

Finlands Banks årsberättelse 2007



EUROJÄRJESTELMÄ
EUROSYSTEMET

Finlands Banks årsberättelse 2007



Finlands Bank

Grundad 1811

Besöksadress

Snellmansplatsen, Helsingfors

Postadress

PB 160, 00101 Helsingfors

Telefon

nationellt nummer 010-83 11

internationellt nummer +358 10 8311

Fax

09-17 48 72

SWIFT

SPFB FI HH

E-post

info@bof.fi

Förnamn.Efternamn@bof.fi

Finlands Banks webbplats

www.finlandsbank.fi/

Regionkontor

Vanda

Säkerhetsdalsvägen 1, Vanda,

PB 160, 00101 Helsingfors

telefon 010-83 11

Kuopio

Puutarhakatu 4,

PB 123, 70101 Kuopio

telefon 010-83 11

Tammerfors

Koskikatu 9 C,

PB 325, 33101 Tammerfors

telefon 010-83 11

Uleåborg

Kajaaninkatu 8,

PB 103, 90101 Uleåborg

telefon 010-8311

Denna årsberättelse är en verksamhetsberättelse enligt 19 § i lagen om Finlands Bank.

Siffrorna i årsberättelsen baserar sig på uppgifter som fanns tillgängliga i februari 2008.

ISSN 1239-9337 (tryckt)
ISSN 1456-5781 (webbpublikation)
Multiprint Oy
Helsinki 2008

Innehåll

Finlands Bank	5
Företal	6
Finlands Banks strategi	9
Verksamhet 2007	11
Monetär och ekonomisk politik	11
Finlands Bank i utformningen av penningpolitiken	11
ECB:s penningpolitik 2007	11
ECB-rådets ställningstaganden till den övriga ekonomiska politiken	14
Finlands Bank och den ekonomiska politiken i Finland	15
Forskning	17
Operativ bankverksamhet	20
Penningpolitiska operationer i euroområdet och Finland	20
Betalningssystem	26
Finlands Banks investeringsverksamhet	28
Risker och riskhantering i investeringsverksamheten	30
Finansmarknad och statistik	33
Stabil och effektiv finansmarknad	33
Statistik	37
Kontantförsörjning	39
Beloppet sedlar fortsätter att stiga	39
Det är redan nu populärare att betala med kort än med kontanter	39
Åbokontoret lades ned	40
Förfalskningsläget fortsatt stabilt i Finland	41
Övrig verksamhet	42
Kommunikation	42
Internationell verksamhet	43
Ledning och organisation	50
Finlands Banks organisation	50
Ledningssystemet	52
Personal	54
Budget och verksamhetskostnader	57

Bokslut	61
Balansräkning	62
Resultaträkning	64
Bokslutsbilagor	65
Redovisningsprinciper	67
Noter till balansräkningen	70
Noter till resultaträkningen	76
Revisionsberättelse	82
Utlåtande om revision enligt artikel 27 i stadgan för Europeiska centralbankssystemet	83
Bilagor	84
Penningpolitiska åtgärder inom Eurosystemet 2007	84
Viktigaste finansmarknadsåtgärder 2007	85
Finlands Banks viktigaste remissyttranden 2007	89
Finlands Banks publikationer 2007	91
Tabellbilagor	93

Finlands Bank

Finlands Bank är den monetära myndigheten i Finland och medlem av Eurosystemet. Bankens verksamhet regleras av stadgan för Europeiska centralbanksystemet och lagen om Finlands Bank.

Banken har som mål att främja prisstabilitet, effektiva och funktions-säkra betalnings- och finanssystem och den europeiska finansiella integrationen. Allt detta skapar förutsättningar för ekonomisk tillväxt och sysselsättning.

Till kärnfunktionerna hör inte bara beredningen av penningpolitiken och övervakningen av den finansiella stabiliteten utan också operativa centralbanksuppgifter inom penningpolitik och betalningsväsende samt kontantförsörjning.

Direktionen för Finlands Bank bestod 2007 av ordföranden Erkki Liikanen, vice

ordföranden Matti Louekoski och de två övriga medlemmarna Sinikka Salo och Pentti Hakkarainen. Vice ordföranden Matti Louekoski gick i pension vid årsskiftet och till ny medlem av direktion utnämnde republikens president politices doktor Seppo Honkapohja från den 1 januari 2008.

Nio riksdagsvalda bankfullmäktigemedlemöter övervakar verksamheten i banken. Banken hade 2007 totalt ca 500 anställda utspridda på sex avdelningar vid huvudkontoret och fem regionkontor. Åbokontoret lades ned vid slutet av 2007.

I anslutning till Finlands Bank verkar Finansinspektionen som en självständig myndighet med ca 140 anställda. Finansinspektionen ger ut en egen verksamhetsberättelse.



Finlands Banks direktion: Från vänster Pentti Hakkarainen, Erkki Liikanen, Matti Louekoski och Sinikka Salo.

Företal

I världsekonomin var 2007 fortfarande ett år av stark tillväxt, även om tillväxten började avta mot slutet av året. Avmattningen speglades framför allt i USA, Japan och även i euroområdet. Kina, Ryssland och andra tillväxtekonomier fortsatte däremot att vara lokomotiv för den globala ekonomin. Också i Asien, Latinamerika och Afrika var utvecklingsländernas tillväxt kraftig och skillnaden i levnadsstandard mot industriländerna minskade. De fortsatt onormala förhållandena på finansmarknaderna 2007 gav för sin del näring åt osäkerheten om konjunkturutsikterna särskilt i USA men successivt också på andra håll i världsekonomin.

I augusti började turbulensen på finansmarknaderna. Via strukturerade produkter spred sig den s.k. subprimekrisen från den amerikanska bolåne marknaden och bristen på förtroende ledde till en sällsynt osäkerhet på penningmarknaderna. Handeln med hypoteks-säkrade värdepapper avstannade när marknaden för företagscertifikat torkade in. Flera banker tvingades låna mer pengar från centralbankerna och senare redovisa förluster till följd av subprimekrisen. Den finansiella oron ledde till ökade riskpremier och skärpta lånevillkor. Turbulensen fortsatte över årsskiftet.

Samtidigt som tillväxtprognoserna reviderades ned ökade inflationsriskerna. Tydligast speglades detta i prisutvecklingen för oljeprodukter och livsmedel. Snabbt stigande livsmedelspriser var ett nytt fenomen, som berodde på tillväxtekonomiernas kraftigt ökade efterfrågan,

övergång från jordbruk till bioenergiproduktion och dåliga skördar i vissa regioner på grund av svåra väderleksförhållanden.

I euroområdet avtog tillväxttakten under sista kvartalet. Inflationen mätt med det harmoniserade konsumentprisindexet ökade kraftigt i slutet av året och var i början av 2008 fortsatt hög i förhållande till prisstabilitetsmålet.

Eurosystemets styrränta höjdes i juni till 4 %. Vid årsskiftet framhöll ECB-rådet att inflationstrycket var uppåtriktat. Samtidigt underströk rådet att inflationsförväntningarna måste hållas fast förankrade i linje med prisstabilitetsmålet.

I Finland var konjunkturerna fortsatt gynnsamma. Exporten gynnades av den starka exportmarknadstillväxten och konsumenternas förtroende var alltså gott. Under hösten fördes löneförhandlingar på förbunds nivå. Lönelöften blev större än under tidigare år. Riskerna finns att Finland drabbas av en eventuell global recession när kostnadsnivån är högre än tidigare. Det är därför mycket viktigt att produktivitetsökningen i hela ekonomin blir stor så att enhetsarbetskostnaderna kan hållas under kontroll och den inhemska produktionens konkurrenskraft kan upprätthållas.

Under 2007 genomförde Eurosystemet två stora systemprojekt. Det nya betalningssystemet TARGET2 driftsattes i en del euroländer. Finlands Bank anslöt sig till systemet i februari 2008. Beslut har också fattats om att bygga en

gemensam värdepappersmarknadsinfrastruktur, TARGET2-Securities, på TARGET2. Det blir ett stort och viktigt projekt för hela Eurosystemet.

Finlands Bank har för egen del tagit viktiga strategiska initiativ. Vi har inlett samarbetsprojekt, s.k. poolningsprojekt, om prognosystemet och betalningssystemssimulatore. De är en ny strategisk ansats i bankens verksamhet. Vi vill inte bara delta i projekt som andra startat utan också själva tillhandahålla tjänster inom områden där banken har hög kompetens. Förhoppningsvis blir poolningsprojekten en framgång och växer till sig. Vi kommer säkert att kunna lokalisera och utveckla andra konkurrenskraftiga servicekoncept i banken.

På våren 2007 föreslog Finlands Bank en sammanslagning av bank- och försäkringstillsynen. Vanhanens andra regering tog in det i sitt regeringsprogram och beslutade senare att den nya finanstillsynen ska ligga vid Finlands Bank. En arbetsgrupp tillsattes, arbetet kom i gång snabbt och förslagen låg färdiga i februari 2008.

Direktionen har antagit riktlinjer för kontantförsörjningen under de kommande åren. Finlands Bank har anslutit sig till det gemensamma CashSSP-systemet tillsammans med centralbankerna i Belgien, Nederländerna och Luxemburg. Betalningsmedelsområdet och säkerheten var föremål för stort intresse i början av 2007 när nyheterna under flera dagar dominerades av värde-transportrånnet utanför Åbokontoret. Under hösten fick vi höra att polisen

genom ett storartat arbete höll på att klara upp brottet.

Som ett led i omorganisationen av kontantförsörjningen stängdes det minsta av regionkontoren – Åbokontoret – vid slutet av 2007. Kontantförsörjningen i regionen sköts bland annat genom utbyggnad av depåsystemet. Åbokontoret var speciellt för att Finlands Bank inledde sin verksamhet just i Åbo. Personalomställningarna på grund av nedläggningen har klarats av i god anda. Jag vill rikta ett varmt tack till kontorets personal för deras arbete i bankens tjänst.

Under 2007 bedrev banken en ovanligt livlig internationell verksamhet. Finland hade samordningsansvaret för den nordisk-baltiska valkretsen i Internationella valutafonden och kunde påverka utformningen av de administrativa reformerna.

På sommaren deltog Finlands Bank synligt i SuomiAreena (Finlandsarenan) i Björneborg. ECB-chefen Jean-Claude Trichets gästspel under evenemanget gjorde centralbanken känd för finländarna i en ny tappning. Det nordiska centralbankschefsmötet hölls i Finland i juni. Banken gästades också av centralbankscheferna från Ryssland och Kina.

Under verksamhetsåret konsoliderades och komprimerades strategigenomförandet. Nya personalpolitiska riktlinjer antogs och de börjar tillämpas 2008. Fokusområden är chefsarbetet, personalutvecklingen, arbetsgivarimagen och jämställdheten vid Finlands Bank och Finansinspektionen.

Den turbulens på finansmarknaden som fick sin början i augusti har accentuerat vikten av samarbete mellan enheter som svarar för bankrörelsen, penningpolitiken och finansmarknaden. Ett horisontellt samarbete över avdelningsgränserna är nyckeln till en livskraftig bank med snabb reaktionsförmåga.

22 februari 2008

A handwritten signature in black ink, appearing to read "Eero Lintunen". The signature is fluid and cursive, with the first name "Eero" and the last name "Lintunen" clearly distinguishable.

Finlands Banks strategi

Finlands Bank har i sitt strategiarbete ställt upp följande mål:

Finlands Bank är en aktiv och konstruktiv medlem av Eurosystemet. Verksamheten vid banken är högklassig, öppen och kostnadseffektiv. Finlands Bank främjar effektivitet och öppenhet även inom hela Eurosystemet.

Tack vare sin sakkunskap är banken en eftertraktad och betrodd samarbetspartner såväl i beredningen av euroområdets penning- och finansmarknadspolitik som i den inhemska ekonomiska politiken. Denna sakkunskap bygger på centralbanksforskning på toppnivå, högklassig statistik, välfungerande internationella relationer och långsiktig kompetensutveckling.

Finlands Banks stabilitetsanalys är tillförlitlig och aktuell och täcker hela det finansiella systemet. Den är en integrerad del av bankens makroekonomiska analyser och beredningsplanerna för finansiella kriser. Banken utövar stabilitetstillsynen i nära samarbete med inhemska och utländska myndigheter.

Finlands Bank sörjer för att kreditinstitut och andra marknadsaktörer i Finland har tillgång till centralbankstjänster som håller internationell standard. Inom kontantförsörjningen fokuserar Finlands Bank på övervakning och utveckling av systemet och ser till att kontantförsörjningssystemet i Finland tillhandahåller näringslivet

och konsumenterna lämpliga och kostnadseffektiva tjänster som en del av betalningssystemets infrastruktur.

Valuta- och investeringsriskerna dimensioneras efter de krav på krishanteringsberedskap och de internationella förpliktelser som en centralbank i euroområdet ska uppfylla. Bankens tillgångar ger en konkurrenskraftig avkastning i förhållande till den valda risknivån. Riskhantering och kostnadseffektivitet ger utrymme för en stabil vinstfördelning i rimlig proportion till eget kapital.

Huvudteman för strategiarbetet 2007

Syftet med strategiarbetet 2007 var högklassigare och kostnadseffektivare verksamhet, bättre serviceförmåga och ökat inflytande.

Två huvudteman för strategiarbetet var personalplanering på medellång sikt och bankens poolningsmål i Eurosystemet. Med poolning avses en sådan arbetsfördelning mellan centralbankerna där bankerna tillhandahåller och anlitar tjänster sinsemellan.

Personalmålet för 2011 är 440 anställda. Resultaten av strategiarbetet visar att banken kan uppnå detta mål genom att utveckla sina arbetssätt och processer med hjälp av informationsteknik och utbildningsinsatser och genom att aktivt delta i utvecklingen av den interna arbetsfördelningen inom

Eurosystemet. Resurserna ska vidare koncentreras till bankens kärnkompetensområden.

Finlands Bank deltar i arbetsfördelningen mellan centralbankerna som leverantör och köpare av tjänster. Idén med arbetsfördelningen är att olika länders centralbanker ställer sin högsta kompetens till förfogande för andra centralbanker och i framtiden även delar systemutvecklings- och underhållskostnaderna med sina samarbetspartner.

Strategiarbetet utmynnade i beslutet att satsa på utveckling och produktifiering av prognosystemet Foris och betalningssystemsimulatorn BoF-PSS2 och att erbjuda dessa tjänster till de övriga centralbankerna i Eurosystemet. Som köpare deltar Finlands Bank i centralbankernas arbetsfördelning genom att införa ett datasystem för kontantförsörjningen som utvecklats av den belgiska centralbanken.

Finlands Banks strategi i sammandrag:

Servicekompetens och inflytande	Ekonomisk resursanvändning	Välfungerande interna processer	Kompetensutveckling och arbetsförmåga
<i>Inom Eurosystemet bygger bankens inflytande på erkänt högklassig forskning och analys.</i>	<i>Valutareserven anpassas efter kraven på krishanteringsberedskap och bankens internationella förpliktelser.</i>	<i>Snabbheten och kvaliteten i de centrala processerna utvärderas och förbättras systematiskt.</i>	<i>Personalens utbildningsnivå höjs genom rekryteringspolicyn och ökade mångsidiga utbildningsinsatser. Forskningen inom kärnområdena för bankens inflytandemål ökas och kvaliteten på forskningen höjs.</i>
<i>I den inhemska ekonomiska politiken stärker banken sitt inflytande genom förmågan att kombinera makroekonomiska och finansiella perspektiv i sina ekonomiska prognoser och riskanalyser. Metoderna för lägesanalys av finansinstitut och finansmarknad och krishanteringsberedskapen utvecklas.</i>	<i>Syftet är att uppnå en stabil vinstfördelning utan att äventyra bankens kapitaltäckning.</i>	<i>Den informations- och kommunikationstekniska miljön behovsanpassas för en organisation som blir alltmer expertbetonad.</i>	<i>Ledarskap och chefsarbete utvecklas.</i>
<i>För de finansiella aktörerna i Finland tillhandahåller banken tjänster och sörjer för att de har tillgång till centralbankstjänster som håller internationell standard.</i>	<i>Fokus på strategiska verksamheter i förening med effektivare arbetsätt och processer minskar personalbehovet.</i>		
<i>För kontantförsörjningssystemet och dess kunder fastställer banken service-nivåmål och utvecklar ett system för funktionskontroll av kontantförsörjningen.</i>	<i>Reala verksamhetskostnader minskar från nuvarande nivå. Målet är att Finlands Bank ska höra till de effektivaste centralbankerna inom EU.</i>		

Monetär och ekonomisk politik

Finlands Bank i utformningen av penningpolitiken

Som medlem av ECB-rådet deltar chefsdirektören för Finlands Bank i de penningpolitiska besluten, och experter från banken medverkar i den penningpolitiska beredningen och annat bakgrundsarbete, främst i penningpolitiska kommittén och dess arbetsgrupper. Till de viktigare uppgifterna hör att ta fram en prognos för Finlands ekonomi som en del av prognosen för euroområdet.

Finlands Bank är expert på Finlands ekonomi i Eurosystemet och på euroområdets ekonomi i Finland. Fokus låg 2007 mer än tidigare på analysering och prognostisering av den finländska och den globala ekonomin på grund av oron på de internationella finansmarknaderna. Under året genomfördes flera studier av den ekonomiska utvecklingen, penningpolitiken och penningpolitikens effekter. Banken lät utomstående konsulter granska analyskvaliteten i prognosartiklarna om Finlands ekonomi. Utvärderingen lades ut på bankens webbplats. Prognoserna publicerades i kvartalstidskriften Euro & talous i mars och oktober.

ECB:s penningpolitik 2007

Tillväxten i euroområdet var i ett närhistoriskt perspektiv fortsatt stark 2007. Ökad sysselsättning och därigenom ökade disponibla inkomster för hushållen stödde den privata konsumtionen. Exporten till de nya EU-länderna och Asien fortsatte att växa kraftigt samtidigt som avtagande tillväxt i USA och eurons appreciering mot dollarn försvårade exporten till USA. Den finansiella oron som började i slutet

av sommaren med åtföljande åtstramning av finansieringsvillkoren i euroområdet och allmänt ökad osäkerhet bromsade de privata investeringarna mot slutet av året. Samtidigt drev de kraftigt stigande världsmarknadspriserna på olja och livsmedel upp konsumentprisinflationen i euroområdet från knappa 2 % till dryga 3 % (diagram 1) trots att den allt starkare euron dämpade genomslaget i konsumentpriserna (diagram 2). Penningmängden

Diagram 1.
Harmoniserat konsumentprisindex för euroområdet

Årlig procentuell förändring



Källa: Eurostat.

Diagram 2.
Eurons kurs mot dollarn och valutaindex

USD/EUR Index, januari-mars 1999 = 100



1. — Eurons värde i US-dollar (vänster skala)

2. — Snävt nominellt valutaindex för euron (höger skala)

Källor: Reuters och Europeiska centralbanken.

och utlåningen fortsatte att öka kraftigt hela året. Finansmarknadens och konsumenternas inflationsförväntningar ökade något under andra halvåret.

I enlighet med sin strategi inriktade ECB-rådet sin penningpolitik på att hålla inflation i euroområdet under men ändå nära 2 % på medellång sikt mätt med det harmoniserade konsumentprisindexet (HIKP). ECB-rådet höjde styrräntan med ¼ procentenhet två gånger under året. Efter höjningarna låg styrräntan på 4 %. Styrräntehöjningarna syftade till att strama åt penningpolitiken och förhindra stigande inflationsförväntningar som kunde hota prisstabiliteten.

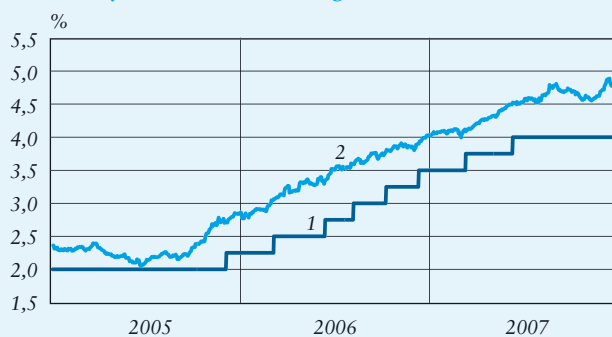
Tillväxten i euroområdet var fortsatt stark under första kvartalet 2007. I sin makroekonomiska prognos i mars reviderade ECB-experterna upp sina prognoser om BNP-tillväxten 2007

och 2008 och konsumentprisökningen 2008. Också penningmängden och utlåningen fortsatte att öka kraftigt. ECB-rådet höjde därför styrräntan med ¼ procentenhet till 3,75 % vid sitt sammanträde i början av mars (diagram 3). Rådet betonade att ECB:s penningpolitik även efter höjningen alltjämt var på den ackommoderande sidan. Samtidigt meddelade rådet att det mycket noggrant skulle bevaka all utveckling för att hoten mot prisstabiliteten på medellång sikt inte skulle realiseras.

Under våren pekade indikatorvärdena på att tillväxten i euroområdet skulle avta under andra kvartalet, men bara tillfälligt. ECB-rådet höjde styrräntan med ¼ procentenhet till 4 % i juni. Rådet påpekade att hoten mot prisutvecklingen framför allt var relaterade till inhemska faktorer och en starkare löneutveckling än väntat i takt med det ökade kapacitetsutnyttjandet och det förbättrade arbetsmarknadsläget. I Eurosystemets expertprognos i juni reviderades euroområdets tillväxt upp för 2007 men ned för 2008 på grund av stigande oljepriser, medan inflationstakten för 2007 reviderades upp.

Under sommaren ansågs utsikterna för prisstabiliteten fortfarande vara förenade med upptrisker. Samtidigt ledde den händelseutveckling som börjat på den amerikanska bostadsmarknaden till allvarliga störningar på de globala penningmarknaderna, vilket försvårade analysen av den monetära ekonomin. I sitt uttalande efter sammanträdet i augusti betonade ECB-rådet sin särskilda vaksamhet för att säkerställa att hoten

Diagram 3.
Eurosystemets refinansieringsränta och 12 mån. Euribor



1. — Lägsta anbudsränta på huvudsakliga refinansieringstransaktioner

2. — 12 mån. Euribor

Källor: Europeiska centralbanken och Reuters.

mot prisstabiliteten inte skulle realiseras. Samtidigt påpekade rådet att det fattar sina penningpolitiska beslut på sammanträdena självständigt utifrån den information som vid var tid finns tillgänglig och med stöd av sina analyser av denna information. Rådet ansåg det vara befogat att samla in ytterligare information särskilt om utvecklingen på penningmarknaderna innan fler slutsatser för penningpolitiken kunde dras.

I ECB-experternas framtidsbedömningar i september reviderades euroområdet tillväxt för 2007 ned en aning. Däremot beräknades den årliga inflationen 2007 och 2008 ligga i linje med expertbedömningarna i juni. I sitt uttalande efter sammanträdet i september påpekade ECB-rådet att oförutsedda ökningarna i de indirekta skatterna, stigande olje- och livsmedelspriser och ett löneökningstryck kunde öka uppåtriskerna mot prisstabiliteten. Rådet betonade att en förankring av inflationsförväntningarna på medellång sikt i linje med prisstabilitet var ännu viktigare i tider med volatilitet och ökad osäkerhet på penningmarknaderna. Innan fler slutsatser för penningpolitiken kunde dras var det dock befogat att samla in ytterligare information om effekterna av den finansiella oron på real ekonomin.

Den årliga HIKP-inflationen ökade avsevärt under sista kvartalet 2007, framför allt till följd av stigande världsmarknadspriser på råolja och livsmedel. I december reviderade Eurosystemets experter ned sina bedömningar om den ekonomiska tillväxten 2008. BNP-tillväxten bedömdes dock i stort sett vara

i linje med den potentiella tillväxttakten. Samtidigt reviderades inflationstakten för 2007 och 2008 upp. Inflationen väntades ligga betydligt över 2 % under första halvåret 2008 men avta successivt under 2008 och ytterligare 2009.

I sina uttalanden efter sammanträdena under slutet av året konstaterade ECB-rådet att riskerna mot prisstabiliteten fortfarande var uppåtriktade. Därför förklarade rådet sig stå redo att beslutsamt motverka uppåtriskerna mot prisstabiliteten på medellång sikt. Rådet betonade att det skulle säkerställa att inga följd effekter på löne- och prisbildningen realiserades. Då omvärderingen av riskerna på penningmarknaderna fortsatte bevakade ECB-rådet all utveckling mycket noga med särskild fokus på penningmarknadsutvecklingen.

Räntebesluten under året kunde i regel förutses på finansmarknaden rätt väl utifrån ECB:s uttalanden. Den finansiella oron under hösten fick räntorna på interbanklån utan säkerhet, t.ex. Euriborräntorna, att stiga kraftigt. Räntorna på interbanklån med säkerhet steg däremot inte utan sjönk till och med i vissa fall. Vid slutet av 2007 var Euriborräntorna fortfarande avsevärt högre än styrräntan. Till exempel 1-årsräntan låg på ca 4,7 % (diagram 4). Men samtidigt räknade marknaden med att ECB-rådet skulle hålla styrräntan oförändrad under de följande tolv månaderna.

Slovenien gick med i euroområdet vid början av 2007. I och med införandet av euron blev den slovenska centralbanken fullvärdig medlem av Eurosystemet.

Valutakurserna för de länder som deltog i växelkursmekanismen ERM2 utsattes inte för något nämnvärt tryck 2007 och valutorna höll sig inom sina fluktuationsband utan problem. Centralkursen för den slovakiska kronan inom ERM2 revalverades med 8,5 % i mars. Till ERM2 hörde under hela 2007 valutorna i Danmark, Estland, Litauen, Cypern, Lettland, Malta och Slovakien. I juli 2007 ansåg EU-ländernas stats- och regeringschefer och finansministrar att Cypern och Malta uppfyllde de ekonomiska och rättsliga konvergenzkriterierna för införande av euron. Länderna anslöt sig till euroområdet vid början av 2008. Centralkursen inom ERM2 antogs som anslutningskurs för det cypriotiska pundet och den maltesiska liran.

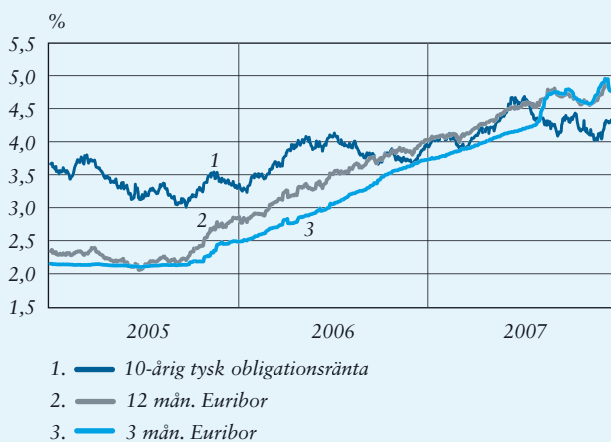
ECB-rådets ställningstaganden till den övriga ekonomiska politiken

ECB-rådet hänvisade under året oupphörligt till euroländernas finanspolitik och behovet av strukturreformerna.

Tack vare den goda ekonomiska utvecklingen konsoliderades medlemsländernas offentliga finanser avsevärt under 2006 och ytterligare under 2007. ECB-rådet framhöll att medlemsländerna borde dra nytta av de rådande goda tiderna för att ytterligare konsolidera sina finanser i enlighet med föreskrifterna och bestämmelserna i stabilitets- och tillväxtpakten. Länderna borde fokusera på att hålla igen utgiftsökningarna och allokera eventuella oförutsedda inkomster i sin helhet till att minska underskotten och skulderna. Alla medlemsländer borde undvika en konjunkturpassad finanspolitik. Genom att utnyttja de gynnsamma konjunkturerna skulle de flesta euroländer kunna nå sina budgetmål på medellång sikt 2008 eller 2009. Rådet underströk att alla medlemsländer dock borde nå målen senast 2010 såsom euroområdets finansministrar har kommit överens om. Att uppnå stabila finanser snarast möjligt är viktigt för att länderna ska kunna förbereda sig för de utmaningar som de offentliga finanserna ställs inför på grund av befolkningens åldrande.

ECB-rådet uttryckte också sitt stöd för Eurostats strävanden att förbättra statistiken över de offentliga finanserna och Ekofinrådets beslut att effektivisera stabilitets- och tillväxtpaktens förebyggande del och vilja att fokusera på

Diagram 4.
Marknadsräntor i euroområdet



Källa: Reuters.

åtgärder som syftar till att höja kvaliteten och effektivisera förvaltningen av de offentliga finanserna.

ECB-rådet underströk i sina uttalanden flera gånger att den återhållsamma utvecklingen av arbetskraftskostnaderna och reformerna av arbetsmarknadsstrukturerna under de senaste åren har bidragit till att öka sysselsättningen och minska arbetslösheten i euroområdet. Fortsatta åtgärder krävs dock för att bättre fungerande arbets-, produkt- och finansmarknader ska uppnås enligt Lissabonstrategin. Rådet framhöll upprepade gånger att en väl fungerande inre marknad är ytterst viktig för medlemsländerna. Lyckade reformer ökar tillväxtpotentialen i ekonomin och hjälper medlemsländerna att anpassa sig till de utmaningar de ställs inför på grund av den hårdnande internationella konkurrensen, befolkningens åldrande och en allt snabbare teknisk utveckling. Samtidigt främjar de fortsatt prisstabilitet i euroområdet.

Viktigt är framför allt att den finansiella integrationen fortskrider, att en effektiv konkurrens skapas på energimarknaderna och att tjänstedirektivet genomförs. Under hösten lyfte ECB-rådet fram behovet att få världshandeln och i synnerhet jordbruksmarknaderna att fungera bättre och underströk särskilt vikten av att frihandelsförhandlingarna i den s.k. Doharundan lyckas. Vidare ansåg rådet att reformer av skatte- och bidragssystemen ytterligare kunde öka incitamenten för att skapa nya arbetstillfällen och att arbeta. Också åtgärder för bättre utbildning och införande av

tekniska innovationer är viktiga i strävan att öka produktiviteten i euroområdet.

Finlands Bank och den ekonomiska politiken i Finland

Den ekonomiska tillväxten i Finland var fortsatt stark 2007. Finlands Bank räknade i sin prognos på hösten med en BNP-tillväxt 2007 på 4 ½ %. Tillväxttoppen är dock redan passerad och tillväxttakten beräknas avta ytterligare under de följande åren. Flera faktorer har bidragit till denna tillväxt. Den världsekonomiska utvecklingen har varit mycket gynnsam, vilket har ökat efterfrågan bland annat på den finländska maskin- och metallproduktindustrins produkter och förädlade metallprodukter. Också inhemska investeringar och inhemsk konsumtion har bidragit till BNP-tillväxten i Finland.

Bytesbalansöverskottet i Finland ökade under 2007. Största delen av överskottet härstammade från handelsbalansen: volymmässigt ökade exporten fortfarande mer än importen. Men samtidigt steg importpriserna mer än exportpriserna, och detta sämre bytesförhållande dämpade ökningen i bytesbalansöverskottet och bromsade utvecklingen av de finländska hushållens och företagens köpkraft.

Sysselsättningen fortsatte att utvecklas i en positiv riktning under 2007. En del kan tillskrivas det minskade antalet arbetslösa. Arbetslösheten föll under 7 %. Till sysselsättningstillväxten bidrog också det ökade arbetskraftsdeltagandet. Framför allt äldre deltog allt oftare i arbetsmarknaden. Bristen på

yrkesutbildad arbetskraft har redan blivit ett problem främst inom byggsektorn men delvis också inom tjänstesektorn och industrin. Finlands Bank fäste uppmärksamhet vid den klart ökade bristen på överensstämmelse mellan utbud och efterfrågan på arbetsmarknaden. Även om både antalet lediga jobb och antalet arbetslösa är stort i Finland möts dessa av yrkesmässiga, geografiska eller andra skäl inte.

Finlands Bank påpekade att befolkningens åldrande redan under de närmaste åren kommer att strama åt arbetsmarknaden ytterligare. Den demografiska förändringen minskar också den offentliga sektorns handlingsutrymme genom att skatteutfallet kommer att minska och pensions- och socialförsäkringsutgifterna att öka. Finlands Bank ser det därför som viktigt att systemet med utgiftsramar tillämpas även i fortsättningen.

Nya löneavtal förhandlades fram inom många branscher under 2007. Avtalen gällde i regel drygt två år och klart högre lönellyft än tidigare. Inom vissa branschen omfattar avtalen en del som avtalas lokalt. Sådan flexibilitet kan när den utnyttjas förbättra produktiviteten, minska löneglidningen och främja överensstämmelsen mellan utbud och efterfrågan på arbetskraft. Finlands Bank uttryckte dock sin oro för att de allt högre löneökningarna kunde urholka den finländska produktionens priskonkurrenskraft om arbetsproduktiviteten inte ökar i tillräcklig grad.

Inflationen har i Finland länge varit klart lägre än genomsnittet i

euroområdet. HIKP-inflationen, som är jämförelseindex, ökade dock klart 2007. Konsumentpriserna steg i Finland från året innan med 1,6 % i genomsnitt. Prisökningen speglar framför allt de stigande priserna på tjänster. Mot slutet av 2007 steg också energipriset kraftigt i takt med världsmarknadspriset på olja. Däremot har priserna på industriprodukter fortsatt att sjunka. Det nationella konsumentprisindexet har ökat mer än HIKP på grund av stigande bostadspriser och ökade räntekostnader.

Stigande lönenivå i förening med redan ökad inflation kan leda till högre inflationsförväntningar och i slutändan till en inhemsk kostnadsspiral. Detta skulle avsevärt försvaga förutsättningarna för högre sysselsättning och ekonomisk tillväxt i Finland. Finlands Bank underströk därför att en av de viktigaste utmaningarna för den ekonomiska politiken är att förhindra att en kostnadsspiral uppstår.

Forskning

Finlands Banks ekonomiska forskning tjänar till att bistå den penningpolitiska beredningen, utveckla bankens egen verksamhet och öka bankens externa inflytande. Finlands Banks mål är att uppnå internationell toppnivå inom vissa för banken centrala forskningsområden. På så sätt kan banken aktivt bidra till debatten om den monetära politiken och den finansiella utvecklingen både i Finland och internationellt.

Monetär forskning

Forskningsenhetens forskningsprojekt är organiserade i två forskningsprogram. Det ena fokuserar på penningpolitiska modeller och det andra på framtidsanalys av den finansiella sektorn. Forskningsprogrammen ger årligen upphov till ett trettiotal delrapporter som ges ut i Discussion Paper-serien.

Fokus i den penningpolitiska modelleringen ligger på studiet av effekterna av finansmarknadens ofullständigheter och förväntningsbildning på konjunkturdynamiken. Delprojekten inriktades bland annat på modellering av inflationsdynamiken i en öppen ekonomi med uppmätta och väntevärdesriktiga förväntningar och på betydelsen av finansinstitutens kapitalbuffertar för penningpolitikens styreffekt. Forskningsresultaten stöder uppfattningen att mekanismerna för hushållens och företagens förväntningsbildning har mätbara effekter på inflationsdynamiken i ekonomin och att kapitalbuffertarna har en relativt liten betydelse för penningpolitikens styreffekt. Projekten inom mak-

roprogrammet studerade effekterna av begränsad tillgång till kredit på bostadsprisdynamiken och samverkan mellan penningpolitiken, den beräknade inflationen och inflationsriskerna i en modern penningpolitisk makromodell.

Ett forskningsprojekt gäller omarbetningen av bankens prognos- och simuleringsmodell med målet att bygga en modern makromodell som lämpar sig för identifiering av konjunktursvängningar och störningar i ekonomin. Modellen fungerar också för analys av de makroekonomiska effekterna av finansmarknadens ofullständigheter och alternativa mekanismer för förväntningsbildningen.

Banken deltog också i det omfattande gemensamma forskningsprojektet för Eurosystemets centralbanker om sambandet mellan lönebildningen och företagens prissättning. Projektet utnyttjar ett omfattande mikro- och makroekonomiskt material för att undersöka om lönernas stora procentuella andel av företagets produktionskostnader inverkar på frekvensen av prisändringar på producerade varor. Resultaten kan bland annat utnyttjas till att förbättra den makroekonomiska modellens egenskaper genom analys av modellens arbetsmarknadsblock.

