningstillgångar, exklusive belopp som ingår i räntenettet på den förmånsbestämda nettoskulden,
- (c) varje förändring i effekten av tillgångstaket, exklusive belopp som ingår i räntenettet 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.²³ Det totala värdet av de eurosedlar som är i omlopp allokteras till centralbankerna i Eurosystemet per den sista arbetsdagen i månaden i enlighet med fördelningsnyckeln för sedlar.²⁴

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 fordringar²⁵ redovisas under delposten "Fordringar inom Eurosystemet: fordran avseende fördelning av eurosedlar inom Eurosystemet" (se "Positioner inom ECBS/inom Eurosystemet" i

²³ Beslut ECB/2010/29 av den 13 december 2010 om utgivning av eurosedlar (omarbetning), EUT L 35, 9.2.2011, s. 26, i dess ändrade lydelse.

²⁴ "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.

²⁵ 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.

redovisningsprinciperna). Ränteinkomster från dessa fordringar inkluderas i resultaträkningen under "Ränteintäkter från fördelning av eurosedlar i Eurosystemet".

Interimistisk vinstfördelning

Ett belopp som motsvarar summan av ECB:s intäkter från eurosedlar i omlopp och intäkter från värdepapper som innehas i penningpolitiska syften anskaffade inom a) programmet för värdepappersmarknaden, b) det tredje programmet för köp av säkerställda obligationer, 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.²⁶ 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 beloppet för den interimistiska vinstfördelningen med ECB:s kostnader i samband med utgivningen och hanteringen av eurosedlar.

Omklassificeringar

Ränteintäkter (t.ex. kupongränta) och ränteutgifter (t.ex. amortering av överkurs) som uppstår från värdepapper som innehas för penningpolitiska syften redovisades tidigare som bruttobelopp under rubrikerna "Övriga ränteintäkter" respektive "Övriga räntekostnader". För att på Eurosystemnivå harmonisera rapporteringen av ränteintäkter och räntekostnader som uppstår genom penningpolitiska operationer har ECB beslutat att dessa poster från och med 2016 kommer att redovisas som nettobelopp under antingen "Övriga ränteintäkter" eller "Övriga räntekostnader", beroende på om nettobeloppet är positivt eller negativt. De jämförbara uppgifterna för 2015 har justerats enligt nedanstående:

	Publicerat 2015 €	Justering p.g.a. omklassificering €	Nytt belopp €
Övriga ränteintäkter	2 168 804 955	(435 885 764)	1 732 919 191
Övriga räntekostnader	(1 001 272 846)	435 885 764	(565 387 082)

Omklassificeringen hade ingen effekt på den nettovinst som rapporterades för 2015.

Övrigt

Med hänsyn till ECB:s roll som centralbank skulle offentliggörandet av en kassaflödesanalys inte ge läsarna av årsredovisningen någon ytterligare relevant information.

²⁶ 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.

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

Noter till balansräkningen

1 Guld och guldfordringar

Den 31 december 2016 hade ECB ett innehav på 16 229 522 uns²⁷ guld. Inga transaktioner i guld ägde rum 2016 och ECB:s innehav låg därför oförändrat kvar på samma nivå som den 31 december 2015. Det totala värdet i euro på detta innehav ökade på grund av att guldpriset ökade 2016 (se "Guld och tillgångar och skulder i utländsk valuta" i redovisningsprinciperna samt not 14 "Värderegleringskonton").

2 Fordringar i utländsk valuta på hemmahörande utanför och i euroområdet

2.1 Fordringar på IMF

Denna tillgång motsvarar ECB:s innehav av särskilda dragningsrätter (SDR) per den 31 december 2016. 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).

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 tillgodohavanden gentemot banker, lån i utländsk valuta och investeringar i värdepapper denominerade i US-dollar och i japanska yen.

Fordringar på hemmahörande utanför euroområdet	2016 €	2015 €	Ändring €
Löpande räkningar	6 844 526 120	4 398 616 340	2 445 909 780
Penningmarknadsinlåning	2 005 810 644	1 666 345 182	339 465 462
Omvända repor	503 747 273	831 266 648	(327 519 375)
Värdepapper	41 066 843 366	42 133 979 087	(1 067 135 721)
Totalt	50 420 927 403	49 030 207 257	1 390 720 146

²⁷ Detta motsvarar 504,8 ton.

Fordringar på hemmahörande i euroområdet	2016 €	2015 €	Ändring €
Löpande räkningar	1 211 369	953 098	258 271
Penningmarknadsinlåning	1 964 182 715	1 861 761 734	102 420 981
Omvända repor	507 541 979	0	507 541 979
Värdepapper	0	0	0
Totalt	2 472 936 063	1 862 714 832	610 221 231

Ökningen i dessa poster under 2016 berodde främst på apprecieringen av både US-dollar och den japanska yenen gentemot euron.

ECB:s valutainnehav netto i USD och JPY²⁸ per den 31 december 2016 var:

	2016 Valuta i miljoner	2015 Valuta i miljoner
US-dollar	46 759	46 382
Japanska yen	1 091 844	1 085 596

3 Övriga fordringar i euro på kreditinstitut hemmahörande i euroområdet

Den 31 december 2016 bestod denna post av löpande räkningar hos hemmahörande i euroområdet.

4 Värdepapper i euro utgivna av hemmahörande i euroområdet

4.1 Värdepapper som innehas i penningpolitiska syften

Per den 31 december 2016 bestod denna post av värdepapper förvärvade av ECB inom ramen för de tre programmen för köp av säkerställda obligationer, programmet för värdepappersmarknaden (SMP), programmet för köp av värdepapper med bakomliggande tillgångar (ABSPP) samt programmet för köp av offentliga värdepapper (PSPP).

Förvärv inom ramen för det första programmet för köp av säkerställda obligationer slutfördes den 30 juni 2010 medan det andra programmet för köp av säkerställda obligationer slutfördes den 31 oktober 2012. SMP avslutades den 6 september 2012.

²⁸ 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.

Eurosystemets program för köp av tillgångar (APP),²⁹ dvs. det tredje programmet för köp av säkerställda obligationer (CBPP3), ABSPP och PSPP, kompletterades 2016 med en fjärde komponent, programmet för köp av värdepapper inom företagssektorn (CSPP).³⁰ ECB-rådet fattade 2016 beslut som hade en direkt inverkan på takten i de månatliga köpen och löptiden för APP.³¹ Dessa beslut innebar i) att öka de nationella centralbankernas och ECB:s kombinerade nettoköp inom APP från 60 miljarder euro till 80 miljarder euro i genomsnitt från april 2016 och ii) att fortsätta nettoköpen inom ramen för APP efter mars 2017 med 60 miljarder euro per månad fram till slutet av december 2017, eller längre om så behövs, och under alla omständigheter till dess att ECB-rådet såg en varaktig justering av inflationsbanan som överensstämmer med inflationsmålet.³² Dessa nettoköp kommer att göras parallellt med återinvesteringar av kapitalbeloppen från de värdepapper som förfaller inom ramen för APP.

