



FINLANDS BANKS ÅRSBERÄTTELSE 2017

Högonjunkturen i den finländska ekonomin förstärktes och gav också ett uppsving i exporten.

Den ekonomiska återhämtningen i euroområdet ökade förtroendet för att inflationen stiger tillbaka till målet. ECB:s penningpolitiska köp började minska i volym.

Den finländska banksektorn växer i storlek, men medlemskapet i bankunionen minskar riskerna.





Finlands Banks årsberättelse 2017

Pärbild: Päivi Nietosvaara.

Finlands Bank

Grundad 1811

Besöksadress

Snellmansplatsen, Helsingfors

Postadress

PB 160, 00101 Helsingfors

Telefon

nationellt nummer 09-1831

internationellt nummer +358 9 1831

Fax

09-17 48 72

SWIFT

SPFB FI HH

E-post

info@bof.fi

Fornamn.Efternamn@bof.fi

Finlands Banks webbplats

www.finlandsbank.fi

Myntmuseets webbplats

www.rahamuseo.fi/sv/

Konstwebben

www.kansakunnanomaisuutta.fi/sv/

Regionkontor

Vanda

Säkerhetsdalsvägen 1, Vanda,
PB 160, 00101 Helsingfors,
telefon 09-1831

Uleåborg

Kajaaninkatu 8,
PB 103, 90101 Uleåborg,
telefon 09-1831

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

Siffrorna i årsberättelsen baserar sig på uppgifter som fanns tillgängliga i februari 2018.

ISSN 1456-5781 (webbpublikation)
Helsingfors 2018

Innehåll

Företal	6
Finlands Bank	7
Verksamheten 2017	8
Penningpolitik	8
ECB:s penningpolitik och den penningpolitiska beredningen	8
Genomförande av penningpolitiken i euroområdet och Finland	14
Finlands Bank och den ekonomiska politiken i Finland	18
Finanssystemet	22
Finansiell stabilitet	22
Finanssystempolitik	24
Finansiell infrastruktur	24
Tillgångsförvaltning	29
Finlands Banks finansiella tillgångar och tillgångsförvaltning	29
Risker och riskhantering i investeringsverksamheten	31
Sedlar och mynt	33
Övrig verksamhet	36
Forskning	36
Forskningsinstitutet för transitionsekonomier	38
Statistik	38
Internationell verksamhet	39
Kommunikation	42
Ledning och personal	44
Strategin	44
Ledningssystem	46
Mål- och resultatstyrning	46
Verksamhetsplanering	47
Personal- och budgetramar	47
Riskhantering	47
Personal	50
Budget och verksamhetskostnader	52
Finlands Banks budget	52
Pensionsfondens budget	52
Finansinspektionens budget	53
Miljö	54
Totala risker	56
Finansiella tillgångar	56
Penningpolitiska transaktioner	56
Totala risker i balansräkningen	57

Bokslut	61
Balansräkning	62
Resultaträkning	64
Direktionens förslag till vinstutdelning	65
Redovisningsprinciper	66
Noter till balansräkningen	70
Noter till resultaträkningen	82
Bokslutsbilagor	88
Noter om riskhanteringen	92
Revisionsberättelse	96
Utlåtande om revision i enlighet med artikel 27 i stadgan för Europeiska centralbankssystemet och Europeiska centralbanken	97
Bilagor	99
Penningpolitiska åtgärder inom Eurosystemet 2017	99
Viktigaste finansmarknadsåtgärder 2017	101
Finlands Banks viktigaste remissyttranden 2017	102
Finlands Banks publikationer 2017	104
Tabellbilagor	105
Finlands Banks organisation	120
Rutor	
Ruta 1. Genomförande av det utökade programmet för tillgångsköp i Finlands Bank	12
Ruta 2. Finlands Banks kortsiktsprognos	21
Ruta 3. Det växande banksystemet i Finland och konsekvenserna för den finansiella stabiliteten	26
Ruta 4. Forskningsprojekt på Finlands Bank under 2017	37
Ruta 5. Finlands Bank i ECB- och EU-organ och i andra internationella organisationer 2017	40
Ruta 6. Finlands Bank i Finland100-jubileumsprogrammet	43
Ruta 7. Finlands Banks verksamhetsidé, vision, strategi och värderingar	45
Ruta 8. Finlands Banks mål- och resultatstyrning 2017–2019	48

