



Årsbokslut

2015

Förvaltningsrapport för det år som slutade den 31 december 2015	2
ECB:s årsredovisning	17
Balansräkning per den 31 december 2015	17
Resultaträkning för det år som avslutades den 31 december 2015	19
Redovisningsprinciper	20
Noter till balansräkningen	28
Instrument utanför balansräkningen	44
Noter till resultaträkningen	46
Revisionsberättelse	52
Not om vinst- eller förlustfördelning	54

Förvaltningsrapport för det år som slutade den 31 december 2015

1 Syftet med ECB:s förvaltningsrapport

Förvaltningsrapporten är en integrerad del av ECB:s årliga finansiella rapportering. Den ger bakgrundsinformation till läsaren om ECB:s verksamhet, dess operativa styrsystem och vilka effekter ECB:s transaktioner har på årsredovisningen.

Den här rapporten ger information om de viktigaste processerna i framställningen av ECB:s årsredovisningar. Med tanke på att ECB:s aktiviteter och transaktioner genomförs för att stödja dess penningpolitiska mål bör de finansiella resultaten beaktas i samband med dessa åtgärder. Rapporten ger också information om ECB:s huvudsakliga risker och hur de påverkas av dess transaktioner samt även om vilka finansiella resurser som finns tillgängliga och hur ECB:s viktigaste aktiviteter påverkar årsredovisningen.

2 Mål och uppgifter

ECB:s huvudmål är att upprätthålla prisstabilitet. Dess viktigaste uppgifter, som beskrivs i ECBS-stadgan, omfattar att genomföra Europeiska unionens penningpolitik, genomföra valutatransaktioner, förvalta medlemsstaternas officiella valutareserver samt främja ett välfungerande betalningssystem.

Europeiska centralbanken 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.

3 Nyckelprocesser

Processen för framställningen av ECB:s årsbokslut består av ett antal nyckelaktiviteter.

3.1 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 årsredovisning är korrekt. De enskilda verksamhetsområdena ansvarar primärt även för budgetfrågor.

3.2 Budgetprocesser

Avdelningen för budget, kontroll och organisation (BCO) i generaldirektoratet för personal, budget och organisation¹ utvecklar, förbereder och övervakar ramverket för den strategiska planeringen av ECB:s resurser och den därtill relaterade verksamhetsbudgeten. Dessa uppdrag utförs i samarbete med verksamhetsområdena, med beaktande av principen om separation², och resultatet återspeglas i de olika avdelningarnas årliga arbetsprogram. BCO tillhandahåller även planering och resurskontroll, analys av kostnader och intäkter och investeringsanalyser för ECB:s och ECBS projekt. Utgifter mot avtalad budget granskas regelbundet av direktionen,³ som beaktar synpunkter från BCO, 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.

3.3 Övervakning av finansiella risker

ECB:s direktorat för riskhantering har ansvaret för att föreslå regler och rutiner som ska säkerställa en lämplig nivå av skydd mot finansiella risker för a) Eurosystemet, inklusive ECB, vid penningpolitiska transaktioner, och b) ECB:s förvaltning av valutareserver, guldinnehav och investeringsportföljer i euro. ECB:s direktorat för riskhantering utvärderar och föreslår också förbättringar av Eurosystemets penningpolitiska styrsystem och valutapolitik ur ett riskhanteringsperspektiv. Dessutom hjälper Riskhanteringskommittén (RMC), som består av experter från Eurosystemets centralbanker, de beslutsfattande organen att säkerställa en tillräcklig skyddsnivå för Eurosystemet. Detta görs genom att hantera och kontrollera de finansiella risker som uppstår ur marknadsoperationer i samband med både Eurosystemets penningpolitiska transaktioner och ECB:s valutareserver. Inom dessa aktiviteter bidrar riskhanteringskommittén bl.a. till övervakning, mätning och rapportering av finansiella risker i Eurosystemets balansräkning samt definition och revidering av därmed sammanhängande metoder och ramverk.

3.4 Portföljförvaltning

ECB har två typer av investeringsportföljer, valutareservportföljen denominerad i amerikanska dollar och japanska yen och en portfölj för investering av egna medel denominerad i euro. Dessutom investeras medel relaterade till ECB:s pensionsplan i en externt förvaltd portfölj. ECB innehar även värdepapper i euro för penningpolitiska syften. Dessa har förvärvats i samband med Eurosystemets

¹ 2016 kommer BCO bli en del av det nybildade generaldirektoratet för budget och finans.

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 Från 2016 kommer den nyutsedda Chief Services Officer också ha en aktiv roll i budgetövervakningen.

programmet för värdepappersmarknaderna (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).

3.5 Upprättande av ECB:s finansräkenskaper

ECB:s årsbokslut upprättas av direktionen i enlighet med de redovisningsregler som fastställs av ECB-rådet.⁴

Avdelningen för finansiell rapportering och policy i generaldirektoratet för administration⁵ har ansvar för att upprätta årsbokslutet i samarbete med andra affärsområden och att säkerställa att all relevant dokumentation överlämnas till revisorerna i god tid och till de beslutande organen. De finansiella rapporteringsprocesserna och ECB:s årsbokslut kan bli föremål för internrevision. ECB:s internrevision följer de internationella standarder för yrkesmässig utövning av internrevision som har antagits av Institutet för internrevisorer (IIA). Alla rapporter från direktoratet för internrevision, vilka kan omfatta revisionsrekommendationer till verksamhetsområdena, överlämnas till direktionen.

Dessutom granskas årsbokslutet av oavhängiga externa revisorer som rekommenderas av ECB-rådet och godkänns av EU-rådet. De externa revisorerna granskar räkenskapshandlingar och konton hos ECB och har fullständig tillgång till alla uppgifter om dess transaktioner.⁶ De externa revisorernas ansvar är att uttala sig om huruvida årsbokslutet ger en rättvisande bild av Europeiska centralbankens finansiella ställning och resultatet av dess verksamhet i enlighet med de redovisningspolicyer som fastställts av ECB-rådet. De externa revisorerna granskar om de interna kontrollerna av upprättandet av årsbokslutet är tillräckliga och bedömer de använda redovisningsprincipernas lämplighet.

ECB:s kommitté för tillgångar och skulder, som består av representanter från avdelningarna för marknadsoperationer, redovisning, finansiell rapportering, riskhantering och budget, övervakar och bedömer systematiskt alla faktorer som kan ha betydelse för ECB:s balansräkning och resultaträkning. Kommittén granskar och kommenterar årsbokslutet och tillhörande dokumentation innan det överlämnas till direktionen för godkännande.

När direktionen har godkänt utgivning ska årsbokslutet, tillsammans med de externa revisorernas rapport och all relevant dokumentation, lämnas till revisionskommittén för granskning innan det godkänns av ECB-rådet. Revisionskommittén bistår ECB-rådet rörande dess ansvarsområden bl.a. vad gäller den finansiella informationens integritet och tillsynen av interna kontroller. Revisionskommittén bedömer ECB:s

⁴ Se noterna om redovisningsprinciper.

⁵ Från 2016 kommer avdelningen för finansiell rapportering och policy att bli en del av det nybildade generaldirektoratet för budget och finans.

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

årsbokslut och kontrollerar om det ger en riktig och rättvisande bild och att det har upprättats i enlighet med vedertagna redovisningsregler. Den granskar också alla eventuella väsentliga redovisningsfrågor eller frågor om finansiell rapportering som kan påverka ECB:s finansiella rapporter.

ECB:s årsbokslut godkänns varje år vid ECB-rådets februarimöte och publiceras omedelbart därefter. Det publiceras tillsammans med förvaltningsberättelsen och Eurosystemets konsoliderade årsbalansräkning.

4 Riskhantering

Riskhantering är en kritisk komponent i ECB:s verksamhet och bedrivs kontinuerligt genom en process som ska identifiera, bedöma, minska och övervaka risker. I tabellen nedan presenteras de viktigaste riskerna som ECB är exponerad mot, liksom deras källor och de riskhanteringsstrategier som ECB tillämpar.

Risker mot vilka ECB är exponerad

Risk	Komponent	Typ av risk	Riskkälla	Ramverk för riskkontroll
Finansiella risker	Kreditrisk	Kreditrisk Risk för att ådra sig finansiella förluster på grund av en "kredithändelse" som uppstår när en gäldenär (motpart eller utfärdare) inte uppfyller sina finansiella skyldigheter inom stipulerad tid	<ul style="list-style-type: none"> • valutareserv • investeringsportfölj i euro • penningpolitiska värdepappersinnehav 	<ul style="list-style-type: none"> ✓ urvalskriterier ✓ due diligence-bedömning ✓ exponeringslimiter ✓ utfärdande av säkerhet ✓ diversifiering ✓ övervakning av finansiella risker
		Kreditmigreringsrisk Risk för att ådra sig finansiella förluster på grund av omvärdering av finansiella tillgångar efter att deras kreditkvalitet och rating försämrats	<ul style="list-style-type: none"> • valutareserv • investeringsportfölj i euro 	
	Marknadsrisk	Valutarisk och råvarurisk Risk för att ådra sig finansiella förluster från a) positioner i utländsk valuta beroende på fluktuerande växelkurser och b) innehav av råvaror beroende på fluktuerande marknadspriser	<ul style="list-style-type: none"> • valutareserv • guldinnehav 	<ul style="list-style-type: none"> ✓ diversifiering av innehav av valutor och guld ✓ värderingskonton för guld och valutor ✓ övervakning av finansiella risker
		Ränterisk Risk för att ådra sig finansiella förluster beroende på negativa förändringar i räntor som ger upphov till antingen a) en nedgång i marknadsvärdet för de finansiella instrumenten eller b) en negativ effekt på räntenettot	<ul style="list-style-type: none"> • valutareserv • investeringsportfölj i euro • penningpolitiska värdepappersinnehav 	<ul style="list-style-type: none"> ✓ policyer för tillgångsallokering ✓ värderingskonton för priser ✓ marknadsrisklimiter ✓ övervakning av finansiella risker
	Likviditetsrisk	Likviditetsrisk Risk för att ådra sig finansiella förluster på grund av oförmåga att likvidera en tillgång till nuvarande marknadsvärde inom en rimlig tidsperiod	<ul style="list-style-type: none"> • valutareserv 	<ul style="list-style-type: none"> ✓ policyer för tillgångsallokering ✓ likviditetsgränser ✓ övervakning av finansiella risker
Operativ risk	Operativ risk Risk för en negativ effekt på finanser, verksamhet eller anseende beroende på människors agerande eller underlåtenhet att agera, otillräcklig personalallokering eller policyer, 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)	<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 ✓ vägledning för policy för risktolerans ✓ riskmatris ✓ ramverk för hantering av driftskontinuitet 	

4.1 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 använder lämpliga ramverk för riskhantering och erforderliga förfarandesystem (due diligence), 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 samfärdig simulering av marknads- och kreditrisker. De viktigaste koncepten, teknikerna och antagandena för riskmåten bygger på marknadsstandarder. För att få ingående kunskaper om eventuella riskhändelser som kan inträffa med olika periodicitet och med olika svårighetsgrad tillämpar ECB två typer av statistikmått: Value at Risk (VaR) och Expected Shortfall⁷. Dessa beräknas för olika konfidensnivåer. Man använder även känslighets- och scenarioanalyser för att bättre förstå och komplettera den statistiska riskuppskattningen.

Mått som VaR på 95 procents konfidensnivå på ett år (VaR95%) den 31 december 2015 uppgick den finansiella risk som ECB var exponerad mot i sina finansiella tillgångar totalt till 10 miljarder euro, vilket var 1,4 miljarder euro högre än riskuppskattningen den 31 december 2014. Ökningen beror i huvudsak på det ökade marknadsvärdet på ECB:s valutareserver och därmed ECB:s ökade exponering mot valutarisk efter att US-dollar och japanska yen stärkts mot euron under 2015.

4.1.1 Kreditrisk

De riskkontroller och limiter som ECB tillämpar för att bestämma kreditriskexponering varierar för olika typer av transaktioner och återspeglar de olika portföljernas investeringsmål och de underliggande värdepapperens riskkaraktär.