Fokusområden i forskningsprogrammet för framtidsanalys av den finansiella sektorn är finansmarknadens strukturer, innovationer, effektivitet och konkurrens, konsekvensanalys av lagstiftning och annan reglering samt kvantitativ analys av finanssystemets och banksektorns risktolerans.

I olika projekt undersöktes de finländska hushållsbankernas effektivitet och prissättningskraft. För mätning av marknadskrafterna användes en ny metod, som gav ny och tillförlitligare information om marknadsstrukturen för hushållsbankerna i Finland. Inom programmet studerades också en sammanlagning av landets två tillsynssystem för den finansiella sektorn, analysen av finansiella intermediärer och tillsynsmyndigheternas samarbete i händelse av något multinationellt finansinstitutts fallissemang. Risktoleransteman granskades i tre projekt: bankernas kredit- och likviditetsrisker, de nya riskbaserade kapitaltäckningsreglernas effekter på konjunkturdynamiken i bankernas kapitalbufferar och uppkomsten av smittorisker på finansmarknaden i Finland. Konsekvensanalysen av kapitaltäckningsreglerna visar att de nya kapitalkraven inte nödvändigtvis förstärker konjunkturerna, även om många befarat det.

Forskning kring transitionsekonomierna

Forskningen vid forskningsinstitutet för transitionsekonomier (BOFIT) är till sin karaktär primärt tillämpad makroekonomisk forskning med tonvikt på penning- och valutapolitiska frågor. Målländer för forskningen är i första hand Ryssland och Kina, men i vissa fall behövs ett större material om också andra s.k. transitionsekonomier.

I institutets verksamhet bildar forskningen grunden för analys- och expertarbetet, som i sin tur stöder forskningen. Forskningsresultaten publiceras initialt i institutets egen

Discussion Paper-serie. Under 2007 gavs 21 forskningsrapporter ut i den serien. I Discussion Paper-serien publiceras också gästforskarens artiklar och i vissa fall undersökningar som redovisats vid institutets seminarier och workshoppar.

Institutets och medverkande forskares arbete sammanställdes 2007 i ett projekt för analys av Rysslands och Kinas integration i världsekonomin. För Rysslands del gällde det främst landets beroende av råvaru- och framför allt energiexporten. Analysen fortsätter, bland annat av den s.k. resursförbannelsen. I Kinas fall fokuserades analysen på valutafrågor. Resultaten om sambandet mellan landets valutakurs och handelsbalansöverskott väckte uppmärksamhet i internationella medier. Detta samordnade sätt att inleda ett forskningsprojekt med gemensamma workshoppar och avsluta det med ett seminarium visade sig vara användbart. Modellen kommer att tillämpas också 2008 på ett projekt för analys av ländernas tillväxtpotential på längre sikt.

Likaså fortsätter analysen av handeln mellan Finland och Ryssland, som också väckte allmänt intresse. Institutet fick tillgång till ett unikt material som sammanställdes av myndigheterna. Materialet belyser handeln på ett mångsidigt sätt och möjliggör framtagning av ny information. Analysresultaten kommer att rapporteras under 2008. Detsamma gäller analysen av den ryska banksektorn utifrån ett material på mikronivå som institutet fick tillgång till via internationellt samarbete.

Vetenskapliga sammankomster

Finlands Bank stod såsom tidigare värd för internationella vetenskapliga sammankomster inom områden som rörde dess egen forskningsverksamhet. I juni hölls en konferens om finansiell instabilitet, centralbanksverksamhet och finanstillsyn i samarbete med Iftekhar Hasan (Rennselaer Polytechnic Institute) och tidskriften Journal of Financial Stability. I september hölls en konferens om finansmarknad, innovation och ekonomisk tillväxt i samarbete med SUERF (Société Universitaire Européenne de Recherches Financières). Tillsammans med CEPR (Centre for European Policy Research) hölls det åttonde årliga forskarmötet och temat denna gång var förväntningar och ekonomins konjunkturdynamik. I december avslutade BOFIT sitt forskningsprojekt med ett internationellt seminarium om Rysslands och Kinas integration i världsekonomin.

Operativ bankverksamhet

Penningpolitiska operationer i euroområdet och Finland

Penningpolitiska operationer inom Eurosystemet

ECB-rådets beslut om styrräntorna påverkar på flera sätt ekonomin och i slutändan prisnivån. Med genomförandet av penningpolitiken avses den uppsättning instrument och förfaranden som centralbanken förfogar över i syfte att samordna penningmarknadsräntorna med räntebe-sluten. Eftersom banksystemet fort-löpande behöver centralbanksfinansie-ring bl.a. för att svara på efterfrågan på kontanter bland allmänheten kan cen-tralbanken genom sin räntesättning reglera de korta penningmarknads-räntorna, som spelar en viktig roll i transitionsmekanismen.

Eurosystemets penningpolitik genomförs decentraliserat så att besluten fattas av ECB-rådet men transaktionerna genomförs av de nationella centralban-kerna och samordnas av ECB:s direktion. Eurosystemet förfogar över en uppsättning penningpolitiska instrument och förfaranden. Denna uppsättning utgör styrsystemet för genomförandet av penningpolitiken på det praktiska planet. Styrsystemets huvuduppgift är att genomföra ECB-rådets räntebeslut på penningmarknaden. Viktiga penningpoli-tiska instrument är öppna marknadsope-rationer, stående faciliteter och kassa-kravsystemet. De viktigaste är de öppna marknadsoperationerna, som spelar en central roll i räntestyrningen som signaler om inriktningen på penningpolitiken och för regleringen av likviditetsläget.

ECB-rådet fortsatte att gradvis strama åt penningpolitiken genom att höja styrräntorna två gånger under året. Under första halvåret lyckades Euro-systemet hålla de korta marknadsrän-torna stabila nära styrräntan genom att tillämpa den aktivare likvidetshanterings-policy som hade införts redan 2005 och som innebär att en finjusterande transaktion utförs nästan regelmässigt i slutet av uppfyllandeperioderna. Från augusti 2007 ställdes Eurosystemets penningpolitiska styrsystem inför en stor utmaning då likviditetsläget i banksyste-met i euroområdet plötsligt stramades åt på grund av marknadsturbulensen till följd av bolånekrisen i USA.

De finansiella problemen uppstod när marknaden för hypotekssäkrade värdepapper torkade in och specialföre-tag som var beroende av kortfristig marknadsfinansiering hamnade i svårigheter. Problemen överfördes till banksystemet när garantier och kredit-faciliteter som bankerna beviljat special-företagen utföll och bankerna fick ta över deras finansiering. Genom denna snabbt växande långivning ökade bankernas eget finansieringsbehov kraftigt och banksystemet fick ett akut behov av likviditet.

När priserna på hypotekssäkrade värdepapper kraftigt sjönk måste bankerna göra nedskrivningar i sina balansräkningar, vilket tärde på deras kapital. Ovissheten om motparternas totala exponeringar ökade och ledde till störningar på penningmarknaden och omvärdering av kreditriskerna. Detta speglades särskilt på interbankmarkna-

den i extrema ränteskillnader mellan lån med säkerhet och lån utan säkerhet (diagram 5).

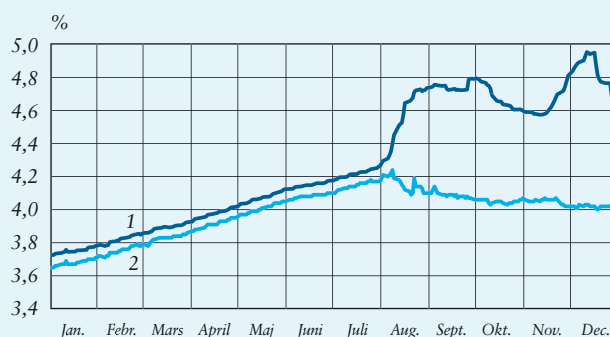
Under andra halvåret tvingades ECB-rådet flera gånger aktivt ta ställning till likviditetspolitiken när den kraftigt ökade efterfrågan på kortfristig likviditet från och med den 9 augusti 2007 och den efterföljande turbulensen på finansmarknaden väsentligt försämrade marknadsläget. Först tog dagslåneräntan ett skutt och kom att ligga mer än en halv procentenhet högre än styrräntan (diagram 6). Också räntefluktuationerna ökade klart som en följd av störningarna. Exempelvis dagslåneräntans standardavvikelse fördubblades nästan under årets fyra sista månader jämfört med tiden före turbulensen.

I centralbankerna betraktas fluktuationer i dagslåneräntan som skadliga på grund av att de stör signalerna om den penningpolitiska inriktningen och kan få genomslag i de längre räntorna. Om fluktuationerna blir långvariga kan de också återverka på andra finansiella instrument, eftersom exempelvis ränteswapparna ofta är bundna till dagslåneräntan. Som en första reaktion på de ovanliga marknadsrörelserna beslutade ECB-rådet att öka tilldelningen av likviditet över natten för att få de kortaste räntorna att åter närma sig styrräntan. Tack vare sin aktiva likviditetstilldelning lyckades Eurosystemet få dagslåneräntan att åter närma sig styrräntan. Fluktuationerna i dagslåneräntan var under resten av året dock klart större än förut.

Turbulensen på finansmarknaden hade också en tydlig effekt på likvidi-

tetsbehovet i banksystemet i euroområdet och därigenom på det operativa genomförandet av penningpolitiken. ECB ökade bland annat den långfristiga finansieringsandel av den totala likviditeten och

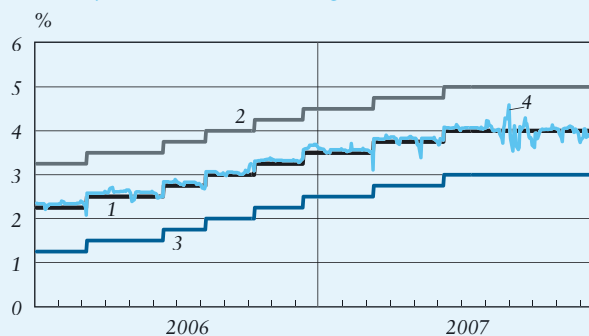
Diagram 5.
Skillnaden mellan 3-månadersräntorna på lån med och utan säkerhet



1. — 3 mån. interbankränta utan säkerhet (Euribor)
2. — 3 mån. interbankränta med säkerhet (Eurepo)

Källa: Bloomberg.

Diagram 6.
Eurosystemets räntor och dagslåneräntan



1. — Lägsta anbudsränta på huvudsakliga refinansieringstransaktioner
2. — Utlåningsränta
3. — Inlåningsränta
4. — Dagslåneränta (Eonia)

Källa: Europeiska centralbanken.

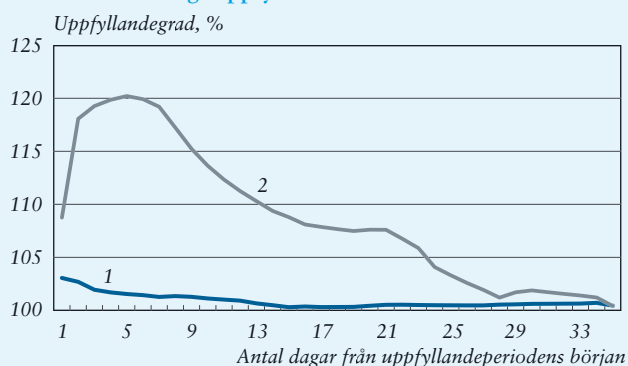
tilldelade likviditet ytterst proaktivt. Detta innebar i praktiken att ECB genomförde extra långfristiga refinansieringstransaktioner och att tilldelningen av likviditet genom huvudsakliga refi-

nansieringstransaktioner i början av uppfyllandeperioderna var klart större än normallokeringen.¹ Syftet med den proaktiva tilldelningen av likviditet var att göra det enklare för kreditinstituten att uppfylla kapitalkraven (diagram 7).

För att stödja verksamheten på marknaden för längre penningmarknadsräntor beslutade ECB-rådet i augusti–september att genomföra två extra långfristiga (3 mån.) transaktioner. Genom dem ändrades förhållandet mellan kortfristig och långfristig finansiering klart (diagram 8). Även om vissa tecken på en normalisering av läget kunde iaktas under hösten ökade turbulensen på nytt i slutet av november. Läget försvårades ytterligare av det annalkande årsskiftet som ledde till en räntetopp för lån med löptid över årsskiftet.

I november–december beslutade ECB-rådet därför att förnya de extra långfristiga refinansieringstransaktionerna så att deras likviditetseffekt sträckte sig över årsskiftet till 2008. Den sista november beslutade ECB-rådet att som en extra åtgärd förlänga löptiden för den huvudsakliga refinansieringstransaktion som skulle avvecklas den 19 december 2007 till två veckor. Syftet var att tillfredsställa banksystemets likviditetsbehov kring julhelgen och årsskiftet. Vid denna transaktion skaffade bankerna så mycket likviditet att Eurosystemet i slutet av året måste minska likviditeten genom likviditetsin- dragande finjusterande transaktioner för

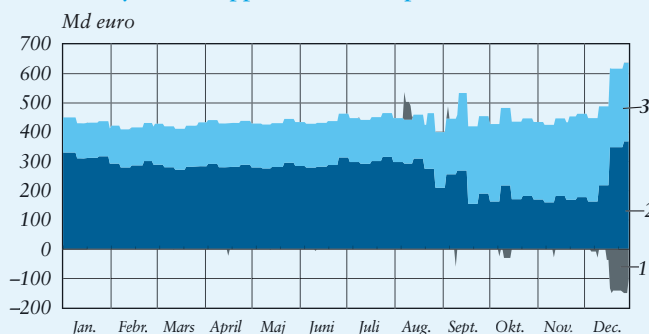
Diagram 7.
Genomsnittligt uppfyllda kassakrav i euroområdet



1. — Uppfyllandeperioder 13.12.2006–31.7.2007
2. — Uppfyllandeperioder 1.8.2007–15.1.2008

Källor: Europeiska centralbanken och Finlands Banks beräkningar.

Diagram 8.
Eurosystemets öppna marknadsoperationer



1. — Finjusterande transaktioner (1–5 dagar)
2. — Huvudsakliga refinansieringstransaktioner (1 vecka)
3. — Långfristiga refinansieringstransaktioner (3 månader)

Källa: Europeiska centralbanken.

¹ Normallokeringen speglar det likviditetsbelopp i de huvudsakliga refinansieringstransaktionerna vid vilket utbudet och efterfrågan på centralbanksfinansiering är i balans.

att hindra dagslåneräntan från att sjunka till en nivå nära räntan på inlåningsfaciliteten.

En stor orsak till det ökade likviditetsbehovet inom banksystemet i euroområdet var bristen på dollarfinansiering eftersom de utfallna likviditetsgarantierna inom bolånesektorn i USA till stor del var i dollar. ECB-rådet tillkännagav därför den 12 december 2007 sitt beslut att erbjuda Eurosystemets motparter likviditet i dollar genom en transaktion som genomfördes tillsammans med USA:s centralbank. USA:s centralbank hade motsvarande arrangemang med den schweiziska centralbanken. I euroområdet genomfördes den gemensamma transaktionen som två separata anbud vid vilka Eurosystemet kanaliserade dollarfinansiering till sina motpartsbanker i form av krediter med en löptid på 4–5 veckor. Samtidigt genomförde också Englands och Kanadas centralbanker egna specialtransaktioner. Detta var centralbankernas största gemensamma aktion sedan eftervärden efter terroristattacken i september 2001.

På grund av marknadsturbulensen ökade Eurosystemets penningpolitiska operationer klart under andra hälften av året. ECB genomförde sammanlagt 17 likviditetsindragande och 7 likviditetstillförande finjusterande transaktioner 2007 (tabellbilaga 4). Av dessa finjusterande transaktioner genomfördes 18 mellan augusti och årsskiftet. ECB fokuserade liksom under föregående år klart mera på de korta marknadsräntorna eftersom ett av de viktigaste måtten på penningpo-

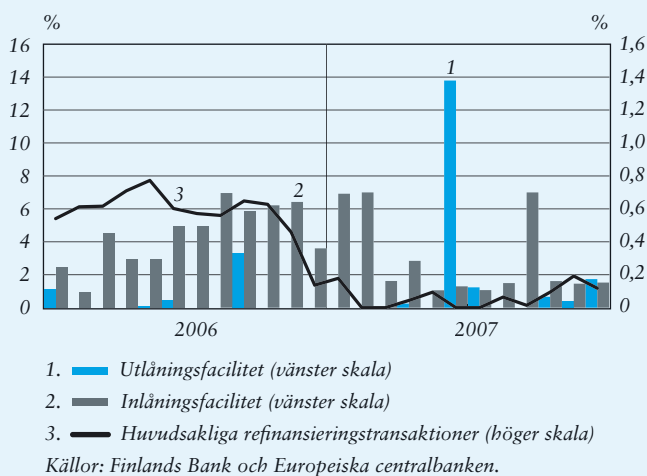
litikens effektivitet utgörs av skillnaden mellan lägsta anbudsräntan på huvudsakliga refinansieringstransaktioner och de korta marknadsräntorna och skillnadens stabilitet. Med undantag av marknadsturbulensen lyckades Eurosystemet rätt väl i sin bedömning av banksystemets likviditetsbehov.

Som helhet visade sig Eurosystemets penningpolitiska styrsystem fungera väl under höstens marknadsturbulens. Informationsgången inom Eurosystemet var smidig och de många extra transaktionerna kunde genomföras effektivt i det decentraliserade systemet. Den ofta som målränta betraktade dagslåneräntan kunde rätt väl hållas under kontroll trots marknadens störningsbenägenhet och minskade volymer. Också den vida kretsen godtagbara motparter och mängden skuldinstrument godtagbara som säkerheter underlättade genomförandet av likviditetspolitiken under turbulensen. I motsats till flera andra centralbanker behövde ECB därför inte göra några större ändringar i sitt penningpolitiska styrsystem under höstens penningmarknadskris.

Finländska kreditinstituts deltagande i penningpolitiska operationer

Under 2007 var de finländska kreditinstitutens likviditetsläge ganska gott. Deras deltagande i Eurosystemets penningpolitiska operationer var därför rätt anspråkslöst. Banksystemets ökade likviditetsbehov under andra halvåret 2007 syntes också i Finland, där efterfrågan på centralbanksfinansiering ökade under sista kvartalet (diagram 9). De finländska

Diagram 9.
Finländska kreditinstituts andelar av Eurosystemets huvudsakliga refinansieringstransaktioner och stående faciliteter



kreditinstitutens andel av den tilldelade likviditeten i euroområdet var knappt 8 miljarder euro 2007. Relativt sett minskade deras andel klart från 0,53 % till 0,06 %. De finländska kreditinstitutens goda likviditetsläge speglades i ett klart ökat intresse för likviditetsindragande finjusterande transaktioner under året.

Den tidsbundna inlåningen från motparterna i Finland ökade från 2,7 miljarder euro till 19,7 miljarder euro. Också utnyttjandet av utlånings- och inlåningsfaciliteterna visade att de finländska kreditinstituten hade god likviditet under hela året. De stod för i genomsnitt 1,51 % av den totala utlåningen inom ramen för utlåningsfaciliteten i euroområdet, vilket motsvarade

ca 2,1 miljarder euro per dag. Av den totala inlåningen över natten i euroområdet stod de finländska kreditinstituten för i genomsnitt 2,9 %, vilket var i genomsnitt 15,2 miljarder euro per dag. Deras andel av euroområdets samlade kassakrav 2007 var i genomsnitt 1,47 %.

Gemensamt ramverk för godtagbara säkerheter 1.1.2007

För att beviljas centralbankskredit genom penningpolitiska operationer och som intradagskredit måste kreditinstituten ha tillfredsställande säkerheter för krediterna. Som säkerhet kan kreditinstituten använda värdepapper eller andra tillgångar i eget land eller något annat euroland.

Det gemensamma ramverket för godtagbara säkerheter (den gemensamma listan) började gälla i Eurosystemet den 1 januari 2007. Detta innebär att samma värdepapper godtas som säkerhet för centralbankskredit i hela euroområdet.

Skuldinstrument som emitterats av kreditinstitut är godtagbara på den gemensamma listan endast om de tas upp till handel på en reglerad marknad. Därför måste också bankcertifikat emitterade av banker i Finland från och med den 31 maj 2007 vara noterade på börsen för att de ska betraktas som godtagbara. Från juni till årets slut godkändes för den gemensamma listan 36 bankcertifikat noterade på Helsingforsbörsen och sammanlagt värda drygt 10 miljarder euro.

När det gemensamma ramverket genomfördes började alla centralbanker i Eurosystemet godkänna lånefordringar,

dvs. lån som bankerna beviljar företag och den offentliga sektorn, som säkerhet för centralbankskredit. Också till Finlands Bank lämnades i några fall lånefordringar som säkerhet.

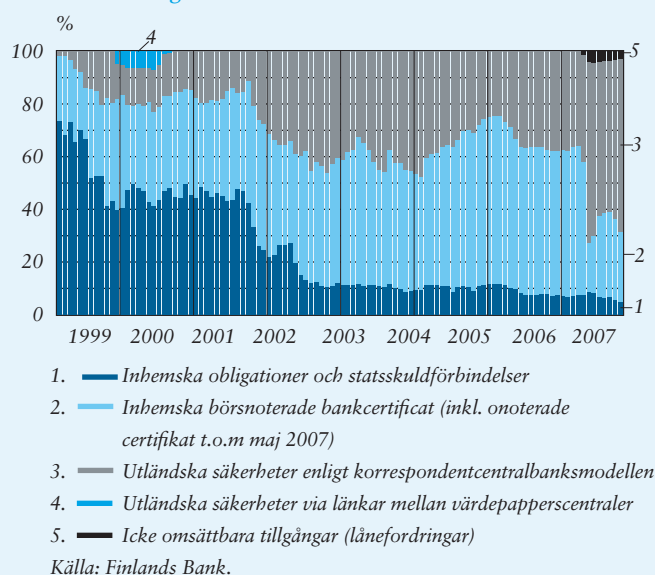
Under året ändrades urvalskriterierna något. I april 2007 började Eurosystemet som säkerhet för centralbankskredit godta kortfristiga företagscertifikat som emitterats av företag och internationella institutioner och är föremål för handel på den s.k. STEP-marknaden (Short-Term European Paper). På STEP-marknaden fanns inga finländska företagscertifikat. Under andra halvåret godkände Eurosystemet kreditvärderingsföretaget DBRS (Dominion Bank Rating Service) som ett externt kreditvärderingsföretag vars kreditbetyg utnyttjas vid bedömning av säkerheter för centralbankskredit. DBRS kreditbedömningar började användas den 1 januari 2008. Andra godkända externa institut för kreditbedömning är Fitch Ratings, Moody's och Standard & Poor's.

Finländska kreditinstituts användning av säkerheter

Värdet av Finlands Banks motparter säkerheter ökade 2007 till 9,5 miljarder euro. Jämfört med föregående år var ökningen omkring en halv miljard euro. Säkerheternas totalbelopp ökade, men det belopp som faktiskt användes som säkerheter förändrades knappast alls. Motparterna hade därför extra säkerhetsreserver för närmare två miljarder euro.

Förhållandet mellan inhemska och utländska säkerheter förändrades under året bland annat på grund av att

Diagram 10.
Användningen av säkerheter i Finland sedan EMU-starten



Källa: Finlands Bank.

onoterade bankcertifikat inte längre var godtagbara som säkerheter. Under 2007 använde mer än två tredjedelar av Finlands Banks 14 motparter utländska säkerheter och för över hälften av dem var merparten av säkerheterna utländska. Från och med juni stod de utländska säkerheterna för närmare två tredjedelar av motparternas totala säkerheter och överskred för första gången beloppet inhemska säkerheter (diagram 10).

De finländska motparternas utländska säkerheter förvarades i flera olika euroländer. För överföringen av säkerheter användes den så kallade korrespondentcentralbanksmodellen

(CCBM). Länkarna mellan värdepapperscentraler användes inte för överföringen av värdepapper, trots att det skulle ha varit möjligt. Från årets början kunde de finländska motparterna som säkerheter också använda lån som kreditinstituten beviljat företag och den offentliga sektorn.

Utländska motparter använde i Finland emitterade värdepapper som säkerheter för drygt 3 miljarder euro. Dessa säkerheter överfördes via korrespondentcentralbanksmodellen till Finlands Bank att förvaras för de utländska centralbankernas räkning.

Under året beslutade ECB-rådet att ompröva Eurosystemets säkerhetsktering och särskilt korrespondentcentralbanksmodellen. Möjligheterna att utveckla ett samordnat säkerhetskteringsystem CCBM2 (collateral central bank management) övervägs som bäst. Ett gemensamt system skulle avsevärt effektivisera säkerhetskteringen i Eurosystemet, eftersom alla inhemska och utländska omsättbara tillgångar kunde hanteras kostnadseffektivt och enligt samordnade rutiner via samma tekniska plattform.

Betalningssystem

I TARGET-systemet, som tillhandahålls av Eurosystemets centralbanker, hanterades 2007 i genomsnitt 366 500 betalningar per dag till ett sammanlagt värde av omkring 2 415 miljarder euro. TARGET är företrädesvis ett system för stora betalningar: den genomsnittliga storleken på en gränsöverskridande betalning var ca 10,7 miljoner euro.

Antalet betalningar i TARGET och omsättningen har ökat varje år (diagram 11). Alla viktigare betalningssystem avvecklar sina eurobetalningar i TARGET.

TARGET driftsattes i januari 1999 när euron infördes som bokföringsvaluta. Nu pågår en stegvis övergång till nya TARGET2, som för närvarande är det största utvecklingsprojektet på den institutionella penningmarknaden i Europa.

Antalet transaktioner som förmedlades via delsystemet i TARGET för Finlands Bank (BoF-RTGS) ökade betydligt från hösten 2006, då Finlands Banks nya nordiska motparter började överföra sina eurobetalningar via Finland. Detta berodde på att Sveriges riksbank drog sig ur TARGET vid slutet av 2006 och inte heller deltar i TARGET2. Englands centralbank har också beslutat att dra sig ur systemet och erbjuder Storbritanniens finansinstitut TARGET-tjänster bara till dess TARGET2 införs. Därefter överför bankerna i Storbritannien sina TARGET-betalningar i euro via valfria centralbanker i euroområdet.

Det tidigare decentraliserade TARGET-systemet ersätts i tre steg med det tekniskt integrerade TARGET2-systemet som samordnar systemen för stora betalningar i Euroområdet centralbanker. Anslutningen till TARGET2 inleddes i november 2007 när de första åtta centralbankerna och deras TARGET-användare framgångsrikt anslöt sig till den gemensamma plattformen. I den första migrationsgruppen ingick 259 banker från Tyskland, Österrike,

Luxemburg, Malta, Lettland, Litauen, Slovenien och Cypern. Dessutom började sju delsystem utnyttja TARGET2-systemets tjänster.

Finlands Bank och dess TARGET-användare anslöt sig till det nya systemet i den andra migrationsgruppen den 18 februari 2008. Samtidigt tog Finlands Bank i drift de centralbankstjänster som tillhandahålls av den gemensamma tekniska plattformen och avstod från sitt eget betalningssystem. Enligt planerna kommer centralbankerna och deras TARGET-användare i den tredje migrationsgruppen att ansluta sig till TARGET2 i maj 2008. Då tillgodoser TARGET2 behoven för cirka 1 000 banker (direkta motparter) och 60 delsystem i 21 europeiska länder. För den händelse att finansinstituten i något land inte lyckas ansluta sig enligt planerna har reserverats ytterligare en fjärde tidpunkt i september 2008 (tabell 1).

Den nya TARGET-versionen har testats flitigt sedan februari 2007. Centralbankerna och de monetära finansinstituten har testat såväl den nya tekniska plattformens (Single Shared Platform, SSP) funktionsduglighet som sina egna interna systems uppkopplingsförmåga.

Under hela året har Finlands Bank i likhet med övriga centralbanker samarbetat med sina kunder för att förbereda anslutningen till det nya systemet. De nationella centralbankerna har svarat för samordningen av sina kunders övergång till TARGET2-systemet och stödet till dem. Utöver regelbunden information har Finlands Bank erbjudit användarna hjälp med

testning, rådgivning och utbildning och dessutom samordnat registreringen till den nya plattformen. För att sköta kundkontakterna tillsatte Finlands Bank två separata samarbetsgrupper, den ena för

Diagram 11.
Inhemska och gränsöverskridande TARGET-betalningar i EU15-området: antal och värde i genomsnitt per dag



1. — Antal (vänster skala)

2. — Värde (höger skala)

Källa: Europeiska centralbanken.

Tabell 1.
Övergång till TARGET2 efter landgrupp

Grupp 1 19.11.2007*	Grupp 2 18.2.2008*	Grupp 3 19.5.2008*	Grupp 4 15.9.2008*
Österrike	Belgien	Danmark	Reservdatum
Cypern	Finland	ECB:	
Tyskland	Frankrike	Estland	
Lettland	Irland	Grekland	
Litauen	Nederländerna	Italien	
Luxemburg	Portugal	Polen	
Malta	Spanien		
Slovenien			

*Övergångsdatum.

Källa: ECB.

inhemska kunder och den andra för nordiska kunder. Arbetsgrupperna har sammanträtt regelbundet. Också bilaterala möten har ordnats med alla parter.

Finlands Banks eget TARGET2-projekt startade redan 2004. Dess uppgift har varit att planera, genomföra och testa Finlands Banks egen anslutning till det nya systemet. Inom projektet har banken också utfört sådana tekniska ändringar i bankens program som avvecklingarna i PMJ-systemet kräver.

I TARGET2 kombineras en effektiv gemensam teknisk plattform med decentraliserat kundstöd. Systemet är betydligt mer kostnadseffektivt än det gamla TARGET. Varje lands centralbank fungerar även framdeles som servicecenter för sina kunder. Detta innebär att nationella särdrag kan beaktas med stöd från respektive centralbank. TARGET2 erbjuder finansinstituten ett centraliserat användargränssnitt som ger information i realtid om transaktioner och kontoställ-

ningar, vilket effektiviserar likviditetshandlingen. En viktig förändring jämfört med tidigare är också att prissättningen harmoniserats.

Finlands Banks investeringsverksamhet

Finlands Banks finansiella tillgångar och förvaltningen av dem 2007

Finlands Banks finansiella tillgångar består av valutareserven (inkl. guld och särskilda dragningsrätter) och fordringar i euro. Vid utgången av 2007 uppgick bankens finansiella tillgångar till omkring 13 717 miljoner euro. De finansiella tillgångarna utökades under 2007 med ca 1,5 miljarder euro. Andelen fordringar i euro ökade till ca 55 % av de finansiella tillgångarna (tabell 2).

I likhet med många andra centralbanker har också Finlands Bank guld i sin valutareserv. Finlands Banks guldreserv uppgår till 49 ton. Enligt centralbankernas förnyade femåriga guldavtal från våren 2004 kan högst 25 ton av Finlands Banks guldreserv lånas ut. Detta motsvarar Finlands Banks gulddepositioner i september 1999, när banken som en av 15 europeiska centralbanker undertecknade avtalet om begränsning av guldförsäljningar och guld lån.

Två externa bedömningar av förvaltningen av Finlands Banks finansiella tillgångar utfördes under året. Den ena gällde investeringsverksamheten och den andra riskhanteringen. Bedömningarna visade att Finlands Banks investeringsverksamhet och riskhantering var

Tabell 2.
Valutafördelningen av Finlands Banks finansiella tillgångar 31.12.2007

	%
<i>US-dollar</i>	17
<i>Brittiska pund</i>	16
<i>Japanska yen</i>	3
<i>Schweiziska franc</i>	3
<i>Euro</i>	55
<i>Guld</i>	6

Källa: Finlands Bank.

välskötta. De innehöll också nyttiga förslag till utveckling av verksamheten.

De ökade finansiella tillgångarna och särskilt störningarna på investeringsmarknaden till följd av turbulensen på den amerikanska marknaden sedan sommaren innebar större utmaningar för investeringsverksamheten. Under andra halvåret var likviditeten på andrahandsmarknaden för ränteinstrument svag.

I likhet med tidigare år placerades största delen av guld i långfristiga räntesvappar med lägre kreditrisk än fysiska gulddepositioner.

Syftet med investeringsverksamheten

Finlands Banks mål vid placeringen av valutareserven är säkerhet, likviditet och avkastning. Finlands Bank placerar sina finansiella tillgångar i säkra, likvida objekt för att tillgångarna vid behov snabbt ska kunna realiseras och användas som buffertar i olika krissituationer (inkl. eventuella ytterligare överföringar till ECB). Samtidigt bär Finlands Bank ansvaret för att tillgångarna bibehåller sitt värde, vilket innebär att reserven också ska ge en skälig avkastning (tabellerna 3a och 3b). Också kostnadseffektivitet betonas i investeringsverksamheten. Enligt en beräkning i början av 2007 är de årliga kostnaderna för investeringsverksamheten omkring 6,3 miljoner euro, dvs. 0,05 % av de finansiella tillgångarnas marknadsvärde.

Finlands Bank fastställer den långsiktiga sammansättningen av sin investeringsportfölj (strategisk norm) i syfte att inom säkerhets- och likviditetsgränserna uppnå bästa möjliga

Tabell 3a.
Värdeförändring i Finlands Banks finansiella tillgångar 2007

	%
<i>Värdeförändring i finansiella tillgångar (exkl. guld och särskilda dragningsrätter)</i>	0,70
<i>Ränteavkastning</i>	4,70
<i>Valutakursförändring</i>	-4,00

Källa: Finlands Bank.

Tabell 3b.
Ränteavkastning efter valuta

	%
<i>US-dollar</i>	7,46
<i>Brittiska pund</i>	6,70
<i>Japanska yen</i>	1,52
<i>Schweiziska franc</i>	1,78
<i>Euro</i>	3,58
<i>Guld</i>	0,53

Källa: Finlands Bank.

avkastning/risk. Utom strategiska investeringar bedriver Finlands Bank också aktiv förvaltning för att – inom givna risklimiter – få en bättre avkastning än den strategiska normavkastningen och upprätthålla marknadskontakterna och portföljförvaltarnas kompetens.

Placeringsobjekt

Största delen av Finlands Banks finansiella tillgångar har placerats i statspapper utgivna i nationell valuta av

stater med hög kreditvärdighet (diagram 12). Dessutom kan omkring hälften av de finansiella tillgångarna placeras i skuldförbindelser utgivna av andra emittenter i utvecklade industriländer och vissa mellanstatliga organ (kreditportfölj). Med kreditportföljen eftersträvas högre

avkastning och bättre avkastning/risk genom breddning av urvalet till riskplaceringar. I kreditriskhanteringen är kreditkvalitetströsklar för emittenterna och en effektiv spridning av placeringarna av central betydelse. Emittenternas kreditvärdighet ligger i snitt på nivån AAA. (diagram 13).

Guldet placeras i gulddepositioner och ränteswappar avseende guld.

Aktiv förvaltning

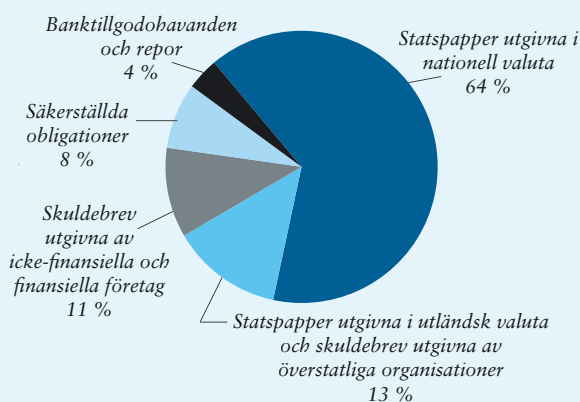
Finlands Banks portföljförvaltare svarar för placeringen av valutareserven enligt normallokeringen. Med aktiv förvaltning avses portföljförvaltarens möjlighet att avvika från normallokeringen och på så sätt få bättre avkastning än normavkastningen. För den aktiva förvaltningen har satts upp ett avkastningsmål och risklimiter. Förvaltarna strävar efter högre avkastning genom att bilda sig en egen uppfattning om trenderna på räntemarknaden och utvecklingen av ränteskillnaderna och kreditmarknaden. Högre avkastning kan också uppnås genom värdepapperslån. Finlands Bank använder sig av ett automatiskt program för värdepapperslån.