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

Upplupet anskaffningsvärde för de värdepapper som ECB innehar och deras marknadsvärde³³ (redovisas inte i balansräkningen eller i resultaträkningen utan ges endast som jämförelse) är följande:

	2016 €		2015 €		Ändring €	
	Upplupet anskaffningsvärde	Marknadsvärde	Upplupet anskaffningsvärde	Marknadsvärde	Upplupet anskaffningsvärde	Marknadsvärde
Program 1 för köp av säkerställda obligationer	1 032 305 522	1 098 106 253	1 786 194 503	1 898 990 705	(753 888 981)	(800 884 452)
Program 2 för köp av säkerställda obligationer	690 875 649	743 629 978	933 230 549	1 013 540 352	(242 354 900)	(269 910 374)
Program 3 för köp av säkerställda obligationer	16 550 442 553	16 730 428 857	11 457 444 451	11 396 084 370	5 092 998 102	5 334 344 487
Program för värdepappersmarknaderna	7 470 766 415	8 429 995 853	8 872 443 668	10 045 312 608	(1 401 677 253)	(1 615 316 755)
Program för köp av värdepapper med bakomliggande tillgångar	22 800 124 065	22 786 088 513	15 321 905 622	15 220 939 054	7 478 218 443	7 565 149 459
Program för köp av offentliga värdepapper	112 270 760 463	112 958 545 591	39 437 433 065	39 372 318 024	72 833 327 398	73 586 227 567
Totalt	160 815 274 667	162 746 795 045	77 808 651 858	78 947 185 113	83 006 622 809	83 799 609 932

Minskningen i upplupet anskaffningsvärde för portföljerna i program 1 och 2 för köp av säkerställda obligationer och SMP berodde på inlösen.

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

²⁹ Mer information om APP finns på [ECB:s webbplats](#).

³⁰ Inom ramen för detta program kan nationella centralbanker köpa euroobligationer med högre kreditvärdighet (s.k. investment grade) emitterade av företag andra än banker, etablerade i euroområdet. ECB köper inte värdepapper inom ramen för detta program.

³¹ Se ECB:s pressmeddelanden av den 10 mars 2016 och av den 8 december 2016.

³² För att upprätthålla prisstabilitet har ECB som mål att hålla inflationen under, men nära, 2 procent på medellång sikt.

³³ Marknadsvärdena är indikativa och beräknas på grundval av marknadsnoteringar. I de fall inga marknadsnoteringar finns tillgängliga beräknas marknadspriserna med hjälp av Eurosystemets interna modeller.

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 för värdepapper som innehafts i de penningpolitiska portföljerna 2016.

5 Fordringar inom Eurosystemet

5.1 Fordringar relaterade till fördelningen av eurosedlar inom Eurosystemet

Denna post består av ECB:s fordringar gentemot de nationella centralbankerna i euroområdet avseende tilldelning av eurosedlar inom Eurosystemet (se "Utelöpande sedlar" i redovisningsprinciperna). Avkastningen på dessa fordringar beräknas dagligen till den senast tillgängliga marginalräntan som används av Eurosystemet i anbudena på de huvudsakliga refinansieringstransaktionerna³⁴ (se not 22.2, "Ränteintäkter från fördelning av eurosedlar i Eurosystemet").

6 Övriga tillgångar

6.1 Materiella och immateriella anläggningstillgångar

Dessa tillgångar omfattade följande kategorier den 31 december 2016:

³⁴ Den ränta som Eurosystemet använder i anbudena på de huvudsakliga refinansieringstransaktionerna har varit 0,0 procent sedan den 16 mars 2016.

	2016 €	2015 €	Ändring €
Anskaffningskostnad			
Mark och byggnader	1 011 662 911	1 027 242 937	(15 580 026)
Maskiner i byggnader	221 888 762	219 897 386	1 991 376
Maskin- och programvara	88 893 887	77 350 193	11 543 694
Inventarier, möbler och motorfordon	96 197 706	92 000 437	4 197 269
Tillgångar under uppförande	3 024 459	244 590	2 779 869
Övriga anläggningstillgångar	9 713 742	9 453 181	260 561
Summa anskaffningskostnader	1 431 381 467	1 426 188 724	5 192 743
Akkumulerade avskrivningar			
Mark och byggnader	(72 284 513)	(79 468 891)	7 184 378
Maskiner i byggnader	(31 590 282)	(15 827 521)	(15 762 761)
Maskin- och programvara	(57 935 440)	(45 530 493)	(12 404 947)
Inventarier, möbler och motorfordon	(29 107 438)	(20 831 615)	(8 275 823)
Övriga anläggningstillgångar	(1 138 207)	(883 374)	(254 833)
Summa ackumulerade avskrivningar	(192 055 880)	(162 541 894)	(29 513 986)
Bokfört nettovärde	1 239 325 587	1 263 646 830	(24 321 243)

Nettominskningen i kostnadskategorin "Mark och byggnader" och den motsvarande ackumulerade avskrivningen berodde främst på borttagningen av kapitaliserade renoveringsarbeten avseende objekt som inte längre används.

6.2 Övriga finansiella tillgångar

Denna post består främst av investeringar av ECB:s egna medel³⁵ som direkt motpost till eget kapital och avsättningar för valutakurs-, ränte-, kredit- och guldprisrisker. Den omfattar även 3 211 andelar i Bank for International Settlements (BIS) med en anskaffningskostnad på 41,8 miljoner euro.

Häri ingår följande poster:

	2016 €	2015 €	Ändring €
Löpande räkningar i euro	30 000	30 000	-
Värdepapper i euro	19 113 074 101	19 192 975 459	(79 901 358)
Omvända repor i euro	1 463 994 460	1 188 997 789	274 996 671
Övriga finansiella tillgångar	41 830 662	41 914 335	(83 673)
Totalt	20 618 929 223	20 423 917 583	195 011 640

Nettoökningen i denna post 2016 berodde huvudsakligen på återinvesteringen av ränteintäkter från portföljen för egna medel.

³⁵ Repoavtal som genomförts i samband med förvaltningen av portföljen för egna medel redovisas i "Diverse" på skuldsidan (se not 12.3, "Diverse").

6.3 Omvärderingseffekter för instrument utanför balansräkningen

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

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

6.4 Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter

Under 2016 inkluderade denna post upplupen ränta på värdepapper, inklusive utestående ränta betald vid förvärven, till ett belopp på 1 924,5 miljoner euro (2015: 1 186,6 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) upplupen ränta på andra finansiella tillgångar samt c) andra förskottsbetalningar.