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

ECB:s innehav av guld är inte utsatta för kreditrisker, eftersom guld inte lånas ut till tredje part.

Ändamålet med den eurodenominerade investeringsportföljen är att ECB ska ha intäkter som bidrar till att täcka driftskostnaderna 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 valutareserver. Trots det hålls kreditrisken för dessa innehav på måttliga nivåer.

Kreditriskerna för värdepapper som hålls för penningpolitiska syften ligger inom ECB:s toleransnivåer till följd av de riskhanteringstekniker som tillämpas.

Kreditmigreringsrisken för värdepapper som har förvärvats för penningpolitiska syften påverkar inte direkt ECB:s finansräkenskaper eftersom dessa värdepapper värderas till upplupet anskaffningsvärde med avdrag för eventuell värdeminskning

⁷ Value-at-Risk definieras som den maximala förluströskeln för portföljen med finansiella tillgångar som, enligt en statistikmodell, inte ska överskridas med en given sannolikhet (konfidensnivå) för en specifik riskhorisont. Expected shortfall är ett sammanhängande mått på risk som är mer konservativt än VaR om det beräknas över samma tid och för samma konfidensnivå eftersom det mäter sannolikhetsviktade genomsnittliga förluster som kan ses i ett sämsta-fall-scenario utanför VaR:s tröskelvärde. Förluster i detta sammanhang definieras som skillnaderna i nettovärdet på ECB:s portföljer i balansräkningen vid början av perioden jämfört med simulerade värden vid slutet.

och således inte omvärderas till marknadspriser. De kan emellertid påverkas av kreditrisker och en försämring av deras kreditkvalitet kan påverka ECB:s finansräkenskaper genom den regelbundna processen för analys och värdeminskningssavräkning.

4.1.2 Marknadsrisk

De huvudtyper av marknadsrisk som ECB utsätts vid hanteringen av sitt innehav är valuta- och råvarurisker (guldpris). ECB är också exponerad mot ränterisker.

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 guldprisets höga volatilitet.

Med hänsyn till sin policy om guld och valutareserver 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 11,9 miljarder euro (2014: 12,1 miljarder euro) respektive 10,6 miljarder euro (2014: 6,2 miljarder euro) den 31 december 2015, användas för att absorbera effekten av framtida negativa rörelser i guldpriset och US-dollarnas växelkurs och på så sätt mildra eller t.o.m. förhindra effekter på ECB:s resultaträkning.

Ränterisk

ECB:s valutareserv och eurodenominerade investeringsportföljer är huvudsakligen placerade i räntebärande värdepapper som omvärderas till marknadspriser och därför är exponerade mot marknadsrisk som härrör från ränterörelser. Denna marknadsränterisk hanteras genom tillgångsfördelningspolicyer och marknadsrisklimiter som säkerställer att marknadsriskerna är begränsade på nivåer som speglar ECB:s risk-avkastningspreferenser för de olika portföljerna. Uttryckt i termer av modifierad varaktighet⁸ på ränteportföljer leder de olika risk- och avkastningspreferenserna till en längre modifierad varaktighet för investeringsportföljer i euro än för dem med innehav i utländsk valuta.

Den marknadsränterisk som ECB är exponerad mot var begränsad under 2015.

⁸ Modifierad varaktighet är ett mått på känsligheten på värdet av portföljerna för parallella ändringar i avkastningskurvor.

Värdepapper som har förvärvats inom ramen för programmen för köp av tillgångar (de tre CBPP-programmen, SMP, ABSPP och PSPP) värderas till upplupet anskaffningsvärde med avdrag för eventuell värdeminskning och omvärderas således inte till marknadspriser. Innehaven av dessa värdepapper är alltså inte exponerade mot marknadsränterisk. Felmatchningen mellan räntekänsligheten för de intäkter som uppstår ur dessa värdepapper och utgifterna som hör samman med motsvarande skulder ger upphov till en ränterisk som kan påverka ECB:s räntenetto negativt. Policyer för tillgångsfördelning, inklusive policyer och förfaranden som säkerställer att köp genomförs till lämpliga priser, används för att hantera den här typen av risk. Den minskas ytterligare på grund av förekomsten av icke-räntebärande skulder och den generella strukturen på tillgångar och skulder i ECB:s balansräkning. Ränterisken som hör samman med värdepapper förvärvade i penningpolitiska syften ökade under 2015, i huvudsak på grund av köp under PSPP. Det väntas emellertid att ECB kommer att ha ett sammantaget positivt räntenetto under de kommande åren, även om extremt negativa ränteriskscenarier inträffar (vilket är osannolikt).

4.1.3 Likviditetsrisk

Med tanke på eurons roll som stor reservvaluta, ECB:s roll som centralbank och dess tillgångs- och skuldstruktur härrör ECB:s huvudsakliga exponering mot likviditetsrisk från valutareserven, eftersom stora belopp av detta innehav kan behöva likvideras på kort tid i syfte att utföra valutainterventioner. Den här risken hanteras med en 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.

Likviditetsriskprofilen för ECB:s portföljer var i stort sett stabil under 2015.

4.2 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 riskmatris baserad på ECB:s graderingsskalor för sannolikhet och påverkan (som använder kvalitativa och kvantitativa kriterier).

Funktionen för ORM/BCM (operativ riskhantering och driftskontinuitet) 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 och implementerar BCM-programmet, genomför regelbundna tester av och granskar regelbundet arrangemangen för driftskontinuitet hos ECB:s tidskritiska transaktioner, hjälper krishanteringsgruppen inklusive dess stödfunktioner och bistår verksamhetsområden om det uppstår allvarliga störningar i verksamheten.

5 Finansiella resurser

Kapital

I och med att Litauen antog euron den 1 januari 2015 betalade Lietuvos bankas in ett belopp på 43 miljoner euro per den dagen. Som resultat av denna betalning uppgick ECB:s inbetalade kapital till 7 740 miljoner euro den 31 december 2015. Mer uppgifter om ECB:s kapital finns i not 15.1 "Eget kapital och reserver" till årsbokslutet.

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

Med tanke på ECB:s stora exponering mot finansiella risker som beskrivs i avsnitt 4, håller ECB en reserv för växelkurs-, ränte-, kredit- och guldprisrisker. De fortsatta kraven för och storleken på denna reserv granskas varje år och med hänsyn till ett antal faktorer, framför allt omfattningen av risktillgångar, realiserad riskexponering under det löpande räkenskapsåret, beräknat resultat för det kommande året och en riskbedömning som inkluderar riskmättet Value at Risk (VaR) på risktillgångar, vilket tillämpas genomgående. Riskavsättningarna, inklusive beloppet i den allmänna reservfonden, får inte överstiga värdet av det kapital som betalats in av de nationella centralbankerna i euroområdet.

Per den 31 december 2014 uppgick reserverna avsatta för valutakurs-, ränte-, kredit- och guldprisrisker till 7 575 miljoner EUR. Lietuvos bankas bidrog med ett belopp om 45 miljoner euro den 1 januari 2015, vilket ökade riskavsättningarnas storlek till 7 620 miljoner euro. Detta belopp motsvarar värdet på ECB:s kapital som betalats in av de nationella centralbankerna i euroområdet den 31 december 2015.

Värderegleringskonton

Orealiserade vinster på guld, utländsk valuta och värdepapper som har omvärderats intäktsförs inte i resultaträkningen utan registreras direkt på värderegleringskonton på skuldsidan på ECB:s balansräkning. Dessa poster kan användas för att absorbera effekten av framtida negativa kurs-/prisrörelser och utgör således en finansiell buffert som stärker ECB:s skydd mot underliggande risker.

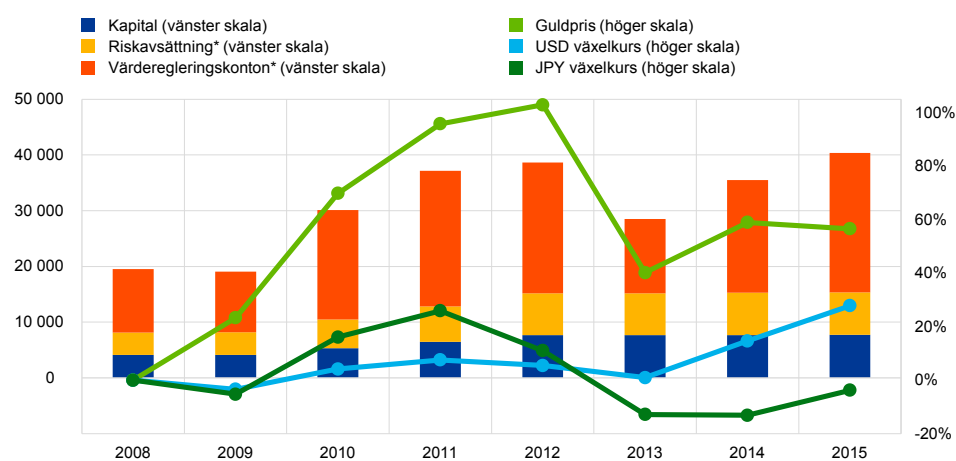
Totalt uppgick värderegleringskontona för guld, utländsk valuta och värdepapper till 25,0 miljarder euro⁹ i slutet av december 2015 (2014: 20,2 miljarder euro). För mer information se noterna om redovisningsprinciper och not 14 i noterna till balansräkningen.

I diagram 1 visas hur ECB:s ovannämnda finansiella resurser, de viktigaste växelkurserna och guldpriset har utvecklats under perioden 2008–2015. Under den här perioden a) närapå fördubblades ECB:s inbetalda kapital, framför allt 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 och c) uppvisade värderegleringskontona en tydlig volatilitet som i huvudsak berodde på rörelser i växelkurser och guldpriset.

Diagram 1

ECB:s finansiella resurser, de viktigaste växelkurserna och guldpriset¹⁰ under perioden 2008–2015

(miljoner euro, procentuell förändring jämfört med 2008)



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

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

¹⁰ Förändringar i de viktigaste växelkurserna och guldpriset visas som procentuell förändring jämfört med växelkurser och guldpris i slutet av 2008.

6 Nyckelaktivitetens effekt på årsredovisningen

Tabellen ger en översikt över ECB:s viktigaste transaktioner och funktioner för att uppfylla sitt mandat och visar hur dessa påverkar bankens årsredovisning.

Transaktioner/funktioner	Effekt på ECB:s årsbokslut
Penningpolitiska transaktioner	Eurosystemets penningpolitiska operationer genomförs decentraliserat av de nationella centralbankerna i Eurosystemet. Följaktligen har dessa transaktioner ingen direkt effekt på ECB:s årsbokslut.
Värdepapper som hålls för penningpolitiska ändamål (under CBPP, SMP, ABSPP och PSPP)	Värdepapper som förvärvats av ECB bokförs under posten "Värdepapper som innehåses i penningpolitiska syften". Innehav i dessa portföljer redovisas till upplupet anskaffningsvärde och ett värdeminskningstest genomförs åtminstone en gång per år. Upplupen kupong och amortering av överkurser och underkurser ingår i resultaträkningen. ¹¹
Investeringar (förvaltning av valutareserver och egna medel)	ECB:s valutareserver visas på balansräkningen ¹² 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 amortering av överkurser och underkurser ingår i resultaträkningen. ¹³ Orealiserade valuta- och prislestorer som överstiger tidigare bokförda realiserade vinster samt realiserade vinster och förluster från försäljning av värdepapper ingår också i resultaträkningen ¹⁴ medan realiserade vinster bokförs på värde regleringskontot.
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 eurosedlar i omlopp. 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 presenteras 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".

¹¹ Anges under posterna "Övriga ränteintäkter" och "Övriga räntekostnader".

¹² 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".

¹³ Intäkter på valutareserven redovisas under posten "Ränteintäkter på valutareserven" medan ränteintäkter och kostnader på egna medel redovisas under "Övriga ränteintäkter" och "Övriga räntekostnader".