Risker och riskhantering i investeringsverksamheten

Finlands Bank är i sin investeringsverksamhet exponerad för olika risker, på samma sätt som alla institutioner som bedriver investeringsverksamhet. De viktigaste riskerna är marknads-, kredit- och likviditetsrisker och operativa risker.

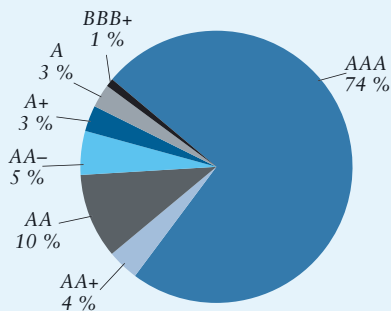
Finlands Banks riskhantering grundar sig på förutbestämda metoder

Diagram 12.
Finlands Banks finansiella tillgångar efter investeringsobjekt 31.12.2007



Källa: Finlands Bank.

Diagram 13.
Finlands Banks kreditriskbärande investeringar efter kreditvärdighet 31.12.2007



Källa: Finlands Bank.

att identifiera, mäta och begränsa riskerna. Riskhanteringen genomförs i praktiken genom en definierad placeringspolicy och ett detaljerat limitsystem. Efterlevnaden av dessa övervakas fortlöpande.

Finlands Banks direktion godkänner riskhanteringsprinciperna, valutafördelningen och ränteriskenivån. Den direktionsmedlem som svarar för placeringsverksamheten konkretiserar direktionens beslut genom att bl.a. fastställa normportföljernas duration, kreditriskenivån och godkända placeringsobjekt. Chefen för bankavdelningen svarar för de detaljerade begränsningarna i den praktiska placeringsverksamheten. För hanteringen av riskerna i placeringsverksamheten, sammanställningen av normportföljerna, limitkontrollen och beräkningen av avkastningen svarar en separat riskhanteringsbyrå. Enheten rapporterar om riskhanteringen till en direktionsmedlem som står utanför placeringsverksamheten. Under ledning av denna direktionsmedlem sammanträder dessutom regelbundet en riskkommitté med uppgift att oberoende analysera och övervaka riskerna och riskhanteringen i placeringsverksamheten.

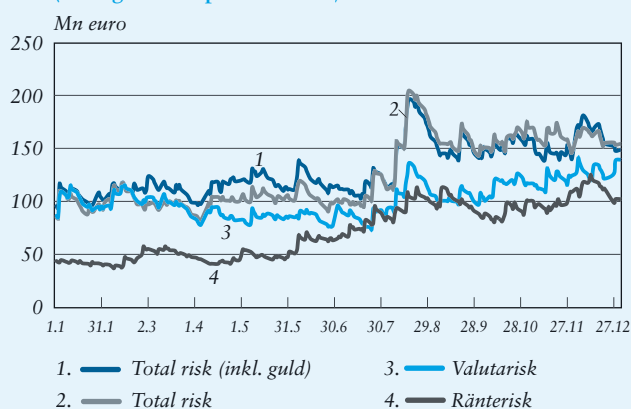
Riskhanteringsmetoder

Valutakursrisken minimeras genom att reserven sprids på olika valutor medan valutareservens storlek grundar sig på internationella avtal och kraven på krisberedskap. Ränterisken i normportföljen hanteras med durationen. Durationen beskriver förändringen i placeringarnas värde när marknadsräntorna förändras.

Ränterisken minimeras dessutom genom att placeringarna sprids på skuldförbindelser med olika löptid. För analys av den totala marknadsrisken i de finansiella tillgångarna och för jämförelse av olika risker används value at risk-modellen (VaR) (diagram 14). Exponeringen för kreditrisk från värdepappersemittenter minimeras genom en särskild kreditrisk-VaR-metod. Riskerna i de finansiella tillgångarna analyseras också med stress- och scenarioanalyser. För avvikelser från normportföljerna har VaR-limiter fastställts både för valuta- och ränterisker och dessutom har durationsbaserade limiter fastställts för ränterisken.

För begränsning av likviditetsrisken har de finansiella tillgångarna delats upp i olika delar enligt placeringsinstrumentens likviditetssegenskaper. En del har

Diagram 14.
VaR-värden för finansiella tillgångar 2007
(inkl. guld och poster i SDR)



Källa: Finlands Bank.

placerats endast i objekt som går att realisera mycket snabbt och en del i instrument som prissätts av flera motparter på andrahandsmarknaden under normala förhållanden.

Den operativa risken hanteras med tillförlitliga och väldokumenterade arbetsrutiner, tillräcklig och kompetent personal, tillförlitliga datasystem och omsorgsfullt testade reservsystem.

ECB:s valutareserv

ECB:s valutareserv förvaltas av de nationella centralbankerna i Eurosystemet. Reserverna består av fordringar i US-dollar och japanska yen och av guld. Utgångspunkten är att varje centralbank förvaltar endast en portfölj. Finlands Bank förvaltar en del av ECB:s yenreserv. Eurosystemets eventuella valutainterventioner genomförs med ECB:s reserv, vilket innebär att säkerhets- och likvidi-

tetsmålen betonas i förvaltningen av reserven. Placeringsvalutornas andelar, den s.k. valutafördelningen, hålls fast. ECB fastställer normportföljer för de olika valutorna i reserven och bevakar kontinuerligt riskerna i och avkastningen på valutareserven. ECB:s valutareserv uppgick vid utgången av 2007 till ca 42,8 miljarder euro. Finlands Bank förvaltar för ECB:s räkning en andel av yenreserven på ca 717 miljoner euro. Närmare upplysningar om förvaltningen av ECB:s valutareserv finns i ECB:s årsrapport.

Finansmarknad och statistik

Stabil och effektiv finansmarknad

Det finansiella systemet är stabilt och tillförlitligt när det är kapabelt att sköta sin primära uppgift med framgång. Vidare måste riskhanteringsförmågan i de viktigaste finansinstituten och den finansiella infrastrukturen och allmänhetens tilltro till finansinstituten och infrastrukturen vara tillräckliga för att klara av till och med allvarliga störningar i omvärlden. Av definitionen av finansiell stabilitet följer att syftet med Finlands Banks stabilitetsanalys och övervakning av den finansiella infrastrukturen är att förutse potentiella störningar i det finansiella systemet som kan äventyra systemets funktion.

Finlands Bank offentliggör sin bedömning av den finansiella stabiliteten två gånger om året. Stabilitetsrapporten informerar de finansiella aktörerna, andra myndigheter, experter och allmänheten om risker i det finansiella systemet, hot mot stabiliteten och möjligheterna att förebygga dem. Rapporten lyfter också fram områden som behöver utvecklas.

I sin stabilitetsrapport i december 2007 konstaterade Finlands Bank att det finansiella systemet i Finland alltjämt är mycket stabilt och klarar av till och med allvarliga omvärldsstörningar. Riskerna konstaterades ändå ha ökat jämfört med läget vid utgivningen av den föregående stabilitetsrapporten. De största hoten mot de finländska finansinstituten är externa och utgörs på kort sikt av risken för ökade störningar på den internationella finansmarknaden och på längre sikt av risken för en svagare global tillväxt. Likviditetsriskerna blir allt viktigare

eftersom bankerna och finanskoncernerna har blivit mer beroende av marknadsfinansiering.

Enligt stabilitetsanalysen är den finansiella infrastrukturen i Finland i grunden tillförlitlig och de viktigaste betalningssystemen och clearing- och avvecklingssystemen uppfyller de uppsatta kraven. Observeras bör dock att strukturella förändringar i kombination med exceptionella likviditetsstörningar kan leda till ökad sårbarhet i systemen.

De policyrekommendationer som getts utgående från stabilitetsrapporten gäller dels likviditetsriskerna, dels myndigheternas åtaganden och befogenheter. Finansiella företag ska i sina stresstester använda tillräckligt extrema riskscenarier för att kartlägga sin sårbarhet. Myndigheterna ska ha beredskap att snabbt reagera på störningar i finansmarknadens funktion och på eventuella kriser. Olika myndigheters ställning och samordningen av tillsynsmyndigheternas åtgärder i olika länder vid tillsynen av multinationella banker och vid krishantering behöver utvecklas ytterligare (se ruta 1). I rapporten uppmanades bankerna också att effektivisera sin information för att underlätta kundernas övergång till nya betalningssätt inför lanseringen det gemensamma eurobetalningsområdet SEPA¹.

Under året bad Finlands Bank två externa experter utvärdera stabilitetsrapporten i specialnumret av tidskriften Euro & talous och komma med utvecklingsförslag. Ett sammandrag av bedöm-

¹ Single Euro Payments Area.

Utvecklingen av EU:s finanstillsyn

Den snabba expansionen av den gränsöverskridande bankverksamheten i EU har skapat ett tryck på myndigheterna att utveckla sin egen verksamhet för att kunna sörja för finansiell stabilitet, övervakning och krisberedskap i alla situationer. Enligt EU-lagstiftningen svarar hemlandsmyndigheten för tillsynen av multinationella bank- och finanskoncerner. Finlands Bank ser det som en viktig del av utvecklingen av finanstillsynen att främja samarbetet mellan hemlands- och värdlandsmyndigheterna.

I Finland fusionerades Kaupthing Bank den 31 december 2007 med sitt isländska moderbolag och är i fortsättningen en filial. Danske Bank har meddelat att koncernens dotterbolag Sampo Bank kommer att ombildas till filial. Nordeas målsättning är att ombilda koncernen till ett europabolag. Detta skulle innebära filialstatus för verksamheten i Finland. Med tanke på den finansiella stabiliteten måste också värdlandets myndighet delta i tillsynen av utlandsägda aktörer av betydelse för den nationella

marknaden, oberoende av om de är dotterbanker eller filialer. Det är viktigt att samarbetet mellan hemlands- och värdlandsmyndigheterna stärks också i EU-lagstiftningen. Tillsynssamarbetet kan utvecklas enligt följande principer.

För det första ska bankgruppens hemlandsmyndighet vara skyldig att tillhandahålla den myndighet som utövar tillsyn över en nationellt viktig filial all relevant information om bankgruppens finansiella ställning. Motsvarande skyldighet gäller redan nu informationsutbyte om dotterbolag.

För det andra ska tillsynen över nationellt viktiga filialer under normala tider delegeras till värdlandets myndigheter. Den nuvarande EU-lagstiftningen möjliggör men förpliktar inte till detta.

För det tredje ska en gränsöverskridande bankgrupps hemlandsmyndigheter tillsammans med de myndigheter som utövar tillsyn över nationellt viktiga filialer bilda tillsynsgrupper där filialernas tillsynsmyndigheter har

rätt att bli hörda i viktiga tillsynsbeslut som gäller hela bankgruppen. Sådana grupper finns redan mellan hemlandsmyndigheten och värdlandsmyndigheter som utövar tillsyn över nationellt viktiga dotterföretag.

För det fjärde ska den myndighet som svarar för den finansiella stabiliteten i det land där en nationellt viktig filial är verksam ha möjlighet att delta i hanteringen av kriser som gäller hela bankgruppen, eftersom kriserna kan hota stabiliteten också i värdlandets finansiella system.

ningarna och utvecklingsförslagen publicerades i stabilitetsrapporten 2007.

Finlands Bank deltog aktivt i projekt för att utveckla den finansiella infrastrukturen i Europa. Den nya generationen av systemet för bruttoavveckling av betalningar, TARGET2, som upprätthålls av EU-centralbankerna togs framgångsrikt i drift i november 2007. Finlands beredskap att ansluta sig till det nya systemet den 18 februari 2008 var god.

Med det gemensamma eurobetalningsområdet förändras de europeiska massbetalningssystemen. De finländska bankerna uppdaterade sin nationella SEPA-övergångsplan i maj 2007. SEPA-övergångsperioden började den 28 januari 2008, varefter det har varit möjligt att göra enhetligt definierade europeiska gireringar. Finlands Bank har försökt påskynda projektet bland annat genom att lyfta fram olika utvecklings- och preciseringsbehov.

Finlands Bank startade 2007 ett omfattande nationellt program för att identifiera projekt som är viktiga för att säkerställa en effektiv betalningsförmedling. Inom ramen för sitt betalningsforum inbjuder Finlands Bank till öppen diskussion och arbete på det strategiska planet mellan intressegrupper i syfte att öka det internationella inflytandet. Förändringar i betalningssätten och särskilt faktorer som inverkar på e-fakturer har också analyserats. Under året ordnades seminarier om nyckelfrågor relaterade till betalningssystemen och smågruppsarbete kring specialteman.

Enligt sin strategi har Finlands Bank också deltagit i beredningen av

TARGET2-Securities, ett centralt system för clearing och avveckling av värdepapper, i nära samarbete med Europeiska centralbankens projektgrupp samt marknadsaktörer och andra myndigheter i Finland. Den nationella användargrupp som Finlands Bank organiserade spelade en viktig roll i beaktandet av den nordiska marknadens särdrag. Förberedelserna för utvärdering av projektets effekter och användarspecifikationerna avancerade under året. Dessa utgjorde grunden för en marknadskonsultation till stöd för ECB-rådets beslutsprocess inför införandet av TARGET2-Securities sommaren 2008.

Finlands Bank har som målsättning att medverka i arbetsfördelningen mellan centralbankerna som både leverantör och användare av tjänster. I slutet av året beslutade Finlands Bank i enlighet med sin strategi att satsa på produktifiering och utveckling av sin betalningssystemsimulator (BoF-PSS2) som stödjer övervakningen av den finansiella infrastrukturen. Finlands Banks kunnande ställs till de övriga centralbankernas förfogande samtidigt som samarbetsparterna delar på utvecklings- och underhållskostnaderna för simulatoren. Betalningssystemsimulatoren används för funktions- och effektivitetsutvärdering av finansmarknadens infrastruktur i över 60 länder.

Myndighetssamarbete

Enligt sin strategi bidrog Finlands Bank under året till både det nationella och det internationella myndighetssamarbetet genom aktiv medverkan i flera forum som behandlade finansmarknadsfrågor.

För utvecklingen av tillsynen av den finländska finansmarknaden var 2007 ett viktigt år. Finlands Bank föreslog i mars att finanstillsynen skulle koncentreras till en organisation för att säkerställa en tillräckligt effektiv och heltäckande tillsyn i en snabbt föränderlig omvärld. Finlands regering beslutade i sitt regeringsprogram på våren 2007 att Finansinspektionen och Försäkringsinspektionen skulle sammanslås till en myndighet.

I juni tillsatte finansministeriet och social- och hälsovårdsministeriet en arbetsgrupp med uppgift att lägga fram förslag om en ny finans- och försäkrings-tillsynsorganisation som inrättas vid Finlands Bank. Finlands Bank är representerad i arbetsgruppen vars mandatperiod löper ut den 31 mars 2008. Arbetsgruppen ska också lägga fram förslag till lag om finans- och försäkringstillsynsorganisationen och till andra nödvändiga föreskrifter.

En reform av stor betydelse i Finland var införlivandet av direktivet om marknader för finansiella instrument (MiFID) i finsk lagstiftning och annan regelgivning (bl.a. Finansinspektionens standarder) i november 2007. Syftet med direktivet är att effektivisera EU:s inre marknad genom ökad konkurrens i handeln med värdepapper och andra finansiella instrument. Kapitalkraven för kreditinstitut enligt Basel II-reglerna, som länge varit under beredning, trädde i kraft i samband med kompletteringen av kreditinstitutslagen i februari. Ett betydande projekt på betalningsområdet var EU-direktivet om betaltjänster som antogs på våren 2007 i syfte att

samordna lagstiftningen om betalningar inom euroområdet och öka konkurrensen på marknaden för betalningar. Samtidigt eftersträvas säkrare och effektivare betalningstjänster.

En arbetsgrupp med företrädare för de finansiella myndigheterna i Finland² kom under året med två rapporter om riskerna i det finansiella systemet. Finlands Bank, Finansinspektionen och Försäkringsinspektionen genomförde tillsammans stresstester av den finansiella sektorn i Finland mot ett scenario med svag ekonomisk utveckling. En sådan utveckling skulle inte äventyra den finansiella stabiliteten i Finland.

På hösten undertecknade de finansiella myndigheterna ett samförståndsavtal om beredskap för finansiella kriser. Syftet med dokumentet är att förbättra parternas krishanteringsberedskap genom att säkerställa utbytet av information och samarbetet vid finansiella kriser.

Under året arrangerades en gemensam krisövning för de nordiska och de baltiska länderna, dvs. sammanlagt åtta länder. Under övningen testades i enlighet med det gällande samförståndsavtalet bland annat myndigheternas förmåga att organisera sig och samarbeta under en kris utifrån ett på förhand uppgjort krisscenario. Övningen visade att det i samarbetet mellan de olika ländernas myndigheter finns områden som behöver vidareutvecklas med tanke på eventuella finansiella kriser.

² Finlands Bank, Finansinspektionen, social- och hälsovårdsministeriet, Försäkringsinspektionen och finansministeriet.

Banken samarbetade aktivt med de nordiska och de baltiska centralbankerna och andra myndigheter kring stabilitetsanalysen och frågor om integration och infrastruktur. Under året togs de första stegen till samarbete i övervakningen av den nordiska värdepapperscentralen (NCSD), som bildats av värdepapperscentralerna i Sverige och Finland. Vidare skapades förutsättningar för informationssamarbete mellan Finlands Bank, Sveriges riksbank och NCSD vid en eventuell kris.

På värdepappersmarknaden eftersträvar börserna globalt samarbete, vilket ställer stora krav på infrastrukturförhållandena efter handeln och på den för Eurosystemet viktiga övervakningen av den finansiella infrastrukturen. Vissa viktiga preciseringar i utvärderingen av betalningssystemen gjordes under året i Eurosystemet.

Finlands Bank deltog i arbetet i flera internationella kommittéer och organ av central betydelse för stabilitetsanalysen och betalnings- och avvecklingssystemen. Ekofinrådet med EU-ländernas ekonomi- och finansministrar antog i oktober gemensamma handlingsrutiner för hantering av gränsöverskridande finansiella kriser. Rutinerna hade beretts av EU:s ekonomiska och finansiella kommitté. Som medlem av ECBS och Europeiska kommissionens arbetsgrupper engagerade sig Finlands Bank aktivt i stabilitetsanalysen av EU:s och euroområdet finansiella system och i utvecklingen av betalnings- och avvecklingssystemen, bland annat TARGET2-Securities och SEPA-projektet.

Statistik

Finlands Bank svarar för sammanställningen av den Finlandsstatistik som behövs för statistiken över monetära finansinstitut, annan finansverksamhet och betalningsbalansen i euroområdet samt motsvarande nationell statistik. Sammanställningen av den statistik som ECB behöver är en myndighetsuppgift som tilldelats Finlands Bank i gemenskapslagstiftningen. Bankens statistik-enhet utför arbetet delvis i samarbete med Statistikcentralen.

Finlands Bank deltar i samarbetet för att göra den finansiella statistiken för euroområdet mer täckande. Under året antog ECB-rådet Europeiska centralbankens förordning om statistik över tillgångar och skulder hos investeringsfonder och de nationella statistikförberedelserna kom igång. Kompletteringar till statistiken över monetära finansinstitut planerades och möjligheterna att upprätta statistik över försäkringsföretag undersöktes. Möjligheter att effektivisera centralbankernas statistikfunktioner dryftades i euroområdet i en gemensam arbetsgrupp. Ett viktigt led i arbetsprogrammet för det internationella statistiksamarbetet var revideringen av rekommendationerna för betalningsbalansstatistiken och nationalräkenskaperna där en överenskommelse om sakinnehållet kunde nås. I Finland breddade Finlands Bank, Statistikcentralen och Tullstyrelsen sitt expertsamarbete i syfte att råda bot på de statistikproblem som multinationella företag och multinationella banker gav upphov till.

Finlands Banks statistikenhet införde under året Internetbaserad

insamling av källuppgifter för statistiken via en extern tjänsteleverantör. Datainsamlingen över Internet kommer att utökas successivt till nya statistikområden. Också revideringen av systemen för statistikberäkning och -sammanställning fortsätter. Utbudet av statistisk information på Finlands Banks webbplats förnyades i februari och den elektroniska utgivningen på webben utökades under hela året. De nya statistikprodukterna är interaktiva. Användaren kan själv bearbeta dem till utseende och datainnehåll enligt sina egna behov. Ny månadsstatistik över monetära finansinstituts balansräkning och räntor och om betalningsbalansen gavs ut. Finansmarknadsstatistiken i pappersform ersattes i slutet av året med ett mångsidigt urval e-publikationer.

Kontantförsörjning

Under 2007 fortsatte den successiva omstruktureringen av kontantförsörjningen bland annat genom utbyggnad av depåsystemet. Finlands Bank lade ned verksamheten vid Åbokontoret och utökade samtidigt maximibeloppet sedlar i depå i värdetransportföretagens uppräkningscentraler. I syfte att minska antalet värdetransporter utökades också upplagringen av mynt.

Beloppet sedlar fortsätter att stiga

Beloppet eurosedlar utgivna i Finland har ökat kraftigt redan i sex år. Årstillväxten 2007 var omkring en miljard euro. Sedelstockens relativa årstillväxt avtog något men var alltjämt närmare 15 %. I euro räknat svarade 50-, 500- och 20-eurosedlarna nästan helt för ökningen i sedelutgivningen (diagram 15).

Enligt beräkningarna har drygt en tredjedel av de sedlar som givits ut i Finland förts utomlands och sedelutgivningen speglar därför allt sämre beloppet utelöpande sedlar och användningen av kontanter i Finland (diagram 16). På bankerna görs uttag av stora belopp kontanter som används i andra euroländer. Undersökningar visar att kontanternas och särskilt sedlarnas ökade popularitet i första hand beror på turism, import av begagnade bilar och större anskaffningar i utlandet, t.ex. fastigheter. Den ökade användningen av kontanter i handeln inom euroområdet har många orsaker: bankernas avgifter för gireringar och kort, onlinebetalningskontroll, beloppsgränser vid kortbetalningar, valuteringsdagspraxis osv.

Det är redan nu populärare att betala med kort än med kontanter

I motsats till förhållandet i de flesta andra euroländer är andelen kortbetalningar inom dagligvaruhandeln i Finland klart större än andelen kontantbetalningar, även om kontanter också i

Diagram 15.
Årlig nettoutgivning av eurosedlar i Finland

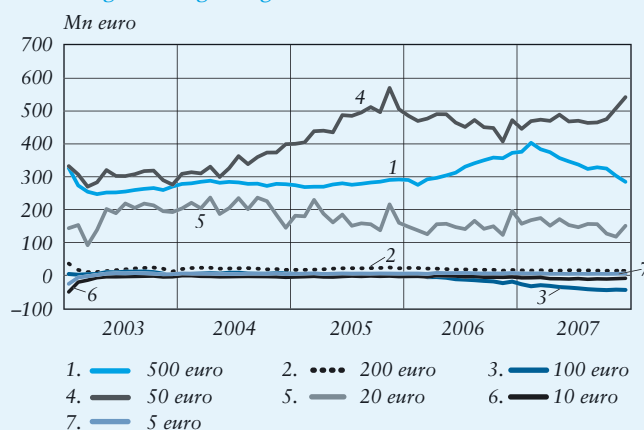
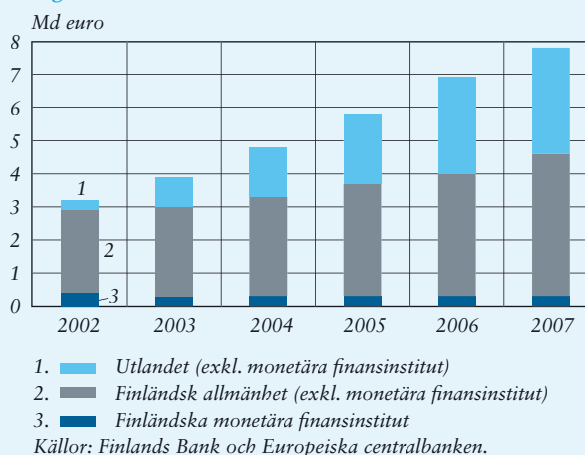


Diagram 16.
Finländska och utländska innehav av sedlar och mynt utgivna i Finland



Finland fortfarande ofta används för mindre betalningar.

Orsakerna till kontant- och kortbetalningarnas popularitet undersöktes genom en konsumentenkät på uppdrag av Finlands Bank i februari 2007. Vid små inköp upplevdes kontantbetalningar vara mest praktiska och ofta gå snabbare än kortköp. Enligt betalarna accepteras kontanter oftare än kort som betalningsmedel och användningen av kontanter är enklare att hålla kontroll på än kortbetalningar.

Kort används åter i första hand för att kontantbetalningar upplevs som besvärliga bl.a. på grund av hanteringen av växelpengar. Inköpens storlek och besväret och tidsåtgången vid automatuttag nämndes också som orsaker till betalning med kort. Värdet på en genomsnittlig kortbetalning har i Finland ändå minskat och ligger under 35 euro.

Åbokontoret lades ned

I de antagna riktlinjerna för kontantförsörjningen för treårsperioden 2007–2009 ingick beslutet att stänga Åbokontoret den 31 december 2007. Skälen till nedläggningen var två. För det första var verksamheten ineffektiv då flödet av kontanter via kontoret hade minskat under de senaste åren och inte längre gav full sysselsättning för kontorets anställda. För det andra skulle det för att hålla kvar tjänsterna och modernisera rutinerna ha krävts stora investeringar i maskiner och reparationer, särskilt för att säkerställa en effektiv och trygg logistik. Säkerhetsaspekterna kom fram på ett tråkigt sätt då en värdetransportbil med kontanter

som tillhörde ett av Finlands Banks kundföretag rånades på Åbokontorets gård den 19 februari 2007. Den internationella liga som låg bakom rånet greps under ledning av centralkriminalpolisen den 31 oktober 2007 i Lundo under ett försök att utföra ytterligare ett värdetransportrån. Trots dessa incidenter är värdetransportrån fortfarande mycket sällsyntare i Finland än i de nordiska grannländerna.

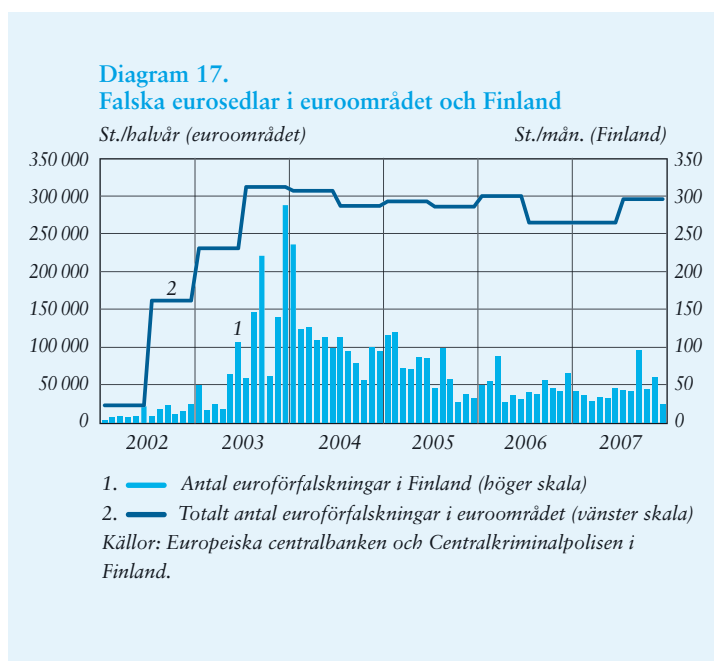
För att trygga en smidig kontantförsörjning i Åbo ekonomiområde lät banken depåsystemet över natten öka med 7 miljoner euro i början av 2008. Maximibeloppet sedlar i depå steg sålunda till 32 miljoner euro. Samtidigt slopades ortsgrenserna i alla uppräkningscentraler utanför Finlands Banks regionkontor. Ortskvoterna för myntdepåerna slopades i alla uppräkningscentraler redan på våren 2007 och maximibeloppet mynt i depå ökades från 1,5 miljoner euro till 3,5 miljoner euro.

Finlands Bank beslutade också att se över systemet för sina kunders kontantbeställningar och -leveranser i samband med lanseringen av Eurosystemets centralbankers nya betalningssystem (TARGET2). Det nya systemet driftsattes i februari 2008. Detta datasystem för kontantförsörjning (CashSSP) har ursprungligen utvecklats av den belgiska centralbanken och används också för kassa- och lagerhållning. Systemet infördes i samarbete med Beneluxländernas centralbanker och samarbetsavtalet undertecknades i Finlands Bank den 16 mars 2007.

Förfalskningsläget fortsatt stabilt i Finland

Antalet sedelförfalskningar i hela euroområdet låg under första halvåret 2007 på samma låga nivå (265 000) som under andra halvåret 2006. Förfalskningarna ökade mot slutet av 2007 men var alltså färre än 300 000. Av de falska sedlar som påträffades i omlopp var merparten så kallade allmänna förfalskningar som spreds i flera euroländer och härrörde från organiserad och yrkesmässig brottslighet. I euroområdet har största delen av de förfalskningar som påträffats varit brukssedlar av valörerna 20, 50 och 100 euro, då risken att åka fast vid spridning av dem är mindre jämfört med nyttan. Dessa valörer stod för nästan 90 % av de upptäckta förfalskningarna.

Bland de utelöpande sedlarna i Finland påträffades 527 förfalskade eurosedlar. Antalet sedelförfalskningar var således lika litet som 2006. Under första hälften av året rubbades den balanserade utvecklingen för en kort tid



när en grupp utlänningar anlände till Finland och i snabb takt spred nästan 90 förfalskade 200-eurosedlar av hög kvalitet. Efter att utlänningarna lämnat landet påträffades förfalskningar återigen endast sporadiskt (diagram 17).

Övrig verksamhet

Kommunikation

Målet för Finlands Banks kommunikation är enligt bankens strategi att öka kunskaperna om banken genom öppen, mångsidig och riktad information som bidrar till att stärka allmänhetens förtroende för banken. De viktigaste kanalerna för den externa kommunikationen är tidskriften Euro & talous och de presskonferenser som chefdirektören håller fyra gånger om året när tidskriften kommer ut. Bankens ledning och experter figurerar också regelbundet i medierna.

Mötena med olika intressegrupper spelade en viktig roll i kommunikationen 2007. Finlands Bank deltog för första gången i SuomiAreena (Finlandsarenan), som hölls i samband med Pori Jazzfestivalen i juli. Vid seminariet för inbjudna gäster höll ECB-ordföranden Jean-Claude Trichet ett inledningsanförande om tillväxtpotentialen i Europa. I paneldiskussionen efteråt deltog också professor Bengt Holmström (Massachusetts Institute of Technology) och professor Matti Pohjola (Helsingfors handelshögskola). Ordförande var chefdirektör Erkki Liikanen.

Seminariet tog också upp effekterna av en åldrande befolkning på finansmarknaden. I panelen deltog Special Advisor Craig S. Hakkio (Federal Reserve Bank of Kansas City), verkställande direktör Satu Huber (Finansbranschens Centralförbund), överdirektör Seija Ilmakunnas (VATT) och avdelningschef Antti Suvanto (Finlands Bank).

I seminarierna deltog ca 200 opinionsbildare inom politik, ekonomi,

vetenskap och media. Vidare höll Finlands Bank ett torgmöte om Rysslands ekonomiska framtid. Publikfrågorna besvarades av forskningschef Pekka Sutela från Finlands Bank och inköpschef Kaisa Hietala från Neste Oil.

Kommunikationsenheten följer regelbundet upp bankens image, allmänhetens kunskaper om banken och mediebevakningen av chefdirektörens presskonferenser. Enkätundersökningarna och medieanalysen visade att allmänhetens kunskaper om bankens kärnverksamheter och mediebevakningen av presskonferenserna förbättrades under 2007.

Banken har definierat lärare och ungdomar som en av sina viktigaste målgrupper och vill erbjuda skolorna nya interaktiva former för studier i ekonomi. Ett studiepaket kallat Mer om euron för årskurs 9, gymnasierna och yrkesinstitutet lades i januari 2008 ut på en egen webbplats www.euro.fi. Tillsammans med Förbundet för lärarna i historia och samhällslära (FLHS) och Finansbranschens Centralförbund var banken medarrangör till Ekonomigurutävlingen för gymnasieelever vid årsskiftet 2007/2008.

Banken lanserade sin nya omarbetade webbplats i februari 2007. Särskilt den nya interaktiva statistikwebben och de ökade tjänsterna för allmänheten fick ett positivt mottagande. Översynen av nätverkstjänsterna fortsatte med omarbetningen av bankens intranät för effektivisering av den interna kommunikationen, arbetsprocesserna och arbetssätten. Det nya intranätet öppnades i början av 2008.

Publikationer gavs i allt större utsträckning ut enbart på webben. Den nya webbpublikationen BoF Online fokuserar framför allt på frågor som gäller penningpolitik och finans- och betalningssystem. BoF Online syftar till att väcka samhällelig debatt. En del publikationer utformas som tidningsartiklar för pressen. De viktigaste publikationerna 2007 listas i bilagan på sidan 91. En fullständig förteckning finns på webbplatsen under fliken Publikationer.

Finlands Banks myntmuseum hade 2007 omkring 9 300 besökare. I föreläsningsserien *studia monetaria* i nationalekonomi och ekonomisk historia handlade de populäraste föreläsningarna om höstens finansiella oro. På museet hölls 165 guidade visningar för olika grupper. Temat för den tillfälliga utställningen under hela året var *Ett sekel av bankreklam*.

Internationell verksamhet

Finlands Bank som en del av Europeiska centralbankssystemet

Chefdirektören för Finlands Bank, Erkki Liikanen, är medlem av ECB-rådet, som är Europeiska centralbankens högsta beslutande organ. Rådet består av ECB:s direktionsledamöter och cheferna för de nationella centralbankerna i de medlemsländer som har infört euron. Vice ordföranden i Finlands Banks direktion, Matti Louekoski, var personlig suppleant och bisittare åt chefsdirektören vid ECB-rådets sammanträden under 2007. Under året hölls totalt 22 sammanträden, varav två utanför Frankfurt: ett i Dublin på

våren och ett i Wien på hösten. I augusti hölls en telefonkonferens.

Chefdirektören för Finlands Bank är också medlem av ECB:s allmänna råd, som består av cheferna för EU-ländernas nationella centralbanker och ECB:s ordförande och vice ordförande. Allmänna rådet sammanträdde fyra gånger i Frankfurt och höll dessutom en telefonkonferens.

Finlands Banks ledning och experter medverkade i arbetet i Europeiska centralbankssystemet (ECBS) på alla beredningsstadier. Företrädare för Finlands Bank deltog i ECBS-kommittéerna, i budgetkommittén och i personalchefsmötet (totalt 14 kommittéer) och i de flesta ca 60 permanenta eller tillfälliga arbetsgrupperna (ruta 2).

Direktionsmedlemmarna deltog i tillfälliga kommittéer på hög nivå inom sina egna behörighetsområden, t.ex. för behandling av frågor som gällde sedlar och betalnings- och avvecklingssystemen.

Finlands Bank och den globala ekonomiska politiken

Finlands Bank deltar i det internationella samarbetet via många olika organisationer. Enligt lag ska Finlands Bank svara för kontakterna mellan finska staten och Internationella valutafonden (IMF). Vidare medverkar banken i Internationella regleringsbanken (BIS), fem EU-kommittéer och Organisationen för ekonomiskt samarbete och utveckling (OECD).