6.5 Diverse

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

Här ingick även saldon avseende swappar och valutaterminer som var utestående den 31 december 2016. Dessa värdeförändringar är resultatet av omräkningen av sådana transaktioner till motvärdet i euro till de valutakurser som gällde på balansdagen, jämfört med de värden i euro till vilka transaktionerna ursprungligen bokfördes (se "Instrument utanför balansräkningen" i redovisningsprinciperna).

7 Utelöpande sedlar

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

8 Övriga skulder i euro till kreditinstitut i euroområdet

Den 8 december 2016 beslutade ECB-rådet att centralbankerna i Eurosystemet ska ha 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 2016 var det utestående beloppet för sådana transaktioner med värdepappersutlåning inom ramen för PSPP som genomförts med kreditinstitut i euroområdet 1,9 miljarder euro. Kontanter erhållna som säkerhet överfördes till Target2-konton (se not 11.2, "Övriga fordringar inom Eurosystemet (netto)"). Då kontanterna fortfarande inte hade investerats vid årets slut, bokfördes dessa transaktioner på balansräkningen (se "Reverserade transaktioner" i noterna om redovisningsprinciper).³⁶

9 Skulder i euro till övriga hemmahörande i euroområdet

9.1 Övriga skulder

Denna post omfattar inlåning från medlemmar av Euro Banking Association (EBA) som används som en garantifond för EURO1³⁷-avveckling i Target2-systemet.

10 Skulder i euro till hemmahörande utanför euroområdet

Den 31 december 2016 ingick i denna post ett belopp på 9,5 miljarder euro (2015: 1,5 miljarder euro), bestående av saldon hos ECB tillhörande de nationella centralbankerna utanför euroområdet från eller som motpart till transaktioner genom Target2-systemet. Ökningen i dessa poster 2016 berodde på betalningar från hemmahörande i euroområdet till hemmahörande utanför euroområdet (se not 11.2, "Övriga skulder inom Eurosystemet (netto)").

Denna post omfattade även ett belopp på 4,1 miljarder euro (2015: 0,8 miljarder euro) från det fasta ömsesidiga sedelfondsarrangemanget med Federal Reserve. Inom detta arrangemang tillhandahåller Federal Reserve ECB US-dollar i form av swaptransaktioner i syfte att erbjuda Eurosystemets motparter kortfristig finansiering i US-dollar. Samtidigt inleder ECB omvända swappar, s.k. back-to-back-swaptransaktioner, 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

³⁶ 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").

³⁷ EURO1 är ett betalningssystem som drivs av EBA.

de nationella centralbankerna (se not 11.2, "Övriga fordringar inom Eurosystemet (netto)"). Vidare resulterade swaptransaktionerna som genomfördes med Federal Reserve och de nationella centralbankerna i euroområdet i terminsfordringar och -skulder som bokförs på konton utanför balansräkningen (se not 19 "Valutaswappar och terminer").

Återstoden av denna post bestod av ett belopp på 3,1 miljarder euro (2015: 0 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 för överförd valutareserv

Dessa skulder utgörs av fordringar som de nationella centralbankerna i euroområdet har på ECB till följd av överföring av valutareserver när de blev medlemmar i Eurosystemet. Inga förändringar skedde under 2016.

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

Räntan på dessa skulder beräknas dagligen till den senast tillgängliga marginalräntan som används av Eurosystemet i anbuden på de huvudsakliga refinansieringstransaktionerna, justerad för att ingen ränta betalas på den

komponent som utgörs av guldfordringar (se not 22.3 "Ersättning baserad på de nationella centralbankernas fordringar avseende överförda valutareserver").

11.2 Övriga skulder inom Eurosystemet (netto)

Under 2016 bestod denna post huvudsakligen av euroområdet nationella centralbankers Target2-konton gentemot ECB (se "Positioner inom ECBS/inom Eurosystemet" i redovisningsprinciperna). Nettoökningen i denna post resulterade främst från köp av värdepapper inom APP (se not 4, "Värdepapper i euro utgivna av hemmahörande i euroområdet"), vilka avvecklades via Target2-konton. Effekten av dessa köp uppvägdes delvis av a) avvecklingar i Target2-betalningar från hemmahörande i euroområdet till icke-hemmahörande i euroområdet (se not 10, "Skulder i euro till hemmahörande utanför euroområdet"), b) kontanter som erhållits som säkerhet mot utlåning av PSPP värdepapper (se not 8, "Övriga skulder i euro till kreditinstitut i euroområdet", och not 10, "Skulder i euro till hemmahörande utanför euroområdet"), c) ökningen i beloppen relaterade till "back-to-back" swaptransaktioner som utförts med nationella centralbanker i samband med likvidiserande transaktioner i US-dollar och d) inlösen av värdepapper som förvärvats inom ramen för SMP och de två första programmen för köp av säkerställda obligationer, vilka avvecklats via Target2-konton.

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

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

	2016 €	2015 €
Skuld till nationella centralbanker i euroområdet avseende Target2	1 058 484 156 256	812 734 808 529
Fordran på nationella centralbanker i euroområdet avseende Target2	(908 249 140 203)	(730 463 422 714)
Skuld till de nationella centralbankerna i euroområdet avseende den interimistiska vinstfördelningen	966 234 559	812 134 494
Övriga skulder inom Eurosystemet (netto)	151 201 250 612	83 083 520 309

12 Övriga skulder

12.1 Omvärderingseffekter för instrument utanför balansräkningen

Denna post består huvudsakligen av värdeförändringar i swappar och valutaterminer vilka var utestående per den 31 december 2016 (se not 19 "Valutaswappar och terminer"). Dessa värdeförändringar är resultatet av omräkningen av sådana

transaktioner till motvärdet i euro till de valutakurser som gällde på balansdagen, jämfört med de värden i euro som var resultatet efter omräkningen av transaktionerna till genomsnittskostnaden för respektive utländsk valuta den dagen (se "Instrument utanför balansräkningen" och "Guld och tillgångar och skulder i utländsk valuta" i redovisningsprinciperna).

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

12.2 Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter

Denna post omfattade den 31 december 2016 förutbetalda intäkter i samband med den gemensamma tillsynsmekanismen (SSM) (se not 25, "Avgifts- och provisionsintäkter netto"), administrativt upplupna kostnader och upplupna kostnader på finansiella instrument.

Denna post omfattade även upplupen ränta som ska betalas till de nationella centralbankerna för hela 2016 på deras fordringar avseende valutareserver överförda till ECB (se not 11.1, "Skulder motsvarande överföringen av valutareserver". Detta belopp avvecklades i januari 2017.

	2016 €	2015 €	Ändring €
Administrativt upplupna kostnader	20 723 173	20 455 723	267 450
Finansiella instrument	3 621 142	2 191 753	1 429 389
Förutbetalda intäkter SSM	41 089 798	18 926 078	22 163 720
Överföring av valutareserver till ECB	3 611 845	17 576 514	(13 964 669)
Target2	-	36 393 921	(36 393 921)
Totalt	69 045 958	95 543 989	(26 498 031)

12.3 Diverse

Denna post bestod 2016 även av saldon rörande swappar och valutaterminer, utestående per den 31 december 2016 (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 ingick även ECB:s nettoskuld för förmåner efter avslutad tjänstgöring för direktionsledamöter och personal samt för de ledamöter av tillsynsnämnden som är anställda av ECB.