Företal

Ekonomin i euroområdet fortsatte att växa på bred bas under 2017. BNP-tillväxten på årsnivå var högre än ökningstakten i den amerikanska ekonomin, vilket är exceptionellt. Trots den starka tillväxten låg inflationen på medellång sikt alltjämt under ECB:s prisstabilitetsmål. Därför behövs penningpolitisk stimulans. Under 2017 reducerades den månatliga volymen av nettotillgångsköpen, först till 60 miljarder euro i april. På sitt sammanträde i oktober fattade ECB-rådet beslut om fortsatta tillgångsköp för 30 miljarder euro per månad från början av 2018 fram till slutet av september och vid behov även därefter till dess att inflationen varaktigt har stigit tillbaka till målet.

ECB framhöll alltjämt att kapitalet från förfallande värdepapper ännu återinvesteras efter att köpprogrammet har avslutats. Vidare väntas styrräntorna ligga kvar på den nuvarande låga nivån under en längre tid och även efter det att nettotillgångsköpen har upphört.

I sin prognos i december 2016 konstaterade Finlands Bank att den ekonomiska recessionen i Finland var över. Därefter har den ekonomiska utvecklingen i Finland varit rent av snabbare än väntat. Tillväxten sköt fart ytterligare under 2017. Vid slutet av 2016 väntades den årliga BNP-tillväxten i Finland stiga över 3 % under 2017.

Tillväxten drevs av en uppgång i investeringar och export. Den expansiva penningpolitiken i euroområdet, och den kraftigare ekonomiska tillväxten i handelspartnerländerna, stödde Finlands export. Konkurrenskraftsavtalet och ökade investeringar stärker alltjämt tillväxtförutsättningarna för exporten.

I början av 2017 omstrukturerades Nordea Bank Finland från dotterbolag till filial i den svenska moderbanken. Under våren 2017 meddelade Nordea att bolaget

utreder möjligheten att flytta sitt säte till Finland. Om bolagsstämman godkänner förslaget om byte av säte kommer Nordea att inlemmas i bankunionen och banksystemet i Finland bli mycket stort i förhållande till ekonomins storlek.

Finlands Bank och Finansinspektionen har förberett sig för förändringen allt sedan våren 2017. Inom bankunionen får Europeiska centralbanken ansvar för tillsynen av Nordea, men Finansinspektionen har också en viktig roll i tillsynsarbetet. Finlands Bank företräder den åsikten att bankunionen måste fullbordas så att den också omfattar den gemensamma insättningsgarantin.

Den 6 december hade det förflutit 100 år från Finlands självständighetsförklaring. Finlands Bank deltog i jubileumsårets evenemang genom att hålla öppet hus för allmänheten i januari. Utöver bildkonst och musik bjöd banken på information om vårt lands historia och ekonomi. Enbart utställningen i januari besöktes av 5 000 gäster.

Finlands Bank inledde i februari en process som fokuserar på digitalisering och stärker bankens strategiska styrning och samordning inom detta nyckelområde. Syftet med processen är att undersöka digitaliseringens effekter inte bara på banksystemet och betalningar utan också på hela samhällsekonomin och centralbankens verksamhet.

År 2017 var en period av ekonomisk uppgång både globalt och i euroområdet och Finland. Vid årsskiftet var de ekonomiska utsikterna alltjämt positiva. Nedåtrisker härrör från global politisk osäkerhet.



Erkki Liikanen
direktionens ordförande
27 februari 2018

Finlands Bank

Finlands Bank är Finlands nationella centralbank. Banken är en del av Eurosystemet, som består av Europeiska centralbanken (ECB) och de nationella centralbankerna i de EU-länder som har infört euron som gemensam valuta.

Beslut om penningpolitiken i euroområdet fattas av ECB-rådet, där Finlands Banks chefsdirektör är medlem.

Finlands Banks experter stöder chefsdirektörens verksamhet som medlem av ECB-rådet och deltar i beredningen av den gemensamma politiken inom Europeiska centralbankssystemets (ECBS) kommittéer. Det primära målet för penningpolitiken är prisstabilitet.

Finlands Bank genomför i Finland den penningpolitik som utformas av ECB-rådet.