Internationella valutafonden

Finlands representant i styrelsen, som är det högsta beslutande organet i valuta-

Finlands Banks representation i ECB- och EU-organ och andra internationella organisationer 2007

Finlands Bank i ECB-rådet

Erkki Liikanen, medlem
Matti Louekoski, suppleant och bisittare

Finlands Bank i ECBS-kommittéer, budgetkommittén och personalchefsmötet

Kommittén för internationella förbindelser

Sinikka Salo
Olli-Pekka Lehmuusaari

Redovisningskommittén

Esa Ojanen
Tuula Colliander

Rättskommittén

Maritta Nieminen
Eija Brusila

Kommittén för betalnings- och avvecklingssystem

Harry Leinonen
Anna-Maija Tikkanen

Kommittén för marknadsoperationer

Pentti Pikkarainen
Tuomas Välimäki

Banktillsynskommittén

Heikki Koskenkylä

Penningpolitiska kommittén

Antti Suvanto
Veli-Matti Mattila

Sedelkommittén

Mauri Lehtinen
Kari Takala

Kommittén för internrevision

Erkki Kurikka
Pertti Ukkonen

IT-kommittén

Armi Westin
Raimo Parviainen

Statistikkomittén

Helka Jokinen
Harri Kuussaari

Eurosystemets/ECBS kommunikationskommitté

Jouko Marttila
Heli-Kirsti Airisniemi

Budgetkommittén

Antti Vuorinen

Personalchefsmötet

Aura Laento

Finlands Bank i EU-kommittéer

Ekonomiska och finansiella kommittén

Pentti Hakkarainen
Hannu Mäkeläinen, suppleant

Kommittén för ekonomisk politik

Helvi Kinnunen (t.o.m. 31.7.2007)
Mikko Spolander (fr.o.m. 1.8.2007)

Europeiska banktillsynskommittén

Heikki Koskenkylä

Kommittén för valuta-, finans- och betalningsbalansstatistik

Jorma Hilpinen

Betalningsbalanskommittén

Jorma Hilpinen

Finlands Bank i BIS och OECD

BIS centralbankschefsmöten

Erkki Liikanen

OECD:s kommitté för ekonomisk politik

Antti Suvanto
Mika Pösö

OECD:s finansmarknads-kommitté

Jyrki Haajanen

fonden, var Finlands Banks chefdirektör Erkki Liikanen med direktionens vice ordförande Matti Louekoski som suppleant. Styrelsen höll sitt årsmöte i Washington i oktober. Valutafondens rådgivande internationella monetära och finansiella kommitté (International Monetary and Financial Committee, IMFC) sammanträdde två gånger under året. Ordförande vid mötet i april var Storbritanniens finansminister Gordon Brown och i oktober Italiens finansminister Tommaso Padoa-Schioppa. I april företrädde den nordisk-baltiska valkretsen i kommittén av Finlands finansminister Eero Heinäluoma och i oktober efter riksdagsvalet och regeringskiftet av finansminister Jyrki Katainen.

För valutafondens verksamhet svarar en direktion som består av 24 ledamöter och verkställande direktören, som också är ordförande i direktionen. Verkställande direktör var spanjoren Rodrigo de Rato fram till slutet av oktober, då han efterträddes av fransmannen Dominique Strauss-Kahn för en mandatperiod på fem år. Valutafondens reformarbete fortskred under 2007. Den viktigaste och svåraste punkten på agendan är kvot- och rösträttsreformen, som ska vara genomförd senast hösten 2008. Finland har tagit på sig rollen som brobyggare för att finna en lösning som tillfredsställer majoriteten av medlemsländerna (ruta 3). Reformprogrammet omfattade också en översyn av de föråldrade reglerna för övervakning av medlemsländernas växelkurspolitik. Direktionen antog nya regler för bästa praxis för den bilaterala över-

vakningen med fokus på medlemsländernas externa balans.

Valutafondens utlåning till medlemsländerna har minskat kännbart under de senaste åren och därigenom också fondens självfinansiering. En oberoende expertgrupp tillsatt av verkställande direktör de Rato lade fram ett förslag till självfinansiering som ska garantera en hållbar finansiering på lång sikt. Också utgifterna ska ses över.

I valutafonden hör Finland till den nordisk-baltiska valkretsen, som har en gemensam representant i direktionen. Direktionsledamot och valkretsens representant 2006–2007 var finländaren Tuomas Saarenheimo. I samarbete med finansministeriet svarade Finlands Bank då också för samordningen av valkretsens ställningstaganden i direktionen.

Den nordisk-baltiska monetära och finansiella kommittén (Nordic-Baltic Monetary and Financial Committee, NBMFC) höll 2007 två sammanträden för att bereda valkretsens ställningstaganden i policyfrågor¹. Finlands Bank företrädde i kommittén av direktionens vice ordförande Matti Louekoski. Arbetet i NBMFC förbereddes av en ställföreträdarkommitté, som likaså sammanträdde två gånger under året med Olli-Pekka Lehmuusaari som representant för Finlands Bank.

En delegation från IMF besökte Finland i maj för utvärdering av landets

¹ Den nordisk-baltiska valkretsens ställningstaganden redovisas i rapporten Recent Policy Developments in the International Monetary Fund som ges ut två gånger per år av The Nordic-Baltic Office, IMF (http://www.bof.fi/en/suomen_pankki/kv_yhteistyö/imf.htm).

Kompressionsmodellen: Finland som brobyggare i IMF:s kvot- och rösträtsreform

Medlemsländernas andelar i Internationella valutafonden, de s.k. kvoterna, har traditionellt speglat de respektive ländernas ekonomiska andel av världsekonomin. Kvoterna i förening med grundrösterna bestämmer medlemsländernas röstandelar i fondens beslutande organ. För valutafondens trovärdighet och förutsättningar att driva sin verksamhet är det ytterst viktigt att rösträtten upplevs vara rättvist fördelad mellan medlemsländerna. På grund av alla omvälvningar i världsekonomin anses nuvarande kvoter inte längre tillräckligt väl motsvara medlemsländernas relativa ställning.

För att rätta till situationen antog valutafondens styrelse i september 2006 en resolution om en kvot- och rösträtsreform som ska vara genomförd vid årsmötet 2008. Syftet med reformen är att kvoterna bättre än förut ska spegla medlemsländernas relativa ställning i världsekonomin. De fattiga ländernas möjligheter att delta i fondens beslut ska också förbättras genom att öka ländernas andel av samtliga röster baserat på deras grundröster som är oberoende av storleken på ekonomin.

Den kvotformel som olika länders inbördes ställning i världsekonomin mäts med och som kvot-höjningarna i framtiden ska baseras på har varit det mest kontroversiella elementet i reformprocessen. De olika ländernas åsikter om variablerna i formeln och deras inbördes vikter har gått kraftigt i sär.

För att nå samförstånd tog Finland under sitt EU-ordförandeskap 2006 initiativ till en s.k. kompressionsmodell. Grundtanken är att komprimera kvotfördelningen utan att ändra på ländernas inbördes storleksordning. De största ländernas framräknade kvoter skulle då minska och andras, framför allt de små ländernas, skulle öka. Kompressionsmodellen är användbar oavsett vilka variabler som används till att mäta medlemsländernas inbördes andel av världsekonomin (t.ex. bruttonationalprodukt och ekonomins öppenhet) och vilka deras vikter i kvotformeln är. Eftersom kompressionsmodellen gett resultat som bättre än tidigare alternativ närmar sig den kvotfördelning som allmänt upplevs som rättvis, ser modellen ut att kunna leda till samförstånd i kvotformelfrågan.

Finlands initiativ utarbetades i samarbete mellan Finlands Bank och finansministeriet. Kompressionsinitiativet behandlades flera gånger på olika nivåer i EU, och det mångskiftande arbetet resulterade slutligen i att alla EU-länder stödde modellen. I de diskussioner som förts om kvotformeln i valutafondens direktion har kompressionsmodellen också i stor utsträckning stötts av företrädare för tillväxtekonomier och fattiga länder.

Hur det går med kvot- och rösträtsreformen är ännu oklart. Kompressionsmodellen ser ändå ut att för sin del ha bidragit till en ny lösning som allmänt upplevs som mer rättvis. Som bevis på det stora stödet för modellen är IMF:s resolution i oktober 2007 om att kompressionsmodellen bör finnas med i det nya kvotsystemet.

ekonomiska utveckling och politik enligt artikel IV i IMF-avtalet. Besöket avslutades med ett uttalande att den ekonomiska utvecklingen i Finland hade varit mycket god och att konjunkturerna var fortsatt gynnsamma. Enligt delegationen kräver en framtida tillväxt att arbetskraftsresurserna utnyttjas allt effektivare. Utmaningarna till följd av befolkningens åldrande ska mötas med effektivare offentliga tjänster och fortsatt hållbara offentliga finanser.

EU-kommittéer

EU:s *Ekonomiska och finansiella kommitté (Economic and Financial Committee, EFC)* förbereder bland annat EMU-ärenden för Europeiska unionens ministerråd i dess sammansättning med ekonomi- och finansministrar (*Ekofinrådet*). Kommittén består av representanter för EU-ländernas finansministerier och nationella centralbanker, ECB och Europeiska kommissionen. Representanterna för de nationella centralbankerna deltar i EFC:s sammanträden i dess fullständiga sammansättning när frågor som gäller det ekonomiska läget, finansmarknaderna, statistikproduktion och IMF behandlas.

EFC förde två gånger under 2007 rundabordsdiskussioner om den finansiella stabiliteten (*Financial Stability Table, FST*) och i dem deltog representanter för EU:s tillsynskommittéer och kommittén för finansiella tjänster (*Financial Services Committee, FSC*) utöver de ordinarie kommittéledamöterna. Utöver de normala finansmarknadsöversikterna diskuterades bland

annat utvecklingen av tillsynen över de europeiska finansmarknaderna (översyn av kommittéstrukturen enligt Lamfalussymodellen).

EFC beredde EU:s gemensamma IMF-ställningstaganden och analyserade frågor som gällde fondens framtid, såsom kvot- och rösträttsreformen, i sin underkommitté för IMF-ärenden (*EFC Subcommittee on IMF and Related Issues, SCIMF*).

EU:s kommitté för ekonomisk politik (*Economic Policy Committee, EPC*) bereder för ministerrådet strukturpolitiska ärenden som hänför sig till de allmänna riktlinjerna för den ekonomiska politiken och till Lissabonprogrammet. Medlemsländernas finansministerier, vissa nationella centralbanker, Europeiska kommissionen och ECB är företrädare i kommittén.

Europeiska banktillsynskommittén (Committee of European Banking Supervisors, CEBS), som består av höga företrädare för banktillsynsmyndigheterna eller centralbankerna i EU, behandlar frågor som gäller reglering och tillsyn av banksektorn och framför allt harmonisering av tillsynsmetoderna och utveckling av den gränsöverskridande tillsynen.

I *kommittén för valuta-, finans- och betalningsbalansstatistik (Committee on Monetary, Financial and Balance of Payments Statistics, CMFB)* deltar företrädare för de nationella statistikmyndigheterna, Eurostat, de nationella centralbankerna och ECB. Kommittén har till uppgift att förbättra statistiksamarbetet mellan ECB och Eurostat och ta

ställning till frågor inom sitt statistikområde. Tyngdpunkten under 2007 låg på framtagning av mer detaljerad statistik över den offentliga sektorn, utveckling av konjunkturstatistik för EU och euroområdet och finslipning av de nya internationella rekommendationerna för nationalräkenskaperna.

I Eurostats *betalningsbalanskommitté* (*Balance of Payments Committee*) deltar statistikmyndigheter och centralbanker med ansvar för betalningsbalansstatistiken. Kommittén har till uppgift att biträda Eurostat i genomförandet av Europaparlamentets och rådets förordning om gemenskapsstatistik över betalningsbalansen.

Internationella regleringsbanken

Internationella regleringsbanken (*Bank for International Settlements, BIS*) håller årligen sex möten, som chefdirektören för Finlands Bank deltar i. På mötena 2007 diskuterades alltid den internationella ekonomiska utvecklingen och aktuella finansmarknadsfrågor, bl.a. riskhantering, tillsynen av finansmarknaderna och Baselkommitténs arbete för utveckling av tillsynen.

Som aktieägare i BIS var Finlands Bank också representerad vid bankens officiella bolagsstämma.

OECD

Representanter för Finlands Bank medverkade i *Organisationen för ekonomiskt samarbete och utveckling* (*Organisation for Economic Co-operation and Development, OECD*) genom två kommittéer: kommittén för

ekonomisk politik (*Economic Policy Committee, EPC*) och finansmarknadskommittén (*Committee on Financial Markets*). Teman som behandlades 2007 gällde halvårsprognoserna, oron på bostads- och finansmarknaderna och dess politiska konsekvenser, skillnaderna i arbetade timmar länderna emellan, fördelar och nackdelar med globaliseringen ur ekonomisk-politiskt perspektiv och konsolideringen av offentliga finanser.

Arbetet i finansmarknadskommittén gick främst ut på att analysera aktuella händelser på finansmarknaderna och eventuellt utfärda politikrekommendationer med anledning av dem. De viktigaste aktuella frågorna 2007 gällde subprime-marknaden, hedgefonderna, riskkapital och strukturerade finansiella produkter. Långsiktigare frågor gällde bland annat finansiella indikatorer, ökad finansmarknadskunskap, effektiv reglering och hantering av offentlig skuld.

Övrig internationell verksamhet

Direktionsmedlemmarna i Finlands Bank deltog 2007 i flera internationella seminarier och konferenser. Chefdirektör Liikanen var ordförande i Eurosystemets och de centralafrikanska ländernas gemensamma seminarium i Paris om regional ekonomisk integration och penningpolitiskt samarbete. Chefdirektör Liikanen var också ordförande vid den tyska centralbankens 50-årsjubileumsseminarium. Han talade också vid en konferens i Buenos Aires om penningpolitik under osäkra förhållanden och vid ett finansmarknadsseminarium på

Moskvauniversitetet. Vidare talade chefsdirektör Liikanen i Budapest på det världspolitiska forum som är instiftat av Michail Gorbatjov. Forumet var rubricerat ”Den europeiska drömmen – löften och verklighet”. I Stockholm deltog chefsdirektör Liikanen i finsk-svenska handelskammarens sammanträde där olikheter och likheter mellan EU-ekonomierna diskuterades.

Direktionsmedlem Sinikka Salo höll inledningsanförandet vid ett internationellt seminarium i Helsingfors om finansiell stabilitet, tillsyn och centralbanker. Hon höll också öppningstalet vid ett seminarium om finansmarknad, innovation och ekonomisk tillväxt i regi av SUERF (*Société Universitaire Européenne de Recherches Financières*) och det åttonde årsmötet i CEPR (*Center for Economic Policy Research*) på temat förväntningar och konjunkturdynamik. Hon öppnade också seminariet om Rysslands och Kinas integration i världsekonomin.

Finlands Bank besöktes 2007 av många prominenta utländska gäster. I mars stod chefsdirektör Liikanen värd för belgiska centralbankschefen Guy Quaden och ECB:s direktionsledamot José Manuel González-Páramo och i april för tyska centralbankschefen Axel A. Weber. ECB-chefen Jean-Claude Trichet var huvudtalare på Finlands Banks seminarium för inbjudna gäster under SuomiAreena-dagarna i Björneborg i juli. I juli gästades banken av ryska centralbankschefen Sergej M. Ignatjev och i september av kinesiska centralbankschefen Zhou Xiaochuan. Kring månadsskif-

tet november–december besöktes banken av österrikiska centralbankschefen Klaus Liebscher och grekiska centralbankschefen Nicholas C. Garganas.

Det nordiska samarbetet fortsatte under året på såväl centralbankschefs- som expertnivå. Centralbankschefernas traditionella årliga möte hölls 2007 i Finland. I mötet deltog också andra företrädare för de fem centralbankerna. Temat för diskussionerna var centralbankens kärnfunktioner. Också centralbankernas penningpolitiska erfarenheter och Danmarks flexicurity-modell diskuterades. Eftersom mötet hölls i Saariselkä var ett tema också guldverksamheten i finska Lappland. De nordiska centralbankscheferna träffade varandra flera gånger under året också i andra sammanhang.

Finlands Bank stod också för arrangemangen för det traditionella gemensamma seminariet med Estlands centralbank. Seminariet hölls i Helsingfors. Teman av gemensamt intresse var bland annat ekonomisk politik, finansmarknad och tillsyn.

Ledning och organisation

Finlands Banks organisation

31.12.2007

BANKFULLMÄKTIGE

Seppo Kääriäinen, ordförande, Antti Kalliomäki, vice ordförande, Pekka Ravi,
Liisa Jaakonsaari, Martti Korhonen, Mika Lintilä,
Tanja Saarela, Marja Tiura, Ben Zyskowitz

Bankfullmäktiges sekreterare Anton Mäkelä

DIREKTIONEN

Erkki Liikanen direktionens ordförande	Matti Louekoski direktionens vice ordförande	Sinikka Salo direktionsmedlem	Pentti Hakkarainen direktionsmedlem
---	---	---	---

Direktionens sekreterare Arno Lindgren

AVDELNINGAR

Övergripande ECBS-ansvar	Finansmarknads- och statistikavdelningen <i>Heikki Koskenkylä</i> <ul style="list-style-type: none">• Byrån för finansiell infrastruktur• Byrån för finansiell stabilitet Statistikenheten <ul style="list-style-type: none">• Betalningsbalansbyrån• Byrån för finansiell statistik<ul style="list-style-type: none">• Systembyrån	Avdelningen för penningpolitik och forskning <i>Antti Suvanto</i> <ul style="list-style-type: none">• Byrån för biblioteks- och informationstjänster• Byrån för ekonomisk analys<ul style="list-style-type: none">• Modell- och prognosbyrån Forskningsenheten Forskningsinstitutet för transitionsekonomier (BOFIT)	Bankavdelningen <i>Pentti Pikkarainen</i> <ul style="list-style-type: none">• Back office• Byrån för marknadsoperationer• Investeringsbyrån• Riskhanteringsbyrån<ul style="list-style-type: none">• Targetbyrån
Ledningssekretariatet <i>Kjell Peter Söderlund</i> Internationella enheten Juridiska enheten Kommunikationsenheten Strategi- och organisationsgruppen Sekreterartjänster för direktionen	Betalningsmedelsavdelningen <i>Mauri Lehtinen</i> <ul style="list-style-type: none">• Regionkontor Kuopio, Tammerfors, Uleåborg, Vanda, Åbo		Administrativa avdelningen <i>Esa Ojanen</i> <ul style="list-style-type: none">• Ekonomibyran• Internservicebyrån• Språkservicebyrån IT-enheten Personalenheten Säkerhetsenheten
Intern revision <i>Erkki Kurikka</i>			

I anslutning till Finlands Bank verkar **Finansinspektionen**. Direktör för Finansinspektionen är Anneli Tuominen.

Finlands Banks organisation

7.3.2008

BANKFULLMÄKTIGE

Timo Kalli, ordförande, Antti Kalliomäki, vice ordförande, Pekka Ravi,
Liisa Jaakonsaari, Tanja Karpela, Martti Korhonen,
Mika Lintilä, Marja Tiura, Ben Zyskowitz

Bankfullmäktiges sekreterare Anton Mäkelä

DIREKTIONEN

<p>Erkki Liikanen direktionens ordförande</p> <p><i>Beredning och genomförande av penningpolitiken, förberedelser inför sammanträden i ECB-rådet och ECB:s allmänna råd.</i></p> <p><i>Chef för avdelningschefen för ledningssekretariatet och revisionschefen.</i></p>	<p>Pentti Hakkarainen direktionens vice ordförande</p> <p><i>Finansiell stabilitet, direktionsmedlem i Finansinspektion och Försäkrings- inspektionen.</i></p> <p><i>Chef för avdelningscheferna för finansmarknads- och statistikavdelningen och administrativa avdelningen.</i></p>	<p>Sinikka Salo direktionsmedlem</p> <p><i>Bankrörelsen: betalnings- och kontantförsörjningstjänster, bankens egna investeringar.</i></p> <p><i>Chef för avdelningscheferna för bankavdelningen och betalningsmedelsavdelningen.</i></p>	<p>Seppo Honkapohja direktionsmedlem</p> <p><i>Forskning och IT.</i></p> <p><i>Chef för avdelningschefen för avdelningen för penning- politik och forskning.</i></p>
--	--	---	---

Direktionens sekreterare Arno Lindgren

AVDELNINGAR

<p>Avdelningen för penning- politik och forskning <i>Antti Suwanto</i></p>	<ul style="list-style-type: none">• Byrån för ekonomisk analys• Informationsservicebyrån• Modell- och prognosbyrån	<p>Forskningsenheten</p>	<p>Forskningsinstitutet för transitionsekonomier (BOFIT)</p>
<p>Finansmarknads- och statistikavdelningen <i>Kimmo Virolainen</i></p>	<ul style="list-style-type: none">• Byrån för finansiell infrastruktur• Byrån för finansiell stabilitet	<p>Statistikenheten</p> <ul style="list-style-type: none">• Betalningsbalansbyrån• Byrån för finansiell statistik	<ul style="list-style-type: none">• Systembyrån
<p>Bankavdelningen <i>Pentti Pikkariainen</i></p>	<ul style="list-style-type: none">• Back office• Byrån för marknads- operationer	<ul style="list-style-type: none">• Investeringsbyrån• Riskhanteringsbyrån• TARGET-byrån	
<p>Betalningsmedels- avdelningen <i>Mauri Lehtinen</i></p>	<ul style="list-style-type: none">• Regionkontor: Kuopio, Tammerfors, Uleåborg, Vanda		
<p>Ledningssekretariatet <i>Kjell Peter Söderlund</i></p>	<p>Internationella enheten Juridiska enheten Kommunikationsenheten</p>	<p>Strategi- och organisationsgruppen</p>	<p>Sekreterartjänster för direktionen</p>
<p>Administrativa avdelningen <i>Esa Ojanen</i></p>	<ul style="list-style-type: none">• Ekonomibyran• Internservicebyrån• Språkservicebyrån	<p>IT-enheten Personalenheten Säkerhetsenheten</p>	
<p>Intern revision <i>Erkki Kurikka</i></p>			

I anslutning till Finlands Bank verkar **Finansinspektionen**. Direktör för Finansinspektionen är Anneli Tuominen.

Ledningssystemet

Direktionen utvärderar måluppfyllelsen mot mål- och resultatstyrningen två gånger om året. Den första prestationsutvärderingen genomfördes våren 2007. Mål- och resultatstyrningen och särskilda mål- och resultatkontrakt som upprättas för varje avdelning styr verksamheten mot de strategiska målen.

Sambandet mellan belöning och prestation utvecklas genom ett nytt prestationsutvärderingssystem för hela personalen som införs 2008. Det nya systemet bygger bl.a. på bankens befintliga ledningssystem, uppställning av mål och utvärdering av måluppfyllelse.

Finlands Banks mål- och resultatstyrning

	Strategisk riktlinje	Mätetal	Målvärde	Utfall 12/2006	Utfall 12/2007
Servicekompetens och inflytande	1. Inom Eurosystemet baseras bankens inflytande på erkänt högklassig forskning och analys av relevans för centralbanksverksamheten.	Chefdirektörens utvärdering av varje sammanträde	God [= 4]	3,8	4,01
	2. I den inhemska ekonomiska politiken stärker banken sitt inflytande genom förmågan att kombinera makroekonomiska och finansiella perspektiv i sina ekonomiska prognoser.	Mediebevakning: Ekonomisk prognos Stabilitetsrapport	Större positiv uppmärksamhet för stabilitetsrapporten och den ekonomiska prognosen	3,4 3,0	4,3 3,7
	3. För de finansiella aktörerna i Finland tillhandahåller banken tjänster och sørjer för att de har tillgång till centralbankstjänster som håller internationell standard.	Kundtillfredsställelse: TARGET TARGET2-migrationsstöd	God [= 4]	4,3 4,4	4,5 4,6
	3. Metoderna för lägesanalys av finansinstitut och finansmarknad och krishanteringsberedskapen utvecklas mot bakgrunden av de krav som den finansiella integrationen ställer.	Resultat av krisövningar enligt självutvärdering	Positivt betyg	Lyckade	God
	3. Banken främjar vidare samarbetet mellan de finansiella aktörerna och bidrar till deras internationella inflytande i syfte att effektivisera den finansiella infrastrukturen, särskilt betalningssystemet.	Självutvärdering Deltagarnas omdöme	God	God God	God 4,1
Ekonomisk resursanvändning	4. För kontantförsörjningssystemet och dess kunder fastställer Finlands Bank servicenivåmål och utvecklar ett system för funktionskontroll av kontantförsörjningen.	Kundenkät till professionella deltagare Kundenkät till konsumenter, sedelkvalitet Sedelautomatnätets utbredning, andel nöjda	God [= 4]	3,5 3,4 73 %	3,07 Tillfrågades ej Tillfrågades ej
	5. Allmänhetens förtroende för banken stärks och kunskap om dess verksamhet sprids genom effektiv och riktad information.	Resultat av imageundersökningar: VIP-enkät Omnibusundersökning	Övre kvartilen för jämförelsegruppen	5:e/24 3:e/12	3:e/24 3:e/12
	6. Valutafördelningen av bankens finansiella tillgångar och bankens investeringspolicy ses över. Valutarens dimensioneras efter kraven på krishanteringsberedskap och bankens internationella förpliktelser.	Avkastning på finansiella tillgångar med hänsyn till begränsningarna	Minst marknadsavkastning för motsvarande tillgångsslag Antal punkter högre än centralbanksräntan	107	43
Välfungerande interna processer	7. Bankens balansräkningspolicy ses över.	Vinstutdelning (euro) Riskbuffertar i procent av nettotillgångar i utländsk valuta Balanserat eget kapital	Stabil vinstfördelning Över 40 % av valutapositionen 2 168 mn euro	186 mn euro 46 % 2 065 mn euro	250 mn euro 42 % 2 310 mn euro
	8. Kontrollerad personalminskning i linje med prioriteringar.	Närvarande personal	2008: 495 2009: 467	514,5	490
	9. Reala verksamhetskostnader minskar från nuvarande nivå.	Avdelningarnas verksamhetskostnader	2007: 52,5 mn euro 2008: 57,6 mn euro	50,0 mn euro	49,7 mn euro
	10. Snabbheten och kvaliteten i de centrala processerna för bankverksamheten, ekonomarbetet och stödfunktionerna utvärderas och förbättras systematiskt: måluppfyllelse i fråga om snabbhet och kvalitet enligt resultatkontrakt för avdelningarna.	Överlappningar Genomloppstid	Inga överlappningar 4 veckor	Interna processer (mätetal för avdelningarna). Effektiviseringsprogram utarbetat och påbörjat 5 veckor	Interna processer (mätetal för avdelningarna). Effektiviseringsprogrammet genomfört 4 veckor
Kompetensutveckling och arbetsförmåga	11. Samarbetet mellan de enheter som medverkar i den finansiella stabilitetsanalysen, både inom banken och mellan banken och Finansinspektionen, ökas för att förbättra informationsgången och undvika överlappande arbete.	Intern enkät Extern jämförelse	God [=3,7] Minst i nivå med jämförelsegruppen	3,2–3,8 Ingen extern jämförelse	3,2–3,9 Lägre än jämförelsegruppen
	12. Den informations- och kommunikationstekniska miljön behövsanpassas för en organisation som blir allt mer expertbetonad.	Antal disputerade Utbildningsindex	Över 26 disputerade Utbildningsindex över 5,3	29 5,4	32 5,5
	13. Personalens utbildningsnivå höjs genom rekryteringspolicy och ökade mångsidiga utbildningsinsatser.	Antal publikationer Utvärdering av forskningsverksamheten	Ökande antal (över 8) God	13 Utvärdering av kvartalstidskriften Euro & talous 2007	22 God
Kompetensutveckling och arbetsförmåga	14. Forskningen inom kärnområdena för bankens inflytandemål ökas och kvaliteten på forskningen höjs.	Arbetsklimatindex Sjukfrånvaro, %	Över 3,4 Under 3,5 %	3,4 3,2 %	3,24 3,19 %
	15. Ledarskap och chefsarbete utvecklas.				

Personal

Våren 2007 antog direktionen bankens långsiktiga personalvision och de viktigaste personalpolitiska prioriteringarna och åtgärderna för 2007–2009. Personalledningen bygger på gemensamt antagna riktlinjer, personalstrategiska mål och prioriterade personalåtgärder. Genom god och konsekvent personalledning läggs grunden till personlig motivation och välbefinnande på jobbet.

Bankens personalramar och en stram rekryteringspolicy styrde personalplaneringen även 2007. Med utgångspunkt i strategin och internationella jämförelser sattes ett medelfristigt resursmål om ca 440 anställda 2011. Måluppfyllelsen av personalramarna stöds genom proaktiv personalplanering. Fokusområden för nästa treårsperiod är hantering av pensioneringar, synergieffekter mellan avdelningarna, kompetensutveckling och personalstruktur. I planeringsarbetet utnyttjas SAP HR-systemet som byggdes ut till ett chefsverktyg för löpande personalplanering.

Vid slutet av 2007 hade banken 490 anställda av vilka 433 tjänstgjorde på huvudkontoret och 57 inom kontantförsörjningen. Av personalen hade 49,5 % expertbefattningar. Den närvarande personalen minskade med 5 % under året. På Finansinspektionen uppgick antalet anställda vid slutet av året till 141 av vilka 73 % tjänstgjorde i expertbefattningar. Finansinspektionens anställda står i tjänsteförhållande till Finlands Bank och banken tillhandahåller inspektionen personaladministrativa tjänster.

Organisation av personaltjänsterna

Banken producerar själv personalstrategiska tjänster. Fokus ligger på personalutveckling och tjänsterna skräddarsys för organisationen. Personalexperterna svarar för ärenden som gäller arbetsmarknadsverksamheten och tjänsteförhållanden, löne- och belöningssystemet, ledarskapsutveckling och stödåtgärder för rekrytering och introduktion. Banken svarar också själv för underhållet av SAP HR-personaldatasystemet och HR-rapporteringstjänsterna.

Externa tjänsteleverantörer anlitas för breda personaltjänster som omfattar alla anställda, såsom löne- och pensionsadministration, företagshälsovård, motion och idrott och språk- och ledarskapsutbildning.

Kompetensutveckling och arbetshälsa

I slutet av året fattades beslut om ökad arbetsrotation till stöd för personalens professionella utveckling. Finlands Banks och Finansinspektionens högre chefs- och expertbefattningar kan nu tillsättas på viss tid. Det nya systemet införs successivt i takt med att högre chefs- och expertbefattningar ledigförklaras. Övergången till visstidsbefattningar påverkar inte existerande ordinarie tjänsteförhållanden.

Bankens ledarskapsutbildning byggdes på med ett individuellt coachingprogram för chefer. Programmet utvidgas 2008 till att omfatta även högre expertbefattningar.

Ekonomutbildningen fokuserade på metodkompetens inom strategiska fokusområden, framför allt verktygen för kon-

struktion och tillämpning av makroekonomiska modeller, såsom relevanta statistiska och ekonometriska metoder för modellarbetet.

Utbildningskostnaderna uppgick vid Finlands Bank till 0,83 miljoner euro (3,0 % av lönesumman) och vid Finansinspektionen till 0,18 miljoner euro (2,1 % av lönesumman). Möjligheterna till personalutbyte mellan centralbankerna i Eurosystemet utökades och bankens anställda deltog flitigt i Eurosystemets gemensamma kurser.

Banken genomför vartannat år en attitydundersökning för att följa upp de anställdas arbetsmotivation. Resultatet av undersökningen i oktober 2007 var i vissa delar sämre än tidigare. Arbetsklimatindex var 3,24 (3,35 år 2005).

På avdelningen för penningpolitik och forskning genomfördes ett försök med förtroendearbetstid under första halvåret 2007. Försöket utföll väl och i början av hösten valde 47 av avdelningens ekonomer och forskare att övergå till förtroendearbetstid. Förtroendearbetstid bygger på ömsesidigt förtroende. Systemet ökar arbetstidsflexibiliteten och jämnar ut arbetstoppar.

Arbetsmarknadsfrågor

Förhandlingar om bankens tjänstekollektivavtal för tvåårsperioden 15.2.2008–28.2.2010 fördes under hösten. Den största nyheten i avtalet är en löneförhandlingsmodell som innebär att en viss procentandel av den avtalsenliga totala procentuella höjningen anvisas för personliga prestationsbaserade lönehöjningar. Löneförhandlingsmodellen

tillämpas också i den finansiella sektorns kollektivavtal. De första personliga löneförhandlingarna efter ny modell förs i banken våren 2008.

Lönehöjningarna för avtalsperioden 2008–2010 uppgår till sammanlagt 8,0 %. Den generella höjningen är 2,9 % för 2008 och 1,8 % för 2009. Den prestationsbaserade höjningen utgör 1,6 % av lönesumman 2008 och 1,7 % av lönesumman 2009.

I enlighet med löneutvecklingsklausulen i det föregående tjänstekollektivavtalet höjdes de anställdas grundlöner med ytterligare 0,64 % den 1 januari 2008.

Flexitidsgränserna ändrades också efter förhandlingar till kl. 7.30–9.30 på morgonen och 15.00–20.00 på kvällen (tidigare 7.30–10.00 resp. 14.00–19.30). Den ordinarie arbetstiden är alltså 7 timmar och 40 minuter per dag.

Tabell 4.
Viktigaste nyckeltal för personalledningen¹

	2006	2007
Antal anställda		
Närvarande personal, Finlands Bank	514,5	490
Närvarande personal, Finansinspektionen	137	141
Årsverken	542,1	527,3
Personalomsättning räknad i avgångar	10 %	8,5 %
Personalomsättning räknad i rekryteringar	5 %	4,5 %
Intern rörlighet	7,5 %	5 %
Antal nypensionerade	29	26
Genomsnittlig pensioneringsålder	58 år	58 år
Antal löpande pensioner ²	983	1 036
Personalstruktur		
Medelålder för de anställda	45,7 år	45,8 år
Experter och chefer	59,5 %	60,4 %
Kvinnor	49 %	48 %
Utbildningsindex ³	5,4	5,5
Löner och belöningar		
Löner i förhållande till marknadslöner ⁴	105,1 %	102,0 %
Fasta lönehöjningar	2,15 %	2,99 %
Generell lönehöjning	2,00 %	2,59 %
Justeringsmån	–	–
Personliga löneflyft	0,15 %	0,4 %
Bonus i procent av lönesumman	0,60 %	0,70 %
Medellönen för kvinnor/medellönen för män	98,4 %	98 %
Pensioner		
Pensionsutbetalningar ⁵	17,5 mn euro	18,8 mn euro
Kompetens		
Utbildningskostnader/lönesumma	2,8 %	3,0 %
Utbildningsdagar/årsverke	3,6	2,7
Arbetshälsa		
Sjukfrånvaroprocent	3,18 %	3,19 %
Arbetsklimatindex (attitydundersökning 2007)	–	3,24

¹ Nyckeltalen hänför sig till Finlands Bank, om inget annat anges. Nyckeltalen för Finansinspektionen publiceras i inspektionens egen verksamhetsberättelse.

² Inkl. Finansinspektionens pensioner.

³ Utbildningsindex beräknas på grundutbildningsnivån för de anställda som hör till den totala personalstyrkan. Indexintervallet är 1–8.

⁴ Referensgrupp för Finlands Bank i HAY-jämförelsen är organisationer inom bank- och finanssektorn, den offentliga sektorn och industri- och tjänstesektorn. Medianen (grundlön + förmåner) för samtliga organisationer i HAY-jämförelsen är målnivå för Finlands Banks lönepolitik.

⁵ Inkl. Finansinspektionens pensioner.

Budget och verksamhetskostnader

Hösten 2007 upprättades för tredje gången en rullande budget för de tre följande åren. För Finansinspektionen upprättades undantagsvis budget endast för 2008, eftersom Finansinspektionen enligt regeringsprogrammet den 1 januari 2009 blir en del av den nya finans- och försäkringstillsynsorganisationen. Någon budget för den nya organisationen var inte aktuell vid budgeteringen för 2007.

Finlands Banks budget

För de budgeterade verksamhetskostnaderna 2007 blev utfallet sammanlagt 90,5 miljoner euro. Att personalkostnaderna var högre än normalt beror på understödsavgiften till pensionsfonden. Understödsavgiften uppgick till 22,1 miljoner euro, varav Finlands Banks andel var 18,8 miljoner euro. Intäktsutfallet blev ca 11,8 miljoner euro. Kostnadsbudgetens slutsumma uppgick till 78,8 miljoner euro netto.

I verksamhetskostnader för 2008 har budgeterats 78,0 miljoner euro. Personalkostnaderna ligger på samma nivå som 2007 efter justering för effekten av understödsavgiften. De personalrelaterade kostnaderna beräknas öka. Också de övriga kostnaderna beräknas öka något.

På grund av att vissa stora långvariga projekt har slutförts och börjat skrivas av ökar avskrivningarna med ca 0,9 miljoner euro 2008.

På medellång sikt beräknas verksamhetskostnaderna vara fortsatt mycket stabila bortsett från sedelproduktionskostnaderna som beräknas öka från och med 2009. Personalkostnaderna beräknas sjunka med 2,5 % fram till 2010 jämfört med kostnaderna 2007 på grund av att personalen minskar.