ECB:s pensionsplan, andra förmåner efter avslutad tjänstgöring samt övriga långfristiga förmåner³⁸

Balansräkning

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

	2016 personal miljoner €	2016 direktion/tillsynsnämnd miljoner €	2016 totalt miljoner €	2015 personal miljoner €	2015 direktion/tillsynsnämnd miljoner €	2015 totalt miljoner €
Åtagandets aktuella värde	1 361,3	27,7	1 388,9	1 116,7	24,1	1 140,8
Verkligt värde	(878,0)	-	(878,0)	(755,3)	-	(755,3)
Förmånsbestämd nettoskuld redovisad i balansräkningen	483,3	27,7	510,9	361,4	24,1	385,5

Nuvärdet på åtagandena gentemot personalen uppgick 2016 till 1 361,3 miljoner euro (2015: 1 116,7 miljoner euro) inkl. icke-fonderade åtaganden på 187,0 miljoner euro (2015: 155,9 miljoner euro) avseende förmåner efter avslutad tjänstgöring, andra än pensioner, och andra långfristiga förmåner. Icke-fonderade åtaganden finns också avseende förmåner efter avslutad tjänstgöring och övriga långfristiga förmåner, för direktionsledamöterna och ledamöter i tillsynsnämnden.

Resultaträkning

De belopp som togs upp i resultaträkningen för 2016 var:

	2016 personal miljoner €	2016 direktion/tillsynsnämnd miljoner €	2016 totalt miljoner €	2015 personal miljoner €	2015 direktion/tillsynsnämnd miljoner €	2015 totalt miljoner €
Tjänstgöringskostnader	104,4	1,6	106,0	120,0	1,9	121,9
Räntenettot på den förmånsbestämda nettoskulden	9,7	0,6	10,3	9,5	0,5	10,0
varav:						
<i>Kostnad på skulden</i>	29,1	0,6	29,8	22,9	0,5	23,4
<i>Intäkter på förvaltningsstillgångarna</i>	(19,5)	-	(19,5)	(13,4)	-	(13,4)
Omvärderings (-vinster)/-förluster på andra långfristiga förmåner	0,6	0,1	0,7	2,6	(0,1)	2,5
Totalbelopp för "Personalkostnader"	114,6	2,4	117,0	132,1	2,3	134,4

Kostnader avseende tjänstgöring minskade under 2016 till 106,0 miljoner euro (2015: 121,9 miljoner euro), främst beroende på ökningen av diskontot från 2 procent 2014 till 2,5 procent 2015.³⁹

³⁸ Totalsummorna i tabellerna kan avvika från delsummorna på grund av avrundning. Kolumnerna "Direktion/Tillsynsnämnd" visar belopp som avser både direktionen och tillsynsnämnden.

Förändringar i det förmånsbestämda pensionsåtagandet, förvaltningstillgångar och omvärderingsresultat

Förändringarna i nuvärdet på de förmånsbestämda pensionsåtagandena var:

	2016 personal miljoner €	2016 direktion/tillsynsnämnd miljoner €	2016 totalt miljoner €	2015 personal miljoner €	2015 direktion/tillsynsnämnd miljoner €	2015 totalt miljoner €
Förmånsbestämda pensionsåtaganden vid årets början	1 116,7	24,1	1 140,8	1 087,1	24,5	1 111,6
Tjänstgöringskostnader	104,4	1,6	106,0	120,0	1,9	121,9
Räntekostnad på skulden	29,1	0,6	29,8	22,9	0,5	23,4
Medlemmarnas bidrag	19,5	0,2	19,8	21,7	0,2	21,9
Utbetalda förmåner	(8,6)	(0,8)	(9,5)	(7,5)	(0,8)	(8,3)
Omvärderings (vinster)/förluster	100,2	1,9	102,1	(127,5)	(2,2)	(129,7)
Avslutade förmånsbestämda pensionsåtaganden	1 361,3	27,7	1 388,9	1 116,7	24,1	1 140,8

Omvärderingsförlusterna på 102,1 miljoner euro för 2016 på värdet på de definierade pensionsåtagandena uppstod främst beroende på en minskning i diskonteringsräntan från 2,5 procent 2015 till 2,0 procent 2016.

Förändringar i verkligt värde av pensionsplanernas tillgångar 2016 var:

	2016 miljoner €	2015 miljoner €
Pensionsplanens verkliga värde vid årets början	755,3	651,9
Ränteintäkter på förvaltningstillgångarna	19,5	13,4
Omvärderingsvinster	44,7	26,8
Arbetsgivarbidrag	45,0	46,9
Medlemmarnas bidrag	19,5	21,7
Utbetalda förmåner	(6,0)	(5,4)
Pensionsplanens verkliga värde vid årets slut	878,0	755,3

Omvärderingsvinster på planens tillgångar för såväl 2016 som 2015 återspeglas av att aktuell avkastning på fondandelarna var högre än planens beräknade ränteavkastning.

Som uppföljning av en finansieringsvärdering av pensionsplanen för ECB:s personal som ECB:s aktuarier genomförde per den 31 december 2015 beslutade ECB rådet bland annat att a) avsluta ECB:s årliga extra bidrag på 6,8 miljoner euro och att b) från och med september 2016 öka ECB:s bidrag till personalens pensionsplan från 19,5 procent till 20,7 procent av grundlönen.⁴⁰ Dessa beslut resulterade i en nettominskning av ECB:s totalt inbetalade bidrag 2016 trots att antalet deltagare i pensionsplanen ökade (se not 28, "Personalkostnader").

³⁹ Kostnaderna avseende tjänstgöring beräknas med hjälp av det föregående årets diskontoreränta.

⁴⁰ ECB-rådet beslutade dessutom att öka ECB-personalens bidrag från 6,7 procent till 7,4 procent av grundlönen.

Förändringar 2016 i värderegleringsresultat (se not 14 "Värderegleringskonton") var:

	2016 miljoner €	2015 miljoner €
Omvärderings (-vinster)/-förluster vid årets början	(148,4)	(305,6)
Bidrag från nationella centralbanker som går med i Eurosystemet ⁴¹	0,0	(1,8)
Vinster på förvaltningstillgångarna	44,7	26,8
Vinster/(förluster) på åtagande	(102,1)	129,7
Förluster som redovisas i resultaträkningen	0,7	2,5
Omvärderingsförluster vid årets slut inkluderade i "Värderegleringskonton"	(205,1)	(148,4)

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 i pensionsplanen visas nedan:

	2016 %	2015 %
Diskonto	2,00	2,50
Beräknad avkastning på pensionsplanen ⁴²	3,00	3,50
Allmänna framtida löneökningar ⁴³	2,00	2,00
Framtida pensionsökningar ⁴⁴	1,40	1,40

Frivilliga inbetalningar som gjorts av personalen till ett avgränsat pensionsbidragssystem uppgick 2016 till 133,2 miljoner euro (2015: 123,3 miljoner euro). Dessa bidrag investeras i fondtillgångarna men leder även till ett 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 synnerhet

⁴¹ Efter Litauens antagande av den gemensamma valutan bidrog Lietuvos bankas från och med den 1 januari 2015 till saldot på alla ECB:s värderegleringskonton. De utestående omvärderingsförlusterna som ingick i värderegleringskontona den 31 december 2014 resulterade i en minskning av Lietuvos bankas bidrag.