Banken genomför Eurosystemets penningpolitiska refinansieringstransaktioner med de finländska bankerna och deltar i Eurosystemets köp av penningpolitiska värdepapper.

Finlands Bank tillhandahåller bankerna i Finland centralbankstjänster för bland annat interbankbetalningar, insättningar i centralbanken och tillgång till utlåningsfaciliteten mot säkerheter. Till Finlands Banks operativa uppgifter som centralbank hör också att förvalta bankens egna finansiella tillgångar, t.ex. valutareserven.

Finlands Bank svarar för utgivningen av sedlar och mynt i Finland och sörjer för kontanternas kvalitet och tillgången på kontanter. Kontantförsörjningsuppgifterna sköts på Finlands Banks verksamhetsställen i Uleåborg och Vanda.

Finlands Bank övervakar den finansiella stabiliteten i Finland i samarbete med Finansinspektionen och finansministeriet. Finansinspektionen, som är nationell tillsynsmyndighet för finans- och försäkringssektorn i Finland, verkar i anslutning till Finlands Bank men fattar sina beslut självständigt. Finansinspektionen är en del av den gemensamma europeiska tillsynsmekanismen, som övervakar bankerna i euroområdet under ECB:s ledning.

Finlands Banks ställning har fastställts i grundlagen. Banken är en självständig offentligrättslig inrättning, som står under riksdagens garanti och vård. Banken över-

vakas av bankfullmäktige, som består av nio riksdagsvalda ledamöter.

Direktionen för Finlands Bank bestod vid slutet av 2017 av ordföranden Erkki Liikanen, vice ordföranden Seppo Honkapohja och direktionsmedlemmarna Marja Nykänen och Olli Rehn. Finansinspektionen har en egen direktion, där Olli Rehn är ordförande.

Vid slutet av 2017 hade Finlands Bank totalt 357 anställda på huvudkontoret i Helsingfors och verksamhetsställen i Vanda och Uleåborg. Finlands Bank och Finansinspektionen hade sammanlagt 537 anställda. Finansinspektionen ger ut en egen verksamhetsberättelse.

Finlands Banks direktionsmedlem Olli Rehn (t.v.), direktionens vice ordförande Seppo Honkapohja, direktionens ordförande Erkki Liikanen och direktionsmedlem Marja Nykänen.



Foto: Peter Mickelsson.

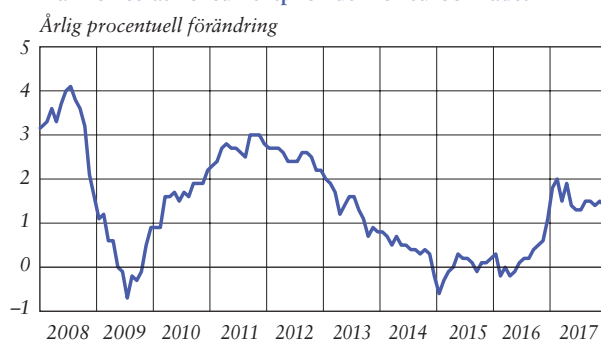
Verksamheten 2017

Penningpolitik

ECB:s penningpolitik och den penningpolitiska beredningen

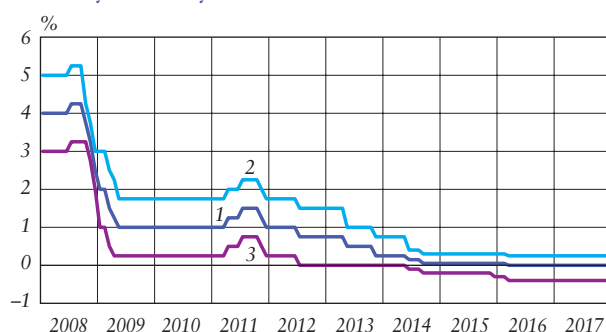
Det primära målet för Eurosystemets penningpolitik är att upprätthålla prisstabilitet i euroområdet. Enligt ECB-rådets definition innebär detta mål i praktiken att den årliga konsumentprisökningen bör ligga under men nära 2 % på medellång sikt. Utan att åsidosätta prisstabilitetsmålet kan penningpolitiken också stödja andra mål för den ekonomiska politiken inom EU.

Diagram 1.
Harmoniserat konsumentprisindex för euroområdet



Källor: Eurostat och Macrobond.