För investeringar användes 2007 sammanlagt 8,0 miljoner euro. Ombyggnadsinvesteringar gjordes för 3,3 miljoner euro. Övriga anläggningskostnader uppgick till 4,7 miljoner euro.

Investeringarna beräknas 2008 bli ca 1,5 miljoner euro större än 2007. Fastighetsprojekten beräknas kosta sammanlagt 4,6 miljoner euro. Övriga anläggningskostnader har budgeterats för 4,9 miljoner euro.

Pensionsfondens budget

För pensionsfondens verksamhetskostnader 2007 blev utfallet 21,3 miljoner euro. De utbetalda pensionerna uppgick till 18,7 miljoner euro och utgjorde den klart största kostnadsposten. Pensionsfondens intäktsutfall blev 33,8 miljoner euro.

Pensionsfondens kostnader beräknas öka under de tre följande åren, vilket huvudsakligen beror på att beloppet utbetalda pensioner ökar. Intäkterna beräknas hålla sig stabila.

I renoveringar av pensionsfondens fastigheter investerades 0,6 miljoner euro. Fastighetsrenoveringarna beräknas 2008 kosta sammanlagt 0,9 miljoner euro.

Finansinspektionens budget

För Finansinspektionens verksamhetskostnader 2007 blev utfallet 19,6 miljoner euro. I personalkostnaderna ingår en understödsavgift till pensionsfonden på 3,3 miljoner euro. Intäkterna uppgick till 19,6 miljoner euro.

Verksamhetskostnaderna beräknas 2008 bli 17,4 miljoner euro. Intäkterna beräknas uppgå till 18,9 miljoner euro.

Tabell 5.
Finlands Banks budget, miljoner euro

	Utfall 2007	Budget 2008	Budget 2009	Budget 2010
1. Verksamhetskostnader och verksamhetsintäkter				
KOSTNADER	78,0	63,3	63,3	63,2
Personalkostnader*	54,3	35,5	35,0	34,6
Personalrelaterade kostnader	2,9	3,8	3,8	3,7
Övriga kostnader	20,9	24,0	24,6	25,0
AVSKRIVNINGAR	7,5	8,4	7,4	7,2
ADB-utrustning	4,1	4,5	3,2	2,8
Sedel- och mynthanteringsmaskiner	0,9	0,9	1,0	1,0
Byggnader	1,7	1,9	2,0	2,0
Övriga anläggningstillgångar	0,8	1,0	1,2	1,3
Totalt	85,5	71,7	70,7	70,4
Sedelproduktionskostnader	3,9	4,8	9,5	9,5
Depåränta	1,1	1,6	1,6	1,6
Summa verksamhetskostnader	90,5	78,0	81,8	81,5
INTÄKTER				
Tjänster till Finansinspektionen	-2,2	-2,0	-2,0	-1,9
Fastighetsintäkter	-7,1	-7,6	-8,2	-8,5
Övriga intäkter	-2,5	-2,2	-2,5	-2,5
Summa intäkter	-11,8	-11,9	-12,7	-12,9
Netto	78,8	66,2	69,2	68,5
2. Investeringar				
Fastighetsinvesteringar	3,3	4,6	2,4	1,8
Huvudkontorsfastigheterna	0,9	0,7	0,2	0,2
Fastigheten i Vanda	2,3	3,7	2,1	1,5
Övriga fastigheter	0,2	0,2	0,1	0,1
ADB-utrustning och datorprogram	2,9	3,3	2,4	1,5
Sedel- och mynthanteringsmaskiner	0,6	0	0,7	0,3
Säkerhetsutrustning	0,9	1,4	1,4	0,9
Övriga inventarier och maskiner	0,4	0,2	0,3	0,2
Summa investeringar	8,0	9,5	7,1	4,6

* I personalkostnaderna för 2007 ingår en understödsavgift på 18,8 miljoner euro till Finlands Banks pensionsfond.

Tabell 6.
Budget för Finlands Banks pensionsfond, miljoner euro

	<i>Utfall</i> 2007	<i>Budget</i> 2008	<i>Budget</i> 2009	<i>Budget</i> 2010
1. Verksamhetskostnader och verksamhetsintäkter				
KOSTNADER	1,6	1,4	1,5	1,5
Personalkostnader	0,1	0,2	0,2	0,2
Kostnader för pensionsfonds- verksamheten	0,9	0,6	0,6	0,6
Pensionsfondens fastighetskostnader	0,7	0,7	0,7	0,7
AVSKRIVNINGAR				
Byggnader	1,0	1,1	1,1	1,1
UTBETALDA PENSIONER	18,7	19,5	20,2	21,0
Summa kostnader	21,3	22,0	22,7	23,5
INTÄKTER				
Arbetspensionsavgifter	-8,7	-8,4	-8,4	-8,4
Understödsavgift till pensionsfonden	-22,1	0	0	0
Hyror	-1,1	-1,0	-1,1	-1,1
Interna hyror	-1,9	-1,9	-1,9	-1,9
Summa intäkter	-33,8	-11,4	-11,4	-11,4
Netto	-12,4	10,6	11,3	12,1
2. Investeringar				
Pensionsfondens fastigheter	0,6	0,9	0,3	0,3
Summa investeringar	0,6	0,9	0,3	0,3

Tabell 7.
Finansinspektionens budget, miljoner euro

	<i>Utfall 2007</i>	<i>Budget 2008</i>
1. Verksamhetskostnader och verksamhetsintäkter		
KOSTNADER	17,3	14,9
Personalkostnader**	14,3	11,7
Personalrelaterade kostnader	0,7	0,9
Övriga kostnader	2,3	2,3
AVSKRIVNINGAR	0,0	0,2
TJÄNSTER FRÅN FINLANDS BANK	2,2	2,3
<i>Summa verksamhetskostnader</i>	19,6	17,4
INTÄKTER		
Tillsynsavgifter	-18,6	-18,1
Åtgärdsavgifter	-0,9	-0,8
<i>Summa intäkter</i>	-19,6	-18,9
Netto	0	-1,5
2. Investeringar		
ADB-utrustning och datorprogram	0	0,7
Övriga inventarier och maskiner	0	0,1
<i>Summa investeringar</i>	0	0,7

** I personalkostnaderna för 2007 ingår en understödsavgift på 3,3 miljoner euro till Finlands Banks pensionsfond.

Bokslut

Balansräkning

TILLGÅNGAR	31.12.2007 Mn euro	31.12.2006 Mn euro
1 <i>Guld och guldfordringar</i>	896	761
2 <i>Fordringar i utländsk valuta på hemmahörande utanför euroområdet</i>	4 515	4 750
<i>Fordringar på Internationella valutafonden (IMF)</i>	260	279
<i>Banktillgodobavanden, värdepapper, lån och andra tillgångar</i>	4 254	4 470
3 <i>Fordringar i utländsk valuta på hemmahörande i euroområdet</i>	1 394	1 061
4 <i>Fordringar i euro på hemmahörande utanför euroområdet</i>	394	368
5 <i>Fordringar i euro på kreditinstitut i euroområdet relaterade till penningpolitiska transaktioner</i>	230	1 025
<i>Huvudsakliga refinansieringstransaktioner</i>	30	500
<i>Långfristiga refinansieringstransaktioner</i>	200	525
6 <i>Övriga fordringar i euro på kreditinstitut i euroområdet</i>	3	60
7 <i>Värdepapper i euro utgivna av hemmahörande i euroområdet</i>	6 863	4 998
8 <i>Fordringar inom Eurosystemet</i>	7 465	5 886
<i>Andel av ECB:s kapital</i>	73	74
<i>Fordran för överförd valutareserv</i>	717	717
<i>Fordringar avseende TARGET och korrespondentbankskonton (netto)</i>	2 951	1 157
<i>Nettofordran för tilldelade eurosedlar inom Eurosystemet</i>	3 724	3 938
9 <i>Övriga tillgångar</i>	1 048	933
<i>Euroområdets mynt</i>	24	25
<i>Materiella och immateriella anläggningstillgångar</i>	196	204
<i>Övriga omsättningstillgångar</i>	508	488
<i>Diverse</i>	320	216
Summa tillgångar	22 809	19 843

På grund av avrundning stämmer inte alltid totalsummorna.

SKULDER	31.12.2007 <i>Mn euro</i>	31.12.2006 <i>Mn euro</i>
1 <i>Utelöpande sedlar</i>	11 148	10 419
2 <i>Skulder i euro till kreditinstitut i euroområdet relaterade till penningpolitiska transaktioner</i>	5 910	3 766
<i>RTGS-konton (inklusive kassakrav)</i>	2 901	3 765
<i>Inlåningsfacilitet</i>	9	1
<i>Inlåning med fast löptid (likviditetsindragande finjusterande transaktioner)</i>	3 000	–
3 <i>Skulder i euro till övriga hemmahörande i euroområdet</i>	0	0
4 <i>Skulder i euro till hemmahörande utanför euroområdet</i>	4	4
5 <i>Skulder i utländsk valuta till hemmahörande i euroområdet</i>	0	0
6 <i>Skulder i utländsk valuta till hemmahörande utanför euroområdet</i>	88	0
7 <i>Motpost till särskilda dragningsrätter som tilldelats av IMF</i>	153	163
8 <i>Skulder inom Eurosystemet</i>	0	0
9 <i>Övriga skulder</i>	171	162
10 <i>Värderegleringskonto</i>	854	762
11 <i>Avsättningar</i>	2 368	2 676
12 <i>Eget kapital</i>	1 704	1 596
<i>Grundfond</i>	841	841
<i>Reservfond</i>	863	756
13 <i>Årets vinst</i>	410	293
<i>Summa skulder</i>	22 809	19 843

Resultaträkning

	1.1–31.12.2007	1.1–31.12.2006
	Mn euro	Mn euro
1 Ränteintäkter	709	528
2 Räntekostnader	-146	-100
3 RÄNTENETTO	563	428
4 Realiserade vinster och förluster av valutakursdifferenser	-379	-56
5 Realiserade prisdifferenser på värdepapper	-34	-100
6 Förändring av avsättningar för valutakurs- och prISRISKEN	413	156
NETTORESULTAT AV FINANSIELLA TRANSAKTIONER	563	428
7 Nettoandel av monetära inkomster	8	5
8 Andel av ECB:s vinst	-	-
9 Övriga intäkter från centralbanksverksamheten	3	3
RESULTAT AV CENTRALBANKSVERKSAMHETEN	574	437
10 Övriga intäkter	29	31
Verksamhetskostnader	-108	-95
11 Personalkostnader	-68	-57
12 Administrationskostnader	-26	-25
13 Avskrivningar av anläggningstillgångar	-8	-7
14 Sedelproduktionskostnader	-4	-5
15 Övriga kostnader	-2	-1
VERKSAMHETSRESULTAT	495	373
Pensionsfondenens resultat	21	18
16 Pensionsfondens intäkter	47	39
17 Pensionsfondens kostnader	-26	-21
18 Förändring av avsättningar	-106	-98
19 ÅRETS RESULTAT	410	293

Bokslutsbilagor

	31.12.2007 Mn euro	31.12.2006 Mn euro
Futurkontrakt i utländsk valuta		
Köpekontrakt	22,6	3,0
Säljkontrakt	48,5	703,9
Aktier och andelar, nominellt värde		
Internationella regleringsbanken ¹	22,4 (1,96 %)	22,4 (1,96 %)
Bostadsaktier	6,2	6,2
Övriga aktier och andelar	0,1	0,1
Summa	28,6	28,6
Kalkylmässig andel av Värdepapperscentralens fond	0,3	0,3
Pensionsåtaganden		
Finlands Banks pensionsåtaganden	489,5	478,0
– Därav täckt genom avsättningar	479,1	459,2
Finlands Banks intressekontor		
Inlåning	17,9	18,6
Utlåning	5,0	4,6

¹ Inom parentes Finlands Banks relativa ägarandel av utelöpande BIS-aktier. Tidigare redovisades den procentuella ägarandelen av BIS potentiella maximala aktiekapital.

Finlands Banks fastigheter

<i>Fastighet</i>	<i>Adress</i>	<i>Byggnadsår</i>	<i>Volym ca m³</i>
<i>Helsingfors</i>	<i>Fredsgatan 16</i>	1883/1961/2006	49 500
	<i>Fredsgatan 19</i>	1954	38 790
	<i>Snellmansgatan 6¹</i>	1857/1892/2001	26 930
	<i>Snellmansgatan 2¹</i>	1901/2003	3 200
	<i>Ramsöuddsvägen 34</i>	1920/1983/1998	4 600
<i>Kuopio</i>	<i>Puutarhakatu 4</i>	1993	11 900
<i>Tammerfors</i>	<i>Hämeenkatu 13 b¹</i>	1942	36 000
<i>Uleåborg</i>	<i>Kajaaninkatu 8</i>	1973	17 700
<i>Vanda</i>	<i>Säkerhetsdalsvägen 1</i>	1979	311 500
<i>Åbo</i>	<i>Slottsgatan 20</i>	1914	10 500
<i>Enare</i>	<i>Saariselkä</i>	1968/1976/1998	6 100

¹ Överfört till Finlands Banks pensionsfond 1.1.2002.

Direktionen föreslår för bankfullmäktige att Finlands Banks vinst, 410 091 784,20 euro, disponeras så att 160 091 784,20 euro överförs till reservfonden enligt 21 § 2 mom. i lagen om Finlands Bank och återstoden, 250 000 000 euro, reserveras för statens behov.

Helsingfors den 5 mars 2008

FINLANDS BANKS DIREKTION

Erkki Liikanen, ordförande

Pentti Hakkarainen

Sinikka Salo

Seppo Honkapohja

./. Arno Lindgren

Redovisningsprinciper

1. Generella redovisningsprinciper

Finlands Bank tillämpar de redovisningsprinciper och -metoder som antagits av ECB-rådet, och boksluten upprättas enligt dessa harmoniserade principer. Enligt 11 § i lagen om Finlands Bank fastställer bankfullmäktige grunderna för bankens bokslut på framställning av direktionen.

Finlands Banks resultaträkning innehåller också intäkterna och kostnaderna för Finlands Banks pensionsfond och Finansinspektionen. Pensionsfondens placeringsportfölj värderas månatligen till marknadsvärdet på månadens sista dag.

2. Värderingsprinciper för tillgångar och skulder i utländsk valuta och guld

Tillgångarna och skulderna i utländsk valuta och gullet omräknas i bokslutet till euro enligt kurserna på balansdagen. Posterna värderas valuta för valuta. Värderingsdifferenser som beror på valutakurser redovisas separat från differenser som beror på prisförändringar på värdepapper. Orealiserade vinster redovisas på värderegleringskontot och realiserade förluster i resultaträkningen. Differenser som beror på pris- och kursförändringar avseende guld redovisas i en post. Under räkenskapsåret realiserade valutakursvinster och -förluster redovisas till daglig nettogenomsnittskurs. Följande kurser har använts i bokslutet:

Valuta	2007	2006
US-dollar	1,4721	1,31700
Japanska yen	164,93000	156,93000
Australiska dollar	1,67570	1,66910
Norska kronor	7,95800	8,23800
Danska kronor	7,45830	7,45600
Svenska kronor	9,44150	9,04040
Schweiziska franc	1,65470	1,60690
Brittiska pund	0,73335	0,67150
Kanadensiska dollar	1,44490	1,52810
Särskilda dragningsrätter (SDR)	0,93110	0,87596
Guld	568,23600	482,68800

3. Värderings- och periodiseringsprinciper för värdepapper m.m.

Intäkterna och kostnaderna redovisas på upplupen basis. Realiserade intäkter och kostnader resultatförs. Differensen mellan anskaffningskostnaden och det nominella värdet för värdepapperet periodiseras under löptiden. Vinster och förluster på grund av förändringar i värdepapperspriserna redovisas enligt genomsnittskostnadsmetoden.

Orealiserade vinster redovisas i balansräkningen på ett värderegleringskonto. Orealiserade förluster resultatförs om de överstiger de tidigare omvärderingsvinster som tagits upp på värderegleringskontot i balansräkningen. Resultatförda, realiserade förluster återförs inte under följande räkenskapsår. Både värdepapperen i utländsk valuta och värdepapperen i euro värderas enligt värdepappersslag. Om realiserade förluster i ett värdepappersslag eller i en valuta resultatförs i bokslutet justeras genomsnittspriset för värdepappersslaget eller nettogenomsnittskursen för valutan på motsvarande sätt före ingången av följande räkenskapsår.

Återförsäljningsförbindelser avseende värdepapper, dvs. omvända repor, upptas i balansräkningen som utlåning mot säkerhet på tillgångssidan. Återköpsavtal, dvs. repor, redovisas i balansräkningen som inlåning mot säkerhet på skuldsidan. Värdepapper som sålts genom repor kvarstår i Finlands Banks balansräkning.

Pensionsfondens placeringsportfölj värderas månatligen till marknadsvärdet månadens sista dag enligt rapport från de externa portföljförvaltarna.

4. Redovisningsprinciper för fordringar och skulder inom ECBS

Transaktioner mellan EU-ländernas nationella centralbanker hanteras i första hand i TARGET-systemet, som är ett transeuropeiskt automatiserat system för bruttoavveckling av betalningar i realtid. Transaktionerna genererar bilaterala fordringar och skulder på konton som EU:s centralbanker håller för varandra. Dessa fordringar och skulder netto redovisas så att ECB är

motpart gentemot båda parterna. Varje nationell centralbank har således endast en nettoposition gentemot ECB.

5. Redovisningsprinciper för anläggningstillgångar

Från och med räkenskapsåret 1999 har anläggningstillgångarna värderats till anskaffningskostnaden minus avskrivningar. Linjär avskrivning tillämpas. De linjära avskrivningarna görs under den förväntade ekonomiska livslängden för anläggningstillgångarna i regel med början kalendermånaden efter förvärvet.

Motposten till byggnader och markområden som i balansräkningen för 1999 aktiverats till marknadsvärde är värderegleringskontot. Avskrivningarna på byggnaderna har redovisats mot värderegleringskontot så att de inte påverkar resultatet.

De ekonomiska livslängderna är följande:

- datorer, kringutrustning och program, bilar: 4 år
- maskiner och inventarier: 10 år
- byggnader: 25 år.

Anläggningstillgångar värda under 10 000 euro bortskrivs under anskaffningsåret.

6. Utelöpande sedlar

ECB och de nationella centralbankerna i euroområdet, som tillsammans bildar Eurosystemet, har sedan den 1 januari 2002 gett ut eurosedlar.^{1,2} Efter att Slovenien anslöt sig till Eurosystemet den 1 januari 2007 finns det sammanlagt 13 nationella centralbanker. Det totala värdet av utelöpande eurosedlar fördelas på centralbankerna den sista bankdagen i respektive månad enligt fördelningsnyckeln för sedlar.³ ECB har tilldelats 8 % av det totala värdet av utelöpande eurosedlar och

¹ Europeiska centralbankens beslut av den 6 december 2001 om utgivningen av eurosedlar (ECB/2001/15).

² Slovenien anslöt sig till Eurosystemet den 1 januari 2007 varefter Eurosystemet består av 13 länder.

³ Fördelningsnyckeln för sedlar har härletts ur de procentandelar som erhålls genom att ECB:s andel avräknas från det totala värdet av utgivna eurosedlar och det resterande beloppet, som utgör de nationella centralbankernas andel, delas enligt fördelningsnyckeln för ECB:s kapital.

resterande 92 % har fördelats på de nationella centralbankerna enligt fördelningsnyckeln för ECB:s kapital. Andelen redovisas i balansräkningen i skuldposten ”Utelöpande sedlar”. Skillnaden mellan värdet av eurosedlar som tilldelats den nationella centralbanken enligt sedelfördelningsnyckeln och värdet av eurosedlar som centralbanken faktiskt satt i omlopp bildar en räntebärande fordran eller skuld inom Eurosystemet. Dessa räntebärande⁴ fordringar eller skulder redovisas i delposten ”Fordringar/skulder inom Eurosystemet: nettofordran/nettoskuld för tilldelade eurosedlar inom Eurosystemet”. Finlands Bank redovisar en nettofordran.

Fordringar och skulder för eurosedlar inom Eurosystemet justeras 2002–2007 med ett utjämningsbelopp för att den relativa inkomstfördelningen mellan de nationella centralbankerna inte ska förändras väsentligt från åren innan. Justeringarna görs för skillnaden mellan det genomsnittliga värdet av utelöpande sedlar för varje nationell centralbank under perioden juli 1999–juni 2001 och det genomsnittliga värdet av sedlar som centralbanken under denna period hade blivit tilldelad enligt kapitalfördelningsnyckeln. Utjämningsbeloppen minskas stegvis varje år fram till den 31 december 2007.

Efter 2007 kommer de monetära inkomsterna att fördelas fullt ut i förhållande till de nationella centralbankernas inbetalda andelar av ECB:s kapital. Räntetäkterna och -kostnaderna på dessa poster nettas över ECB:s konton och redovisas i posten ”Räntenetto”. Fördelningsnyckeln för ECB:s kapital justeras när nya medlemsstater ansluter sig till Eurosystemet.

De monetära inkomsterna, som ECB intjänar från sin andel på 8 % av det totala värdet utelöpande sedlar, fördelas i regel på de nationella centralbankerna.⁵ För 2004 fördelades de monetära inkomsterna inte, då ECB:s

⁴ Europeiska centralbankens beslut av den 6 december 2001 om fördelning av de monetära inkomsterna för de deltagande medlemsstaternas nationella centralbanker från och med räkenskapsåret 2002 (ECB/2001/16).

⁵ ECB:s beslut (ECB/2005/11).

vinst för året understeg bankens andel av inkomsten från utelöpande eurosedlar. Från och med 2005 har ECB:s andel av de monetära inkomsterna inte delats ut utan avsatts för ECB:s valutakurs- och prISRISKER.

Fördelningsnyckeln för teckning av ECB:s kapital 1.1.2007	%
<i>Nationale Bank van België/ Banque Nationale de Belgique</i>	2,4708
<i>Deutsche Bundesbank</i>	20,5211
<i>Bank of Greece</i>	1,8168
<i>Banco de España</i>	7,5498
<i>Banque de France</i>	14,3875
<i>Central Bank and Financial Services Authority of Ireland</i>	0,8885
<i>Banca d'Italia</i>	12,5297
<i>Banque centrale du Luxembourg</i>	0,1575
<i>De Nederlandsche Bank</i>	3,8937
<i>Oesterreichische Nationalbank</i>	2,0159
<i>Banco de Portugal</i>	1,7137
<i>Finlands Bank</i>	1,2448
<i>Banka Slovenije</i>	0,3194
Delsumma för Eurosystemet	69,5092
<i>Danmarks Nationalbank</i>	1,5138
<i>Sveriges riksbank</i>	2,3313
<i>Bank of England</i>	13,9337
<i>Česká národní banka</i>	1,3880
<i>Eesti Pank</i>	0,1703
<i>Central Bank of Cyprus</i>	0,1249
<i>Latvijas Banka</i>	0,2813
<i>Lietuvos bankas</i>	0,4178
<i>Magyar Nemzeti Bank</i>	1,3141
<i>Central Bank of Malta</i>	0,0622
<i>Narodowy Bank Polski</i>	4,8748
<i>Národná banka Slovenska</i>	0,6765
<i>Българска народна банка</i>	0,8833
<i>Banca Națională a României</i>	2,5188
Delsumma för nationella centralbanker utanför euroområdet	30,4908
Totalt	100,0000

7. Förändringar i redovisningsprinciperna

Redovisningsprinciperna för bokslutet har inte förändrats under 2007.

8. Monetära inkomster

Inkomsterna för de nationella centralbankerna då de fullgör monetära uppgifter för Europeiska centralbanks-

systemet ska beräknas och fördelas i enlighet med stadgan och de beslut som fattas av Europeiska centralbankens råd.

9. Pensionsfond

År 2001 beslutades att Finlands Banks pensionsåtagande skulle hanteras genom en pensionsfond i bankens balansräkning. Syftet med arrangemanget, som trädde i kraft vid början av 2002, är att sörja för att tillgångarna för täckning av bankens pensionsåtagande placeras med högsta möjliga avkastning. En separat årsredovisning upprättas för pensionsfonden. Fondens tillgångar redovisas under övriga tillgångar i bankens balansräkning.

ECBS harmoniserade redovisningsprinciper gäller inte pensionsfondens bokföring. Bokslutet upprättas enligt marknadsvärdet på årets sista dag. Fastigheterna upptas i balansräkningen till värdet vid överföringstidpunkten efter avskrivningar. Till den del byggnaderna skrivits upp i balansräkningen redovisas motsvarande avskrivningar mot återförda uppskrivningar utan resultatverkan.

10. Principer för redovisning av avsättningar

Avsättningar kan göras i bokslutet om detta är nödvändigt för att trygga realvärdet av bankens fonder eller för att utjämna sådana variationer i resultatet som orsakas av förändringar i valutakurserna eller marknadspriserna på värdepapper.

I bokslutet kan göras de avsättningar som är nödvändiga för att täcka bankens pensionsåtagande.

11. Åtaganden utanför balansräkningen

Vinster och förluster av poster utanför balansräkningen behandlas på samma sätt som vinster och förluster av poster i balansräkningen. Valutaterminerna inräknas i nettogenomsnittskostnaden för valutapositionen.

Noter till balansräkningen

Tillgångar

1. Guld och guldfordringar

Finlands Bank har 1 576 523 troy uns guld (1 troy uns = 31,103 g) som i bokslutet upptagits till marknadsvärde. Vid början av 1999 överförde Finlands Bank, i likhet med de övriga nationella centralbankerna i Eurosystemet, cirka 20 % av sitt guld till ECB.

Guld	31.12.2007	31.12.2006
Kvantitet (mn troy uns)	1,6	1,6
Pris per troy uns guld (euro)	568,2	482,69
Marknadsvärde (mn euro)	895,8	760,9
Förändring av marknadsvärdet (mn euro)	134,9	75,2

2. Fordringar i utländsk valuta på hemmahörande utanför euroområdet

I posten ingår till valutareserven hänförliga valutafordringar på hemmahörande utanför euroområdet samt innehav av särskilda dragningsrätter (SDR) som tilldelats av Internationella valutafonden (IMF).

Fordringar i utländsk valuta på IMF	31.12.2007		31.12.2006	
	Mn euro	Mn SDR	Mn euro	Mn SDR
Reservposition i IMF	89,0	82,9	126,3	110,6
Särskilda dragningsrätter	165,1	153,7	146,6	128,4
Övriga fordringar på IMF	6,2	5,8	6,6	5,8
Summa	260,3	242,4	279,5	244,8

Kursen mellan euro och SDR 2006 och 2007

	2007	2006
Vid utgången av mars	0,88	0,84
Vid utgången av juni	0,89	0,86
Vid utgången av september	0,91	0,86
Vid utgången av december	0,93	0,88

Finlands medlemsandel i valutafonden är 1 263,8 miljoner SDR. Reservpositionen är den del av Finlands

medlemsandel som har betalats till IMF i utländsk valuta. Den andra delen av medlemsandelen har betalats i mark. Denna del har valutafonden lånat tillbaka till Finlands Bank. Den i mark betalda medlemsandelens nettoeffekt på Finlands Banks balansräkning är noll, eftersom fordran och skulden redovisas i samma balanspost.

Finlands Banks innehav av särskilda dragningsrätter (Special Drawing Rights, SDR) uppgår till 165,1 miljoner euro. De utgör en valutareserv som IMF har lagt upp och fördelat på sina medlemsländer. Särskilda dragningsrätter används i valutahandeln på samma sätt som normala valutor. Postens värde förändras genom valutahandeln mellan medlemsländerna. Postens storlek påverkas också av erhållna och utbetalda räntor och vinstandelen i IMF.

Finlands Banks fordringar på Internationella valutafonden uppgår totalt till 260,3 miljoner euro. Vid utgången av 2007 var kursen mellan SDR och euro 1 SDR = 1,074 euro. Eftersom marknadskursen var lägre än mittkursen 2007 resultatfördes värderingsförändringarna enligt redovisningsreglerna.

Fordringar i utländsk valuta på hemmahörande utanför euroområdet

Utöver IMF-posterna redovisas här banktillgodohavanden, värdepapper och andra fordringar i utländsk valuta på hemmahörande utanför euroområdet.

Fordringar i utländsk valuta på hemmahörande utanför euroområdet	31.12.2007 Mn euro	31.12.2006 Mn euro
Banktillgodohavanden	247,0	164,9
Räntebärande värdepapper	3 675,8	3 868,5
Diskonteringsinstrument	331,1	338,2
Övriga fordringar	0,5	98,9
Summa	4 254,4	4 470,5

Finlands Bank överförde vid början av 1999 en del av sina fordringar i dollar och yen till ECB.

Valutafördelning av värdepapper i utländsk valuta utgivna av hemmahörande utanför euroområdet

Valuta	31.12.2007		31.12.2006	
	Mn euro	%	Mn euro	%
Brittiska pund	1 490,4	37,2	1 586,0	37,7
Schweiziska franc	400,0	10,0	391,0	9,3
US-dollar	1 794,4	44,8	1 900,6	45,2
Japanska yen	322,0	8,0	329,1	7,8
Summa	4 006,8	100,0	4 206,7	100,0

Löptidsfördelning av värdepapper i utländsk valuta utgivna av hemmahörande utanför euroområdet

Löptid	31.12.2007		31.12.2006	
	Mn euro	%	Mn euro	%
Under 1 år	865,0	21,6	1 012,4	24,1
1–2 år	970,6	24,2	487,2	11,6
Över 2 år	2 171,2	54,2	2 707,1	64,4
Summa	4 006,8	100,0	4 206,7	100,0

3. Fordringar i utländsk valuta på hemmahörande i euroområdet

Denna post består av banktillgodohavanden, värdepapper och övriga fordringar i utländsk valuta på hemmahörande i euroområdet. I posten ingår också fordringar på 363,8 miljoner euro relaterade till reverserade transaktioner som genomfördes med motparter i euroområdet i samband med Term Auction Facility-programmet i US-dollar. Inom programmet tillhandahöll Federal Reserve ECB 20 miljarder US-dollar i form av ett temporärt ömsesidigt sedelfondsarrangemang i syfte att erbjuda Eurosystemets motparter kortfristig finansiering i US-dollar. Samtidigt genomförde ECB swappar med de nationella centralbankerna i euroområdet. De använde i sin tur de medel som uppstod för att genomföra likvidiserande transaktioner med Eurosystemets motparter.

Poster utanför balansräkningen: Valutaswappar och valutaterminer

Posterna utanför balansräkningen består av åtaganden mot ECB på 363,8 miljoner euro avseende terminer som var utestående den 31 december 2007. Dessa åtaganden

uppkom till följd av den finansiering i US-dollar som Federal Reserve tillhandahöll inom Term Auction Facility-programmet.

Fordringar i utländsk valuta på hemmahörande av hemmahörande i euroområdet

	31.12.2007	31.12.2006
	Mn euro	Mn euro
Banktillgodohavanden	446,2	98,4
Räntebärande värdepapper	932,1	787,1
Diskonteringsinstrument	15,4	156,4
Övriga fordringar	0,7	19,5
Summa	1 394,4	1 061,4

Valutafördelning av värdepapper i utländsk valuta utgivna av hemmahörande i euroområdet

Valuta	31.12.2007		31.12.2006	
	Mn euro	%	Mn euro	%
Brittiska pund	392,8	41,5	303,3	32,1
Schweiziska franc	10,0	1,1	28,9	3,1
US-dollar	544,7	57,5	611,3	64,8
Summa	947,5	100,0	943,5	100,0

Löptidsfördelning av värdepapper i utländsk valuta utgivna av hemmahörande i euroområdet

Löptid	31.12.2007		31.12.2006	
	Mn euro	%	Mn euro	%
Under 1 år	189,0	19,9	321,1	34,0
1–2 år	176,7	18,6	161,3	17,1
Över 2 år	581,8	61,4	461,0	48,9
Summa	947,5	100,0	943,5	100,0

4. Fordringar i euro på hemmahörande utanför euroområdet

Här ingår banktillgodohavanden i euro utanför euroområdet, räntebärande värdepapper och diskonteringsinstrument utgivna utanför euroområdet och fordringar i euro på Internationella regleringsbanken (BIS).

<i>Fordringar i euro på hemmahörande utanför euroområdet</i>		
	31.12.2007 Mn euro	31.12.2006 Mn euro
Banktillgodohavanden	129,0	145,5
Räntebärande värdepapper	264,7	65,0
Diskonteringsinstrument	0,0	156,8
Övriga fordringar	0,6	0,5
Summa	394,3	367,8

<i>Löptidsfördelning av värdepapper i euro utgivna av hemmahörande utanför euroområdet</i>				
Löptid	31.12.2007		31.12.2006	
	Mn euro	%	Mn euro	%
Under 1 år	30,0	11,3	221,8	100,0
1–2 år	50,0	18,9	0,0	0,0
Över 2 år	184,7	69,8	0,0	0,0
Summa	264,7	100,0	221,8	100,0

5. Fordringar i euro på kreditinstitut i euroområdet relaterade till penningpolitiska transaktioner

Denna post består av penningpolitiska instrument som Finlands Bank använder för att genomföra den monetära politiken som en del av Eurosystemet. Posten består av räntebärande fordringar på finländska kreditinstitut och dess storlek är beroende av de finländska kreditinstitutens likviditetsbehov.

De huvudsakliga refinansieringstransaktionerna är likvidiserande transaktioner som genomförs som standardiserade anbudsförfaranden varje vecka. De huvudsakliga refinansieringstransaktionerna spelar en nyckelroll när det gäller att uppfylla syftet med Eurosystemets marknadsoperationer och genom dem tillförs merparten av likviditeten i den finansiella sektorn. Fordringarna relaterade till huvudsakliga refinansieringstransaktioner uppgick vid utgången av 2007 till 30 miljoner euro.

De långfristiga refinansieringstransaktionerna är likvidiserande reverserade transaktioner som genomförs varje månad som standardiserade anbudsförfaranden.

Fordringarna relaterade till dem var 200 miljoner euro.

<i>Fordringar i euro på kreditinstitut i euroområdet relaterade till penningpolitiska transaktioner</i>		
	31.12.2007 Mn euro	31.12.2006 Mn euro
Huvudsakliga refinansieringstransaktioner	30,0	500,0
Långfristiga refinansieringstransaktioner	200,0	525,2
Summa	230,0	1 025,2

6. Övriga fordringar i euro på kreditinstitut i euroområdet

Här ingår banktillgodohavanden i euro och konton i kreditinstitut i euroområdet. Posten uppgick 2007 till 3,2 miljoner euro. År 2006 var motsvarande belopp 60 miljoner euro.

7. Värdepapper i euro utgivna av hemmahörande utanför euroområdet

Posten innehåller räntebärande värdepapper och diskonteringsinstrument utgivna i euroområdet. I februari–mars 2006 omfördelade banken sina finansiella tillgångar genom att byta ut sina placeringar i svenska och danska kronor mot euro. Före 2006 hade banken inga placeringar i euro.

<i>Värdepapper i euro utgivna av hemmahörande i euroområdet</i>		
	31.12.2007 Mn euro	31.12.2006 Mn euro
Räntebärande värdepapper	6 839,1	4 759,7
Diskonteringsinstrument	24,0	238,4
Summa	6 863,1	4 998,1

<i>Löptidsfördelning av värdepapper i euro utgivna av hemmahörande i euroområdet</i>				
Löptid	31.12.2007		31.12.2006	
	Mn euro	%	Mn euro	%
Under 1 år	1 423,2	20,7	957,5	19,2
1–2 år	1 540,2	22,4	1 096,9	21,9
Över 2 år	3 899,7	56,8	2 943,7	58,9
Summa	6 863,1	100,0	4 998,1	100,0

8. Fordringar inom Eurosystemet

Här ingår fordringar inom Eurosystemet enligt följande:

- Andel av ECB:s kapital
- Fordran för överförd valutareserv
- Fordringar avseende TARGET och korresponden bankskonton
- Nettofordran för tilldelade eurosedlar inom Eurosystemet

Varje nationell centralbank i Eurosystemet har en andel av ECB:s kapital som fördelas enligt en s.k. fördelningsnyckel. Fördelningsnyckeln baseras på antalet invånare och bruttonationalprodukten i respektive land. Fördelningsnyckeln justeras med fem års mellanrum och när nya medlemmar ansluter sig till EU. Finlands procentuella andel av ECB:s kapital har sedan den 1 januari 2007 varit 1,2448 %.