¹⁴ Bokförda under posten "Nedskrivningar av finansiella tillgångar och positioner" respektive "Realiserade vinster/förluster från finansiella transaktioner".

7 Finansiellt resultat för 2015

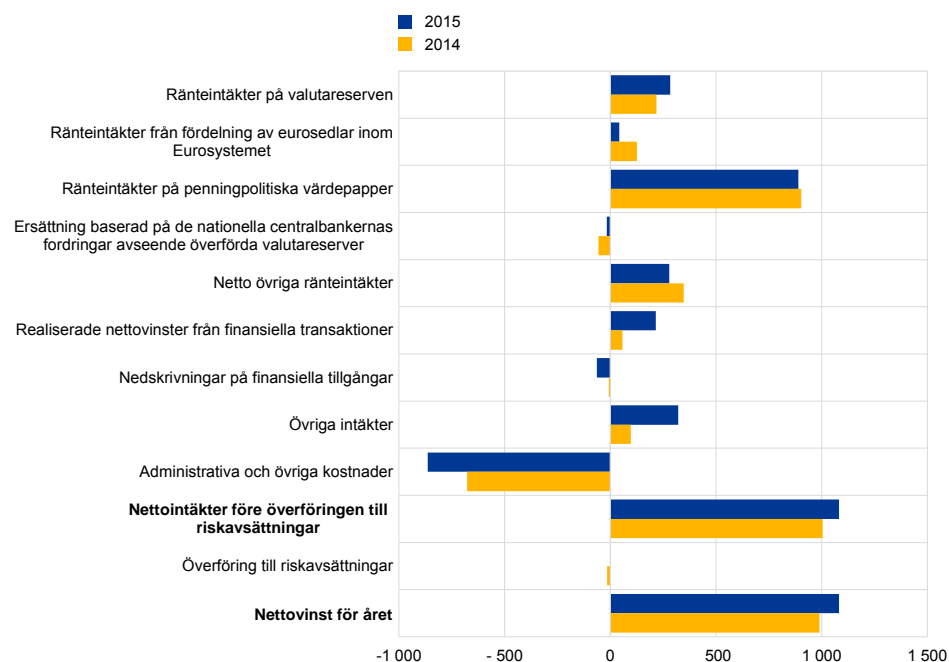
ECB:s nettovinst 2015 var 1 082 miljoner euro (2014: 989 miljoner euro).

Diagram 2 visar komponenterna i ECB:s resultaträkning 2015 jämfört med 2014.

Diagram 2

Uppdelning av ECB:s resultaträkning 2015 och 2014

(miljoner EUR)



Källa: ECB.

Viktiga punkter

- Under 2015 minskade räntenettet till 1 475 miljoner euro, jämfört med 1 536 miljoner euro under 2014. Lägre ränteintäkter på ECB:s andel av de totala eurosedlarna i omlopp på grund av den lägre genomsnittliga räntan på de huvudsakliga refinansieringstransaktionerna 2015, liksom lägre ränteintäkter på portföljen av egna medel, bidrog till denna minskning. Effekterna av dessa faktorer neutraliserades endast delvis av a) de högre ränteintäkterna från valutareserver på grund av både förstärkningen av US-dollar mot euron och de högre ränteintäkterna från värdepappersportföljen i US-dollar samt b) de lägre räntekostnaderna som uppstår från euroområdet nationella centralbankers fordringar på de valutareserver som de har överfört till ECB.
- Ränteintäkter från värdepapper förvärvade i penningpolitiska syften sjönk marginellt från 903 miljoner euro 2014 till 890 miljoner euro 2015. De lägre ränteintäkterna på grund av att värdepapper i SMP-programmet och det första

och andra programmet för köp av säkerställda obligationer förföll uppvägdes nästan helt av ränteintäkter från det utökade programmet för köp av tillgångar¹⁵.

- Nedskrivningar av finansiella tillgångar ökade med 56 miljoner euro till 64 miljoner euro 2015, i huvudsak beroende på generellt sjunkande marknadspriser på värdepapper som innehas i US-dollarportföljen.
- ECB:s totala administrativa kostnader, inklusive avskrivningar, uppgick till 864 miljoner euro 2015, jämfört med 677 miljoner euro 2014. Ökningen berodde främst på att ECB:s huvudbyggnad började skrivas av och på högre kostnader som uppstod i samband med den gemensamma tillsynsmekanismen (SSM). För 2014 kunde ECB bara täcka sina SSM-relaterade kostnader via avgifter som debiterades enheterna under tillsyn för november och december, men 2015 täcktes de fulla kostnaderna av sådana avgifter. Det ledde till att övriga intäkter ökade under 2015 till 320 miljoner euro (2014: 96 miljoner euro).

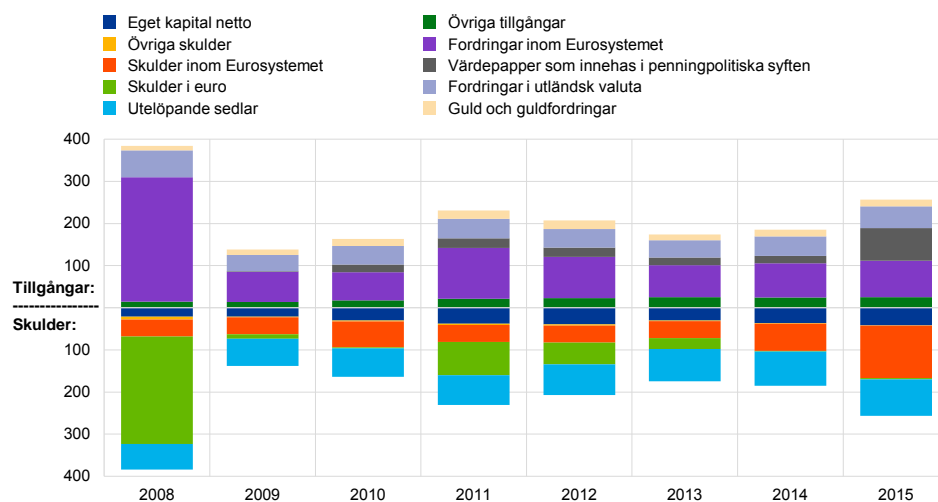
8 Långfristig förändring av ECB:s årsredovisningar

Diagram 3 och 4 visar förändringarna i ECB:s balansräkning och resultaträkning samt deras komponenter under perioden 2008–2015.

Diagram 3

Förändringar i ECB:s balansräkning under perioden 2008–2015¹⁶

(miljarder EUR)



Källa: ECB.

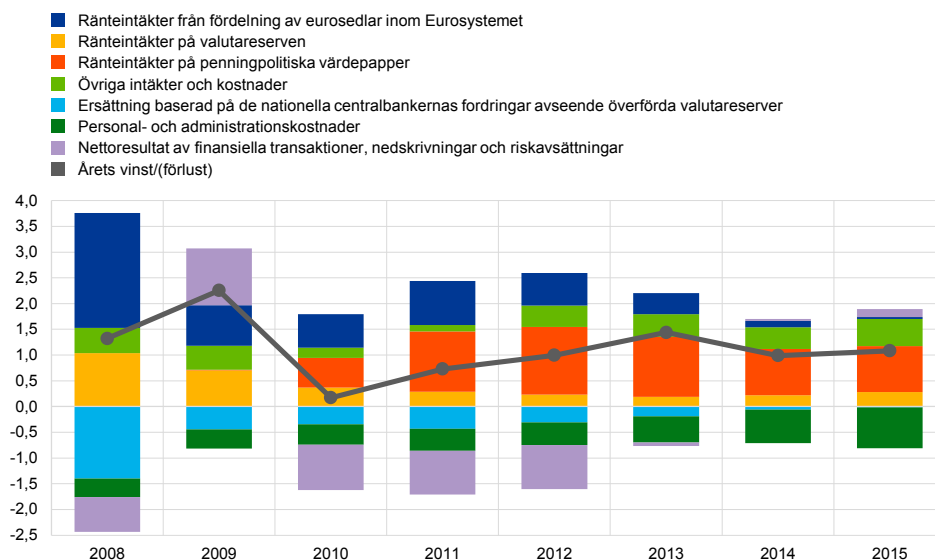
¹⁵ Det utökade programmet för köp av tillgångar (APP) består av CBPP3, ABSPP och PSPP. Mer information om APP finns på [ECB:s webbplats](#).

¹⁶ Diagrammet bygger på siffror från slutet av året.

Diagram 4

Förändringar i ECB:s resultaträkning under perioden 2008–2015

(miljarder EUR)



Källa: ECB.

Jämfört med 2008 har ECB:s balansräkning krympt i huvudsak beroende på förbättringar i villkoren för Eurosystemets motparters finansiering i US-dollar och den därav följande gradvisa minskningen av likvidiserande transaktioner i US-dollar som tillhandahålls av Eurosystemet. Detta speglades i minskningen i ECB:s fordringar inom Eurosystemet och i dess skulder denominerade i euro. Under det fjärde kvartalet 2014 började emellertid ECB:s balansräkning expandera med förvärv av säkerställda obligationer och värdepapper med bakomliggande tillgångar under det tredje programmet för köp av säkerställda obligationer (CBPP3) och ABSPP. Expansionen av balansräkningen fortsatte 2015 med förvärv av värdepapper utfärdade av staterna i euroområdet efter att PSPP införts. Värdepappersköpen under dessa program genomfördes via Target2-konton och ledde därför till en motsvarande ökning av ECB:s 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 2015 var 0,05 % jämfört med 4 % 2008 och som resultat därav föll seigniorageinkomsten från 2,2 miljarder euro 2008 till 0,04 miljarder 2015.
- Överföringar gjordes till generella riskavsättningar för valutakurs-, ränte-, kredit- och guldpriser, i synnerhet under perioden 2010–2012. Under den här perioden överfördes ett kumulativt belopp om 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 två åren och 2015 uppgick de här intäkterna till 0,3 miljarder euro.

- Innehav av värdepapper förvärvade under programmen för köp av tillgångar har genererat i genomsnitt 54 % av ECB:s sammanlagda räntenetto under de senaste sex åren.
- Inrättandet och driften av SSM de senaste två åren har bidragit till en kraftig ökning i personal- och administrationskostnader. Sedan november 2014 täcks dock de SSM-relaterade kostnaderna av de avgifter som tas ut av de övervakade enheterna.