Diagram 2.
Eurosystemets styrräntor



1. Räntan i de huvudsakliga refinansieringstransaktionerna
2. Räntan för utlåningsfaciliteten
3. Räntan för inlåningsfaciliteten
Källor: Europeiska centralbanken och Macrobond.

Finlands Banks chefdirektör deltar i egenskap av medlem av ECB-rådet i de penningpolitiska besluten tillsammans med de övriga nationella centralbankscheferna och ECB:s direktionsmedlemmar. Finlands Banks experter deltog i det ekonomiska analysarbetet och i beredningen av penningpolitiska beslut bland annat genom aktiv medverkan i Eurosystemets kommittéer för penningpolitik och marknadsoperationer.

ECB fortsatte 2017 att driva en expansiv penningpolitik, som fick ett adekvat genomslag på den reala ekonomin och ledde till en starkare ekonomisk tillväxt i euroområdet, som fördelades över allt fler länder och sektorer. Konsumentprisinflationen var 1,5 % under 2017, jämfört med endast 0,2 % under 2016 (diagram 1). Inflationen drevs 2017 framför allt av oljeprisökningen. Inflationstrycket var fortsatt dämpat överlag, och den s.k. underliggande inflationen, som rensats för prisfluktuationer på energi och livsmedel, var 1,0 % under 2017, alltså endast en tiondel högre än 2016.

ECB-rådet höll styrräntorna oförändrade under hela 2017 (diagram 2). Den gynnsamma ekonomiska utvecklingen bidrog under årets lopp till att höja förtroendet för att den expansiva penningpolitiken ska få inflationen att stiga mot sitt mål. Det utökade programmet för tillgångsköp förlängdes, men rådet beslutade minska de månatliga köpvolymer. I december 2016 hade rådet fattat beslut om att fortsätta värdepappersköpen till slutet av 2017 men reducera den månatliga köpvolymer från 80 till 60 miljarder euro från och med april.

I oktober 2017 beslutade ECB-rådet förlänga tillgångsköpsprogrammet till slutet

av september 2018. Samtidigt reducerades den månatliga köpvolymer till 30 miljarder euro från och med januari 2018. Rådet upprepade att det räknade med att styrrentorna kommer att ligga kvar på nuvarande nivåer väl utöver den tid under vilken nettotillgångsköpen pågår. Penningpolitikens ackommoderande effekt upprätthålls genom fortsatta värdepappersköp, befintliga omfattande värdepappersinnehav, återinvestering av kapitalet från förfallande värdepapper och vägledning om den framtida ränteutvecklingen.

Tillgångsköpen fortsatte men den månatliga köpvolymer minskade till 60 miljarder euro i april 2017

ECB-rådet hade i december 2016 beslutat förlänga det utökade programmet för tillgångsköp fram till utgången av 2017. Köpvolymerna sågs över och minskades från 80 till 60 miljarder euro från och med april 2017, dvs. tillbaka till den nivå som hade rått mellan mars 2015 och mars 2016.

På sitt penningpolitiska sammanträde den 19 januari konstaterade ECB-rådet att HIKP-inflationen hade stigit till 1,1 % i december 2016, då den i augusti legat kring noll. Rådet bedömde dock att det underliggande inflationstrycket alltjämt var dämpat, eftersom ökningen främst speglade temporära effekter av energiprisutvecklingen, som inte ökar inflationstrycket på medellång sikt. Riskerna för den ekonomiska utvecklingen i euroområdet bedömdes ligga kvar på nedåtsidan och spegla globala faktorer.

I början av 2017 var finansieringsvillkoren i euroområdet alltjämt mycket lätta överlag. Både statslåneräntorna och bankernas utlåningsräntor för företag och hushåll låg fortfarande på relativt stabila och exceptionellt låga nivåer. Genomsnittsrentorna för nya hushållslån steg något, medan genomsnittsrentorna för nya företagslån sjönk. Årsökningstakten för utlåningen till såväl företag som hushåll steg något.

Den positiva trenden på finansmarknaden återspeglades i stigande börskurser och relativt stabila och låga marknadsbaserade riskindikatorer. Inflationförväntningarna på lång och också kortare sikt, som härletts från marknadsinformation, mattades dock av något under första halvåret 2017. Euron förstärktes under vårens lopp och var under hösten 2017 i genomsnitt 10 % starkare i förhållande till amerikanska dollarn.