Posten under rubriken ”Fordran för överförd valuta-reserv” består av den del av valutareserven som Finlands Banks har överfört till ECB. Överföringen skedde i samband med övergången till Eurosystemet. På denna fordran betalas en ränta som baserar sig på den senaste tillgängliga marginalräntan på Eurosystemets huvudsakliga refinansieringstransaktioner, frånsett guld, på vilket ingen ränta betalas. Fordran är i euro och värdet lika med dess värde vid tidpunkten för överföringen.

Här ingår nettosalda på TARGET-kontona om Finlands Bank på balansdagen har en fordran på Eurosystemet.

Nettofordran för tilldelade eurosedlar inom Eurosystemet består av en CSM-post (Capital Share Mechanism) enligt fördelningsnyckeln för kapital minskat med posten ”ECB issue”. Med CSM-talet korrigeras sedlarna i omlopp i centralbankens balansräkning i enlighet med fördelningsnyckeln. ECB issue uttrycker ECB:s andel (8 %) av de utelöpande sedlarna. Motposterna för bägge posterna redovisas i balansräkningen i skuldposten ”Utelöpande sedlar”.

9. Övriga tillgångar

I posten ingår mynt, anläggningstillgångar (byggnader, maskiner och inventarier) och investeringstillgångar (aktier och andelar). Vidare ingår pensionsfondens tillgångar och placeringar, poster som hänför sig till värderingen av poster utanför balansräkningen samt förutbetalda kostnader och upplupna intäkter och övriga tillgångar.

<i>Materiella anläggningstillgångar</i>				
	31.12.2007		31.12.2006	
	<i>Bokfört värde Mn euro</i>	<i>Avskrivningar Mn euro</i>	<i>Bokfört värde Mn euro</i>	<i>Avskrivningar Mn euro</i>
<i>Markområden</i>	11,4	–	11,4	–
<i>Byggnader</i>	167,2	1,7	173,7	0,9
<i>Maskiner och inventarier</i>	10,9	2,8	11,4	2,7
<i>Konst och numismatisk samling</i>	0,4	–	0,3	–
<i>Pensionsfondens markområden och byggnader</i>	40,2	1,0	41,4	1,0
<i>Summa</i>	230,1	5,5	238,2	4,6

<i>Immateriella anläggningstillgångar</i>				
	31.12.2007		31.12.2006	
	<i>Bokfört värde Mn euro</i>	<i>Avskrivningar Mn euro</i>	<i>Bokfört värde Mn euro</i>	<i>Avskrivningar Mn euro</i>
<i>Datasystem</i>	6,10	3,10	6,80	3,10
<i>Summa</i>	6,10	3,10	6,80	3,10

<i>Övriga tillgångar</i>		
	31.12.2007 Mn euro	31.12.2006 Mn euro
<i>Euroområdets mynt</i>	24,2	25,5
<i>Aktier och andelar</i>	29,2	29,2
<i>Pensionsfondens investeringar</i>	438,9	417,8
<i>Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter</i>	312,3	212,5
<i>Övriga tillgångar</i>	7,8	3,5
<i>Summa</i>	812,4	688,5

Skulder

1. Utelöpande sedlar

Posten består av Finlands Banks andel av totalvärdet av utelöpande eurosedlar tilldelad enligt fördelningsnyckeln och justerad för ECB:s andel. Andelen utgjorde 2007 totalt 11 147,6 miljoner euro.

Utelöpande sedlar	31.12.2007 Mn euro	31.12.2006 Mn euro
5 euro	97,7	92,5
10 euro	75,1	84,1
20 euro	1 764,7	1 614,3
50 euro	3 066,4	2 524,1
100 euro	150,0	194,3
200 euro	281,6	266,6
500 euro	1 995,7	1 710,9
Summa eurosedlar	7 431,2	6 487,0
ECB issue	-969,4	-906,0
CSM-tal	4 685,8	4 838,4
Utelöpande sedlar enligt kapitalfördelningsnyckeln	11 147,6	10 419,4

2. Skulder i euro till kreditinstitut i euroområdet relaterade till penningpolitiska transaktioner

Posten består av räntebärande förpliktelser mot kreditinstituten, saldonga på kreditinstitutens RTGS-konton och kreditinstitutens insättningar över natten. Denna post uppstår till följd av den monetära politik som Finlands Bank genomför som en del av Eurosystemet. Syftet med kassakravssystemet är att jämna ut penningmarknadsrännorna och öka behovet av strukturell centralbanksfinansiering. De dagliga saldonga på kreditinstitutens RTGS-konton under uppfyllandeperioden ska i genomsnitt vara minst lika stora som deras kassakrav.

3. Skulder i euro till övriga hemmahörande i euroområdet

I posten ingår skulder i euro till andra kreditinstitut än sådana som omfattas av kassakravet.

4. Skulder i euro till hemmahörande utanför euroområdet

Här upptas saldonga på konton i Finlands Bank som innehas av internationella organisationer och banker utanför euroområdet.

5. Skulder i utländsk valuta till hemmahörande i euroområdet

I posten redovisas Statskontorets insättningar i valuta för egna betalningar.

6. Skulder i utländsk valuta till hemmahörande utanför euroområdet

Repor för förvaltning av valutareserven redovisas här.

7. Motpost till särskilda dragningsrätter som tilldelats av IMF

I denna post redovisas Finlands Banks skuld motsvarande de särskilda dragningsrätterna (jfr motsvarande post under tillgångar). Till en början var de särskilda dragningsrätterna och deras motpost lika stora. Till följd av SDR-handel var fordringarna relaterade till särskilda dragningsrätter vid utgången av 2007 mindre än motposten. Motposten uppgår till 142,7 miljoner SDR och har varit oförändrad under många år, eftersom den inte används för handel.

8. Skulder inom Eurosystemet

Här ingår saldonga på TARGET-kontona om Finlands Bank har en skuld till Eurosystemet. Skulder och fordringar inom Eurosystemet specificeras i noten till posten "Fordringar inom Eurosystemet" på tillgångssidan i balansräkningen.

9. Övriga skulder

Övriga skulder	31.12.2007 Mn euro	31.12.2006 Mn euro
Utelöpande marksedlar	132,0	134,2
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	15,0	16,6
Leverantörsskulder	0,8	1,3
Övriga skulder	23,0	9,4
Totalt	170,8	161,5

10. Värderingskonto

Här redovisas uppskrivningar av markområden och byggnader samt värderingsdifferenser beroende på ändrad redovisningspraxis. I posten ingår också orealiserade värderingsvinster på grund av marknadsvärdering av valutaposter och värdepapper. Posten ökade med 91 miljoner euro från året innan. Av beloppet beror 81 miljoner på uppskrivning av värdepapper. Att euron förstärktes mot övriga valutor påverkade posten med -117 miljoner euro och kompensterades av en prisökning på guld (135 miljoner euro). I posten ingår också ett avdrag på 8 miljoner euro som uppstår som motpost till avskrivningar på byggnader.

11. Avsättningar

Enligt 20 § i lagen om Finlands Bank kan avsättningar göras i bokslutet, om detta är nödvändigt för att trygga realvärdet av bankens fonder eller för att utjämna sådana variationer i resultatet som orsakas av förändringar i valutakurserna eller marknadspriserna på värdepapper. Avsättningarna uppgår till 1 888,6 miljoner euro. Nettoförändringen består av 413,4 miljoner euro i upplösta avsättningar för valutakurs- och prisrisker och 85 miljoner euro i nya avsättningar för att trygga realvärdet av eget kapital.

I bokslutet har dessutom gjorts en avsättning för täckning av pensionsåtagandet. Finlands Banks pensionsåtagande uppgår sammanlagt till 489 miljoner euro, varav 97,9 % eller 479 miljoner euro är täckt.

<i>Avsättningar (mn euro)</i>	<i>Avsättning för realvärde</i>	<i>Avsättning för kurs- och prisdifferenser</i>	<i>Pensions-avsättning</i>	<i>Övriga avsättningar</i>	<i>Totalt</i>
<i>Avsättningar 1.1.2006</i>	281	794	434	1 220	2 728
<i>Ökning av avsättningar</i>	80	0	25	0	105
<i>Upplösning av avsättningar</i>	0	-156	0	0	-156
<i>Förändring av avsättningar</i>	80	-156	25	0	-51
<i>Avsättningar 31.12.2006</i>	361	638	459	1 220	2 676
<i>Avsättningar 1.1.2007</i>	361	638	459	1 220	2 676
<i>Ökningar av avsättningar</i>	85	0	21	0	106
<i>Upplösning av avsättningar</i>	0	-413	0	0	-413
<i>Förändring av avsättningar</i>	85	-413	21	0	-308
<i>Avsättningar 31.12.2007</i>	446	224	479	1 220	2 368

12. Eget kapital

Här ingår bankens grundfond och reservfond. Om bankens bokslut uppvisar förlust ska denna enligt 21 § i lagen om Finlands Bank täckas med medel ur reservfonden. Till den del reservfonden inte räcker för ändamålet kan förlusten tills vidare lämnas utan täckning. De följande årens vinst ska i första hand användas till att täcka förluster som lämnats utan täckning.

<i>Eget kapital (mn euro)</i>	<i>31.12.2007</i>	<i>31.12.2006</i>
<i>Grundfond</i>	840,9	840,9
<i>Reservfond</i>	862,7	755,5
<i>Summa eget kapital</i>	1 703,6	1 596,4

<i>Årets resultat (mn euro)</i>	<i>2007</i>	<i>2006</i>
<i>Utdelning till staten</i>	250,0	186,0
<i>Finlands Banks andel av vinsten (överförs till reservfonden)</i>	160,1	107,2
<i>Summa</i>	410,1	293,2

13. Årets vinst

Vinsten för räkenskapsåret 2007 blev 410,1 miljoner euro.

Noter till resultaträkningen

1. Ränteintäkter

Ränteintäkter från hemmahörande utanför euroområdet (mn euro)	2007			2006		
	Euro	Utländsk valuta	Summa	Euro	Utländsk valuta	Summa
Ränteintäkter från gulddepositioner	0,0	1,9	1,9	0,0	2,2	2,2
Ränteintäkter från värdepapper	7,5	171,4	178,9	0,8	178,7	179,4
Ränteintäkter från diskonteringsinstrument	2,6	10,2	12,8	2,4	11,8	14,2
Ränteintäkter från banktillgodohavanden	7,9	10,3	18,2	3,3	12,3	15,7
Övriga ränteintäkter	0,7	8,7	9,4	0,0	8,5	8,5
Summa	18,8	202,5	221,3	6,5	213,6	220,1

Ränteintäkter från hemmahörande i euroområdet (mn euro)	2007			2006		
	Euro	Utländsk valuta	Summa	Euro	Utländsk valuta	Summa
Ränteintäkter från värdepapper	245,1	55,0	300,1	92,9	40,6	133,5
Ränteintäkter från diskonteringsinstrument	5,2	4,8	10,0	9,0	7,9	16,9
Ränteintäkter från banktillgodohavanden	2,6	1,9	4,5	1,4	2,9	4,3
Ränteintäkter från ECBS-poster	148,6	0,0	148,6	87,9	0,0	87,9
Ränteintäkter från penningpolitiska transaktioner	22,1	0,0	22,1	63,2	0,0	63,2
Övriga ränteintäkter	0,0	2,1	2,1	0,0	1,8	1,8
Summa	423,7	63,8	487,5	254,4	53,3	307,7

Ränteintäkterna från hemmahörande utanför euroområdet uppgick till totalt 708,8 miljoner euro. Av summan bestod 266,3 miljoner euro av ränteintäkter från valutareserven och 271,8 miljoner euro av ränteintäkter från europortföljen.

Resten består av ränteintäkter från fordringar i euro. Av dessa var 22,1 miljoner euro ränteintäkter från

fordringar relaterade till penningpolitiska transaktioner och 24,3 miljoner euro ränteintäkter från en fordran på ECB för överförd valutareserv. Räntan på skulden och fordran för ECB:s sedelandel, tilldelningen enligt kapitalfördelningsnyckeln och den åtföljande justeringen har netto redovisats till ett belopp av 112,8 miljoner euro. Ränteintäkterna på TARGET-saldon uppgick till 11,5 miljoner euro.

2. Räntekostnader

Räntor till hemmahörande utanför euroområdet (mn euro)	2007			2006		
	Euro	Utländsk valuta	Summa	Euro	Utländsk valuta	Summa
Räntor till hemmahörande utanför euroområdet för banktillgodohavanden	0,0	-2,2	-2,2	0,0	-2,0	-2,0
Övriga räntor till hemmahörande utanför euroområdet	0,0	-7,2	-7,2	0,0	-6,9	-6,9
Summa	0,0	-9,4	-9,4	0,0	-8,8	-8,8

Räntor till hemmahörande i euroområdet (mn euro)	2007			2006		
	Euro	Valuta	Summa	Euro	Valuta	Summa
Räntekostnader för ECBS-poster	-20,7	0,0	-20,7	-18,1	0,0	-18,1
Räntekostnader för penningpolitiska poster	-115,3	0,0	-115,3	-72,1	0,0	-72,1
Övriga räntor till hemmahörande i euroområdet	-0,1	-0,5	-0,6	0,0	-0,6	-0,6
Summa	-136,1	-0,5	-136,5	-90,2	-0,6	-90,8

Räntorna till hemmahörande utanför euroområdet och hemmahörande i euroområdet uppgick totalt till 145,9 miljoner euro. Av summan utgör 110,6 miljoner euro räntor på inestående kassakravsmedel. Räntekostnader uppstod också för utbetalda räntor på TARGET-saldon som innehas av centralbanker inom Eurosystemet. Nettot av ut- och inbetalade räntor uppgick till 20,7 miljoner euro.

3. Räntenetto

Räntenetto	31.12.2007 Mn euro	31.12.2006 Mn euro
Ränteintäkter		
Ränteintäkter från finansiella tillgångar	538,2	376,7
Ränteintäkter från penningmarknadsdepositioner	22,0	63,2
Ränteintäkter från fordringar på ECBS	148,6	87,9
Summa	708,8	527,8
Räntekostnader		
Räntekostnader för finansiella tillgångar	-9,8	-9,4
Räntekostnader för löpande räkningar	-115,3	-72,1
Räntekostnader för skulder till ECBS	-20,7	-18,1
Summa	-145,9	-99,7
RÄNTENETTO	563,0	428,1

4. Realiserade vinster och förluster av valutakursdifferenser

Posten innehåller realiserade vinster och förluster från försäljning av poster i utländsk valuta. År 2007 realiserades förluster från valutakursdifferenser för 379,2 miljoner euro.

5. Realiserade prisdifferenser på värdepapper

Här ingår realiserade vinster och förluster från försäljning av värdepapper. Varje värdepapperslag värderas separat i bokföringen. Till följd av prisdifferenserna på värdepapper realiserades 2007 en vinst på 34,2 miljoner euro.

6. Förändring av avsättningar för valutakurs- och prisrisker

Under 2007 upplöstes avsättningar för 413,4 miljoner euro enligt redovisningsprinciperna.

7. Nettoandel av monetära inkomster

Här upptas nettosumman av de monetära inkomster som betalats in till Eurosystemet respektive återfördelats från Eurosystemet. De monetära inkomsterna för varje nationell centralbank har beräknats på centralbankens faktiska avkastning från reserverade tillgångar som den håller som motvärdet till skuldbasen. Skuldbasen består av följande poster: utlöpande sedlar, skulder i euro till kreditinstitut relaterade till penningpolitiska transaktioner, nettoskuld inom Eurosystemet på grund av TARGET-transaktioner och nettoskuld för tilldelade eurosedlar inom Eurosystemet. Ränta som utbetalats på skulder som ingår i skuldbasen avräknas från de monetära inkomsterna före sammanräkning med motsvarande inkomster för de övriga nationella centralbankerna.

De reserverade tillgångarna består av följande poster: fordringar i euro på kreditinstitut relaterade till penningpolitiska transaktioner, fordringar i euro för överförd valutareserv, nettofordran på grund av TARGET-transaktioner, nettofordran för tilldelade eurosedlar och en med fördelningsnyckeln beräknad begränsad andel av den nationella centralbankens guld. Ingen avkastning beräknas på gullet. När de reserverade tillgångarna överstiger eller understiger värdet av skuldbasen, beräknas avkastningen på skillnaden med den procentuella genomsnittliga avkastningen på alla nationella centralbankers sammanlagda reserverade tillgångar. Eurosystemets sammanräknade monetära inkomster fördelas på de nationella centralbankerna enligt kapitalfördelningsnyckeln. Finlands Banks faktiska nettoandel av de monetära inkomsterna var 7,6 miljoner euro.

8. Andel av ECB:s vinst

ECB delade inte ut vinst för 2006.

9. Övriga intäkter från centralbanksverksamheten

I posten ingår utdelningar för 3,1 miljoner euro, som huvudsakligen består av aktier i BIS.

10. Övriga intäkter

I posten ingår 19,6 miljoner euro i Finansinspektionens tillsynsavgifter. I posten ingår också hyresintäkter, vinster från försäljning av anläggningstillgångar, expeditionsvgifter och ersättningar.

11. Personalkostnader

<i>Personalkostnader</i>	31.12.2007 <i>Mn euro</i>	31.12.2006 <i>Mn euro</i>
<i>Löner och arvoden</i>	36,3	37,1
<i>Arbetsgivarersättningar till pensionsfonden</i>	28,9	16,9
<i>Övriga lönebikostnader</i>	3,0	3,2
<i>Summa</i>	68,3	57,3

<i>Medelantal anställda</i>	2007	2006
<i>Finlands Bank</i>	504	523
<i>Finansinspektionen</i>	139	140
<i>Summa</i>	643	663

Lönerna och arvodena uppgick till 36,3 miljoner euro och lönebikostnaderna till 3,0 miljoner euro. I arbetsgivarersättningarna till pensionsfonden ingår en understödsavgift på 22,1 miljoner euro (10 miljoner euro 2006) och arbetsgivarens pensionsavgift.

12. Administrationskostnader

<i>Administrationskostnader</i>	2007 <i>Mn euro</i>	2006 <i>Mn euro</i>
<i>Kostnader för upphandling och inventarier</i>	1,7	1,6
<i>Kostnader för inventarier och utrustning</i>	3,1	3,3
<i>Kostnader för fastigheter</i>	8,5	8,4
<i>Personalrelaterade kostnader</i>	3,6	3,5
<i>Kostnader för köpta tjänster</i>	8,3	7,4
<i>Övriga administrationskostnader</i>	1,2	0,9
<i>Summa</i>	26,4	25,1

Här redovisas hyror, möteskostnader, PR-kostnader, kostnader för köpta tjänster och kontorsartiklar.

Som administrationskostnader redovisas också kostnaderna för utbildning, tjänsteresor och rekrytering.

13. Avskrivningar av anläggningstillgångar

Avskrivningarna på anläggningstillgångar har specificerats i noterna till övriga tillgångar på balansräkningens tillgångssida.

14. Sedelproduktionskostnader

Kostnaderna för anskaffning av sedlar uppgick till 3,9 miljoner euro.

15. Övriga kostnader

Största delen av övriga kostnader hänför sig till drift och underhåll av fastigheter.

16. Pensionsfondens intäkter

I posten ingår 11 miljoner euro i intäkter från Finlands Banks pensionsfonds investeringsverksamhet. Posten innehåller också Finlands Banks och Finansinspektionens arbetsgivarandelar och arbetstagarnas andel av premieinkomsten, 8,7 miljoner euro. I posten redovisas vidare Finlands Banks understödsavgift till pensionsfonden på 22,1 miljoner euro.

17. Pensionsfondens kostnader

I posten ingår 1 miljon euro i kostnader för Finlands Banks pensionsfonds investeringsverksamhet, 18,9 miljoner euro i utbetalda pensioner, förvaltningskostnader och avskrivningar av fondens anläggningstillgångar.

18. Förändring av avsättningar

Avsättningarna har specificerats i noterna till balansräkningens tillgångssida.

19. Årets resultat

Vinsten för räkenskapsåret 2007 blev 410,1 miljoner euro. Direktionen föreslår för bankfullmäktige att 250 miljoner euro av vinsten reserveras för statens behov.

Fem års översikt

Tabellen nedan visar Finlands Banks balansräkning och resultaträkning under de fem senaste räkenskapsåren.

Balansräkning (mn euro)	2007	2006	2005	2004	2003
Tillgångar					
<i>Guld och guldfordringar</i>	896	761	686	507	521
<i>Fordringar i utländsk valuta på hemmahörande utanför euroområdet</i>	4 515	4 750	8 719	8 790	8 131
<i>Fordringar på IMF</i>	260	279	384	591	776
<i>Banktillgodobavanden, värdepapper och övriga fordringar i utländsk valuta</i>	4 254	4 470	8 336	8 199	7 355
<i>Fordringar i utländsk valuta på hemmahörande i euroområdet</i>	1 394	1 061	854	755	790
<i>Fordringar i euro på hemmahörande utanför euroområdet</i>	394	368	0	0	0
<i>Fordringar i euro på kreditinstitut i euroområdet relaterade till penningpolitiska transaktioner</i>	230	1 025	1 692	2 450	2 850
<i>Huvudsakliga refinansieringstransaktioner</i>	30	500	1 200	1 800	2 850
<i>Långfristiga refinansieringstransaktioner</i>	200	525	492	650	–
<i>Övriga fordringar i euro på kreditinstitut i euroområdet</i>	3	60	0	2	1
<i>Värdepapper i euro utgivna av hemmahörande i euroområdet</i>	6 863	4 998	0	–	–
<i>Fordringar inom Eurosystemet</i>	7 465	5 886	6 407	4 639	4 071
<i>Andel av ECB:s kapital</i>	73	74	74	74	70
<i>Fordran för överförd valutareserv</i>	717	717	717	717	699
<i>Fordringar avseende TARGET och korrespondentbankskonton</i>	2 951	1 157	1 686	–	–
<i>Nettofordran för tilldelade eurosedlar inom Eurosystemet</i>	3 724	3 938	3 930	3 848	3 303
<i>Övriga tillgångar</i>	1 048	933	840	786	767
<i>Euroområdets mynt</i>	24	25	31	17	30
<i>Materiella och immateriella anläggningstillgångar</i>	196	204	209	210	211
<i>Övriga omsättningstillgångar</i>	508	488	471	425	386
<i>Diverse</i>	320	216	129	134	141
Summa tillgångar	22 809	19 843	19 198	17 948	17 132

Balansräkning (mm euro)	2007	2006	2005	2004	2003
Skulder					
<i>Utelöpande sedlar</i>	11 148	10 419	9 374	8 313	6 923
<i>Skulder i euro till kreditinstitut i euroområdet relaterade till penningpolitiska transaktioner</i>	5 910	3 766	3 536	3 156	2 146
<i>RTGS-konton (inklusive kassakrav)</i>	2 901	3 765	3 535	3 156	2 146
<i>Inlåningsfacilitet</i>	9	1	1	0	0
<i>Inlåning med fast löptid (likviditetsindragande finjusterande transaktion)</i>	3 000	–	–	–	–
<i>Skulder i euro till övriga hemmahörande i euroområdet</i>	0	0	1	0	1
<i>Skulder i euro till hemmahörande utanför euroområdet</i>	4	4	1	1	0
<i>Skulder i utländsk valuta till hemmahörande i euroområdet</i>	0	0	0	0	–
<i>Skulder i utländsk valuta till hemmahörande utanför euroområdet</i>	88	–	509	930	248
<i>Motpost till särskilda dragningsrätter som tilldelats av IMF</i>	153	163	173	163	168
<i>Skulder inom Eurosystemet</i>	0	–	11	526	2 777
<i>Övriga skulder</i>	171	162	153	179	166
<i>Värderegleringskonto</i>	854	762	974	514	530
<i>Avsättningar</i>	2 368	2 676	2 735	2 580	2 610
<i>Eget kapital</i>	1 704	1 596	1 530	1 474	1 386
<i>Grundfond</i>	841	841	841	841	841
<i>Reservfond</i>	863	756	689	633	545
<i>Årets vinst</i>	410	293	200	112	177
Summa skulder	22 809	19 843	19 198	17 948	17 132

<i>Resultaträkning (mn euro)</i>	2007	2006	2005	2004	2003
<i>Ränteintäkter</i>	709	528	403	397	366
<i>Räntekostnader</i>	-146	-100	-73	-115	-119
<i>Räntenetto</i>	563	428	331	282	247
<i>Realiserade vinster och förluster av valutakursdifferenser</i>	-379	-56	67	-196	-662
<i>Realiserade prisdifferenser på värdepapper</i>	-34	-100	1	29	72
<i>Förändring av avsättningar för valutakurs- och prISRISKER</i>	413	156	-68	167	590
<i>Nettoresultat av finansiella transaktioner</i>	563	428	331	282	247
<i>Nettoandel av monetära inkomster</i>	8	5	3	-22	6
<i>Andel av ECB:s vinst</i>	-	-	-	-	11
<i>Övriga intäkter från centralbanksverksamheten</i>	3	3	3	3	6
<i>Resultat av centralbanksverksamheten</i>	574	437	336	263	269
<i>Övriga intäkter</i>	29	31	23	24	54
<i>Verksamhetskostnader</i>	-108	-95	-83	-101	-82
<i>Personalkostnader</i>	-68	-57	-49	-69	-49
<i>Administrationskostnader</i>	-26	-25	-17	-18	-19
<i>Avskrivningar av anläggningstillgångar</i>	-8	-7	-6	-4	-3
<i>Sedelproduktionskostnader</i>	-4	-5	-3	-1	-1
<i>Övriga kostnader</i>	-2	-1	-8	-9	-9
<i>Verksamhetsresultat</i>	495	373	277	186	242
<i>Pensionsfondens resultat</i>	21	18	36	40	16
<i>Förändring av avsättningar</i>	-106	-98	-113	-114	-81
<i>Årets resultat</i>	410	293	200	112	177

Revisionsberättelse

I egenskap av revisorer utsedda av riksdagen har vi verkställt granskning av Finlands Banks bokföring, bokslut och förvaltning för räkenskapsåret 2007 enligt god revisionssed.

Bankens internrevision har under räkenskapsåret granskat bankens bokföring och verksamhet. Vi har tagit del av berättelserna från den interna revisionen.

Vi har läst bankens årsberättelse och av direktionen fått redogörelser för bankens verksamhet.

Bokslutet är upprättat i enlighet med gällande bestämmelser och de bokslutsprinciper som fastställts av riksdagens bankfullmäktige. Bokslutet ger riktiga och tillräckliga uppgifter om bankens ekonomiska ställning och resultatbildning.

Vi föreslår att resultaträkningen och balansräkningen fastställs för det granskade räkenskapsåret.

Vi tillstyrker att räkenskapsårets resultat disponeras enligt direktionens förslag.

Helsingfors den 14 mars 2008

Olli Nepponen

Eero Heinäluoma

Esko Kiviranta

Markku Koskela CGR

Kari Manner CGR

. / . Kalervo Virtanen CGR

Utlåtande om revision enligt artikel 27 i stadgan för Europeiska centralbankssystemet

I egenskap av oavhängiga externa revisorer enligt definitionen i artikel 27 i stadgan för Europeiska centralbankssystemet, rekommenderade av ECB-rådet och utnämnda av Europeiska unionens råd har vi granskat Finlands Banks bokföring och bokslut för räkenskapsperioden 1.1–31.12.2007. Bokslutet, som avgetts av direktionen, omfattar resultaträkningen, balansräkningen och noter till bokslutet.

Bokföringen, de tillämpade redovisningsprinciperna och innehållet i bokslutet samt bokslutspresentationen har granskats i tillräcklig omfattning för att konstatera att bokslutet inte innehåller väsentliga fel eller brister.

Enligt vår mening har bokslutet upprättats enligt de redovisningsprinciper och -metoder som 10.11.2006 godkänkts av ECB-rådet. Bokslutet ger riktiga och tillräckliga uppgifter om resultatet av Finlands Banks verksamhet och dess ekonomiska ställning.

Helsingfors den 29 februari 2008

Ernst & Young Oy
CGR-samfund

Jarmo Lohi
CGR, OFR

Bilagor

Penningpolitiska åtgärder inom Eurosystemet 2007

Mars	Den 8 mars 2007 beslutade ECB-rådet höja lägsta anbudsräntan på de huvudsakliga refinansieringstransaktionerna med 0,25 procentenheter till 3,75 % från och med den transaktion som avvecklades den 14 mars 2007. Samtidigt höjdes räntan på utlåningsfaciliteten med 0,25 procentenheter till 4,75 % och räntan på inlåningsfaciliteten med 0,25 procentenheter till 2,75 %.
Juni	Den 6 juni 2007 beslutade ECB-rådet höja lägsta anbudsräntan på de huvudsakliga refinansieringstransaktionerna med 0,25 procentenheter till 4,00 % från och med den transaktion som avvecklades den 13 juni 2007. Samtidigt höjdes räntan på utlåningsfaciliteten med 0,25 procentenheter till 5,00 % och räntan på inlåningsfaciliteten med 0,25 procentenheter till 3,00 %.

Viktigaste finansmarknadsåtgärder 2007

Åtgärder av Europeiska centralbankssystemet	
Januari	Slovenien anslöt sig till euroområdet den 1 januari 2007. Därmed blev Slovenien det trettonde eurolandet och dess valuta tolar byttes ut mot euro. Centralbankerna i euroländerna löste in tolarsedlar mot euro i januari-februari.
Februari	ECB gav ett yttrande om Europaparlamentets beslut om eventuell överlåtelse av transaktionsdata i SWIFT (Society for Worldwide Interbank Financial Telecommunication) till utomstående (i detta fall de amerikanska myndigheterna). I sitt ställningstagande framhävde ECB att det är centralbankerna som svarar för den allmänna övervakningen av transaktionsdata i SWIFT som ett led i den allmänna övervakningen av betalningssystemen. ECB anslöt sig inte till parlamentets rekommendation att koppla datasekretess till den allmänna övervakningen av SWIFT, eftersom det skulle strida mot dataombudsmännens befogenheter.
Mars	<p>ECB-rådet bedömde att den planerade plattformen för clearing och avveckling av värdepapperstransaktioner i Eurosystemet (s.k. TARGET2-Securities, T2S) är genomförbar och beslutade inleda nästa projektfas, dvs. beskrivning av projektets ledning. Vidare fastställs användarkraven utifrån antagandet att projektet genomförs på TARGET2-plattformen. En bred hearing av berörda parter ordnas vid fastställandet av projektledningen och användarkraven.</p> <p>ECB gav ut en rapport om den finansiella integrationen i Europa. Genom rapporten vill ECB och Eurosystemet starkare bidra till integrationen av finansmarknaderna i Europa i enlighet med gemenskapens mål. Syftet är också att öka allmänhetens medvetande om ECB:s och Eurosystemets insatser för att främja den finansiella integrationen. Rapporten fokuserar på euroområdet men integrationen belyses också ur ett samlat EU-perspektiv. ECB kommer framdeles att ge ut en integrationsrapport varje år. Rapporten och andra publikationer om den finansiella stabiliteten läggs ut på ECB:s webbplats under Publications/Publications by activity/Financial Stability and Supervision.</p>
April	<p>ECB och Europeiska kommissionen gav ett gemensamt uttalande om Europaparlamentets antagande av direktivet om betaltjänster.</p> <p>ECB-rådet beslutade utlysa ett offentligt samråd om allmänna principer och förslag för att definiera karaktär och omfattning för plattformen för clearing och avveckling av värdepapperstransaktioner, TARGET2, och om principer för att utveckla en gemensam plattform för hantering av säkerheter i Eurosystemet (korrespondentcentralbanksmodellen).</p> <p>ECB-rådet beslutade utlysa ett offentligt samråd om Eurosystemets tillsynskrav för kortbetalningssystem.</p>

Maj	<p>ECB-rådet beslutade utlysa ett offentligt samråd om Eurosystemets gemensamma metod för bedömning av systemviktiga och andra relevanta betalningssystem i euro mot grundprinciperna. Samtidigt publicerade Eurosystemet gemensamma regler för allmän övervakning av betalningssystemen.</p> <p>ECB-rådet beslutade att omsättbara tillgångar som emitterats före den 31 maj 2007 och handlas på sådana oreglerade marknader som i dagsläget uppfyller Eurosystemets krav på säkerhet och tillgänglighet men inte på transparens ska betraktas som godtagbara säkerheter fram till den 31 december 2009. Omsättbara grupp två-värdepapper utan säkerhet utgivna av kreditinstitut är inte längre godtagbara efter den 31 maj 2007.</p>
Juni	<p>ECB-rådet fattade utifrån lägesrapporten om TARGET2 beslut om utestående finansierings- och prissättningsfrågor. Rapporten innehöll den slutliga versionen av de allmänna funktionsspecifikationerna. Den innehöll också information om rättsliga frågor i samband med de planerade funktionsändringarna i den gemensamma tekniska plattformen och om testning och driftsättning av systemet.</p>
Juli	<p>ECB publicerade den femte lägesrapporten om det gemensamma eurobetalningsområdet (Single Euro Payments Area, SEPA). Rapporten lyfter fram områden där större insatser krävs för att SEPA-projektet ska bli framgångsrikt.</p> <p>ECB-rådet uppdaterade sin bedömning av hur clearing- och avvecklingssystemen i euroområdet kan hantera säkerheterna för Eurosystemets kredittransaktioner.</p>
Augusti	<p>Europeiska unionens nya medlemsländer, Bulgarien och Rumänien, anslöt sig till två samförståndsavtal mellan EU-länderna: samförståndsavtalet från 2005 om samarbete vid finansiella kriser och samförståndsavtalet från 2001 mellan övervakarna av betalningssystemen och banktillsynsmyndigheterna.</p>
Oktober	<p>Utifrån lägesrapporten om TARGET2 fattade ECB-rådet beslut om de återstående rättsliga, operativa och kommunikationstekniska frågorna i samband med införandet av TARGET2.</p>
December	<p>ECB-rådet tog del av användarkraven för TARGET2-Securities och beslutade utlysa ett offentligt samråd om dokumenten. Svarstiden pågår till den 2 april 2008.</p>

Ny EU-lagstiftning och dess genomförande i Finland

Februari	<p>En ändring av värdepappersmarknadslagen trädde i kraft. Genom ändringen genomförs det s.k. öppenhetsdirektivet om harmonisering av insynskraven angående upplysningar om emittenter vars värdepapper är upptagna till handel på en reglerad marknad.</p> <p>Den nya kreditinstitutslagen trädde i kraft. Genom lagen genomförde Finland den globala kapitaltäckningsreformen för banker (Basel II) som beretts av Baselkommittén för banktillsyn, och relaterade EU-direktiv. De nya kapitaltäckningsreglerna gäller också värdepappersföretag. Reformen beaktar de senaste årens utveckling av riskhanteringen i kreditinstitut. De nya reglerna uppmuntrar bland annat till mer avancerade riskhanteringssystem. Vid reformen ändrades i regel inga andra bestämmelser än de som gäller den ekonomiska tillsynen av kreditinstitut.</p>
November	<p>Den gällande lagen om värdepappersföretag ersattes med en ny lag med samma namn. Samtidigt gjordes ändringar och preciseringar i flera lagar om finansmarknaden. Genom den nya lagstiftningen genomförs direktivet om marknader för finansiella instrument (MiFiD). Lagens tillämpningsområde är bredare än förut. Enligt den nya lagen krävs verksamhetstillstånd för att tillhandahålla investeringstjänster, såsom investeringsrådgivning, vidarebefordran och utförande av order och kapitalförvaltning.</p> <p>Finansministeriet tillsatte en arbetsgrupp för att bereda lagstiftning om betaltjänster. Medlemmarna i arbetsgruppen representerar myndigheterna (bl.a. Finlands Bank och Finansinspektionen) och näringslivet. Arbetsgruppen har till uppdrag att bereda ett förslag till nationellt genomförande av EU-direktivet om betaltjänster i fråga om tillhandahållande av betaltjänster. Direktivet skapar den rättsliga grunden för det gemensamma eurobetalningsområdet. Arbetsgruppen ska överlämna sitt förslag den 1 december 2008.</p>
December	<p>Bestämmelser om gränsöverskridande fusioner och delningar togs in i aktiebolagslagen och i lagen om andelslag samt de lagar som gäller bolag med finansieringsverksamhet. I och med de nya bestämmelserna kan finländska aktiebolag och andelslag och andra aktiebolag och andelslag i EES-länderna genomföra företagsomstruktureringar över nationsgränserna. Gränsöverskridande fusioner ger multinationella företag möjlighet att i många fall frångå koncernstrukturen. Genom lagarna, som trädde i kraft den 31 december 2007, genomför Finland direktivet om gränsöverskridande fusioner av bolag med begränsat ansvar.</p>

Andra viktiga lagstiftningsprojekt och myndighetsåtgärder

April	I det nya regeringsprogrammet sattes målet upp att sammanslå den nuvarande Finansinspektionen och Försäkringsinspektionen till en ny tillsynsmyndighet.
Juni	Finansministeriet och social- och hälsovårdsministeriet tillsatte en arbetsgrupp för att bereda ett förslag till organisation av den nya finans- och försäkringstillsynsmyndigheten som ska ligga vid Finlands Bank. I arbetsgruppen ingår vidare representanter för justitieministeriet, Finlands Bank, Finansinspektionen och Försäkringsinspektionen. Arbetsgruppens mandatperiod löper från den 19 juni 2007 till den 31 mars 2008.
Oktober	<p>Regeringen föreslog lagändringar för att reformera lagstiftningen om det finländska insättningsgarantisystemet i linje med utvecklingen på finansmarknaden i Finland. Enligt regeringens proposition ska endast medlemsbankens kapitaltäckning ligga till grund för garantiavgiften till Insättningsgarantifonden. Propositionen vill betona att garantiavgifterna ska vara riskbaserade och ha karaktären av försäkringspremier, effektivisera skyddet för insättarna på den allt mer integrerade globala bankmarknaden och säkerställa inflödet till Insättningsgarantifonden och fondens betalningsförmåga i alla lägen. Lagändringarna trädde i kraft den 27 december 2007.</p> <p>Justitieministeriet tillsatte en arbetsgrupp för att bereda ett förslag till ändring av lagstiftningen om snabbblån. Syftet är att revidera lagstiftningen om snabbblån för att undanröja de problem och missförhållanden som förekommit i utbudet av lånen.</p> <p>Ekofinrådet fattade beslut om att stärka den finansiella stabiliteten i EU utifrån Ekonomiska och finansiella kommitténs (Economic and Financial Committee, EFC) beredning. Besluten beror på den snabba ökningen i gränsöverskridande finansiell verksamhet och den finansiella integrationen. Ekofinrådet antog gemensamma principer för hantering av gränsöverskridande finansiella kriser och godkände en strategisk tidsplan för effektivisering av gemensamma EU-avtal om finansiell stabilitet. Enligt tidsplanen bereds bland annat ett nytt brett samförståndsavtal om EU-krisshanteringen (Memorandum of Understanding, MoU). EU:s kommitté för finansiella tjänster (Financial Services Committee) och Europeiska kommissionen ser över och kontrollerar de metoder som behövs för att förebygga (prevention), hantera (management) och lösa (resolution) gränsöverskridande finansiella kriser.</p>
November	Ekofinrådet behandlade slutsatserna av den s.k. Lamfalussyprocessen som syftar till effektivare reglering och tillsyn av finansmarknaden. Diskussionerna behandlade den rättsliga ställningen, finansieringen och rutinerna för kommittéerna på nivå tre som huvudsakligen består av nationella finansmarknadsmyndigheter.