ECB:s årsredovisning

Balansräkning per den 31 december 2015

TILLGÅNGAR	Not	2015 €	2014 €
Guld och guldfordringar	1	15 794 976 324	15 980 317 601
Fordringar i utländsk valuta på hemmahörande utanför euroområdet	2		
Fordringar på IMF	2.1	714 825 534	669 336 060
Banktillgodohavanden och värdepapper, lån och andra tillgångar	2.2	49 030 207 257	43 730 904 005
		49 745 032 791	44 400 240 065
Fordringar i utländsk valuta på hemmahörande i euroområdet	2.2	1 862 714 832	1 783 727 949
Övriga fordringar i euro på kreditinstitut hemmahörande i euroområdet	3	52 711 983	2 120 620
Värdepapper i euro utgivna av hemmahörande i euroområdet	4		
Värdepapper som innehas i penningpolitiska syften	4.1	77 808 651 858	17 787 948 367
Fordringar inom Eurosystemet	5		
Fordringar relaterade till fördelningen av eurosedlar inom Eurosystemet	5.1	86 674 472 505	81 322 848 550
Övriga tillgångar	6		
Materiella och immateriella anläggningstillgångar	6.1	1 263 646 830	1 249 596 659
Övriga finansiella tillgångar	6.2	20 423 917 583	20 626 359 858
Omvärderingseffekter för instrument utanför balansräkningen	6.3	518 960 866	319 624 726
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	6.4	1 320 068 350	725 224 031
Diverse	6.5	1 180 224 603	1 092 627 246
		24 706 818 232	24 013 432 520
Summa tillgångar		256 645 378 525	185 290 635 672

SKULDER	Not	2015 €	2014 €
Utelöpande sedlar	7	86 674 472 505	81 322 848 550
Skulder i euro till övriga hemmahörande i euroområdet	8		
Övriga skulder	8.1	1 026 000 000	1 020 000 000
Skulder i euro till hemmahörande utanför euroområdet	9	2 330 804 192	900 216 447
Skulder i utländsk valuta till hemmahörande utanför euroområdet	10		
Inlåning och övriga skulder	10.1	0	458 168 063
Skulder inom Eurosystemet	11		
Skulder motsvarande överföring av valutareserver	11.1	40 792 608 418	40 553 154 708
Övriga skulder inom Eurosystemet (netto)	11.2	83 083 520 309	23 579 372 965
		123 876 128 727	64 132 527 673
Övriga skulder	12		
Omvärderingseffekter för instrument utanför balansräkningen	12.1	392 788 148	178 633 615
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	12.2	95 543 989	96 191 651
Diverse	12.3	891 555 907	869 549 503
		1 379 888 044	1 144 374 769
Bestämmelser	13	7 703 394 185	7 688 997 634
Värderegleringskonton	14	24 832 823 174	19 937 644 696
Kapital och reserver	15		
Kapital	15.1	7 740 076 935	7 697 025 340
Årets vinst		1 081 790 763	988 832 500
Summa skulder		256 645 378 525	185 290 635 672

Resultaträkning för det år som avslutades den 31 december 2015

	Not	2015 €	2014 €
Ränteintäkter på valutareserven	22.1	283 205 941	217 003 159
Ränteintäkter från fördelning av eusedlar inom Eurosystemet	22.2	41 991 105	125 806 228
Övriga ränteintäkter	22.4	2 168 804 955	2 512 243 088
<i>Ränteintäkter</i>		<i>2 494 002 001</i>	<i>2 855 052 475</i>
Ersättning baserad på de nationella centralbankernas fordringar avseende överförda valutareserver	22.3	(17 576 514)	(57 015 146)
Övriga räntekostnader	22.4	(1 001 272 846)	(1 262 336 836)
<i>Räntekostnader</i>		<i>(1 018 849 360)</i>	<i>(1 319 351 982)</i>
Räntenetto	22	1 475 152 641	1 535 700 493
Realiserade vinster/förluster från finansiella transaktioner	23	214 433 730	57 260 415
Nedskrivningar av finansiella tillgångar och positioner	24	(64 053 217)	(7 863 293)
Överföring till/från avsättningar för valutakurs-, ränte-, kredit- och guldpriser		0	(15 009 843)
Nettoresultat av finansiella transaktioner, nedskrivningar och riskavsättningar		150 380 513	34 387 279
Avgifts- och provisionsintäkter netto	25, 26	268 332 261	28 158 654
Intäkter från aktier och andelar	27	908 109	780 935
Övriga intäkter	28	51 023 378	67 253 502
Summa nettointäkter		1 945 796 902	1 666 280 863
Personalkostnader	29	(440 844 142)	(301 142 390)
Administrativa kostnader	30	(351 014 617)	(353 579 537)
Avskrivning av materiella och immateriella anläggningstillgångar		(64 017 361)	(15 312 728)
Sedelproduktion	31	(8 130 019)	(7 413 708)
Årets vinst		1 081 790 763	988 832 500

Frankfurt am Main den 9 februari 2016

Europeiska centralbanken

Mario Draghi
ordförande

Redovisningsprinciper¹⁷

Uppställning och presentation av årsredovisningen

ECB:s årsredovisning har utformats för att ge en rättvisande bild av ECB:s finansiella ställning och av verksamhetens resultat. Den har upprättats i enlighet med följande redovisningsprinciper,¹⁸ vilka ECB-rådet anser vara lämpliga för 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

¹⁷ ECB:s detaljerade redovisningsprinciper anges i beslut ECB/2010/21 av den 11 november 2010, EUT L 35, 9.2.2011, s. 1. Detta beslut ändrades senast genom beslut ECB/2015/26 av den 2 juli 2015 (EUT L 193, 21.7.2015, s. 134).

¹⁸ Dessa principer 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 årsslutet. 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 2015 beräknades utifrån valutakursen mellan euro och US-dollar den 31 december 2015.

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 fyra stora valutor (US-dollar, euro, japanska yen och brittiska pund) omräknat till euro per den 31 december 2015.

Värdepapper

Värdepapper som innehas i penningpolitiska syften

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

Övriga värdepapper

Marknadsnoterade värdepapper (andra än sådana som hålls för penningpolitiska syften) och liknande tillgångar värderas var och en för sig antingen till de mittpriser som råder på marknaden eller på basis av den relevanta avkastningskurvan på balansdagen. Optioner inbäddade i värdepapper separeras inte i värderingssyfte. För det år som avslutades den 31 december 2015 användes marknadens mittpriser per den 30 december 2015. Illikvida värdepapper värderas till anskaffningsvärdet med hänsyn tagen till värdeminskning.

Resultatavräkning

Intäkterna och kostnaderna redovisas under den period då de erhålls eller uppstår.¹⁹ 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 ränteswappar som förs till resultaträkningen vid årets slut amorteras under de efterföljande åren.

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

Överkurser och underkurser på värdepapper beräknas och redovisas som en del av ränteintäkterna och amorteras under 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 automatiskt arrangemang för värdepapperslån redovisas endast i balansräkningen när säkerheterna placeras i form av kontanter på

¹⁹ Ett lägsta tröskelvärde på 100 000 euro tillämpas för administrativt upplupna räkningar och avsättningar.

ett konto hos ECB. Under 2015 erhöll ECB inte några säkerheter i form av kontanter i samband med sådana transaktioner.

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 baseras 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 Target2²⁰ 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

Materiella anläggningstillgångar, med undantag av mark och konst, 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.

²⁰ Per den 31 december 2015 deltog följande nationella centralbanker utanför euroområdet i Target2: Българска народна банка (Bulgarian National Bank), Danmarks Nationalbank, Narodowy Bank Polski samt 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 19,5 procent respektive 6,7 procent av grundlönen och återspeglas i den angivna förmånspelaren i planen. Personalen kan göra ytterligare frivilliga inbetalningar i ett avgränsat pensionsbidragssystem för ytterligare förmåner.²¹ 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 förpliktelserna beräknas årligen av oberoende aktuarier med hjälp av den så kallade projected unit credit-metoden. Nuvärdet av det förmånsbestämda åtagandet beräknas genom att diskontera det uppskattade 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.

²¹ 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 räntenettot på den förmånsbestämda nettoskulden,
- (c) varje förändring i effekten av tillgångstaket, exklusive belopp som ingår i räntenettot på den förmånsbestämda nettoskulden.

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

Utelöpande sedlar

ECB och de nationella centralbankerna i euroområdet, som tillsammans utgör Eurosystemet, ger ut eurosedlar.²² 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.²³

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 fordringar²⁴ redovisas under delposten "Fordringar inom Eurosystemet: fordran avseende fördelning av eurosedlar inom Eurosystemet" (se "Positioner inom ECBs/inom Eurosystemet" i

²² 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.

²³ "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.

²⁴ Beslut ECB/2010/23 av den 25 november 2010 om fördelning av de monetära inkomsterna för nationella centralbanker i medlemsstater som har euron som valuta (omarbetning), EUT L 35, 9.2.2011, s. 17, i dess ändrade lydelse.

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

Interimistisk vinstfördelning

Ett belopp som motsvarar summan av ECB:s intäkter från eurosedlar i omlopp och intäkter från värdepapper som innehas i penningpolitiska syften anskaffade inom a) programmet för värdepappersmarknaden, b) det tredje programmet för köp av säkerställda obligationer och c) programmet för köp av värdepapper med bakomliggande tillgångar och d) programmet för köp av offentliga värdepapper tillfaller de nationella centralbankerna i euroområdet under det räkenskapsår som intäkterna uppstår. Om ECB-rådet inte beslutar annat delar ECB ut detta belopp under januari följande år genom en interimistisk vinstfördelning.²⁵ 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 om att kvitta inkomster från eurosedlar i omlopp mot kostnader som uppstått för ECB i samband med utgivning och hantering av eurosedlar.

Övrigt

Med hänsyn till ECB:s roll som centralbank anser direktionen att offentliggörandet av en kassafödesanalys inte ger läsarna av årsredovisningen någon ytterligare relevant information.

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

²⁵ Europeiska centralbankens beslut (EU) 2015/298 av den 15 december 2014 om interimistisk fördelning av ECB:s inkomster (omarbetning), (ECB/2014/57), EUT L 53, 25.2.2015, s. 24, i dess ändrade lydelse.

Noter till balansräkningen

1 Guld och guldfordringar

Den 31 december 2015 hade ECB ett innehav på 16 229 522 uns²⁶ guld (2014: 16 178 193 uns). Denna ökning berodde på att Lietuvos bankas överförde 51 329 uns guld till ECB²⁷ när Litauen införde den gemensamma valutan. Trots att ECB:s guldinnehav ökade minskade värdet på detta innehav på grund av att guldpriiset sjönk under 2015 (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

Dessa fordringar representerar ECB:s innehav av särskilda dragningsrätter (SDR) per den 31 december 2015. De är resultatet av ett avtal med Internationella valutafonden (IMF) om köp och försäljning av SDR där IMF har fullmakt att på ECB:s vägnar sälja och köpa SDR mot euro, med en lägsta respektive högsta innehavsnivå. I redovisningssyften behandlas SDR som en utländsk valuta (se "Guld och tillgångar och skulder i utländsk valuta" i redovisningsprinciperna). Ökningen i det totala värdet i euro på ECB:s innehav av SDR berodde huvudsakligen på att SDR stärktes mot euron under 2015.

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	2015 €	2014 €	Ändring €
Löpande räkningar	4 398 616 340	2 618 332 591	1 780 283 749
Penningmarknadsinlåning	1 666 345 182	1 035 952 558	630 392 624
Omvända repor	831 266 648	986 131 163	(154 864 515)
Värdepapper	42 133 979 087	39 090 487 693	3 043 491 394
Totalt	49 030 207 257	43 730 904 005	5 299 303 252

²⁶ Detta motsvarar 504,8 ton.

²⁷ Överföringen, till ett värde motsvarande 50,7 miljoner euro, gjordes med effekt från den 1 januari 2015.

Fordringar på hemmahörande i euroområdet	2015 €	2014 €	Ändring €
Löpande räkningar	953 098	4 035 172	(3 082 074)
Penningmarknadsinlåning	1 861 761 734	1 599 827 033	261 934 701
Omvända repor	0	179 865 744	(179 865 744)
Totalt	1 862 714 832	1 783 727 949	78 986 883

Ökningen i dessa poster under 2015 berodde främst på apprecieringen av både US-dollar och den japanska yenen gentemot euron.

När Litauen antog den gemensamma valutan fr.o.m. den 1 januari 2015 överförde Lietuvos bankas reservtillgångar i US-dollar till ett värde av 287,9 miljoner euro till ECB.

ECB:s valutainnehav netto i USD och JPY²⁸ per den 31 december 2015 var:

	2015 Valuta i miljoner	2014 Valuta i miljoner
US-dollar	46 382	45 649
Japanska yen	1 085 596	1 080 094

3 Övriga fordringar i euro på kreditinstitut hemmahörande i euroområdet

Den 31 december 2015 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 2015 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. Dessa ingår i "Fordringar i utländsk valuta på hemmahörande utanför euroområdet", "Fordringar i utländsk valuta på hemmahörande i euroområdet", "Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter", "Skulder i utländsk valuta till hemmahörande utanför euroområdet", "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.

Under 2015 utökades köpen av tillgångar inom ramen för program 3 för köp av säkerställda obligationer (CBPP3) och ABSPP till att även omfatta PSPP.²⁹ CBPP3, ABSPP och PSPP utgör tillsammans det utökade programmet för köp av tillgångar (APP).³⁰ Kombinerade månatliga APP-förvärv av de nationella centralbankerna och ECB uppgår till i genomsnitt 60 miljarder euro och avsikten är att de ska genomföras till slutet av september 2017 och i varje fall tills ECB-rådet ser en varaktig justering av inflationsbanan som överensstämmer med dess mål att inflationen ska ligga under, men nära, 2 % på medellång sikt.