Enligt ECB:s experters makroekonomiska bedömningar i mars 2017 hade tillväxtutsikterna för euroområdet (1,7% i genomsnitt under 2017–2019) förbättrats något jämfört med december 2016, vilket förklaras av de något bättre tillväxtutsikterna för den globala ekonomin och handeln än väntat och ett stigande förtroende för euroområdet. Trots en tydlig upprevidering av inflationsprognosen för 2017 till följd av prisökningen på råolja, var inflationsutsikterna på längre sikt (1,7 % under 2019) i stort sett oförändrade.

På sitt penningpolitiska sammanträde den 9 mars konstaterade ECB-rådet att HIKP-inflationen hade stigit till 2,0 % i februari men bedömde att det underliggande inflationstrycket på medellång sikt var fortsatt lågt. Riskerna för den ekonomiska utvecklingen i euroområdet bedömdes alltjämt vara nedåtriktade, men måttligare än tidigare.

På sitt penningpolitiska sammanträde den 27 april bedömde ECB-rådet att de stora outnyttjade resurserna på arbetsmarknaden alltjämt tynger löne- och prisbildningen och att den underliggande inflationen därför inte hade tagit fart. Rådet bedömde att riskerna för den ekonomiska utvecklingen i euroområdet var på väg att bli mer balanserade men alltjämt låg kvar på nedåtsidan.

I sin globala konjunkturprognos den 30 mars bedömde Finlands Bank att den stabila globala tillväxten och de exceptionellt lätta finansieringsvillkoren bidrar till en gynnsam utveckling i euroområdet under åren framöver. Banken bedömde att tillväxtutsikterna hade förbättrats, mot bakgrund av framstegen i skuldavvecklingen inom den privata sektorn. Inflationsökningen ansågs huvudsakligen spegla temporära faktorer. Bland riskerna för den ekonomiska utvecklingen i Europa påtalades osäkerheten kring förhandlingarna om Storbritanniens EU-utträde, andra politiska händelser som kan dämpa den ekonomiska aktiviteten och läget i banksektorn och utsikterna för de offentliga finanserna i vissa euroländer.

Den gynnsamma ekonomiska utvecklingen fortsatte och rådet aviserade en bedömning av den penningpolitiska hållningen under höstens lopp

I Eurosystemets experters makroekonomiska framtidsbedömningar i juni reviderade

des tillväxtutsikterna åter upp något. Inflationsprognosen reviderades däremot ned framför allt för 2017 och 2018 på grund av den svagare förväntade prisutvecklingen på råolja. Prognosen för den underliggande inflationen var likaså lägre än i mars.

På sitt penningpolitiska sammanträde den 8 juni justerade ECB-rådet sin vägledning om styrräntorna genom att stryka hänvisningen till att räntorna kan sjunka till lägre nivåer, men hålla kvar vägledningen att styrräntorna väntas ligga kvar på nuvarande nivåer under en längre tid och väl utöver den tid under vilken nettotillgångsköpen pågår. Rådet konstaterade att den ekonomiska tillväxten i euroområdet hade stärkts men bedömde att denna uppgång tills vidare inte hade fått genomslag på inflationsutvecklingen. Riskerna för den ekonomiska tillväxten ansågs antligen ha balanserats i ett läge där det gynnsamma konjunkturläget ökar sannolikheten för snabbare tillväxt än väntat.

Priset på råolja och de marknadsbaserade inflationsförväntningarna började stiga i slutet av juni. Bankernas utlåningsenkät (BLS) vittnar om ytterligare lättnader i kreditvärdighetskraven.

På sitt penningpolitiska sammanträde den 20 juli konstaterade ECB-rådet att den ekonomiska tillväxten i euroområdet hade stärkts ytterligare och fördelats över allt flere länder och sektorer. Rådet bedömde att den ekonomiska tillväxten ökade tilltron till att inflationen kommer att stiga mot målet. Några säkra tecken på en uppgång i den underliggande inflationen kunde dock ännu inte skönjas, då pristrycket och löneutvecklingen i euroområdet var fortsatt måttliga. I samband med mötet meddelade ECB-ordföranden om ECB-rådets avsikt att under höstens lopp fatta beslut om den penningpolitiska hållningen från början av 2018.