Finlands Banks viktigaste remissyttranden 2007

Remissyttranden avseende lagstiftningen om och utvecklingen av finansmarknaden

Yttrande

till Finansinspektionen	<ul style="list-style-type: none"> – om följande utkast till standarder: <ul style="list-style-type: none"> 1.3 Intern styrning 1.6 Utläggning av verksamhet RA1.6 Anmälan om utläggning av verksamhet 2.1 Uppföranderegler för tillhandahållande av finansiella tjänster 2.2 Marknadsföring av finansiella tjänster och finansiella instrument 3.1 Årsredovisning 4.3a Kapitalbas och kapitalkrav 4.4b Hantering av operativa risker 4.4c Hantering av marknadsrisker RA4.8 Rapportering av kapitalbas och kapitalkrav för kreditrisker, motpartsrisker, marknadsrisker och operativa risker 5.1 Regelbunden informationsskyldighet för noterade bolag RA5.1 Transaktionsrapportering 5.2b Informationsskyldighet för emittenter och aktieägare
till finansministeriet	<ul style="list-style-type: none"> – om fastställelse av handelsregler för Helsingforsbörsen 15.1 – om förslag till lag om kontroller av kontanta medel som förflyttas över Europeiska gemenskapens gräns 21.3 – om fastställelse av handelsregler för Helsingforsbörsen 23.3 – om ansökan om fastställelse av ändringar i stadgarna för Ersättningsfonden för investerare 3.7 – om förslag till ändring av vissa bestämmelser om beskattningen av värdepapper 13.8 – om förslag till beskattning av delägare i bassamfund 13.8 – om fastställelse av garantiavgifterna till Ersättningsfonden för investerare 6.9 – om utkast till proposition om hantering av uppgifter om statens löner och vissa uppgifter om straff 14.9 – om förslag till ändring av kreditinstitutslagen och lagen om utländska kreditinstitut och finansiella instituts verksamhet i Finland 2.10 – om ändringar i reglerna för OMX Nordic Exchange Helsinki 24.10 – om fastställelse av ändringar i reglerna för Finlands Värdepapperscentral 12.12 – om en förordning om bolagsstyrning som genomför ändringarna i redovisningsdirektivet 19.12

till justitieministeriet	<ul style="list-style-type: none"> – om ett betänkande av arbetsgruppen för den bolagsrättsliga regleringen av gränsöverskridande fusioner och delningar 5.3 – om ett utkast till u-skrivelse om förslaget till ändring av tredje och sjätte bolagsrättsliga direktivet 21.3
till inrikesministeriet	<ul style="list-style-type: none"> – om förslag till revidering av den finländska lagstiftningen om penningtvätt och ändring av lagen om offentlighet och sekretess i fråga om beskattningsuppgifter 7.5
till social- och hälsovårdsministeriet	<ul style="list-style-type: none"> – om ett betänkande av den arbetsgrupp som berett en ny lag om försäkringsbolag 26.1 – om utredningsmannens slutrapport om konkurrensförhållandena inom arbetspensionssystemet 28.2 – om ändring av lagen om Pensionsskyddscentralen 23.5
till utrikesministeriet	<ul style="list-style-type: none"> – om en överenskommelse mellan Finland och Mauritius om främjande och skydd av investeringar 13.6 – om en överenskommelse mellan Finland och Tadzjikistan om främjande och skydd av investeringar 5.10 – om en överenskommelse mellan Finland och Honduras om främjande och skydd av investeringar 20.11
till Europeiska kommissionen	<ul style="list-style-type: none"> – om grönboken om finansiella tjänster till privatpersoner och mindre företag på den inre marknaden 13.7
till den nordiska värdepapperscentralen NCSD	<ul style="list-style-type: none"> – om kontostrukturen i NCSD 7.2 – om processeringen av intäktsbetalningar från bolagstransaktioner inom NCSD 10.5 – om ändring av ett beslut av verkställande direktören i Finlands Värdepapperscentral 11.9 – om nationellt genomförande av direktivet om marknader för finansiella instrument och ändring av Finlands Värdepapperscentralers självreglering 31.10
till Ersättningsfonden för investerare	<ul style="list-style-type: none"> – om ansökan från Kaupthing Banks filial i Finland om kompletterande skydd 31.10 – om ansökan från Danske Banks filial i Finland om medlemskap i Ersättningsfonden för investerare 12.11
till Insättningsgarantifonden	<ul style="list-style-type: none"> – om ansökan från Kaupthing Banks filial i Finland om kompletterande skydd 23.8 – om ansökan från Danske Banks filial i Finland om medlemskap i Insättningsgarantifonden 5.11
till Nordea	<ul style="list-style-type: none"> – om Konkurrensverkets begäran om upplysningar om samarbete mellan bankerna då bankkortet eventuellt försvinner från den finländska betalkortsmarknaden 28.8
till Andelsbankscentralen Anl	<ul style="list-style-type: none"> – om Konkurrensverkets begäran om upplysningar om samarbete mellan bankerna då bankkortet eventuellt försvinner från den finländska betalkortsmarknaden 3.8

Finlands Banks publikationer 2007

Euro & talous	Kvartalstidskrift och ett specialnummer per år om den finansiella stabiliteten ("Rahoitusjärjestelmän vakaus").
Bank of Finland Bulletin	Kvartalstidskrift och ett specialnummer per år om den finansiella stabiliteten ("Financial stability").
Årsberättelse	Separat på finska, svenska och engelska.
Forskningspublikationer	
Vetenskapliga monografier	E:39 Harry Leinonen (red.), Simulation studies of liquidity needs, risks and efficiency in payment networks.
Discussion Papers	33 webbrapporter.
Blandade rapporter	
	20 webbrapporter i serien BoF Online. Finansmarknadsrapport 4 gånger per år på finska och engelska. Finansieringsenkät till företagen i november på finska.
Statistikmeddelanden	
	Finansmarknaden som månadsstatistik på finska, svenska och engelska. Finlands betalningsbalans som månadsstatistik på webben på finska, svenska och engelska. Finlands betalningsbalans som årsstatistik på webben i mars och september på finska, svenska och engelska. Portföljinvesteringar i Finlands betalningsbalans som årsstatistik på webben på finska, svenska och engelska. Direktinvesteringar i Finlands betalningsbalans som årsstatistik på webben på finska, svenska och engelska. Finländska masskuldebrevslån som årsstatistik på webben på finska, svenska och engelska. Penningmängds- och bankstatistik som månadsstatistik på webben på finska, svenska och engelska. Valutareserv och likviditetsposition i utländsk valuta som månadsstatistik på engelska.

Publikationer från Forskningsinstitutet för transitionsekonomier

Forskningspublikationer	BOFIT Discussion Papers: 22 forskningsrapporter som webbpublikationer på engelska. BOFIT Online: 10 webbpublikationer på finska eller engelska.
Analys	BOFIT Viikkokatsaus som webbpublikation en gång i veckan på finska. BOFIT Weekly som webbpublikation en gång i veckan på engelska. BOFIT Venäjä-ennuste som webbpublikation två gånger per år på finska. BOFIT Russia Forecast som webbpublikation två gånger per år på engelska. BOFIT Venäjä-tilastot som webbpublikation på finska. BOFIT Russia Statistics som webbpublikation på engelska. BOFIT Kiina-tilastot som webbpublikation på finska. BOFIT China Statistics som webbpublikation på engelska. Focus/Opinion – Asiantuntijan näkemys: 7 artiklar på webben på finska. Focus/Opinion – Expert view: 7 artiklar på webben på engelska.

Prenumeration/ beställningar

En fullständig förteckning över Finlands Banks publikationer finns på bankens webbplats (www.finlandsbank.fi).

Banken övergick i allt större utsträckning till elektronisk utgivning och distribution av publikationer. Bland annat Discussion Papers, populärvetenskapliga rapporter (serie A) och vetenskapliga monografier (serie E) ges ut enbart som webbpublikationer.

På bankens webbplats finns en gratis tjänst för prenumeration på dessa publikationer. När ett nytt nummer har lagts ut på webben skickas ett e-meddelande till prenumeranten.

Prenumerationen kan tecknas på sidan www.finlandsbank.fi > Publikationer > Prenumeration på elektroniska publikationer.

Euro & talous och Bank of Finland Bulletin inklusive specialnumren och Finlands Banks och Europeiska centralbankens årsberättelser ges också ut i tryckt form. De kan beställas på sidan www.finlandsbank.fi > Publikationer > Prenumeration/beställning av tryckta publikationer.

Äldre tryckta publikationer kan beställas från samma adress.

Tabellbilagor

På grund av avrundning stämmer inte alltid totalsummorna.

0 *mindre än hälften av den använda enheten*

. *uppgift kan ej förekomma*

.. *uppgift inte tillgänglig*

– *inget finns att redovisa*

– *seriens innehåll ändrat*

Tabell 1.
Finlands Banks balansräkning månadsvis, miljoner euro

<i>Tillgångar</i>	<i>I</i>	<i>II</i>	<i>III</i>
1 <i>Guld och guldfordringar</i>	761	761	761
2 <i>Fordringar i utländsk valuta på hemmahörande utanför euroområdet</i>	4 747	4 646	4 560
2.1 <i>Fordringar på Internationella valutafonden</i>	279	280	264
2.2 <i>Banktillgodohavanden, värdepapper, lån och andra tillgångar</i>	4 468	4 366	4 295
3 <i>Fordringar i utländsk valuta på hemmahörande i euroområdet</i>	1 079	1 243	1 362
4 <i>Fordringar i euro på hemmahörande utanför euroområdet</i>	477	475	632
4.1 <i>Banktillgodohavanden, värdepapper och lån</i>	477	475	632
4.2 <i>Fordringar som uppkommit inom kreditfaciliteten inom ERM2</i>	–	–	–
5 <i>Fordringar i euro på kreditinstitut i euroområdet relaterade till penningpolitiska transaktioner</i>	875	895	846
5.1 <i>Huvudsakliga refinansieringstransaktioner</i>	350	–	–
5.2 <i>Långfristiga refinansieringstransaktioner</i>	525	895	846
5.3 <i>Finjusterande reverserade transaktioner</i>	–	–	–
5.4 <i>Strukturella reverserade transaktioner</i>	–	–	–
5.5 <i>Utlåningsfacilitet</i>	–	–	–
5.6 <i>Fordringar avseende tilläggsäkerheter</i>	–	–	–
6 <i>Övriga fordringar i euro på kreditinstitut i euroområdet</i>	111	97	174
7 <i>Värdepapper i euro utgivna av hemmahörande i euroområdet</i>	5 172	5 499	5 569
8 <i>Fordringar i euro på den offentliga sektorn</i>	–	–	–
9 <i>Fordringar inom Eurosystemet</i>	4 672	4 437	4 552
9.1 <i>Andel av ECB:s kapital</i>	74	74	73
9.2 <i>Fordran för överförd valutareserv</i>	717	717	717
9.3 <i>Fordringar avseende emission av ECB:s skuldcertifikat</i>	–	–	–
9.4 <i>Fordringar avseende TARGET och korrespondentbankskonton (netto)</i>	–	–	124
9.5 <i>Övriga fordringar inom Eurosystemet</i>	3 881	3 646	3 638
10 <i>Övriga tillgångar</i>	886	892	905
Summa tillgångar	18 781	18 945	19 360

På grund av avrundning stämmer inte alltid totalsummorna.
 Källa: Finlands Bank.

IV	V	VI	VII	VIII	IX	X	XI	XII
785	785	785	757	757	757	820	820	820
4 352	4 405	4 387	4 424	4 699	4 732	4 587	4 474	4 649
262	291	290	277	277	275	269	266	266
4 090	4 114	4 097	4 148	4 421	4 457	4 319	4 208	4 382
1 356	1 345	1 391	1 317	997	990	1 008	1 131	1 416
659	269	363	598	522	440	571	451	358
659	269	363	598	522	440	571	451	358
-	-	-	-	-	-	-	-	-
836	632	35	-	210	422	535	757	230
475	272	-	-	70	10	123	485	30
361	361	-	-	140	412	412	272	200
-	-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	35	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-	-
38	63	77	44	0	160	84	39	40
6 164	6 526	6 717	6 496	6 613	6 544	6 594	6 767	6 860
-	-	-	-	-	-	-	-	-
4 455	4 433	5 151	4 420	5 298	4 304	4 304	5 654	-
73	73	73	73	73	73	73	73	73
717	717	717	717	717	717	717	717	717
-	-	-	-	-	-	-	-	-
26	-	731	-	911	-	-	1 405	4 403
3 638	3 643	3 629	3 629	3 596	3 513	3 513	3 459	3 459
931	972	997	1 118	1 157	1 169	1 160	1 180	1 187
19 575	19 432	19 904	19 175	20 252	19 517	19 663	21 273	24 213

Tabell 1.
(fortsätter)

<i>Skulder</i>	<i>I</i>	<i>II</i>	<i>III</i>
1 Utelöpande sedlar	10 165	9 985	10 108
2 Skulder i euro till kreditinstitut i euroområdet relaterade till penningpolitiska transaktioner	1 823	2 587	3 439
2.1 RTGS-konton (inklusive kassakrav)	1 822	2 585	3 438
2.2 Inlåningsfacilitet	1	2	1
2.3 Inlåning med fast löptid	–	–	–
2.4 Finjusterande reverserade transaktioner	–	–	–
2.5 Skulder avseende tilläggsäkerheter	–	–	–
3 Övriga skulder i euro till kreditinstitut i euroområdet	–	–	–
4 Skulder i euro till övriga hemmahörande i euroområdet	22	15	11
4.1 Offentlig sektor	–	–	–
4.2 Övriga skulder	22	15	11
5 Skulder i euro till hemmahörande utanför euroområdet	2	3	3
6 Skulder i utländsk valuta till hemmahörande i euroområdet	0	0	0
7 Skulder i utländsk valuta till hemmahörande utanför euroområdet	–	50	65
7.1 Inlåning och övriga skulder	–	50	65
7.2 Skulder som uppkommit inom kreditfaciliteten inom ERM2	–	–	–
8 Motpost till särskilda dragningsrätter som tilldelats av IMF	163	163	163
9 Skulder inom Eurosystemet	1 094	606	–
9.1 Skulder avseende emission av ECB:s skuldcertifikat	–	–	–
9.2 Skulder avseende TARGET och korrespondentbankskonton (netto)	1 094	606	–
9.3 Övriga skulder inom Eurosystemet (netto)	–	–	–
10 Övriga skulder	418	443	242
11 Värderuleringskonto	762	762	762
12 Avsättningar och eget kapital	4 331	4 331	4 566
12.1 Grundfond	841	841	841
12.2 Reservfond	756	756	863
12.3 Pensionsavsättningar	441	441	459
12.4 Övriga avsättningar	2 293	2 293	2 217
Summa skulder	18 781	18 945	19 360

På grund av avrundning stämmer inte alltid totalsummorna.
Källa: Finlands Bank.

IV	V	VI	VII	VIII	IX	X	XI	XII
10 216	10 267	10 429	10 528	10 497	10 499	10 549	10 637	10 935
3 695	3 232	3 755	2 655	3 981	2 049	2 991	4 757	7 313
3 693	3 232	3 754	2 654	3 978	2 028	2 989	4 755	3 570
2	1	0	1	3	21	2	2	4
-	-	-	-	-	-	-	-	3 739
-	-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-	-
11	9	0	14	9	9	6	5	0
-	-	-	-	-	-	-	-	-
11	9	0	14	9	9	6	5	0
3	3	4	3	3	15	3	2	6
0	0	0	0	0	0	0	0	0
64	62	71	127	60	61	32	23	89
64	62	71	127	60	61	32	23	89
-	-	-	-	-	-	-	-	-
162	162	162	160	160	160	157	157	157
-	233	-	180	-	1 153	271	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-	-
-	233	-	180	-	1 153	271	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-	-
293	332	353	403	437	467	529	568	589
751	751	751	725	725	725	744	744	744
4 380	4 380	4 380	4 380	4 380	4 380	4 380	4 380	4 380
841	841	841	841	841	841	841	841	841
863	863	863	863	863	863	863	863	863
459	459	459	459	459	459	459	459	459
2 217	2 217	2 217	2 217	2 217	2 217	2 217	2 217	2 217
19 575	19 432	19 904	19 175	20 252	19 517	19 663	21 273	24 213

Tabell 2.
Eurosystemets huvudsakliga refinansieringstransaktioner

Avvecklingsdag	Anbud, mn euro	Tilldelning, mn euro	Därav finländska kreditinstituts andel, mn euro	Antal deltagande kreditinstitut inom euroområdet	Anbudsförfarande med rörlig ränta			Löptid, dagar
					Lägsta anbudsränta, %	Marginalränta, %	Vägd genomsnittsränta på tilldelningen, %	
2007	1	2	3	4	5	6	7	8
4.1	395 644	330 500	482	348	3,50	3,57	3,58	6
10.1	381 305	310 500	958	375	3,50	3,55	3,56	7
17.1	412 215	312 500	541	381	3,50	3,55	3,56	7
24.1	428 181	317 500	350	395	3,50	3,55	3,56	7
31.1	399 269	292 500	283	352	3,50	3,56	3,56	7
7.2	381 952	279 500	0	346	3,50	3,54	3,55	7
14.2	402 912	286 500	0	363	3,50	3,55	3,56	8
22.2	425 650	301 500	0	361	3,50	3,55	3,56	6
28.2	380 816	289 000	0	343	3,50	3,56	3,56	7
7.3	364 245	280 000	0	333	3,50	3,55	3,56	7
14.3	375 459	271 500	0	352	3,75	3,81	3,81	7
21.3	372 414	282 000	0	370	3,75	3,80	3,81	7
28.3	365 416	283 500	0	357	3,75	3,82	3,83	7
4.4	382 753	291 500	0	356	3,75	3,83	3,83	7
11.4	364 037	280 000	0	346	3,75	3,81	3,82	7
18.4	397 484	281 500	0	366	3,75	3,81	3,82	7
25.4	392 541	288 500	475	350	3,75	3,82	3,83	7
2.5	371 510	279 500	557	306	3,75	3,82	3,83	7
9.5	353 181	276 000	413	325	3,75	3,81	3,82	6
15.5	360 720	281 000	0	307	3,75	3,82	3,82	8
23.5	364 192	295 500	272	359	3,75	3,82	3,82	7
30.5	360 182	284 500	0	331	3,75	3,82	3,83	7
6.6	331 056	279 000	0	322	3,75	3,75	3,77	7
13.6	363 785	282 000	0	344	4,00	4,06	4,07	7
20.6	365 298	288 000	0	361	4,00	4,06	4,07	7
27.6	340 137	313 500	0	341	4,00	4,07	4,08	7
4.7	357 489	298 000	0	334	4,00	4,03	4,05	7
11.7	382 686	292 000	0	352	4,00	4,06	4,06	7
18.7	375 272	301 500	0	376	4,00	4,06	4,06	7
25.7	370 371	315 500	0	358	4,00	4,06	4,07	7
1.8	373 286	298 000	100	329	4,00	4,04	4,06	7
8.8	391 978	292 500	0	319	4,00	4,06	4,07	7
15.8	426 994	310 000	448	344	4,00	4,08	4,10	7
22.8	439 747	275 000	252	355	4,00	4,08	4,09	7
29.8	352 724	210 000	70	320	4,00	4,08	4,09	7
5.9	426 352	256 000	85	356	4,00	4,15	4,19	7
12.9	406 119	269 000	40	381	4,00	4,14	4,17	7
19.9	356 281	155 000	0	371	4,00	4,15	4,16	7
26.9	368 995	190 000	10	378	4,00	4,27	4,29	7

Källor: Europeiska centralbanken och Finlands Bank.

Avvecklingsdag	Anbud, mn euro	Tilldelning, mn euro	Därav finländska kredit- instituts andel, mn euro	Antal deltagande kreditinstitut inom euroområdet	Anbudsförfarande med rörlig ränta			Löptid, dagar
					Lägsta anbudsränta, %	Marginal- ränta, %	Vägd genomsnitts- ränta på tilldelningen, %	
	1	2	3	4	5	6	7	8
3.10	298 721	163 000	0	316	4,00	4,14	4,16	7
10.10	322 684	218 000	1	342	4,00	4,12	4,16	7
17.10	283 439	171 000	268	349	4,00	4,11	4,14	7
24.10	304 089	182 000	123	348	4,00	4,11	4,14	7
31.10	287 241	170 000	372	308	4,00	4,14	4,16	7
7.11	275 580	160 000	86	300	4,00	4,14	4,15	7
14.11	280 458	182 000	690	298	4,00	4,15	4,16	7
21.11	277 051	169 000	25	299	4,00	4,17	4,19	7
28.11	257 966	178 000	485	283	4,00	4,18	4,20	7
5.12	253 519	163 000	526	273	4,00	4,18	4,20	7
12.12	280 565	218 500	0	284	4,00	4,18	4,21	7
19.12	377 148	348 607	30	390	4,00	4,21	4,21	16
28.12	47 652	20 000	0	118	4,00	4,20	4,27	7

Tabell 3.
Eurosystemets långfristiga refinansieringstransaktioner

Avvecklingsdag	Anbud, mn euro	Tilldelning, mn euro	Därav finländska kreditinstituts andel, mn euro	Antal deltagare	Marginal- ränta, %	Vägd genomsnitts- ränta, %	Löptid, dagar
	1	2	3	4	5	6	7
2007							
1.2	79 099	50 000	486	164	3,72	3,74	85
1.3	80 110	50 000	164	143	3,80	3,81	91
29.3	76 498	50 000	196	148	3,87	3,87	91
27.4	71 294	50 000	0	148	3,96	3,97	90
31.5	72 697	50 000	0	147	4,06	4,07	91
28.6	66 319	50 000	0	139	4,11	4,12	91
26.7	78 703	50 000	0	144	4,20	4,20	98
24.8	125 787	40 000	90	146	4,49	4,61	91
30.8	119 755	50 000	50	168	4,56	4,62	91
13.9	139 021	75 000	210	140	4,35	4,52	90
27.9	85 353	50 000	62	159	4,50	4,63	84
1.11	87 587	50 000	0	157	4,45	4,53	91
23.11	147 977	60 000	0	130	4,55	4,61	90
29.11	132 386	50 000	0	175	4,65	4,70	91
12.12	105 126	60 000	50	122	4,81	4,88	92
20.12	48 476	48 476	150	97	4,00	4,56	98

Källa: Europeiska centralbanken.

Tabell 4.
Andra transaktioner genom anbudsförfaranden

Avvecklingsdag	Typ av transaktion	Anbud, mn euro	Tilldelning, mn euro	Antal deltagare	Anbudsförfarande med fast ränta	Anbudsförfarande med rörlig ränta		
						Fast ränta, %	Marginalränta, %	Vägd genomsnittsränta, %
	1	2	3	4	5	6	7	8
2007								
13.2	Finjusterande likviditetstillförande transaktion med rörlig ränta	26 269	2 000	25	–	3,55	3,57	1
13.3	Finjusterande likviditetsindragande transaktion med fast ränta	2 300	2 300	2	3,50	3,50	–	1
17.4	Finjusterande likviditetsindragande transaktion med fast ränta	42 245	22 500	35	3,75	3,75	–	1
14.5	Finjusterande likviditetsindragande transaktion med fast ränta	2 460	2 460	7	3,75	3,75	–	1
12.6	Finjusterande likviditetsindragande transaktion med fast ränta	12 960	6 000	11	3,75	3,75	–	1
10.7	Finjusterande likviditetstillförande transaktion med rörlig ränt	17 385	2 500	18	–	4,06	4,07	1
9.8	Finjusterande likviditetstillförande transaktion med rörlig ränta	94 841	94 841	49	–	4,00	4,00	1
10.8	Finjusterande likviditetstillförande transaktion med rörlig ränta	110 035	61 050	62	–	4,05	4,08	1
13.8	Finjusterande likviditetstillförande transaktion med rörlig ränta	84 452	47 665	59	–	4,06	4,07	1
14.8	Finjusterande likviditetstillförande transaktion med rörlig ränta	45 967	7 700	41	–	4,07	4,07	1
6.9	Finjusterande likviditetstillförande transaktion med rörlig ränta	90 895	42 245	46	–	4,06	4,13	1
11.9	Finjusterande likviditetsindragande transaktion med fast ränta	66 388	60 000	37	4,00	4,00	–	1
9.10	Finjusterande likviditetsindragande transaktion med fast ränta	40 235	24 500	18	4,00	4,00	–	1
12.10	Finjusterande likviditetsindragande transaktion med fast ränta	40 080	30 000	22	4,00	4,00	–	1
13.11	Finjusterande likviditetsindragande transaktion med fast ränta	27 750	27 750	10	4,00	4,00	–	1
7.12	Finjusterande likviditetsindragande transaktion med fast ränta	37 615	8 000	30	4,00	4,00	–	1
11.12	Finjusterande likviditetsindragande transaktion med fast ränta	23 550	21 000	20	4,00	4,00	–	1
17.12	Finjusterande likviditetsindragande transaktion med fast ränta	36 610	36 610	25	4,00	4,00	–	1
19.12	Finjusterande likviditetsindragande transaktion med fast ränta	133 610	133 610	52	4,00	4,00	–	1
20.12	Finjusterande likviditetsindragande transaktion med fast ränta	165 815	150 000	58	4,00	4,00	–	1
21.12	Finjusterande likviditetsindragande transaktion med fast ränta	141 565	141 565	55	4,00	4,00	–	1
27.12	Finjusterande likviditetsindragande transaktion med fast ränta	145 640	145 640	49	4,00	4,00	–	1
28.12	Finjusterande likviditetsindragande transaktion med fast ränta	160 450	150 000	52	4,00	4,00	–	1
31.12	Finjusterande likviditetsindragande transaktion med fast ränta	101 580	101 580	44	4,00	4,00	–	1

Källa: Europeiska centralbanken.

Tabell 5.
Eurosystemets viktigaste styrräntor

<i>Anbudsförfarande med fast ränta</i>			<i>Anbudsförfarande med rörlig ränta</i>		
<i>Ränta på huvudsakliga refinansieringstransaktioner</i>			<i>Lägsta anbudsränta</i>		
<i>Beslut</i>	<i>Gäller fr.o.m.</i>	<i>%</i>	<i>Beslut</i>	<i>Gäller fr.o.m.</i>	<i>%</i>
22.12.1998	1.1.1999	3,00	8.6.2000	28.6.2000	4,25
8.4.1999	14.4.1999	2,50	31.8.2000	6.9.2000	4,50
4.11.1999	10.11.1999	3,00	5.10.2000	11.10.2000	4,75
3.2.2000	9.2.2000	3,25	10.5.2001	15.5.2001	4,50
16.3.2000	22.3.2000	3,50	30.8.2001	5.9.2001	4,25
27.4.2000	4.5.2000	3,75	17.9.2001	19.9.2001	3,75
8.6.2000	15.6.2000	4,25	8.11.2001	14.11.2001	3,25
			5.12.2002	11.12.2002	2,75
			6.3.2003	7.3.2003	2,50
			5.6.2003	6.6.2003	2,00
			1.12.2005	6.12.2005	2,25
			2.3.2006	8.3.2006	2,50
			8.6.2006	15.6.2006	2,75
			3.8.2006	9.8.2006	3,00
			5.10.2006	11.10.2006	3,25
			7.12.2006	13.12.2006	3,50
			8.3.2007	14.3.2007	3,75
			7.6.2007	13.6.2007	4,00
<i>Stående faciliteter</i>					
<i>Ränta på inlåningsfaciliteten</i>			<i>Ränta på utlåningsfaciliteten</i>		
<i>Beslut</i>	<i>Gäller fr.o.m.</i>	<i>%</i>	<i>Beslut</i>	<i>Gäller fr.o.m.</i>	<i>%</i>
22.12.1998	1.1.1999	2,00	22.12.1998	1.1.1999	4,50
22.12.1998	4.1.1999	2,75	22.12.1998	4.1.1999	3,25
21.1.1999	22.1.1999	2,00	21.1.1999	22.1.1999	4,50
8.4.1999	9.4.1999	1,50	8.4.1999	9.4.1999	3,50
4.11.1999	5.11.1999	2,00	4.11.1999	5.11.1999	4,00
3.2.2000	4.2.2000	2,25	3.2.2000	4.2.2000	4,25
16.3.2000	17.3.2000	2,50	16.3.2000	17.3.2000	4,50
27.4.2000	28.4.2000	2,75	27.4.2000	28.4.2000	4,75
8.6.2000	9.6.2000	3,25	8.6.2000	9.6.2000	5,25
31.8.2000	1.9.2000	3,50	31.8.2000	1.9.2000	5,50
5.10.2000	6.10.2000	3,75	5.10.2000	6.10.2000	5,75
10.5.2001	11.5.2001	3,50	10.5.2001	11.5.2001	5,50
30.8.2001	31.8.2001	3,25	30.8.2001	31.8.2001	5,25
17.9.2001	18.9.2001	2,75	17.9.2001	18.9.2001	4,75
8.11.2001	9.11.2001	2,25	8.11.2001	9.11.2001	4,25
5.12.2002	6.12.2002	1,75	5.12.2002	6.12.2002	3,75
6.3.2003	7.3.2003	1,50	6.3.2003	7.3.2003	3,50
5.6.2003	6.6.2003	1,00	5.6.2003	6.6.2003	3,00
1.12.2005	6.12.2005	1,25	1.12.2005	6.12.2005	3,25
2.3.2006	8.3.2006	1,50	2.3.2006	8.3.2006	3,50
8.6.2006	15.6.2006	1,75	8.6.2006	15.6.2006	3,75
3.8.2006	9.8.2006	2,00	3.8.2006	9.8.2006	4,00
5.10.2006	11.10.2006	2,25	5.10.2006	11.10.2006	4,25
7.12.2006	13.12.2006	2,50	7.12.2006	13.12.2006	4,50
8.3.2007	14.3.2007	2,75	8.3.2007	14.3.2007	4,75
7.6.2007	13.6.2007	3,00	7.6.2007	13.6.2007	5,00

Källa: Europeiska centralbanken.

Tabell 6.

Likviditetsställning för banksystemet i euroområdet, periodgenomsnitt av dagliga behållningar, miljarder euro

Uppfylldperiod som slutar ¹	Likviditetstillförande faktorer						Likviditetsindragande faktorer				Kreditinstituten löpande konton	Monetär bas
	Eurosysteemets penningpolitiska transaktioner						Utelöpande sedlar	Statliga konton i Eurosystemet	Övriga faktorer, netto			
	Eurosystemets nettotillgångar i guld och utländsk valuta	Huvudsakliga refinansieringstransaktioner	Långfristiga refinansieringstransaktioner	Utlåningsfacilitet	Övriga likviditetstillförande transaktioner	Inlåningsfacilitet				Övriga likviditetsindragande transaktioner		
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	
2006												
December	327,0	313,1	120,0	0,1	0,1	0,1	0,0	598,6	54,9	-66,4	173,2	771,8
2007												
Januari ¹	325,8	322,3	120,0	0,1	0,0	0,2	1,0	619,5	45,0	-72,7	175,3	794,9
Februari	322,1	300,5	124,6	0,1	0,1	0,1	1,5	604,6	47,9	-83,1	176,5	781,2
Mars	321,6	288,7	134,6	0,0	0,0	0,5	0,8	606,2	47,1	-90,0	180,6	787,2
April	323,6	281,7	145,7	0,5	0,0	0,3	0,9	614,8	48,2	-95,2	182,6	797,7
Maj	326,1	281,6	150,0	0,3	0,0	0,5	0,1	620,0	51,3	-97,2	183,2	803,8
Juni	326,4	284,9	150,0	0,3	0,0	0,2	0,2	625,2	49,1	-99,4	186,2	811,7
Juli	323,0	295,4	150,0	0,2	0,1	0,3	0,0	631,3	53,9	-106,4	189,6	821,2
Augusti	316,7	301,7	150,0	0,1	0,0	0,4	0,0	639,7	52,3	-115,8	192,0	832,1
September	317,3	268,7	171,7	0,2	10,7	0,4	1,7	639,2	52,3	-117,8	192,7	832,4
Oktober	321,9	194,3	262,3	0,3	0,0	1,6	0,9	637,3	63,7	-118,0	193,4	832,3
November	327,6	180,2	265,0	0,1	0,0	0,6	5,1	640,1	55,9	-123,3	194,4	835,1
December	327,5	173,0	278,6	0,3	0,0	0,4	2,2	644,6	61,9	-126,6	196,8	841,9
2008												
Januari	343,8	255,7	268,8	0,3	0,0	1,1	68,4	668,2	46,4	-116,4	200,9	870,2

¹ Månadsangivelserna betecknar den uppfyllandeperiod som slutar respektive månad; t.ex. januari 2007 avser den uppfyllandeperiod som började 31.12.2006 och slutade 16.1.2007.

Källa: Europeiska centralbanken.

Tabell 6.