Värdepapper som förvärvats inom alla sex programmen värderas till upplupet anskaffningsvärde med avdrag för eventuell värdeminskning (se "Värdepapper" i noter om redovisningsprinciperna). Årliga värdeminskningstest genomförs baserat på beräknade återvinningsvärden vid årets slut och godkänns av ECB-rådet. Baserats på årets värdeminskningstest utlöstes endast en värdeminskningsindikator, avseende SMP-portföljen. Denna indikator påverkade dock inte det framtida kassaflöde som ECB beräknas erhålla och följaktligen bokfördes inga förluster 2015.

Upplupet anskaffningsvärde för de värdepapper som ECB innehar och deras marknadsvärde³¹ (redovisas inte i balansräkningen eller i resultaträkningen utan ges endast som jämförelse) är som följer:

	2015 €		2014 €		Ändring €	
	Upplupet anskaffningsvärde	Marknadsvärde	Upplupet anskaffningsvärde	Marknadsvärde	Upplupet anskaffningsvärde	Marknadsvärde
Program 1 för köp av säkerställda obligationer	1 786 194 503	1 898 990 705	2 395 178 568	2 576 479 183	(608 984 065)	(677 488 478)
Program 2 för köp av säkerställda obligationer	933 230 549	1 013 540 352	1 249 397 951	1 367 880 767	(316 167 402)	(354 340 415)
Program 3 för köp av säkerställda obligationer	11 457 444 451	11 396 084 370	2 298 798 185	2 314 787 199	9 158 646 266	9 081 297 171
Program för värdepappersmarknaderna	8 872 443 668	10 045 312 608	10 100 343 269	11 247 795 991	(1 227 899 601)	(1 202 483 383)
Program för köp av värdepapper med bakomliggande tillgångar	15 321 905 622	15 220 939 054	1 744 230 394	1 742 441 349	13 577 675 228	13 478 497 705
Program för köp av offentliga värdepapper	39 437 433 065	39 372 318 024	-	-	39 437 433 065	39 372 318 024
Totalt	77 808 651 858	78 947 185 113	17 787 948 367	19 249 384 489	60 020 703 491	59 697 800 624

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

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

²⁹ Inom det här programmet får ECB och de nationella centralbankerna på andrahandsmarknaden köpa värdepapper i euro som utfärdats av centrala, regionala och lokala myndigheter samt av godkända agenturer i euroområdet och av internationella organisationer och multilaterala utvecklingsbanker i euroområdet.

³⁰ Mer detaljerade information om APP finns på [ECB:s webbplats](#).

³¹ Marknadsvärdena är indikativa och beräknas på grundval av marknadsnoteringar. I de fall inga marknadsnoteringar finns tillgängliga beräknas marknadspriserna med hjälp av Eurosystemets interna modeller.

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 anbuden på de huvudsakliga refinansieringstransaktionerna (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 2015:

	2015 €	2014 €	Ändring €
Kostnad			
Mark och byggnader	1 027 242 937	997 154 850	30 088 087
Maskiner i byggnader	219 897 386	212 838 181	7 059 205
Maskin- och programvara	77 350 193	71 812 322	5 537 871
Inventarier, möbler och motorfordon	92 000 437	82 854 876	9 145 561
Tillgångar under uppförande	244 590	16 163 065	(15 918 475)
Övriga anläggningstillgångar	9 453 181	8 241 408	1 211 773
Totala kostnader	1 426 188 724	1 389 064 702	37 124 022
Akkumulerad depreciering			
Mark och byggnader	(79 468 891)	(88 477 513)	9 008 622
Maskiner i byggnader	(15 827 521)	(72 342)	(15 755 179)
Maskin- och programvara	(45 530 493)	(38 380 961)	(7 149 532)
Inventarier, möbler och motorfordon	(20 831 615)	(11 908 686)	(8 922 929)
Övriga anläggningstillgångar	(883 374)	(628 541)	(254 833)
Total ackumulerad depreciering	(162 541 894)	(139 468 043)	(23 073 851)
Bokfört nettovärde	1 263 646 830	1 249 596 659	14 050 171

I november 2014 blev ECB:s nya lokaler färdiga att tas i bruk. Följaktligen inleddes avskrivningen av ECB:s nya lokaler i januari 2015 i enlighet med ECB:s redovisningsprinciper (se "Behandling av anläggningstillgångar" i avsnittet om redovisningsprinciper).

Minskningen i kategorin "Tillgångar under uppförande" avser nästan helt färdigställande av tillgångar som rör ECB:s nya lokaler, vilka fortfarande var under utveckling den 31 december 2014 och de därav följande överföringarna av relaterade kostnader till de relevanta posterna för anläggningstillgångar under 2015. Dessa överföringar, och andra arbeten avseende ECB:s nya huvudkontor, resulterade i en ökning i kostnadskategorin "Mark och byggnader" 2015.

Minskningen i den sammanlagda avskrivningen i kategorin mark och byggnader under 2015 berodde på avskrivningar i kapitaliserade renoveringsarbeten avseende objekt som inte längre användes.

6.2 Övriga finansiella tillgångar

Denna post består av investeringar av ECB:s egna medel³² som direkt motpost till ECB:s eget kapital och reserver, samt andra finansiella tillgångar, i vilka ingår 3 211 andelar i Bank for International Settlements (BIS) som tagits upp till anskaffningskostnaden 41,8 miljoner euro.

Häri ingår följande poster:

	2015 €	2014 €	Ändring €
Löpande räkningar i euro	30 000	4 684 410	(4 654 410)
Värdepapper i euro	19 192 975 459	19 091 635 302	101 340 157
Omvända repor i euro	1 188 997 789	1 488 138 078	(299 140 289)
Övriga finansiella tillgångar	41 914 335	41 902 068	12 267
Totalt	20 423 917 583	20 626 359 858	(202 442 275)

Avvecklingen 2015 av de repor som var utestående den 31 december 2014 (se not 12.3 "Diverse") bidrog till den totala minskningen i denna post.

6.3 Omvärderingseffekter för instrument utanför balansräkningen

Denna post består huvudsakligen av värdeförändringar i swappar och valutaterminer vilka var utestående per den 31 december 2015 (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 2015 inkluderade denna post upplupen ränta på värdepapper, inklusive utestående ränta betald vid förvärven, till ett belopp på 1 186,6 miljoner euro (2014: 603,9 miljoner euro, se not 2.2, "Banktillgodohavanden och värdepapper, lån

³² Repoavtal som genomförts i samband med förvaltandet av portföljen för egna medel redovisas i "Diverse" på skuldsidan (se not 12.3, "Diverse").

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 denna post ingick även upplupen ränta på Target2-konton för december 2015 på 33,2, miljoner EUR (2014: 25,5 miljoner euro), och upplupen ränta på ECB:s fordringar avseende fördelning av eurosedlar inom Eurosystemet för årets sista kvartal (se "Utelöpande sedlar" i redovisningsprinciperna) till ett värde av 10,8 miljoner euro (2014: 10,0 miljoner euro).

I posten ingår dessutom a) upplupna intäkter från gemensamma Eurosystemprojekt (se not 28, "Övriga intäkter"), b) upplupen ränta på andra finansiella tillgångar samt c) andra förskottsbetalningar.

6.5 Diverse

Denna post bestod huvudsakligen av upplupen interimistisk vinstfördelning (se "Interimistisk vinstfördelning" i avsnittet redovisningsprinciper samt not 11.2, "Övriga fordringar inom Eurosystemet (netto)").

Här ingick även saldon avseende swappar och valutaterminer som var utestående den 31 december 2015. 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 Skulder i euro till övriga hemmahörande i euroområdet

8.1 Övriga skulder

Denna post består av inlåning från medlemmar i Euro Banking Association (EBA), som används för att ställa säkerheter till ECB avseende EBA-betalningar förmedlade via Target2-systemet.

9 Skulder i euro till hemmahörande utanför euroområdet

Den 31 december 2015 ingick i denna post ett belopp på 1,5 miljarder euro (2014: 0,9 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 2015 berodde på betalningar från hemmahörande i euroområdet till hemmahörande utanför euroområdet (se not 11.2, "Övriga skulder inom Eurosystemet (netto)").

Återstoden av denna post bestod av ett belopp på 0,8 miljarder euro (2014: 0 euro) från det tillfälliga ömsesidiga sedelfondsarrangemanget med Federal Reserve. Inom detta arrangemang tillhandahåller Federal Reserve ECB US-dollar i form av swapptransaktioner i syfte att erbjuda Eurosystemets motparter kortfristig finansiering i US-dollar. Samtidigt inleder ECB omvända swappar, s.k. back-to-back-swapptransaktioner, med nationella centralbanker i euroområdet, vilka använder de medel som uppstår till att genomföra likviderande USD-transaktioner med Eurosystemets motparter i form av reverserade transaktioner. De omvända swapparna resulterade i fordringar eller skulder inom Eurosystemet mellan ECB och de nationella centralbankerna (se not 11.2, "Övriga fordringar inom Eurosystemet (netto)"). Vidare resulterade swapptransaktionerna 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").

10 Skulder i utländsk valuta till hemmahörande utanför euroområdet

10.1 Inlåning och övriga skulder

Den 31 december 2014 bestod denna post av skulder från repoavtal med hemmahörande utanför euroområdet i samband med förvaltningen av ECB:s valutareserv.

Inga därmed sammanhängande skulder var utestående den 31 december 2015.

11 Skulder inom Eurosystemet

11.1 Skulder motsvarande överföring av valutareserver

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.

	Sedan den 1 januari 2015 €	Per den 31 december 2014 €
Nationale Bank van België/Banque Nationale de Belgique	1 435 910 943	1 435 910 943
Deutsche Bundesbank	10 429 623 058	10 429 623 058
Eesti Pank	111 729 611	111 729 611
Central Bank of Ireland	672 637 756	672 637 756
Bank of Greece	1 178 260 606	1 178 260 606
Banco de España	5 123 393 758	5 123 393 758
Banque de France	8 216 994 286	8 216 994 286
Banca d'Italia	7 134 236 999	7 134 236 999
Central Bank of Cyprus	87 679 928	87 679 928
Latvijas Banka	163 479 892	163 479 892
Lietuvos bankas	239 453 710	-
Banque centrale du Luxembourg	117 640 617	117 640 617
Central Bank of Malta	37 552 276	37 552 276
De Nederlandsche Bank	2 320 070 006	2 320 070 006
Oesterreichische Nationalbank	1 137 636 925	1 137 636 925
Banco de Portugal	1 010 318 483	1 010 318 483
Banka Slovenije	200 220 853	200 220 853
Národná banka Slovenska	447 671 807	447 671 807
Finlands Bank	728 096 904	728 096 904
Totalt	40 792 608 418	40 553 154 708

Den fordran som Lietuvos bankas har fastställts till 239 453 710 EUR för att säkerställa att kvoten mellan denna fordran och det totala beloppet av fordringar som innehas av de övriga nationella centralbankerna som antagit euron kommer att överensstämja med kvoten mellan viktningen för Lietuvos bankas i ECB:s fördelningsnyckel för teckning av kapital och de övriga nationella centralbankernas sammantagna viktning i fördelningsnyckeln. Skillnaden mellan fordran och värdet av de överförda tillgångarna (se not 1 "Guld och guldfordringar" och not 2.2 "Banktillgodohavanden och värdepapper, lån och andra tillgångar, och Fordringar i utländsk valuta på hemmahörande i euroområdet") redovisades som en del av det bidrag som Lietuvos bankas, i enlighet med artikel 48.2 i ECBS-stadgan, betalade till ECB:s avsättningar och reserver per den 31 december 2014 (se not 13 "Avsättningar" och not 14 "Värderegleringskonton").

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 2015 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 det utökade 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) inlösen av värdepapper som förvärvats inom ramen för SMP och de två första programmen för köp av säkerställda obligationer, vilka avvecklats via Target2-konton, b) ökningen i de beloppen relaterade till "back-to-back" swaptransaktioner som utförts med nationella centralbanker i samband med likvidiserande transaktioner i USD samt c) avvecklingar i Target2-betalningar från hemmahörande i euroområdet till icke-hemmahörande i euroområdet (se not 9, "Skulder i euro till hemmahörande utanför euroområdet").