I ECB:s experters makroekonomiska framtidsbedömningar i september höjdes BNP-tillväxtprognosen för 2017 betydligt jämfört med prognosen i juni mot bakgrund av att den ekonomiska tillväxten varit kraftigare än väntat. Inflationsprognosen (1,5 % under 2019) på medellång sikt reviderades åter ned något inte minst till följd av eurons appreciering.

På sitt penningpolitiska sammanträde den 7 september bedömde ECB-rådet att tillväxt- och inflationsutsikterna för ekono-

min i euroområdet på medellång sikt var i stort sett oförändrade. Den ekonomiska tillväxten hade ökat mer än väntat under första halvåret 2017 och väntades vara fortsatt stark. Fluktuationerna i eurons växelkurs bedömdes dock utgöra en källa till osäkerhet, och de eventuella följderna för prisstabiliteten på medellång sikt bör bevakas.

I sin globala konjunkturprognos den 28 september bedömde Finlands Bank att den ekonomiska tillväxten i euroområdet under åren framöver kommer i hög grad att drivas av den inhemska efterfrågan. Den expansiva penningpolitiken och stabila globala tillväxten väntades understödja tillväxten i euroområdet. Inflationen visade ännu inga tecken på en varaktig uppgång och också det globala pristrycket bedömdes vara måttligt. De risker som härrör från läget i banksektorn i vissa euroländer och utsikterna för vissa euroländers offentliga finanser ansågs ha minskat något tack vare den kraftiga ekonomiska uppgången.

Beslut om fortsatta värdepappersköp för 30 miljarder euro per månad från och med 2018

På sitt penningpolitiska sammanträde den 26 oktober beslutade ECB-rådet förlänga det utökade programmet för tillgångsköp till slutet av september 2018 och samtidigt minska köpvolymer till 30 miljarder euro per månad från och med januari 2018. Vid behov fortsätter köpen även därefter till dess att ECB-rådet bedömer att inflationsstakten varaktigt stiger tillbaka målet. Om dock utsikterna försämrats eller läget på finansmarknaden inte längre bidrar till en varaktig ökning av inflationstakten, kan de månatliga köpvolymer ökas och köpprogrammet förlängas. Den nya kalibreringen av tillgångsköpen vittnar om en starkare tilltro till att inflationstakten sakta närmar sig målet.

På sitt sammanträde i oktober beslutade ECB-rådet också att uppgifter om värdepappersförfall inom det utökade programmet för tillgångsköp ska börja publiceras. Kapitalet från förfallande värdepapper som förvärvats inom köpprogrammet återinvesteras under en längre tid efter det att nettotillgångsköpen har upphört och i vilket fall som helst så länge det är nödvändigt. Detta konstaterades bidra till fortsatt gynnsamma finansieringsvillkor.

ECB-rådet höll styrräntorna oförändrade och upprepade att det räknar med att styrräntorna kommer att ligga kvar på nuvarande nivåer under en längre tid och väl utöver den tid som nettotillgångsköpen pågår. Rådet beslutade också att fortsätta att genomföra de huvudsakliga refinansieringstransaktionerna och de långfristiga refinansieringstransaktionerna med en löptid på 3 månader till fastränteanbud med full tilldelning så länge som det är nödvändigt och åtminstone till utgången av den sista uppfyllandeperioden för kassakravet 2019.

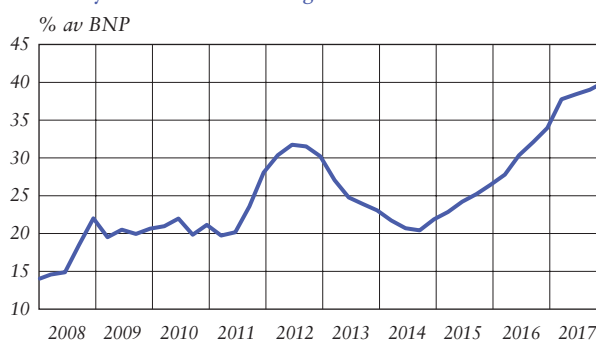
Syftet med de penningpolitiska besluten i oktober var att upprätthålla mycket gynnsamma finansieringsvillkor även framöver och bidra till att inflationstakten varaktigt stiger till något under 2 %. Besluten fattades mot bakgrund av bedömningen att ECB:s penningpolitik får ett adekvat genomslag på den reala ekonomin, den ekonomiska tillväxten i euroområdet har blivit starkare och mer brett baserad och den underliggande inflationen visar spröda tecken på uppgång. Det oaktat var det inhemska inflationstrycket fortfarande dämpat överlag, och det krävs en fortsatt expansiv penningpolitik för att förväntningarna om konjunktur- och inflationsutvecklingen ska infrias. ECB-rådet bedömde att riskerna för den ekonomiska tillväxten alltjämt var balanserade.