⁴² Dessa antaganden användes för att beräkna ECB:s förmånsbestämda pensionsåtaganden som finansieras av avkastning på fondandelar med underliggande kapitalgaranti.

⁴³ Därutöver tas hänsyn till enskilda löneökningar på upp till 1,8 procent per år beroende på ålder för medlemmarna i pensionsplanen.

⁴⁴ 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.

omvärderingsförluster som överskrider respektive värderegleringskonto, i den utsträckning ECB-rådet anser lämpligt. De fortsatta årliga kraven på dessa reserver, och deras storlek, och granskningen baseras på ECB:s bedömning av nämnda risker och med hänsyn till ett antal faktorer. Storleken, inklusive beloppet i den allmänna reservfonden, får inte överstiga värdet av ECB:s kapital som betalats in av de nationella centralbankerna i euroområdet.

Per den 31 december 2016 uppgick avsättningarna för valutakurs-, ränte-, kredit- och guldpriser till 7 619 884 851 euro, oförändrat från 2015. Detta belopp motsvarar värdet på ECB:s kapital som betalats in av de nationella centralbankerna i euroområdet det datumet.

14 Värderegleringskonton

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 pensionsplaner, andra förmåner efter avslutad tjänstgöring samt övriga långfristiga förmåner" i noterna till redovisningsprinciperna och se not 12.3 "Diverse").

	2016 €	2015 €	Ändring €
Guld	13 926 380 231	11 900 595 095	2 025 785 136
Utländsk valuta	14 149 471 665	12 272 562 352	1 876 909 313
Värdepapper och andra instrument	755 494 021	808 078 836	(52 584 815)
Nettoskuld för förmåner efter avslutad tjänstgöring	(205 078 109)	(148 413 109)	(56 665 000)
Totalt	28 626 267 808	24 832 823 174	3 793 444 634

Den ökade storleken på värderegleringskontona beror på eurons depreciering mot guld, US-dollar och japanska yen under 2016.

De valutakurser som användes för omvärdering vid årets slut var:

Växelkurser	2016	2015
US-dollar per euro	1,0541	1,0887
Japanska yen per euro	123,40	131,07
Euro per SDR	1,2746	1,2728
Euro per fine ounce guld	1 098,046	973,225

15 Kapital och reserver

15.1 Kapital

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

Euroområdets nationella centralbanker har betalat in hela sina andelar av det tecknade kapitalet vilket sedan den 1 januari 2015 har uppgått till 7 619 884 851 euro, vilket framgår av tabellen.⁴⁵

⁴⁵ Enskilda belopp har avrundats till närmaste euro. Följaktligen kan totalsummorna i tabellerna i denna not avvika från delsummorna på grund av avrundning.

	Fördelningsnyckel sedan den 1 januari 2015 ⁴⁶ %	Inbetalt kapital sedan den 1 januari 2015 €
Nationale Bank van België/Banque Nationale de Belgique	2,4778	268 222 025
Deutsche Bundesbank	17,9973	1 948 208 997
Eesti Pank	0,1928	20 870 614
Central Bank of Ireland	1,1607	125 645 857
Bank of Greece	2,0332	220 094 044
Banco de España	8,8409	957 028 050
Banque de France	14,1792	1 534 899 402
Banca d'Italia	12,3108	1 332 644 970
Central Bank of Cyprus	0,1513	16 378 236
Latvijas Banka	0,2821	30 537 345
Lietuvos bankas	0,4132	44 728 929
Banque centrale du Luxembourg	0,2030	21 974 764
Central Bank of Malta	0,0648	7 014 605
De Nederlandsche Bank	4,0035	433 379 158
Oesterreichische Nationalbank	1,9631	212 505 714
Banco de Portugal	1,7434	188 723 173
Banka Slovenije	0,3455	37 400 399
Národná banka Slovenska	0,7725	83 623 180
Finlands Bank	1,2564	136 005 389
Totalt	70,3915	7 619 884 851

De nationella centralbanker som inte ingår i euroområdet ska betala in 3,75 procent av sin del av det tecknade kapitalet som bidrag till ECB:s driftkostnader. Detta bidrag uppgick totalt till 120 192 083 euro vid slutet av 2016, oförändrat sedan 2015. De nationella centralbankerna utanför euroområdet är inte berättigade att få del av de utdelningsbara vinstmedel som ECB genererar, inte heller till intäkter från fördelning av eurosedlar i Eurosystemet, och de behöver inte heller bidra till att täcka ECB:s eventuella förluster.

De nationella centralbankerna utanför euroområdet har betalat in följande belopp:

⁴⁶ De enskilda nationella centralbankernas andelar i fördelningsnyckeln för tecknande av ECB:s kapital ändrades senast den 1 januari 2014. På grund av Litauens tillträde till euroområdet ökade dock euroområdets nationella centralbankers totala andel i fördelningsnyckeln för ECB:s totala kapital den 1 januari 2015 medan den minskade för nationella centralbankerna utanför euroområdet. Inga förändringar inträffade 2016.

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

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 programmen 1, 2, och 3 för köp av säkerställda obligationer samt sina innehav av värdepapper som förvärvats inom PSPP, liksom sådana som förvärvats inom SMP vilka också är giltiga för köp inom PSPP.⁴⁷

Om det inte finns några oinvesterade säkerheter i form av kontanter kvar vid årets slut bokförs relaterade operationer med värdepappersutlåning på konton utanför balansräkningen.⁴⁸ Sådana operationer med värdepappersutlåning, med ett värde på 10,9 miljarder euro (2015: 4,5 miljarder euro), var utestående per den 31 december 2016. Av detta belopp hade 3,9 miljarder euro (2015: 0,3 miljarder euro) anknytning till värdepapperslån i penningpolitiska syften.

17 Räntefuturekontrakt

Den 31 december 2016 var följande transaktioner utestående, värderade till sista marknadskurs för året:

Räntefuturekontrakt i utländsk valuta	2016 Kontraktsvärde €	2015 Kontraktsvärde €	Förändring €
Köp	558 770 515	694 406 172	(135 635 657)
Försäljning	2 258 798 975	690 554 100	1 568 244 875

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

18 Ränteswappar

Ränteswaptransaktioner med ett nominellt värde på 378,3 miljarder euro (2015: 274,5 miljarder euro), värderade till sista marknadskurs för året, var utestående den 31 december 2016. Dessa transaktioner utfördes i samband med förvaltningen av ECB:s valutareserver.