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 anbudet på de huvudsakliga refinansieringstransaktionerna.

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

	2015 €	2014 €
Skuld till nationella centralbanker i euroområdet avseende Target2	812 734 808 529	612 892 597 646
Fordran på nationella centralbanker i euroområdet avseende Target2	(730 463 422 714)	(590 153 944 468)
Skuld till de nationella centralbankerna i euroområdet avseende den interimistiska vinstfördelningen	812 134 494	840 719 787
Övriga skulder inom Eurosystemet (netto)	83 083 520 309	23 579 372 965

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 2015 (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

Per den 31 december 2015 ingick i denna post huvudsakligen upplupen ränta till de nationella centralbankerna för hela 2015 på deras fordringar avseende valutareserver överförda till ECB (se not 11.1, "Skulder motsvarande överföringen av

valutareserver”) och upplupen ränta på Target2-konton till de nationella centralbankerna för sista månaden 2015. Dessa belopp avvecklades i januari 2016.

I denna post ingick även a) förutbetalda intäkter i samband med den gemensamma tillsynsmekanismen (se not 26, ”Intäkter och utgifter som hör samman med tillsynsuppgifterna”), b) administrativt upplupna kostnader samt c) upplupna kostnader på finansiella instrument.

	2015 €	2014 €	Ändring €
Överföring av valutareserver till ECB	17 576 514	57 015 146	(39 438 632)
Target2	36 393 921	26 309 091	10 084 830
Andra upplupna kostnader	41 573 554	12 867 414	28 706 140
Totalt	95 543 989	96 191 651	(647 662)

12.3 Diverse

Denna post bestod 2015 även av saldon rörande swappar och valutaterminer, utestående per den 31 december 2015 (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).

Per den 31 december 2014 ingick i denna post även utestående repor på 150,1 miljoner euro utförda i samband med förvaltningen av ECB:s egna medel. Inga därmed sammanhängande transaktioner var utestående den 31 december 2015.

ECB:s pensionsplan, andra förmåner efter avslutad tjänstgöring samt övriga långfristiga förmåner³³

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. Beloppet uppgick till 385,5 miljoner euro (2014: 459,7 miljoner EUR).

³³ I samtliga tabeller i denna not visar kolumnen ”Direktion/Tillsynsnämnd” belopp som avser både direktionen och tillsynsnämnden.

Balansräkning

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

	2015 personal miljoner €	2015 direktion/ tillsynsnämnd miljoner €	2015 totalt miljoner €	2014 personal miljoner €	2014 direktion/ tillsynsnämnd miljoner €	2014 totalt miljoner €
Åtagandets aktuella värde	1 116,7	24,1	1 140,8	1 087,1	24,5	1 111,6
Verkligt värde	(755,3)	-	(755,3)	(651,9)	-	(651,9)
Förmåns-bestämd nettoskuld redovisad i balans-räkningen	361,4	24,1	385,5	435,2	24,5	459,7

Nuvärdet 2015 på åtagandena gentemot personalen uppgick till 1 116,7 miljoner euro (2014: 1 087,1 miljoner euro) inkl. icke-fonderade åtaganden på 155,9 miljoner euro (2014: 170,3 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 tas upp i resultaträkningen för 2015 var:

	2015 personal miljoner €	2015 direktion/ tillsynsnämnd miljoner €	2015 totalt miljoner €	2014 personal miljoner €	2014 direktion/ tillsynsnämnd miljoner €	2014 totalt miljoner €
Aktuell kostnad	120,0	1,9	121,9	41,7	1,2	42,9
Räntenettet på den förmånsbestämda nettoskulden	9,5	0,5	10,0	4,5	0,7	5,2
varav:						
<i>Kostnad på skulden</i>	22,9	0,5	23,4	25,1	0,7	25,8
<i>Intäkter på förvaltningstillgångarna</i>	(13,4)	-	(13,4)	(20,6)	-	(20,6)
Omvärderings (-vinster)/-förluster på andra långfristiga förmåner	2,6	(0,1)	2,5	7,8	0,3	8,1
Totalbelopp för "Personalkostnader"	132,1	2,3	134,4	54,0	2,2	56,2

Kostnader avseende tjänstgöring ökade under 2015 till 121,9 miljoner euro (2014: 42,9 miljoner EUR), beroende på a) minskningen av diskontot från 3,75 procent 2013 till 2 procent 2014³⁴ och b) det högre genomsnittliga antalet deltagare i pensionsplanen 2015.

³⁴ Kostnaderna avseende tjänst beräknas med hjälp av det föregående årets diskontoränta.

Förändringar i det förmånsbestämda pensionsåtagandet, förvaltningstillgångar och omvärderingsresultat

Förändringarna i nuvärdet på de förmånsbestämda pensionsåtagandena var:

	2015 personal miljoner €	2015 direktion/ tillsyns- nämnd miljoner €	2015 totalt miljoner €	2014 personal miljoner €	2014 direktion/ tillsyns- nämnd miljoner €	2014 totalt miljoner €
Förmånsbestämda pensionsåtaganden vid årets början	1 087,1	24,5	1 111,6	650,6	17,8	668,4
Aktuell kostnad	120,0	1,9	121,9	41,7	1,2	42,9
Räntekostnad på skulden	22,9	0,5	23,4	25,1	0,7	25,8
Medlemmarnas bidrag	21,7	0,2	21,9	14,0	0,1	14,1
Utbetalda förmåner	(7,5)	(0,8)	(8,3)	(7,1)	(0,8)	(7,9)
Omvärderings (vinster)/förluster	(127,5)	(2,2)	(129,7)	362,8	5,5	368,3
Avslutade förmånsbestämda pensionsåtaganden	1 116,7	24,1	1 140,8	1 087,1	24,5	1 111,6

Omvärderingsvinsterna på 129,7 miljoner euro för 2015 på värdet på förmånsbestämda pensionsåtaganden uppstod främst beroende på en ökning i diskonteringsräntan från 2,0 procent 2014 till 2,5 procent 2015. Detta ska jämföras med omvärderingsförlusterna på 368,3 miljoner euro för 2014 vilka uppstod främst beroende på en minskning i diskonteringsräntan från 3,75 procent 2013 till 2,0 procent 2014.

Förändringar i verkligt värde av pensionsplanernas tillgångar 2015:

	2015 miljoner €	2014 miljoner €
Pensionsplanens verkliga värde vid årets början	651,9	536,5
Ränteintäkter på förvaltningstillgångarna	13,4	20,6
Omvärderingsvinster	26,8	49,7
Arbetsgivarbidrag	46,9	36,4
Medlemmarnas bidrag	21,7	14,0
Utbetalda förmåner	(5,4)	(5,3)
Pensionsplanens verkliga värde vid årets slut	755,3	651,9

Omvärderingsvinster på planens tillgångar för såväl 2015 som 2014 återspeglas av att aktuell avkastning på fondandelarna var högre än planens beräknade ränteavkastning.

Den ökning i bidragen som gjordes av såväl ECB som av medlemmarna under 2015 berodde främst på ökningen i antalet deltagare i pensionsplanen det året (se not 29 "Personalkostnader").

Förändringar 2015 i värderegleringsresultat (se not 14 "Värderegleringskonton")

	2015 miljoner €	2014 miljoner €
Omvärderings (-vinster)/-förluster vid årets början	(305,6)	4,8
Bidrag från nationella centralbanker som går med i Eurosystemet ³⁵	(1,8)	0,0
Vinster på förvaltningstillgångarna	26,8	49,7
Vinster/(förluster) på åtagande	129,7	(368,3)
Förluster/(vinster) som redovisas i resultaträkningen	2,5	8,1
Omvärderingsförluster vid årets slut inkluderade i "Värderegleringskonton" ³⁶	(148,4)	(305,6)

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:

	2015 %	2014 %
Diskonto	2,50	2,00
Beräknad avkastning på pensionsplanen ³⁷	3,50	3,00
Allmänna framtida löneökningar ³⁸	2,00	2,00
Framtida pensionsökningar ³⁹	1,40	1,40

Frivilliga inbetalningar som gjorts av personalen till ett avgränsat pensionsbidragssystem uppgick 2015 till 123,3 miljoner euro (2014: 110,6 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 guldprISRISIKER.

Avsättningarna för valutakurs-, ränte-, kredit- och guldprISRISIKER kommer att användas för att bekosta framtida realiserade och orealiserade förluster, i synnerhet

³⁵ När Litauen antog den gemensamma valutan bidrog Lietuvos bankas 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.

³⁶ Totalsummorna i tabellerna kan avvika från summan av delsummorna på grund av avrundning.

³⁷ Dessa antaganden användes för att beräkna den del av ECB:s förmånsbestämda pensionsåtaganden som finansieras av tillgångar med underliggande kapitalgaranti.

³⁸ Därutöver tas hänsyn till enskilda löneökningar på upp till 1,8 procent per år beroende på ålder för medlemmarna i pensionsplanen.

³⁹ 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 inte täcks av värderegleringskontona, i den utsträckning ECB-rådet anser lämpligt. De fortsatta kraven på dessa reserver, och deras storlek, årligen och granskningen baseras på ECB:s bedömning av nämnda risker och med hänsyn till ett antal faktorer. Dess storlek, inklusive beloppet i den allmänna reservfonden, får inte överstiga värdet av ECB:s kapital som betalats in av de nationella centralbankerna i euroområdet.

När Litauen antog den gemensamma valutan bidrog Lietuvos bankas med ett belopp på 44 728 929 EUR till reserverna för valutakurs-, ränte-, kredit- och guldpriserisker med effekt från den 1 januari 2015,⁴⁰ vars storlek ökade till 7 619 884 851 euro. Efter ökningen av ECB:s eget kapital 2015 (se not 15, "Eget kapital och reserver") är detta belopp lika med värdet på ECB:s kapital som har betalats in av de nationella centralbankerna i euroområdet per den 31 december 2015.

14 Värderegleringskonton

Denna post består huvudsakligen av omvärderingsreserver som uppkommer från orealiserade 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").

När Litauen antog euron bidrog Lietuvos bankas med ett belopp på 117,7 miljoner euro till dessa poster gällande fr.o.m. den 1 januari 2015.

	2015 €	2014 €	Ändring €
Guld	11 900 595 095	12 065 394 836	(164 799 741)
Utländsk valuta	12 272 562 352	7 046 435 041	5 226 127 311
Värdepapper och andra instrument	808 078 836	1 131 424 399	(323 345 563)
Nettoskuld för förmåner efter avslutad tjänstgöring	(148 413 109)	(305 609 580)	157 196 471
Totalt	24 832 823 174	19 937 644 696	4 895 178 478

Den ökade storleken på värderegleringskontona beror främst på eurons depreciering mot US-dollar och japanska yen under 2015.

⁴⁰ Detta bidrag betalades i enlighet med artikel 48.2 i ECBS-stadgan.

De valutakurser som användes för omvärdering vid årets slut var:

Växelkurser	2015	2014
US-dollar per euro	1,0887	1,2141
Japanska yen per euro	131,07	145,23
Euro per SDR	1,2728	1,1924
Euro per fine ounce guld	973,225	987,769

15 Kapital och reserver

15.1 Kapital

Litauen antog den gemensamma valutan den 1 januari 2015. I enlighet med artikel 48.1 i ECBS-stadgan betalade Lietuvos bankas in ett belopp på 43 051 594 euro per den 1 januari 2015⁴¹, vilket motsvarar återstoden av bidraget till teckningen av ECB:s kapital. Således ökade det inbetalade kapitalet för ECB från 7 697 025 340 den 31 december 2014 till 7 740 076 935 den 1 januari 2015, se tabellen.⁴²

⁴¹ ECB:s beslut (EU) 2015/287 av den 31 december 2014 om Lietuvos bankas inbetalning av kapital, överföring av reservtillgångar och bidrag till ECB:s reserver och avsättningar (ECB/2014/61), EUT L 50, 21.2.2015, s. 44.