Likviditetsställning för banksystemet i Finland, periodgenomsnitt av dagliga behållningar, miljoner euro

Uppfyllande-period som slutar ¹	Likviditetstillförande faktorer					Likviditetsindragande faktorer					Kreditinstituten löpande konton 1 + 2 + 3 + 4 + 5 - 6 - 7 - 8 - 9 - 10	Monetär bas 6 + 8 + 11
	Finlands Banks nettotill- gångar i guld och utländsk valuta	Pennyngpolitiska transaktioner				Inlånings- facilitet	Övriga likviditets- tillförande trans- aktioner	Ute- löpande sedlar	Statens konto i Finlands Bank	Övriga faktorer, netto		
		Huvud- sakliga refinan- sierings- trans- aktioner	Lång- fristiga refinan- sierings- trans- aktioner	Utlånings- facilitet	Övriga likviditets- tillförande trans- aktioner							
	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12
2006												
December	6 496,4	1105,0	579,3	0,0	0,0	3,5	0,0	9 935,0	0,0	-4 310,6	2 553,0	12 491,5
2007												
Januari ¹	6 473,6	486,3	563,1	0,0	0,0	3,4	0,0	10 190,8	0,0	-5 293,0*	2 621,8	12 816,1
Februari	6 426,1	293,4	696,7	0,0	0,0	12,1	0,0	10 059,6	0,0	-5 216,8	2 561,3	12 633,0
Mars	6 440,0	0,0	801,5	0,0	0,0	23,2	0,0	9 983,6	0,0	-5 407,5	2 642,2	12 649,0
April	6 369,2	0,0	781,1	3,5	0,0	2,3	0,0	10 091,0	0,0	-5 619,2	2 679,8	12 773,0
Maj	6 268,0	359,2	522,5	0,0	0,0	9,3	0,0	10 195,0	0,0	-5 767,4	2 712,7	12 917,1
Juni	6 307,2	65,5	286,9	0,0	0,0	8,8	3,2	10 290,6	0,0	-6 516,0	2 873,1	13 172,5
Juli	6 285,9	0,0	105,1	19,2	0,0	4,1	0,0	10 424,3	0,0	-6 823,3	2 805,1	13 233,5
Augusti	6 217,1	25,0	0,0	0,0	0,0	5,7	0,0	10 525,3	0,0	-7 177,9	2 888,9	13 420,0
September	6 231,2	170,9	67,4	0,0	42,9	59,5	54,2	10 537,2	0,0	-6 879,3	2 740,8	13 337,5
Oktober	6 243,9	12,5	371,1	0,0	0,0	12,9	6,5	10 513,3	0,0	-6 629,5	2 724,4	13 250,6
November	6 225,7	141,6	411,6	0,5	0,0	3,2	0,0	10 529,4	0,0	-6 725,1	2 971,9	13 504,4
December	6 239,8	363,6	354,1	1,9	0,0	24,1	21,7	10 654,6	0,0	-6 478,4	2 737,3	13 416,1
2008												
Januari	6 516,3	13,7	179,8	0,0	0,0	11,6	1 250,2	10 922,5	0,0	-8 408,7	2 934,3	13 868,4

¹ Månadsangivelserna betecknar den uppfyllandeperiod som slutar respektive månad; t.ex. januari 2007 avser den uppfyllandeperiod som började 31.12.2006 och slutade 16.1.2007.

* Reviderad siffra.
Källa: Finlands Bank.

Tabell 7.

Kassakravsbas i kassakravspliktiga kreditinstitut i euroområdet, miljarder euro

Kassakravsbas	Totalt	Skulder med 2 % kassakrav		Inlåning (avtalad löptid och uppsägningstid över 2 år)	Skulder med 0 % kassakrav	
		Inlåning (dagslån, avtalad löptid och uppsägningstid upp till 2 år)	Räntebärande värdepapper med löptid upp till 2 år		Repor	Räntebärande värdepapper med löptid över 2 år
	1	2	3	4	5	6
2006						
December	15 648,3	8 411,7	601,9	1 968,4	1 180,3	3 486,1
2007						
Januari	15 889,0	8 478,5	638,8	1 984,4	1 278,8	3 508,5
Februari	16 033,9	8 490,3	645,9	1 990,6	1 350,2	3 556,9
Mars	16 253,0	8 634,2	657,4	2 009,9	1 358,8	3 592,8
April	16 456,1	8 764,2	677,6	2 021,0	1 387,2	3 606,1
Maj	16 718,7	8 886,3	701,9	2 044,3	1 439,8	3 646,4
Juni	16 753,3	8 940,5	677,6	2 066,6	1 383,5	3 685,1
Juli	16 822,3	8 955,9	694,0	2 089,3	1 392,1	3 690,9
Augusti	16 890,0	8 994,1	713,9	2 086,8	1 407,8	3 687,5
September	16 968,2	9 073,2	745,5	2 075,7	1 424,9	3 649,0
Oktober	17 242,4	9 255,8	799,4	2 098,1	1 425,0	3 664,2
November	17 338,9	9 302,0	804,7	2 096,9	1 489,0	3 646,4
December	17 394,7	9 438,8	815,0	2 143,1	1 364,0	3 633,9

Källa: Europeiska centralbanken.

Tabell 8.

Kassakravsmedel i kassakravspliktiga kreditinstitut i euroområdet, miljarder euro

Uppfyllandeperiod som slutar	Kassakrav	Faktisk behållning	Kassa-överskott	Kassaunderskott	Ränta på kassakravsmedel, %
	1	2	3	4	5
2006					
December	172,5	173,2	0,7	0,0	3,30
2007					
Januari	174,3	175,3	1,0	0,0	3,57
Februari	175,8	176,5	0,8	0,0	3,55
Mars	179,8	180,6	0,8	0,0	3,55
April	181,8	182,6	0,8	0,0	3,81
Maj	182,2	183,2	1,0	0,0	3,82
Juni	185,3	186,2	0,9	0,0	3,80
Juli	188,3	189,6	1,2	0,0	4,06
Augusti	191,3	192,0	0,7	0,0	4,06
September	191,9	192,7	0,9	0,0	4,09
Oktober	192,5	193,4	0,9	0,0	4,18
November	193,7	194,4	0,7	0,0	4,12
December	195,9	196,8	1,0	0,0	4,17
2008					
Januari	199,8	200,9	1,1	0,0	4,20

Källa: Europeiska centralbanken.

Kassakravsbas i kassakravspliktiga kreditinstitut i Finland, miljoner euro

Kassakravsbas	Totalt	Skulder med 2 % kassakrav		Skulder med 0 % kassakrav		
		Inlåning (dagslån, avtalad löptid och uppsägningstid upp till 2 år)	Räntebärande värdepapper med löptid upp till 2 år	Inlåning (avtalad löptid och uppsägningstid över 2 år)	Repor	Räntebärande värdepapper med löptid över 2 år
	1	2	3	4	5	6
2006						
December	166 361	114 007	19 720	5 672	336	26 627
2007						
Januari	167 533	114 738	20 869	5 535	0	26 391
Februari	168 920	112 972	23 821	5 619	0	26 508
Mars	177 521	123 058	22 224	5 500	0	26 738
April	174 403	118 993	22 906	5 637	0	26 867
Maj	179 147	123 210	22 880	5 244	0	27 813
Juni	172 282	115 649	23 054	5 227	0	28 352
Juli	170 032	112 967	23 177	5 218	0	28 671
Augusti	179 800	120 164	25 395	5 251	266	28 724
September	177 178	120 536	22 671	5 330	276	28 365
Oktober	181 903	123 785	24 566	5 346	349	27 857
November	186 671	129 830	23 876	5 286	0	27 678
December	191 636	135 978	22 598	5 461	0	27 599

Källa: Finlands Bank.

Kassakravsmedel i kassakravspliktiga kreditinstitut i Finland, miljoner euro

Uppfyllandeperiod som slutar	Kassakrav	Faktisk behållning	Kassa-överskott	Kassaunderskott	Ränta på kassakravsmedel, %
	1	2	3	4	5
2006					
December	2 551	2 553	1,9	0,0	3,30
2007					
Januari	2 620	2 622	1,6	0,0	3,57
Februari	2 560	2 561	1,1	0,0	3,55
Mars	2 640	2 642	1,3	0,0	3,55
April	2 678	2 679	1,0	0,0	3,81
Maj	2 702	2 703	1,7	0,0	3,82
Juni	2 871	2 873	1,5	0,0	3,80
Juli	2 804	2 805	0,9	0,0	4,06
Augusti	2 888	2 889	1,3	0,0	4,06
September	2 740	2 741	0,8	0,0	4,09
Oktober	2 689	2 692	3,0	0,0	4,18
November	2 877	2 878	0,7	0,0	4,12
December	2 830	2 831	0,7	0,0	4,17
2008					
Januari	2 933	2 934	1,2	0,0	4,20

Källa: Finlands Bank.

Tabell 9.
Euroområdet penningmängdsmått M3 och Finlands bidrag till M3¹

	Euroområdets penningmängd M3			Finlands bidrag till M3 ²		
	Utestående belopp ³ , md euro	12 mån. förändring ^{3,4} , %	3 mån. glidande medel- värde av 12 mån. förändring ^{3,4} , %	Utestående belopp, md euro	12 mån. förändring ⁴ , %	3 mån. glidande medel- värde av 12 mån. förändring ⁴ , %
	1	2	3	4	5	6
2003	6 145,7	7,1	7,0	83,1	11,0	10,2
2004	6 538,1	6,6	6,5	88,2	6,3	6,4
2005	7 072,0	7,3	7,5	95,7	8,2	7,8
2006	7 732,3	9,9	9,8	103,2	8,3	8,7
2007	8 630,8	11,4	11,7	124,1	20,7	19,6
2007						
Januari	7 812,1	10,1	10,0	104,4	9,3	9,9
Februari	7 868,4	10,1	10,4	106,0	12,0	10,7
Mars	8 002,0	11,0	10,4	108,6	10,8	10,5
April	8 033,5	10,2	10,6	107,8	8,7	11,2
Maj	8 114,1	10,6	10,6	112,6	14,1	12,6
Juni	8 184,0	11,0	11,1	115,0	14,9	14,8
Juli	8 272,9	11,7	11,4	115,2	15,3	15,5
Augusti	8 340,2	11,5	11,5	117,0	16,4	16,7
September	8 399,5	11,3	11,7	118,7	18,3	17,6
Oktober	8 529,4	12,3	12,0	119,4	18,1	18,2
November	8 620,8	12,4	12,0	119,1	18,3	19,0
December	8 630,8	11,4	11,7	124,1	20,7	19,6

¹ Exkl. omsättbara instrument som innehas av staten och hemmabörande utanför euroområdet.
² Exkl. allmänhetens innehav av sedlar och mynt.
³ Säsongrensat och kalenderkorrigerat.
⁴ Beräknat utifrån månatliga stockförändringar justerade för omklassificeringar, omvärderingar, växelkursförändringar och andra förändringar som inte orsakats av transaktioner.
Källor: Europeiska centralbanken och Finlands Bank.

Tabell 10.
Viktiga marknadsräntor

	Eonia	Euribor (faktiska dagar/360)						Finska statsobligationsräntor	
		1 mån.	2 mån.	3 mån.	6 mån.	9 mån.	12 mån.	5 år	10 år
	1	2	3	4	5	6	7	8	9
2003	2,32	2,346	2,338	2,330	2,304	2,310	2,334	3,28	4,13
2004	2,05	2,081	2,094	2,107	2,149	2,203	2,274	3,25	4,11
2005	2,09	2,144	2,166	2,186	2,236	2,283	2,335	2,85	3,35
2006	2,84	2,945	3,018	3,083	3,238	3,353	3,440	3,59	3,78
2007	3,87	4,078	4,192	4,274	4,349	4,404	4,448	4,18	4,29
2007									
Januari	3,56	3,616	3,669	3,752	3,890	3,990	4,064	3,96	4,05
Februari	3,57	3,651	3,766	3,818	3,944	4,032	4,094	3,98	4,08
Mars	3,69	3,844	3,864	3,891	3,996	4,061	4,106	3,91	3,98
April	3,82	3,859	3,895	3,972	4,095	4,189	4,249	4,13	4,20
Maj	3,79	3,917	4,018	4,069	4,194	4,296	4,370	4,27	4,33
Juni	3,96	4,098	4,118	4,148	4,283	4,403	4,505	4,56	4,62
Juli	4,06	4,105	4,140	4,216	4,359	4,470	4,564	4,55	4,59
Augusti	4,05	4,308	4,436	4,544	4,594	4,631	4,666	4,28	4,39
September	4,03	4,434	4,572	4,742	4,751	4,733	4,725	4,20	4,34
Oktober	3,94	4,236	4,430	4,687	4,663	4,651	4,647	4,22	4,38
November	4,02	4,216	4,633	4,639	4,630	4,615	4,607	4,00	4,22
December	3,88	4,711	4,807	4,848	4,819	4,800	4,793	4,12	4,34

Källor: Europeiska centralbanken, Reuters och Bloomberg.

Tabell 11.
Finlands nominella konkurrenskraftsindikator och eurons effektiva växelkurs beräknad av ECB

	Snäv indikator ¹	Snäv indikator inklusive euroländerna ¹	Bred indikator ¹	Effektiv växelkurs för euron, snäv ländergrupp ¹
	Januari–mars 1999 = 100			
	1	2	3	4
2003	100,1	100,1	101,1	103,2
2004	103,1	101,6	103,1	107,4
2005	103,0	101,6	102,7	107,5
2006	103,7	101,9	102,8	108,4
2007	108,0	104,0	104,8	114,1
2007				
Januari	105,0	102,6	103,4	110,4
Februari	105,6	102,9	103,6	111,0
Mars	106,5	103,3	104,1	111,8
April	107,5	103,8	104,5	113,2
Maj	107,7	103,8	104,6	113,4
Juni	107,5	103,8	104,4	112,9
Juli	108,0	104,0	104,7	113,9
Augusti	107,6	103,8	104,6	113,4
September	108,5	104,2	105,0	114,9
Oktober	109,6	104,7	105,5	116,6
November	111,3	105,5	106,4	118,5
December	112,0	105,9	106,5	118,9

¹ En starkare euro ger ett högre poängtal. I den snäva indikatorn ingår 12 länder fr.o.m. 1999, i den snäva inklusive euroländerna 23 länder och i den breda 37 länder.
Källor: Europeiska centralbanken och Finlands Bank.

Tabell 12.
Harmoniserat konsumentprisindex för euroområdet och Finland, årlig procentuell förändring

	Euroområdet	Finland
	1	2
2003	2,1	1,3
2004	2,1	0,1
2005	2,2	0,8
2006	2,2	1,3
2007	2,1	1,6
2007		
Januari	1,8	1,3
Februari	1,8	1,2
Mars	1,9	1,6
April	1,9	1,5
Maj	1,9	1,3
Juni	1,9	1,4
Juli	1,8	1,6
Augusti	1,7	1,3
September	2,1	1,7
Oktober	2,6	1,9
November	3,1	2,2
December	3,1	1,9

Källor: Eurostat och Statistikcentralen.

Tabell 13.
Offentliga sektorns budgetsaldo och skuld i procent av BNP

Land	Överskott (+)/underskott (-)		Skuld vid årets slut	
	2006	2007	2006	2007
	1	2	3	4
Belgien	0,4	-0,3	88,2	84,6
Tyskland	-1,6	0,1	67,5	64,7
Grekland	-2,5	-2,9	95,3	93,7
Spanien	1,8	1,8	39,7	36,3
Frankrike	-2,5	-2,6	64,2	64,3
Irland	2,9	0,9	25,1	25,2
Italien	-4,4	-2,3	106,8	104,3
Luxemburg	0,7	1,2	6,6	6,6
Nederländerna	0,6	-0,4	47,9	46,8
Österrike	-1,4	-0,8	61,7	60,0
Portugal	-3,9	-3,0	64,8	64,4
Slovenien	-1,2	-0,7	27,1	25,6
Finland	4,1	5,3	39,2	35,4
Euroområdet	-1,5	-0,8	68,6	66,6

Källor: Statistikcentralen och Europeiska kommissionen.

Tabell 14.
Oåterkalleliga omräkningskurser mot euron från 1.1.1999

Land	Valuta	Värdet av 1 euro i respektive valutaenhet
Österrike	schilling	13,7603
Belgien	franc	40,3399
Tyskland	mark	1,95583
Spanien	peseta	166,386
Finland	mark	5,94573
Frankrike	franc	6,55957
Irland	pund	0,787564
Italien	lira	1936,27
Luxemburg	franc	40,3399
Nederländerna	gulden	2,20371
Portugal	escudo	200,482
Grekland*	drakma	340,750
Slovenien**	tolar	239,640

* Från 1.1.2001.

** Från 1.1.2007.

Källa: Europeiska unionen.

Tabell 15.
Växelkursmekanismen ERM2

Valuta	Centralkurs 1 euro =	Fluktationsband, %	Övre kurs*	Nedre kurs*	Gäller från
	1	2	3	4	5
Dansk krona	7,46038	± 2,25	7,62824	7,2925	1.1.1999
Estnisk krona	15,6466	± 15	17,9936	13,2996	28.6.2004
Litauisk litas	3,4528	± 15	3,97072	2,9349	28.6.2004
Cypriotiskt pund	0,585274	± 15	0,673065	0,4975	2.5.2005
Lettisk lats	0,702804	± 15	0,808255	0,5974	2.5.2005
Maltesisk lina	0,4293	± 15	0,493695	0,3649	2.5.2005
Slovakisk krona	35,4424	± 15	40,7588	30,1260	19.3.2007

* Interventionerna vid bandgränserna är i princip automatiska och obegränsade.

Källa: Europeiska centralbanken.

Tabell 16.
Viktiga eurokurser¹

	US-dollar			Japanska yen		
	Lägst	Genomsnitt	Högst	Lägst	Genomsnitt	Högst
	1	2	3	4	5	6
2003	1,0377	1,1312	1,2630	124,40	130,97	140,31
2004	1,1802	1,2439	1,3633	126,34	134,44	141,03
2005	1,1667	1,2441	1,3507	130,88	136,85	143,47
2006	1,1826	1,2556	1,3331	137,50	146,02	156,93
2007	1,2893	1,3705	1,4874	150,93	161,25	168,68
2007						
Januari	1,2893	1,2999	1,3270	154,42	156,56	158,06
Februari	1,2925	1,3074	1,3230	155,56	157,60	159,35
Mars	1,3083	1,3242	1,3352	150,93	155,24	157,91
April	1,3352	1,3516	1,3649	157,35	160,68	162,82
Maj	1,3420	1,3511	1,3615	161,46	163,22	164,23
Juni	1,3287	1,3419	1,3532	162,40	164,55	166,75
Juli	1,3588	1,3716	1,3833	161,58	166,76	168,68
Augusti	1,3405	1,3622	1,3818	152,74	159,05	164,50
September	1,3580	1,3896	1,4180	156,64	159,82	163,55
Oktober	1,4037	1,4227	1,4447	161,40	164,95	167,52
November	1,4423	1,4684	1,4874	159,55	162,89	166,90
December	1,4349	1,4570	1,4741	161,55	163,55	166,22
	Brittiska pund			Svenska kronor		
	Lägst	Genomsnitt	Högst	Lägst	Genomsnitt	Högst
	7	8	9	10	10	12
2003	0,64950	0,69199	0,7235	8,8848	9,1242	9,3148
2004	0,65560	0,67866	0,7088	8,8992	9,1243	9,2810
2005	0,66240	0,68380	0,7073	8,9758	9,2822	9,6325
2006	0,66800	0,68173	0,7006	8,9661	9,2544	9,4733
2007	0,65485	0,68434	0,7348	9,0190	9,2501	9,4754
2007						
Januari	0,65485	0,66341	0,67470	9,0190	9,0795	9,1431
Februari	0,65780	0,66800	0,67510	9,0395	9,1896	9,3155
Mars	0,67365	0,68021	0,68535	9,2625	9,2992	9,3462
April	0,67610	0,67934	0,68270	9,1435	9,2372	9,3670
Maj	0,67670	0,68136	0,68485	9,1413	9,2061	9,2965
Juni	0,67210	0,67562	0,67925	9,2415	9,3290	9,4345
Juli	0,66905	0,67440	0,67830	9,1448	9,1842	9,2655
Augusti	0,67325	0,67766	0,68105	9,2137	9,3231	9,4130
September	0,67520	0,68887	0,70050	9,1815	9,2835	9,3948
Oktober	0,69125	0,69614	0,70100	9,0923	9,1735	9,2191
November	0,69240	0,70896	0,72025	9,2225	9,2889	9,3715
December	0,71070	0,72064	0,73480	9,3775	9,4319	9,4754

¹ Värdet av en euro i respektive valuta.
Källa: Europeiska centralbanken.

Tabell 17.
Andra eurokurser, genomsnitt

	Cypriotiska pund	Tjeckiska kronor	Danska kronor	Estniska kronor	Ungerska forint	Litauiska litas	Lettiska lats	Maltesiska lire
	1	2	3	4	5	6	7	8
2003	0,58409	31,846	7,4307	15,6466	253,62	3,4527	0,6407	0,4261
2004	0,58185	31,891	7,4399	15,6466	251,66	3,4529	0,6652	0,4280
2005	0,57683	29,782	7,4518	15,6466	248,05	3,4528	0,6962	0,4299
2006	0,57578	28,342	7,4591	15,6466	264,26	3,4528	0,6962	0,4293
2007	0,58263	27,766	7,4506	15,6466	251,36	3,4528	0,7001	0,4293
2007								
Januari	0,57842	27,840	7,4539	15,6466	253,88	3,4528	0,6975	0,4293
Februari	0,57918	28,233	7,4541	15,6466	253,30	3,4528	0,7003	0,4293
Mars	0,57985	28,057	7,4494	15,6466	249,86	3,4528	0,7088	0,4293
April	0,58148	28,015	7,4530	15,6466	246,00	3,4528	0,7036	0,4293
Maj	0,58303	28,231	7,4519	15,6466	248,42	3,4528	0,6965	0,4293
Juni	0,58352	28,546	7,4452	15,6466	250,35	3,4528	0,6963	0,4293
Juli	0,58412	28,359	7,4410	15,6466	246,90	3,4528	0,6969	0,4293
Augusti	0,58420	27,860	7,4429	15,6466	255,20	3,4528	0,6978	0,4293
September	0,58420	27,573	7,4506	15,6466	253,33	3,4528	0,7021	0,4293
Oktober	0,58420	27,335	7,4534	15,6466	251,02	3,4528	0,7030	0,4293
November	0,58420	26,733	7,4543	15,6466	254,50	3,4528	0,7005	0,4293
December	0,58511	26,317	7,4599	15,6466	253,18	3,4528	0,6975	0,4293
	Ryska rubel	Turkiska lire	Australiska dollar	Kanadensiska dollar	Kinesiska yuan renminbi	Hongkong-dollar	Indonesiska rupiah	Syd-koreanska won
	17	18	19	20	21	22	23	24
2003	34,6581	1694851	1,7379	1,5817	9,3601	8,8079	9677,75	1346,90
2004	35,8105	1777052	1,6905	1,6167	10,2965	9,6881	11117,42	1422,62
2005	35,1860	1,6771	1,6320	1,5087	10,1953	9,6768	12070,84	1273,61
2006	34,1109	1,8089	1,6668	1,4237	10,0096	9,7545	11512,37	1198,58
2007	35,0183	1,7865	1,6348	1,4678	10,4178	10,6912	12528,33	1272,99
2007								
Januari	34,4578	1,8536	1,6602	1,5285	10,1238	10,1390	11796,04	1217,83
Februari	34,4060	1,8260	1,6708	1,5309	10,1326	10,2130	11855,46	1225,25
Mars	34,5680	1,8659	1,6704	1,5472	10,2467	10,3464	12144,32	1248,82
April	34,9054	1,8362	1,6336	1,5334	10,4400	10,5634	12290,98	1257,99
Maj	34,8999	1,8029	1,6378	1,4796	10,3689	10,5642	11927,80	1253,27
Juni	34,7739	1,7728	1,5930	1,4293	10,2415	10,4854	12056,30	1245,39
Juli	35,0292	1,7574	1,5809	1,4417	10,3899	10,7247	12441,28	1259,70
Augusti	34,9211	1,7921	1,6442	1,4420	10,3162	10,6469	12765,65	1273,37
September	35,1723	1,7536	1,6445	1,4273	10,4533	10,8151	12927,37	1291,46
Oktober	35,4008	1,7089	1,5837	1,3891	10,6741	11,0327	12945,80	1301,67
November	35,9174	1,7498	1,6373	1,4163	10,8957	11,4211	13608,92	1348,46
December	35,7927	1,7195	1,6703	1,4620	10,7404	11,3619	13620,45	1356,79

Källor: Europeiska centralbanken och Finlands Bank.

	<i>Polska zloty</i>	<i>Slovenska tolar</i>	<i>Schweiziska franc</i>	<i>Isländska kronor</i>	<i>Norska kronor</i>	<i>Bulgariska lev</i>	<i>Kroatiska kuna</i>	<i>Rumänska leu</i>
	9	10	11	12	13	14	15	16
2003	4,3996	41,4889	1,5212	86,65	8,0033	1,9490	..	37551
2004	4,5268	40,0218	1,5438	87,14	8,3697	1,9533	..	40510
2005	4,0230	38,5989	1,5483	78,23	8,0092	1,9558	..	36622
2006	3,8959	37,2341	1,5729	87,76	8,0472	1,9558	7,3247	3,5258
2007	3,7837	33,7752	1,6427	87,63	8,0165	1,9558	7,3375	3,3353
2007								
<i>Januari</i>	3,8795	34,7506	1,6155	91,02	8,2780	1,9558	7,3711	3,3922
<i>Februari</i>	3,8943	34,4897	1,6212	88,00	8,0876	1,9558	7,3612	3,3823
<i>Mars</i>	3,8859	33,8129	1,6124	88,69	8,1340	1,9558	7,3641	3,3692
<i>April</i>	3,8144	33,4911	1,6375	88,36	8,1194	1,9558	7,3967	3,3338
<i>Maj</i>	3,7819	33,7356	1,6506	85,12	8,1394	1,9558	7,3258	3,2836
<i>Juni</i>	3,8074	34,0099	1,6543	84,26	8,0590	1,9558	7,3306	3,2243
<i>Juli</i>	3,7682	33,3265	1,6567	83,16	7,9380	1,9558	7,2947	3,1345
<i>Augusti</i>	3,8116	33,6034	1,6383	88,46	7,9735	1,9558	7,3161	3,2246
<i>September</i>	3,7891	33,8289	1,6475	88,59	7,8306	1,9558	7,3134	3,3481
<i>Oktober</i>	3,7062	33,6237	1,6706	86,30	7,6963	1,9558	7,3284	3,3537
<i>November</i>	3,6575	33,2325	1,6485	89,34	7,9519	1,9558	7,3365	3,4739
<i>December</i>	3,6015	33,4037	1,6592	90,82	8,0117	1,9558	7,3178	3,5351
	<i>Malaysiska ringgit</i>	<i>Nyzeeländska dollar</i>	<i>Filippinska peso</i>	<i>Singaporianska dollar</i>	<i>Thailändska baht</i>	<i>Sydafrikanska rand</i>	<i>Särskilda dragningsrätter i IMF</i>	
	25	26	27	28	29	30	31	
2003	4,2966	1,9438	..	1,9703	46,894	8,5317	0,807084	
2004	4,7265	1,8731	..	2,1016	50,050	8,0092	0,839260	
2005	4,7116	1,7660	..	2,0702	50,063	7,9183	0,841434	
2006	4,6044	1,9373	64,379	1,9941	47,594	8,5312	0,853046	
2007	4,7076	1,8627	63,026	2,0636	44,214	9,6596	0,894924	
2007								
<i>Januari</i>	4,5596	1,8699	63,552	1,9983	45,850	9,3440	0,869631	
<i>Februari</i>	4,5706	1,8859	63,167	2,0049	44,434	9,3797	0,873271	
<i>Mars</i>	4,6212	1,8952	64,069	2,0186	43,320	9,7417	0,878355	
<i>April</i>	4,6449	1,8394	64,421	2,0476	44,010	9,6089	0,888816	
<i>Maj</i>	4,5962	1,8441	63,136	2,0581	44,507	9,4855	0,890574	
<i>Juni</i>	4,6237	1,7738	61,968	2,0619	43,492	9,6198	0,887860	
<i>Juli</i>	4,7184	1,7446	62,418	2,0789	41,870	9,5712	0,896953	
<i>Augusti</i>	4,7457	1,8786	62,862	2,0744	43,337	9,8391	0,890683	
<i>September</i>	4,8249	1,9358	63,911	2,1009	44,570	9,8912	0,900155	
<i>Oktober</i>	4,8005	1,8739	62,894	2,0849	44,898	9,6371	0,912943	
<i>November</i>	4,9279	1,9231	63,271	2,1242	46,120	9,8553	0,925553	
<i>December</i>	4,8576	1,8930	60,556	2,1108	44,153	9,9626	0,925137	

Tabell 18.
Sedlar och mynt i euro utgivna i Finland, miljoner euro

	2007				2007
	I	II	III	IV	
Sedlar utgivna av Finlands Bank					
500 euro	410,0	421,0	445,5	465,5	1 742,0
200 "	72,8	82,8	82,8	87,6	326,0
100 "	143,4	171,5	173,5	195,5	683,9
50 "	1 191,7	1 387,4	1 369,8	1 535,7	5 484,5
20 "	1 266,5	1 444,1	1 458,1	1 444,5	5 613,1
10 "	98,3	106,0	101,0	103,8	409,1
5 "	60,9	66,9	63,0	64,8	253,7
Summa, mn st.	111,8	126,9	126,0	129,6	494,3
Sedelmakulering, mn st.	24,50	24,90	18,50	20,50	88,4
Mynt utgivna av Finlands Bank					
Bruksmynt					
2 euro	12,9	14,1	11,3	18,8	57,2
1 "	3,8	4,6	4,1	5,6	18,2
0,50 "	1,9	2,8	2,4	3,2	10,3
0,20 "	1,3	2,2	1,7	2,2	7,5
0,10 "	0,6	0,9	0,7	1,2	3,4
0,05 "	0,3	0,4	0,4	0,6	1,8
0,02 "	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
0,01 "	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Jubileumsmynt					
100 euro				0,9	0,9
50 "					0,0
20 "					0,0
10 "	0,3	0,2			0,5
5 "				0,8	0,8
Summa	21,2	25,3	20,7	33,3	100,5
Myntmakulering, mn st.					
Bruksmynt	-	-	-	-	-
Jubileumsmynt	-	-	-	-	-

Källa: Finlands Bank.

Tabell 19.
Sedelsorteringen i Finlands Bank, miljoner st.

Eurosedlar	2002	2003	2004	2005	2006	2007
500 euro	1,2	1,8	2,1	1,6	1,5	1,7
200 "	1,7	1,8	1,7	1,3	1,2	1,2
100 "	5,2	6,7	5,7	5,4	5,2	5,7
50 "	73,3	84,4	74,6	76,5	79,6	83,9
20 "	311,0	290,5	222,4	179,3	180,7	191,3
10 "	30,8	30,3	37,4	32,2	31,1	32,0
5 "	32,6	31,0	45,2	39,6	38,8	39,0
Summa	455,8	446,5	389,2	335,9	338,1	354,7

Källa: Finlands Bank.

Tabell 20.
Transaktionerna i Finlands Banks checkkontosystem

	Kontohavare, antal	Inhemskabetalningar, antal, 1 000 st.	Värde, md euro	Utgående TARGET-betalningar, antal, 1 000 st.	Värde, md euro	Transaktioner					
						Inkommande TARGET-betalningar, antal, 1 000 st.	Värde, md euro	TARGET-betalningar totalt, antal, 1 000 st.	TARGET-betalningar totalt, värde, md euro	Transaktioner totalt i checkkontosystemet, antal, 1 000 st.	Transaktioner totalt i checkkontosystemet, värde, md euro
	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11
2003	18	152,2	1 461,5	132,0	1 503,2	141,9	1 502,5	273,9	3 005,7	426,2	4 467,2
2004	19	147,5	1 541,1	141,0	1 601,7	167,4	1 604,0	308,4	3 205,7	455,8	4 746,9
2005	17	144,2	1 479,3	147,8	1 756,5	180,7	1 758,7	328,5	3 515,3	472,7	4 994,6
2006	23	152,4	1 658,8	159,4	2 044,0	212,4	2 043,5	371,8	4 087,6	524,3	5 746,4
2007	22	188,5	2 354,2	166,6	3 770,6	301,2	3 772,4	467,8	7 542,9	656,3	9 897,1
2007											
Januari	23	15,5	182,1	13,7	274,7	24,1	272,4	37,9	547,1	53,4	729,1
Februari	23	14,2	164,3	12,8	258,7	22,5	260,0	35,3	518,7	49,5	682,9
Mars	23	15,6	180,9	15,0	283,6	26,3	283,5	41,3	567,1	56,8	748,1
April	23	14,4	162,2	13,0	246,0	23,4	245,5	36,4	491,5	50,8	653,8
Maj	23	15,7	189,2	13,5	279,7	25,6	282,6	39,1	562,3	54,8	751,4
Juni	23	15,2	157,0	14,0	313,7	25,6	311,8	39,5	625,5	54,8	782,6
Juli	23	15,7	177,1	13,4	350,2	25,3	351,3	38,6	701,5	54,3	878,5
Augusti	23	16,5	184,5	14,3	392,2	25,8	391,3	40,1	783,6	56,6	968,1
September	22	15,1	195,1	13,7	314,9	24,0	312,8	37,7	627,7	52,8	822,8
Oktober	22	17,9	240,9	15,6	379,8	27,6	379,9	43,1	759,7	61,0	1 000,6
November	22	17,5	275,1	14,8	381,6	27,0	384,0	41,9	765,7	59,4	1 040,8
December	22	15,1	245,8	13,0	295,6	24,1	297,1	37,1	592,7	52,2	838,4

Källa: Finlands Bank.

Tabell 21.
Bankernas checkkontolimiterna under dagen

Period-genomsnitt	Limiter totalt, mn euro	Maximal utnyttjandegrad ¹ , %	Checkkontosaldon vid dagens slut, mn euro
	1	2	3
2003	4 476	63	1 951
2004	4 624	63	2 179
2005	4 385	65	2 269
2006	4 622	57	2 518
2007	6 884	64	2 780
2007			
Januari	5 943	52	2 647
Februari	5 971	56	2 729
Mars	6 086	58	2 549
April	5 927	62	2 838
Maj	5 663	61	2 934
Juni	6 818	78	2 692
Juli	7 169	75	2 863
Augusti	6 994	70	2 927
September	7 570	66	2 580
Oktober	7 080	67	2 930
November	7 389	64	2 770
December	10 002	66	2 902

¹ Den maximala utnyttjandegraden är lika med förhållandet mellan det största sammanräknade debetsaldot på bankernas checkkonton och de totala limiterna under perioden, %.
Källa: Finlands Bank.

Tabell 22.
Betalningsclearing i Finland

	Debiteringar		Krediteringar		Transaktioner totalt	
	Antal, mn st.	Värde, md euro	Antal, mn st.	Värde, md euro	Antal, mn st.	Värde, md euro
	1	2	3	4	5	6
2003	272,7	11,1	201,3	162,6	474,0	173,7
2004	309,6	12,4	214,8	175,2	524,4	187,6
2005	320,5	12,4	214,9	185,4	535,4	197,7
2006	343,5	12,9	227,6	202,8	571,1	215,7
2007	366,5	13,5	250,1	226,8	616,6	240,3
2007						
Januari	28,9	1,04	21,4	19,1	50,3	20,1
Februari	25,9	0,91	19,6	16,8	45,5	17,7
Mars	28,7	1,02	20,7	18,5	49,4	19,5
April	30,4	1,12	20,2	18,0	50,6	19,1
Maj	31,6	1,18	22,5	20,1	54,1	21,3
Juni	31,0	1,16	20,4	19,3	51,4	20,4
Juli	34,2	1,28	20,4	19,2	54,6	20,5
Augusti	31,4	1,15	19,9	18,1	51,3	19,2
September	27,3	1,02	19,6	18,1	46,9	19,2
Oktober	32,4	1,19	22,8	20,8	55,2	22,0
November	30,1	1,09	21,6	19,1	51,7	20,2
December	34,6	1,38	20,9	19,8	55,6	21,2

Källa: Finlands Bank.