⁴⁷ ECB köper inte värdepapper inom ramen för CSPP och har följaktligen inte några sådana innehav tillgängliga för utlåning.

⁴⁸ Om det vid årets slut finns säkerheter i form av kontanter som ännu inte investerats, bokförs dessa transaktioner på konton utanför balansräkningen (se not 8, "Övriga skulder i euro till kreditinstitut i euroområdet", och not 10, "Skulder i euro till hemmahörande utanför euroområdet").

19 Valutaswappar och terminer

Förvaltningen av valutareserven

Valutaswappar och valutaterminer utfördes 2016 i samband med förvaltningen av ECB:s valutareserver. Fordringar och skulder från dessa transaktioner vilka var utestående den 31 december 2016 visas till sista marknadskurs för året enligt följande:

Valutaswappar och terminer	2016 €	2015 €	Ändring €
Fordringar	3 123 544 615	2 467 131 004	656 413 611
Skulder	2 855 828 167	2 484 517 472	371 310 695

Likvidiserande transaktioner

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

20 Administration av låne- och utlåningstransaktioner

ECB hade under 2016 fortsatt ansvar för administrationen av Europeiska unionens upp- och utlåningstransaktioner enligt systemet för medelfristigt ekonomiskt stöd, den europeiska stabiliseringsmekanismen, den europeiska finansiella stabiliseringsfaciliteten och den europeiska stabilitetsmekanismen (ESM) samt även för låneavtalet med Grekland. Under 2016 behandlade ECB avseende dessa operationer samt även betalningar i form av medlemmarnas teckning av ESM:s tillåtna kapitalstock.

21 Ansvarförbindelser från pågående rättsförfaranden

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

Cypern. Det anses därför att ECB inte kommer att drabbas av några förluster till följd av dessa mål.

Noter till resultaträkningen

22 Räntenetto

22.1 Ränteintäkter på valutareserven

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

	2016 €	2015 €	Ändring €
Ränteintäkter på löpande räkningar	1 499 288	552 459	946 829
Ränteintäkter på penningmarknadsdepositioner	18 095 835	6 306 443	11 789 392
Ränteintäkter/(-kostnader) på repor	(34 017)	38 311	(72 328)
Ränteintäkter på omvända repor	12 745 338	2 920 201	9 825 137
Ränteintäkter på värdepapper	304 958 993	261 121 900	43 837 093
Ränteintäkter/(kostnader) på ränteswappar	19 080	(861 355)	880 435
Ränteintäkter på termins- och swapptransaktioner i utländsk valuta	33 157 253	13 127 982	20 029 271
Ränteintäkter på valutareserven (netto)	370 441 770	283 205 941	87 235 829

Den totala ökningen i räntenettet under 2016 berodde huvudsakligen på högre ränteintäkter i US-dollarportföljen.

22.2 Ränteintäkter från fördelning av eurosedlar inom Eurosystemet

Denna post består av ränteintäkter från ECB:s andel på 8 procent av de utgivna eurosedlarna (se "Utelöpande sedlar" i redovisningsprinciperna och not 5.1 "Fordringar relaterade till fördelningen av eurosedlar inom Eurosystemet"). Trots att det genomsnittliga värdet av utelöpande sedlar har ökat med 4,7 procent sjönk intäkterna 2016 p.g.a. att den genomsnittliga räntan på de huvudsakliga refinansieringstransaktionerna var lägre än 2015 (0,01 procent 2016, jämfört med 0,05 procent 2015).

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". De minskade ersättningarna under 2016 återspeglade att den genomsnittliga räntan på de huvudsakliga refinansieringstransaktionerna var lägre än 2015.

22.4 Övriga ränteintäkter och övriga räntekostnader⁴⁹

Dessa poster bestod 2016 främst av nettoränteintäkter på 1,0 miljard euro (2015: 0,9 miljarder euro) från värdepapper som ECB köpt för penningpolitiska syften. Av detta belopp avsåg 0,5 miljarder euro (2015: 0,6 miljarder euro) nettoränteintäkter från värdepapper som köpts inom ramen för SMP och 0,4 miljarder euro (2015: 0,2 miljarder euro) nettoränteintäkter från värdepapper som köpts inom ramen för APP.

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

23 Realiserade vinster/förluster från finansiella transaktioner

Realiserade nettovinster från finansiella transaktioner 2016 var:

	2016 €	2015 €	Ändring €
Realiserade nettovinster	159 456 244	175 959 137	(16 502 893)
Realiserade guldpris- och valutakursvinster netto	65 085 498	38 474 593	26 610 905
Realiserade nettovinster från finansiella transaktioner	224 541 742	214 433 730	10 108 012

Realiserade nettovinster innefattade realiserade vinster och förluster på värdepapper, ränteterminer och ränteswappar. Minskningen i realiserade nettovinster under 2016 berodde huvudsakligen på lägre realiserade nettoprisvinster på värdepapper i US-dollarportföljen.

Den totala ökningen i realiserade guldpris- och valutakursvinster netto berodde främst på utflöden i SDR-innehav inom ramen för avtalet med IMF om köp och försäljning av SDR (se not 2.1, "Fordringar på IMF").

24 Nedskrivningar av finansiella tillgångar och positioner

Nedskrivningar av finansiella tillgångar och positioner var 2016:

⁴⁹ Från och med 2016 redovisas ränteintäkter och räntekostnader som uppstår från värdepapper som innehas för penningpolitiska syften som nettobelopp under antingen "Övriga ränteintäkter" eller "Övriga räntekostnader", beroende på om nettobeloppet är positivt eller negativt (se "Omklassificeringar" i noterna om redovisningsprinciper).

	2016 €	2015 €	Ändring €
Orealiserade prisluster på värdepapper	(148 159 250)	(63 827 424)	(84 331 826)
Orealiserade prisluster på ränteswappar	-	(223 892)	223 892
Orealiserade valutaförluster	(12 760)	(1 901)	(10 859)
Summa nedskrivningar	(148 172 010)	(64 053 217)	(84 118 793)

De högre nedskrivningarna jämfört med 2015 berodde främst på den högre marknadsavkastningen från värdepapper i US dollar-portföljen vid sidan av den totala minskningen i deras marknadsvärde.

25 Avgifts- och provisionsintäkter netto

	2016 €	2015 €	Ändring €
Avgifts- och provisionsintäkter	382 191 051	277 324 169	104 866 882
Avgifts- och provisionskostnader	(10 868 282)	(8 991 908)	(1 876 374)
Avgifts- och provisionsnetto	371 322 769	268 332 261	102 990 508

Intäkterna under denna rubrik bestod 2016 främst av tillsynsavgifter. Kostnaderna bestod huvudsakligen av depåavgifter samt avgifter till externa tillgångsförvaltare för köp av godtagbara värdepapper med bakomliggande tillgångar efter uttryckliga instruktioner från Eurosystemet och för dess räkning.