⁴² Enskilda belopp har avrundats till närmaste euro. På grund av avrundningar kan summor och delsummor i tabellen avvika från summorna av alla poster.

	Fördelningsnyckel sedan den 1 januari 2015 %	Inbetalt kapital sedan den 1 januari 2015 €	Fördelningsnyckel per den 31 december 2014 %	Inbetalt kapital per den 31 december 2014 €
Nationale Bank van België/Banque Nationale de Belgique	2,4778	268 222 025	2,4778	268 222 025
Deutsche Bundesbank	17,9973	1 948 208 997	17,9973	1 948 208 997
Eesti Pank	0,1928	20 870 614	0,1928	20 870 614
Central Bank of Ireland	1,1607	125 645 857	1,1607	125 645 857
Bank of Greece	2,0332	220 094 044	2,0332	220 094 044
Banco de España	8,8409	957 028 050	8,8409	957 028 050
Banque de France	14,1792	1 534 899 402	14,1792	1 534 899 402
Banca d'Italia	12,3108	1 332 644 970	12,3108	1 332 644 970
Central Bank of Cyprus	0,1513	16 378 236	0,1513	16 378 236
Latvijas Banka	0,2821	30 537 345	0,2821	30 537 345
Lietuvos bankas	0,4132	44 728 929	-	-
Banque centrale du Luxembourg	0,2030	21 974 764	0,2030	21 974 764
Central Bank of Malta	0,0648	7 014 605	0,0648	7 014 605
De Nederlandsche Bank	4,0035	433 379 158	4,0035	433 379 158
Oesterreichische Nationalbank	1,9631	212 505 714	1,9631	212 505 714
Banco de Portugal	1,7434	188 723 173	1,7434	188 723 173
Banka Slovenije	0,3455	37 400 399	0,3455	37 400 399
Národná banka Slovenska	0,7725	83 623 180	0,7725	83 623 180
Finlands Bank	1,2564	136 005 389	1,2564	136 005 389
Delsumma för de nationella centralbankerna i euroområdet	70,3915	7 619 884 851	69,9783	7 575 155 922
Българска народна банка (Bulgarian National Bank)	0,8590	3 487 005	0,8590	3 487 005
Česká národní banka	1,6075	6 525 450	1,6075	6 525 450
Danmarks Nationalbank	1,4873	6 037 512	1,4873	6 037 512
Hrvatska narodna banka	0,6023	2 444 963	0,6023	2 444 963
Lietuvos bankas	-	-	0,4132	1 677 335
Magyar Nemzeti Bank	1,3798	5 601 129	1,3798	5 601 129
Narodowy Bank Polski	5,1230	20 796 192	5,1230	20 796 192
Banca Națională a României	2,6024	10 564 124	2,6024	10 564 124
Sveriges riksbank	2,2729	9 226 559	2,2729	9 226 559
Bank of England	13,6743	55 509 148	13,6743	55 509 148
Delsumma för de nationella centralbankerna utanför euroområdet	29,6085	120 192 083	30,0217	121 869 418
Totalt	100,0000	7 740 076 935	100,0000	7 697 025 340

De nationella centralbanker som inte ingår i euroområdet ska betala in 3,75 % 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 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.

Instrument utanför balansräkningen

16 Program för automatiserad värdepappersutlåning

Som en del av förvaltningen av ECB:s egna medel har ECB slutit avtal om ett program för automatiserade värdepapperslån där ett utsett ombud genomför transaktioner med värdepapperslån med ett antal utvalda godtagbara motparter 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.

Som resultat av ECB:s arrangemang för värdepapperslån fanns det reverserade transaktioner till ett värde av 4,5 miljarder euro (2014: 4,8 miljarder euro) utestående per den 31 december 2015. Av detta belopp hade 0,3 miljarder euro (2014: 0 miljarder euro) anknytning till värdepapperslån i penningpolitiska syften.

17 Räntefuturekontrakt

Den 31 december 2015 var följande transaktioner utestående, värderade till sista marknadskurs för året:

Räntefuturekontrakt i utländsk valuta	2015 €	2014 €	Ändring €
Köp	694 406 172	911 374 681	(216 968 509)
Försäljning	690 554 100	1 001 647 311	(311 093 211)

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

18 Ränteswappar

Ränteswaptransaktioner med ett nominellt värde på 274,5 miljoner euro (2014: 270,8 miljoner euro), värderade till sista marknadskurs för året, var utestående den 31 december 2015. Dessa transaktioner utfördes i samband med förvaltningen av ECB:s valutareserver.

19 Valutaswappar och terminer

Förvaltningen av valutareserven

Valutaswappar och valutaterminer utfördes 2015 i samband med förvaltningen av ECB:s valutareserver. Fordringar och skulder från dessa transaktioner vilka var utestående den 31 december 2015 med avvecklingsdag 2016 visas till sista marknadskurs för året enligt följande:

Valutaswappar och terminer	2015 €	2014 €	Ändring €
Fordringar	2 467 131 004	1 899 819 430	567 311 574
Skulder	2 484 517 472	1 777 894 537	706 622 935

Likvidiserande transaktioner

Fordringar och skulder i US-dollar med avvecklingsdatum 2016 som uppstått i samband med likvidiserande transaktioner i US-dollar till Eurosystemets motparter (se not 9 "Skulder i euro till hemmahörande utanför euroområdet") var utestående den 31 december 2015.

20 Administration av låne- och utlåningstransaktioner

ECB hade under 2015 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 2015 behandlade ECB avseende dessa operationer samt även betalningar i form av medlemmarnas teckning av ESM:s tillåtna kapitalstock.

21 Ansvarsförbindelser från pågående rättsförfaranden

Tre rättsförfaranden inleddes 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 utlåtanden överklagades. 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:

	2015 €	2014 €	Ändring €
Ränteintäkter på löpande räkningar	552 459	548 634	3 825
Ränteintäkter på penningmarknadsdepositioner	6 306 443	4 234 448	2 071 995
Ränteintäkter på repor	38 311	208 426	(170 115)
Ränteintäkter på omvända repor	2 920 201	867 860	2 052 341
Ränteintäkter på värdepapper	261 121 900	206 165 493	54 956 407
Ränteintäkter/(kostnader) på ränteswappar	(861 355)	407 588	(1 268 943)
Ränteintäkter på termins- och swaptransaktioner i utländsk valuta	13 127 982	4 570 710	8 557 272
Ränteintäkter på valutareserven (netto)	283 205 941	217 003 159	66 202 782

Den totala ökningen i räntenettet under 2015 berodde huvudsakligen både på högre ränteintäkter i US-dollarportföljen och på apprecieringen av US-dollar mot euron.

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 8,1 procent sjönk intäkterna 2015 p.g.a. att den genomsnittliga räntan på de huvudsakliga refinansieringstransaktionerna var lägre än 2014 (0,05 procent 2015, jämfört med 0,16 procent 2014).

22.3 Ersättning baserad på de nationella centralbankernas fordringar avseende överförda valutareserver

Under denna post redovisas ersättning till de nationella centralbankerna i euroområdet på deras fordringar på ECB avseende valutareserver som överförts i enlighet med artikel 30.1 i ECBS-stadgan (se not 11.1, "Skulder motsvarande överföringen av valutareserver". De minskade ersättningarna under 2015 återspeglade att den genomsnittliga räntan på de huvudsakliga refinansieringstransaktionerna var lägre än 2014.

22.4 Övriga ränteintäkter och övriga räntekostnader

Dessa poster inkluderade nettoränteintäkter på 608,7 miljoner euro 2015 (2014: 727,7 miljoner euro) på de värdepapper som ECB förvärvat inom ramen för SMP, medan nettoränteintäkterna på de övriga värdepapper som förvärvats för penningpolitiska ändamål uppgick till 280,9 miljoner euro (2014: 174,9 miljoner euro).

Dessa poster inkluderar även ränteintäkter på 0,4 miljarder euro (2014: 1,1 miljarder euro) och kostnader på 0,4 miljarder euro (2014: 1,1 miljarder euro) på saldon avseende Target2 (se not 11.2 "Övriga skulder inom Eurosystemet (netto)", och not 9 "Skulder i euro till hemmahörande utanför euroområdet"). Ränteintäkter och räntekostnader avseende andra tillgångar och skulder i euro visas också under dessa poster.

23 Realiserade vinster/förluster från finansiella transaktioner

Realiserade nettovinster från finansiella transaktioner 2015 var:

	2015 €	2014 €	Ändring €
Realiserade nettovinster	175 959 137	47 223 558	128 735 579
Realiserade guldpris- och valutakursvinster netto	38 474 593	10 036 857	28 437 736
Realiserade nettovinster från finansiella transaktioner	214 433 730	57 260 415	157 173 315

Realiserade nettovinster innefattade realiserade vinster och förluster på värdepapper, ränteterminer och ränteswappar. Den totala ökningen i realiserade nettovinster under 2015 berodde huvudsakligen på högre realiserade nettoprisvinster på värdepapper i US-dollarportföljen.

24 Nedskrivningar av finansiella tillgångar och positioner

Nedskrivningar av finansiella tillgångar och positioner var 2015:

	2015 €	2014 €	Ändring €
Orealiserade prisförluster på värdepapper	(63 827 424)	(7 664 489)	(56 162 935)
Orealiserade prisförluster på ränteswappar	(223 892)	(198 804)	(25 088)
Orealiserade valutaförluster	(1 901)	-	(1 901)
Summa nedskrivningar	(64 053 217)	(7 863 293)	(56 189 924)

De högre nedskrivningarna jämfört med 2014 berodde huvudsakligen på generellt lägre marknadspriser på värdepapper som hålls i US-dollarportföljen.

25 Avgifts- och provisionsintäkter netto

	2015 €	2014 €	Ändring €
Avgifts- och provisionsintäkter	277 324 169	30 024 834	247 299 335
Avgifts- och provisionskostnader	(8 991 908)	(1 866 180)	(7 125 728)
Avgifts- och provisionsnetto	268 332 261	28 158 654	240 173 607

Under 2015 bestod intäkter under den här posten huvudsakligen av tillsynsavgifter (se not 26, "Intäkter och utgifter som hör samman med tillsynsuppgifterna") och även av straffavgifter som ålagts de kreditinstitut som inte uppfyllt kassakravet. Kostnaderna bestod huvudsakligen av avgifter till externa tillgångsförvaltare för köp av godtagbara värdepapper med bakomliggande tillgångar efter uttryckliga instruktioner från Eurosystemet och för dess räkning. De omfattade även avgifter för löpande räkningar och i samband med räntefuturekontrakt (se not 17 "Räntefuturekontrakt").

26 Intäkter och utgifter som hör samman med tillsynsuppgifterna

ECB:s utgifter i samband med dess tillsynsuppgifter täcks via de årliga avgifter som tas ut av de granskade enheterna. Dessa utgifter består främst av kostnader som har ett direkt samband med ECB:s tillsynsuppgifter, såsom direkt tillsyn av betydande enheter, övervakning av tillsynen av mindre betydande enheter och genomförande av övergripande uppgifter och specialtjänster. Den omfattar även kostnader som är indirekt relaterade till ECB:s tillsynsuppgifter, såsom tjänster som tillhandahålls av ECB:s stöдавdelningar, inkl. för lokaler, personal och IT-tjänster.

ECB:s relaterade intäkter för tillsynsuppgifter 2015 var:

	2015 €	2014 ⁴³ €
Tillsynsavgifter	277 086 997	29 973 012
varav:		
<i>Avgifter som tagits ut av betydande enheter eller betydande grupper</i>	245 620 964	25 622 812
<i>Avgifter som tagits ut av mindre betydande enheter eller mindre betydande grupper</i>	31 466 033	4 350 200
Totala intäkter från banktillsyn	277 086 997	29 973 012

Intäkter från tillsynsavgifter ingår i "Avgifts- och provisionsnetto" (se not 25, "Avgifts- och provisionsintäkter netto").