Intäkter och utgifter som hör samman med tillsynsuppgifterna

I november 2014 inledde ECB sitt tillsynsarbete i enlighet med artikel 33 i rådets förordning (EU) nr 1024/2013 av den 15 oktober 2013. För att täcka sina utgifter i samband med utförandet av dessa uppgifter tar ECB ut årsavgifter från enheter som står under tillsyn. ECB tillkännagav i april 2016 att årsavgifterna för tillsynen 2016 skulle uppgå till 404,5 miljoner euro.⁵⁰ Detta belopp baserades på en uppskattning av de årliga utgifterna för 2016 på 423,2 miljoner euro, efter justeringar för i) ett överskott på 18,9 miljoner euro för de avgifter som togs ut 2015, ii) de belopp som återbetalats i samband med ändringar av antalet enheter under tillsyn eller deras status⁵¹ (0,3 miljoner euro) och iii) ränta på 0,1 miljon euro som debiterades för sena betalningar 2015.

Baserat på ECB:s faktiska utgifter för sina banktillsynsuppgifter var intäkterna från tillsynsavgifter 382,2 miljoner euro 2016.

⁵⁰ Detta belopp fakturerades i oktober 2016 med förfalldatum den 18 november 2016.

⁵¹ I enlighet med artikel 7 i ECB:s förordning om tillsynsavgifter (ECB/2014/41) ändras de enskilda tillsynsavgifterna om i) en enhet eller grupp som står under tillsyn endast står under tillsyn under en del av avgiftsperioden eller om ii) status för en enhet eller grupp som står under tillsyn ändras från betydande till mindre betydande eller vice versa. Varje sådant belopp som erhålls eller återbetalas tas i beaktande för beräkningen av de totala årliga tillsynsavgifter som ska tas ut de följande åren.

	2016 €	2015 €	Ändring €
Tillsynsavgifter	382 151 355	277 086 997	105 064 358
varav:			
<i>Avgifter allokerade till betydande enheter eller betydande grupper</i>	338 418 328	245 620 964	92 797 364
<i>Avgifter allokerade till mindre betydande enheter eller mindre betydande grupper</i>	43 733 027	31 466 033	12 266 994
Totala intäkter från banktillsyn	382 151 355	277 086 997	105 064 358

Överskottet på 41,1 miljoner euro beroende på skillnaden mellan de beräknade kostnaderna (423,2 miljoner euro) och de faktiska kostnaderna (382,2 miljoner euro) för 2016 visas under rubriken "Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter" (se not 12.2 "Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter"). Detta kommer att dras av från de tillsynsavgifter som tas ut under 2017.

ECB har dessutom rätt att ta ut sanktionsavgifter eller viten av företag om de inte uppfyller sina förpliktelser enligt ECB:s förordningar och beslut. Inga sanktionsavgifter eller viten förelades 2016.

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

För 2016 har dessa utgifter delats upp på följande rubriker:

	2016 €	2015 €	Ändring €
Löner och förmåner	180 655 666	141 262 893	39 392 773
Lokalhyra och underhåll	58 103 644	25 513 220	32 590 424
Andra driftskostnader	143 392 045	110 310 884	33 081 161
Totala utgifter för banktillsyn	382 151 355	277 086 997	105 064 358

Det högre totala antalet anställda som arbetar i ECB:s banktillsyn, flytten till de nya lokalerna och tillhandahållandet av statistik och IT-infrastruktur för genomförandet av tillsynsuppgifterna bidrog till ökningen i de totala SSM-utgifterna för 2016.

26 Intäkter från aktier och andelar

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

27 Övriga intäkter

Under 2016 kom diverse övriga intäkter främst från de samlade bidragen från de nationella centralbankerna i euroområdet till kostnader som ECB haft i samband med gemensamma Eurosystemprojekt.

28 Personalkostnader

Det högre genomsnittliga antalet anställda på ECB 2016 har medfört att de totala personalkostnaderna har ökat. Denna ökning uppvägdes delvis av en minskning i nettoutgifterna i samband med förmåner efter avslutad tjänstgöring och andra långfristiga förmåner.

Löner, allmänna förmåner, personalförsäkringar och andra kostnader på 349,5 miljoner euro (2015: 306,4 miljoner euro) ingår i denna rubrik. I denna post ingår ett belopp på 117,0 miljoner euro (2015: 134,4 miljoner euro) i samband med ECB:s pensionsplaner och andra förmåner efter avslutad tjänstgöring (se not 12.3. "Diverse").

Löner och allmänna förmåner, inklusive arvoden till chefer i ledande ställning, är utformade efter och jämförbara med motsvarande löneplaner i Europeiska unionens institutioner.

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

För 2016 var grundlönerna för ledamöter i direktionen och ledamöter i tillsynsnämnden som är anställda av ECB (dvs. exkl. representanter för de nationella tillsynsmyndigheterna) som följer:⁵²

⁵² Beloppen är bruttobelopp, dvs. före skatteavdrag till förmån för Europeiska unionen.

	2016 €	2015 €
Mario Draghi, ordförande	389 760	385 860
Vitor Constâncio (vice ordförande)	334 080	330 744
Peter Praet (ledamot)	277 896	275 604
Benoît Cœuré (ledamot)	277 896	275 604
Yves Mersch (ledamot)	277 896	275 604
Sabine Lautenschläger (ledamot)	277 896	275 604
Summa direktionen	1 835 424	1 819 020
Summa tillsynsämnden (ledamöter som är anställda av ECB)⁵³	631 254	635 385
varav:		
<i>Danièle Nouy (tillsynsämndens ordförande)</i>	277 896	275 604
Summat	2 466 678	2 454 405

Ersättningen till deltidsledamöterna i tillsynsämnden uppgick till 343 341 euro (2015: 352 256 euro)

Ersättningar totalt till ledamöterna i direktionen och tillsynsämnden och ECB:s bidrag till olycksfalls- och sjukförsäkringar för deras räkning uppgick till 807 475 euro (2015: 625 021 euro). I december 2015 beslutade ECB-rådet att för personal och ledamöter i direktionen och tillsynsämnden som bär hela kostnaden för en privat sjukförsäkring ska ECB betala ett belopp motsvarande det bidrag som man skulle betala om dessa personer var med i ECB:s olycksfalls- och sjukförsäkringsprogram. Denna regel omfattar dessutom en retroaktiv klausul för sjukförsäkringsbetalningar från och med den 1 januari 2013. Genom denna klausul väntas bidragsbeloppen vara lägre 2017 än de var 2016.

Övergångsbelopp kan betalas ut till f.d. ledamöter i direktionen och tillsynsämnden under en begränsad övergångsperiod efter att deras mandatid har löpt ut. Inga sådana utbetalningar gjordes 2016. Pensionsbetalningar, inklusive underhåll till f.d. direktionsledamöter eller deras efterlevande och bidrag till olycksfall- och sjukförsäkringar uppgick till 834 668 euro (2015: 783 113 euro).

I slutet av 2016 uppgick antalet ECB-anställda till 3 171⁵⁴ heltidsekvivalenter, varav 320 i ledande ställning. Personalomsättningen under 2016 var:

⁵³ I denna summa ingår inte lönen för Sabine Lautenschläger; den rapporteras tillsammans med de övriga direktionsledamöternas löner.

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

	2016	2015
Totalt antal anställda per den 1 januari (exklusive nyanställda den 1 januari)	2 871	2 577
Nyanställda/förändrad typ av kontrakt	725	648
Avgångar/kontraktsslut	(380)	(299)
Nettoökning/(minskning) beroende på ändringar mellan heltid och deltid	(45)	(55)
Totalt antal anställda per den 31 december	3 171	2 871
Genomsnittligt antal anställda	3 007	2 722

29 Administrativa kostnader

Dessa omfattar alla övriga löpande kostnader som hyra och underhåll av fastigheter, varor och utrustning som inte räknas som investeringar, konsultarvoden och andra tjänster och leveranser tillsammans med sådana personalrelaterade kostnader som utgifter för rekrytering, flytt, bosättning, utbildning och omlokalisering av personal.

30 Sedelproduktion

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

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

8 February 2017

Independent auditor's report

Opinion

We have audited the financial statements of the European Central Bank, which comprise the balance sheet as at 31 December 2016, the profit and loss account for the year then ended, and a summary of significant accounting policies and other explanatory notes.

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

Basis for Opinion

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

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

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

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

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

Auditor's Responsibilities for the Audit of the Financial Statements

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

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

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

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

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

Yours sincerely,

Ernst & Young GmbH
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft



Claus-Peter Wagner
Wirtschaftsprüfer



Victor Veger
Certified Public Accountant

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

Europeiska centralbankens ordförande och Europeiska centralbankens råd
vid Europeiska centralbanken.
Frankfurt am Main

8 februari 2017

Revisionsberättelse av den oberoende revisorn

Utlåtande

Vi har granskat Europeiska centralbankens årsredovisning, vilken omfattar balansräkningen avseende ställningen den 31 december 2016, resultaträkningen för det år som då avslutades samt en sammanfattning av de viktigaste redovisningsprinciperna och noterna därtill.

Enligt vår uppfattning ger Europeiska centralbankens årsredovisning en rättvisande bild av Europeiska centralbankens finansiella ställning per den 31 december 2016 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).

Grund för utlåtande

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

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

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) och för de interna kontroller som ECB:s direktion bedömer vara nödvändiga för att upprätta en årsredovisning som är fri från sakfel, oavsett om dessa beror på bedrägeri eller misstag.

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

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

Revisorns ansvar för revisionen av årsredovisningen

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

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

- Identifierar och bedömer vi riskerna för väsentliga felaktigheter i årsredovisningen, vare sig dessa beror på oegentligheter eller fel, utformar och utför granskningsåtgärder med anledning av dessa risker och inhämtar revisionsbevis som är tillräckliga och ändamålsenliga för att utgöra en grund för vårt utlåtande. Risken för att inte upptäcka en väsentlig felaktighet till följd av oegentligheter är högre än för en som beror på fel, eftersom oegentligheter kan innefatta agerande i maskopi, förfalskning, avsiktliga utelämnanden, felaktig information eller åsidosättande av intern kontroll.
- Skaffar vi oss en förståelse av den interna kontroll som har betydelse för vår revision för att utforma granskningsåtgärder som är lämpliga med hänsyn till omständigheterna, men inte för att uttala oss om effektiviteten i enhetens interna kontroll.

Oberoende medlem av Ernst & Young Global Limited

Styrelseordförande: WP/StB Georg Graf Waldersee - Företagsledning: WP/StB Hubert Barth, ordförande
WP/StB Ute Benzel - Ana-Cristina Grohnert - WP/StB Alexander Kron - WP/StB Mathieu Meyer
CPA Julie Linn Teigland - WP/StB Claus-Peter Wagner - WP/StB Prof. Dr. Peter Wollmert
Bolagsäte: Stuttgart - Juridisk form: GmbH - Amtsgericht Stuttgart HRB 730277 - Momsnr: DE 147799609

- Utvärderar vi lämpligheten i de redovisningsprinciper som används och rimligheten i företagsledningens uppskattningar i redovisningen samt eventuella tillhörande upplysningar.
- Drar vi en slutsats om det riktiga i ledningens användning av fortlevnadsprincipen och, baserat på de inhämtade revisionsbevisen, om huruvida det finns en väsentlig osäkerhetsfaktor avseende händelser eller förhållanden som kan leda till betydande tvivel om enhetens förmåga att fortsätta verksamheten. Om vi drar slutsatsen att det finns en väsentlig osäkerhetsfaktor måste vi i vår revisionsberättelse fästa uppmärksamheten på de relevanta upplysningarna i redovisningen, eller, om dessa upplysningar är otillräckliga, modifiera utlåtandet. Våra slutsatser baseras på de revisionsbevis som inhämtades fram till datumet för revisionsberättelsen.
- Utvärderar vi den övergripande presentationen, strukturen och innehållet i årsredovisningen, däribland upplysningar, och om redovisningen återger de underliggande transaktionerna och händelsema på ett sätt som ger en rättvisande bild.

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

Med vänliga hälsningar

Ernst & Young GmbH
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Claus-Peter Wagner
Wirtschaftsprüfer

Victor Veger
Certified Public Accountant

Not om vinst- eller förlustfördelning

Denna not ingår inte i ECB:s årsredovisning för år 2016.

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

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

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

ECB:s nettovinst för 2016 var 1 193,1 miljoner euro. Efter beslut av ECB-rådet gjordes en interimistisk vinstfördelning på 966,2 miljoner euro som betalades ut till de nationella centralbankerna i euroområdet den 31 januari 2017. ECB-rådet beslutade dessutom att fördela återstoden av vinsten på 226,9 miljoner euro till de nationella centralbankerna i euroområdet.

	2016 €	2015 €
Årets vinst	1 193 108 250	1 081 790 763
Interimistisk vinstfördelning	(966 234 559)	(812 134 494)
Vinst efter den interimistiska vinstfördelningen	226 873 691	269 656 269
Fördelning av den återstående vinsten	(226 873 691)	(269 656 269)
Totalt	0	0

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

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

© Europeiska centralbanken, 2017

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

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

ISSN 2443-4825
ISBN 978-92-899-2909-7
DOI 10.2866/67694
EU katalognr QB-BS-17-001-SV-N