Baserat på de beräknade utgifterna för året tillkännagav ECB i april 2015 att årsavgifterna för tillsynen 2015 skulle uppgå till 296,0 miljoner euro.⁴⁴ Överskottet på 18,9 miljoner euro jämfört med de faktiska utgifterna på 277,1 miljoner euro visas

⁴³ För 2014 täckte ECB sina banktillsynskostnader genom tillsynsavgifter för perioden som inleddes i november 2014, dvs. när man inledde tillsynsverksamheten.

⁴⁴ Detta belopp, tillsammans med de kostnader som uppstod under de två sista månaderna 2014 uppgående till 30,0 miljoner euro, fakturerades 2015 med ett förfalldatum den 20 november 2015.

under rubriken "Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter" (se not 12.2 "Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter") och kommer att dras av från de tillsynsavgifter som tas ut under 2016.

I slutet av 2015 var mindre belopp avseende avgifter, liksom förseningsavgifter till enheter under tillsyn, utestående. ECB vidtar alla nödvändiga åtgärder för att kräva in utestående belopp från enheter under tillsyn.

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 2015.

ECB:s utgifter för 2015 var:

	2015 €	2014 ⁴⁵ €
Löner och förmåner	141 262 893	18 456 945
Lokalhyra och underhåll	25 513 220	2 199 243
Andra driftskostnader	110 310 884	9 316 824
Totala utgifter för banktillsyn	277 086 997	29 973 012

27 Intäkter från aktier och andelar

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

28 Övriga intäkter

Under 2015 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.

29 Personalkostnader

Personalkostnaderna ökade 2015, främst på grund av ett högre genomsnittligt antal anställda vid ECB och de högre nettoutgifterna i samband med förmåner efter avslutad tjänstgöring och andra långfristiga förmåner.

Löner, allmänna förmåner och försäkringar och andra kostnader på 306,4 miljoner euro (2014: 244,9 miljoner euro) inkluderas i denna post. Här inkluderas även ett belopp på 134,4 miljoner euro (2014: 56,2 miljoner euro) i samband med ECB:s pensionsplaner och andra förmåner efter avslutad tjänstgöring (se not 12.3. "Diverse"). Personalkostnader på 0,8 miljoner euro (2014: 1,2 miljoner euro) som

⁴⁵ Siffrorna för 2014 avser de utgifter som uppstod under det årets två sista månader, eftersom ECB övertog det operativa ansvaret för banktillsynen i november 2014.

uppstått i samband med uppförandet av ECB:s nya lokaler har kapitaliserats och ingår inte i denna post.

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

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 ersättning baserad på antalet sammanträden de deltar vid. 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 2015 var grundlönerna för ledamöter i direktionen och ledamöter i tillsynsnämnden som är anställda av ECB (dvs. exkl. representanter för de nationella tillsynsmyndigheterna) som följer:⁴⁶

	2015 €	2014 €
Mario Draghi, ordförande	385 860	379 608
Vítor Constâncio (vice ordförande)	330 744	325 392
Peter Praet (ledamot)	275 604	271 140
Jörg Asmussen (ledamot fram till januari 2014)	-	4 912
Benoît Cœuré (ledamot)	275 604	271 140
Yves Mersch (ledamot)	275 604	271 140
Sabine Lautenschläger (ledamot)	275 604	253 457
Summa direktionen	1 819 020	1 776 789
Summa tillsynsnämnden (ledamöter som är anställda av ECB)⁴⁷	635 385	508 589
<i>varav:</i>		
Danièle Nouy (tillsynsnämndens ordförande)	275 604	271 140
Totalt	2 454 405	2 285 378

Ersättningen till deltidsledamöterna i tillsynsnämnden uppgick till 352 256 euro (2014: 74 776 euro).

Ersättningar totalt till ledamöterna i direktionen och tillsynsnämnden och deras förmåner från ECB:s bidrag till liv-, olycksfalls- och sjukförsäkringar för deras räkning uppgick till 625 021 euro (2014: 674 470 euro).

⁴⁶ Beloppen är bruttobelopp, dvs. före skatteavdrag till förmån för Europeiska unionen.

⁴⁷ I denna summa ingår inte lönen för Sabine Lautenschläger; den rapporteras tillsammans med de övriga direktionsledamöternas löner.

Inga förmåner vid nyanställning respektive vid avslutande av tjänst betalades 2015 till ledamöter i direktionen och tillsynsnämnden (2014: 68 616 euro).

Övergångsbelopp kan betalas ut till f.d. ledamöter i direktionen och tillsynsnämnden under en begränsad övergångsperiod efter att deras mandattid har löpt ut. Under 2015, uppgick dessa betalningar, familjebidrag och ECB:s bidrag till olycksfalls- och sjukförsäkringar för f.d. direktionsledamöter till 9 730 euro (2014: 243 178 euro). Pensionsbetalningar, inklusive underhåll till f.d. direktionsledamöter eller deras efterlevande och bidrag till olycksfall- och sjukförsäkringar uppgick till 783 113 euro (2014: 599 589 euro).

I slutet av 2015 uppgick antalet ECB-anställda till 2 871⁴⁸ heltidsekvivalenter, varav 293 i ledande ställning. Personalomsättningen under 2015 var:

	2015	2014
Totalt antal anställda per den 1 januari	2 577	1 790
Nyanställda/förändrad typ av kontrakt	648	1 458
Avgångar/kontraktsslut	(299)	(681)
Nettoökning/(minskning) beroende på ändringar mellan heltid och deltid	(55)	10
Totalt antal anställda per den 31 december	2 871	2 577
Genomsnittligt antal anställda	2 722	2 155

30 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.

31 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.

⁴⁸ 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.

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

10 February 2016

Independent auditor's report

We have audited the accompanying annual accounts of the European Central Bank, which comprise the balance sheet as at 31 December 2015, the profit and loss account for the year then ended, and a summary of significant accounting policies and other explanatory notes (the "Annual Accounts").

The responsibility of the European Central Bank's Executive Board for the Annual Accounts

The Executive Board is responsible for the preparation and fair presentation of these Annual Accounts in accordance with the principles established by the Governing Council, which are set out in Decision ECB/2010/21 on the annual accounts of the European Central Bank, as amended, and for such internal control as the Executive Board determines is necessary to enable the preparation of the Annual Accounts that are free from material misstatement, whether due to fraud or error.

Auditor's responsibility

Our responsibility is to express an opinion on these Annual Accounts based on our audit. We conducted our audit in accordance with International Standards on Auditing. Those standards require that we comply with ethical requirements and plan and perform the audit to obtain reasonable assurance about whether the Annual Accounts are free from material misstatement.

An audit involves performing procedures to obtain audit evidence about the amounts and disclosures in the Annual Accounts. The procedures selected depend on the auditor's judgement, including the assessment of the risks of material misstatement of the Annual Accounts, whether due to fraud or error. In making those risk assessments, the auditor considers internal control relevant to the entity's preparation and fair presentation of the Annual Accounts 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. An audit also includes evaluating the appropriateness of accounting policies used and the reasonableness of accounting estimates made by the Executive Board, as well as evaluating the overall presentation of the Annual Accounts.

We believe that the audit evidence we have obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for our audit opinion.

Opinion

In our opinion, the Annual Accounts give a true and fair view of the financial position of the European Central Bank as at 31 December 2015 and of the results of its operations for the year then ended, in accordance with the principles established by the Governing Council, which are set out in Decision ECB/2010/21 on the annual accounts of the European Central Bank, as amended.

Yours sincerely,

Ernst & Young GmbH
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft



Victor Veger
Certified Public Accountant



Claus-Peter Wagner
Wirtschaftsprüfer

Independent Member of Ernst & Young Global Limited

Chairman Supervisory Board: StB Prof. Dr. Dr. h.c. mult. Otto H. Jacobs - Board of Management: WP/StB Georg Graf Waldersee, Chairman
WP/StB Hubert Barth - WP/StB Ute Benzel - Ana-Cristina Grohnert - WP/StB Alexander Kron - WP/StB Mathieu Meyer - WP/StB Gunther Ruppel
dipl. WP Markus T. Schweizer - StB/CPA Mark Smith - CPA Julie Linn Teigland - WP/StB Claus-Peter Wagner - WP/StB Prof. Dr. Peter Wollmert
Registered Office: Stuttgart - Legal Form: GmbH - Amtsgericht Stuttgart HRB 730277 - VAT: DE 147799609

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

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

10 februari 2016

Revisionsberättelse av den oberoende revisorn

Vi har granskat årsbokslutet för Europeiska centralbanken vilken omfattar balansräkningen avseende ställningen den 31 december 2015, resultaträkningen för det år som då avslutades samt en sammanfattning av de viktigaste redovisningsprinciperna och noterna därtill ("Årsbokslutet").

Den Europeiska centralbankens direktionens ansvar för detta årsbokslut

Europeiska centralbankens direktion har ansvaret för upprättandet av årsbokslutet, att årsbokslutet är korrekt presenterat i enlighet med de principer som fastställts av ECB-rådet i beslut ECB/2010/21 om Europeiska centralbankens årsbokslut, och för de interna kontroller som ECB:s direktion bedömer vara nödvändiga för att upprätta ett årsbokslut fritt från sakfel oavsett om dessa beror på bedrägeri eller misstag.

Revisorns ansvar

Vårt ansvar är att uttala oss om årsbokslutet på grundval av vår revision. Revisionen har utförts i enlighet med internationellt accepterad revisionsstandard (International Standards on Auditing). Denna kräver att vi planerar och utför en revision för att i rimlig grad försäkra oss om att årsbokslutet inte innehåller väsentliga felaktigheter.

En revision innefattar att granska underlag för belopp och annan information i årsbokslutet. Det valda tillvägagångssättet beror på revisorns bedömning, inklusive bedömningen av risker för sakfel i årsbokslutet, oavsett om dessa beror på bedrägeri eller misstag. I denna riskbedömning beaktar revisorn interna kontroller av upprättandet av årsbokslutet i syfte att utforma revisionen på ett lämpligt vis, men syftet är inte att göra ett utlåtande om den interna kontrollens effektivitet. I en revision ingår också att pröva om de tillämpade redovisningsprinciperna är lämpliga och om direktionens uppskattningar är rimliga, samt att bedöma den samlade informationen i årsbokslutet.

Vi anser att de underlag för revision som vi erhållit är tillräckliga och att de ger oss en rimlig grund för vårt utlåtande.

Utlåtande

Enligt vår uppfattning ger årsredovisningen en rättvisande bild av Europeiska centralbankens finansiella ställning per den 31 december 2015 och av verksamhetens resultat för det år som då avslutades i enlighet med de principer som fastställs av ECB-rådet och som fastställts i beslutet ECB/2010/21 om Europeiska centralbankens årsbokslut, i dess ändrade lydelse.

Med vänliga hälsningar

Ernst & Young GmbH
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Victor Veger
Certified Public Accountant

Claus-Peter Wagner
Wirtschaftsprüfer

Not om vinst- eller förlustfördelning

Denna not ingår inte i ECB:s årsredovisning för år 2015.

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.

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.⁴⁹

ECB:s nettovinst för 2015 var 1 081,8 miljoner euro. Efter beslut av ECB-rådet gjordes en interimistisk vinstfördelning på 812,1 miljoner euro som betalades ut till de nationella centralbankerna i euroområdet den 29 januari 2016. ECB-rådet beslutade dessutom att fördela återstoden av vinsten på 269,7 miljoner euro till de nationella centralbankerna i euroområdet.

Vinster distribueras till de nationella centralbankerna i proportion till deras inbetalda andelar av ECB:s tecknade kapital. 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.

	2015 €	2014 €
Årets vinst	1 081 790 763	988 832 500
Interimistisk vinstfördelning	(812 134 494)	(840 719 787)
Årets vinst efter den interimistiska vinstfördelningen	269 656 269	148 112 713
Fördelning av den återstående vinsten	(269 656 269)	(148 112 713)
Totalt	0	0

⁴⁹ 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, 2016

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 978-92-899-1974-6
DOI 10.2866/859563
EU-katalognr QB-BS-16-001-SV-N