I december höjde Eurosystemets experter tillväxtprognosen betydligt. Den genomsnittliga årliga tillväxten för euroområdet beräknades ligga kring 2 % under 2018–2020 och mattas av något mot slutet av perioden. Inflationsprognosen på medellång sikt var i stort sett oförändrad jämfört med september. Inflationen för 2020 uppskattades ligga på 1,7 %.

På sitt penningpolitiska sammanträde den 14 december fastställde ECB-rådet besluten från oktobermötet. Målet är att inflationen varaktigt ska stiga tillbaka till prisstabilitetsmålet även utan stöd från en exceptionellt expansiv penningpolitik.

ECB fortsatte att driva en mycket expansiv penningpolitik under 2017. ECB-rådet höll styrräntorna kvar på en exceptionellt låg nivå under hela året. Räntan i de huvudsakliga refinansieringstransaktionerna låg kvar på 0,00 %, räntan för utlåningsfaciliteten på 0,25 % och räntan för inlåningsfaciliteten på –0,40 %.

Diagram 3.
Eurosystemets balansräkning



Källor: Europeiska centralbanken, Eurostat, Macrobond och Finlands Banks beräkningar.

Eurosystemets balansräkning, som har vuxit allt sedan slutet av 2014, fortsatte att växa under 2017, från ca 3 700 miljarder euro till ca 4 500 miljarder euro (diagram 3).

ECB:s expansiva penningpolitik fick 2017 alltjämt ett effektivt genomslag på bankernas utlåning överlag. Genomsnittsräntorna på nya företags- och hushållslån var fortsatt låga och de årliga ökningstakterna något högre. Kreditvärdighetskraven hade också blivit lättare. De gynnsamma finansieringsvillkoren avspeglades ännu inte i någon tydlig ökning av inflationstrycket under 2017, men risken för deflation bedömdes ha eliminerats. ECB-rådet bedömde att de lätta finansieringsvillkoren bidrar till den ekonomiska tillväxten och ett effektivare resursutnyttjande, vilket i förlängningen leder till större löneökningar och en stigande underliggande inflation. De marknadsbaserade inflationsförväntningarna på längre sikt var alltjämt relativt dämpade, trots en viss ökning mot slutet av året.

För att den ekonomiska tillväxten ska dra full nytta av de penningpolitiska åtgärderna har ECB-rådet regelbundet påmint länderna om vikten av strukturella reformer för att öka produktiviteten, minska den strukturella arbetslösheten och höja den långsiktiga tillväxtpotentialen. Rådet har vidare betonat betydelsen av kraftiga insatser för en mer tillväxtfrämjande utformning av de offentliga finanserna. Ett fullständigt, transparent och konsekvent genomförande av stabilitets- och tillväxtpakten och av

Genomförande av det utökade programmet för tillgångsköp i Finlands Bank

Det utökade programmet för tillgångsköp utgjorde 2017 en viktig del av Eurosystemets penningpolitiska verktyg. Tillgångsköpsprogrammet har sedan mars 2015 tillämpats vid sidan av den expansiva räntepolitiken. Programmets mål är att bidra till att uppnå ECB:s prisstabilitetsmål och undvika en alltför utdragen period av låg inflation. Programmet består av köpprogrammet för offentliga värdepapper och köpprogrammen för den privata sektorns värdepapper (köpprogrammet för värdepapper med bakomliggande tillgångar, tredje köpprogrammet för säkerställda obligationer och köpprogrammet för företagsobligationer) (diagram 1).

Balansvärdet av Eurosystemets värdepappersinnehav inom det utökade programmet för tillgångsköp ökade från 1 532 miljarder euro till 2 286 miljarder euro under 2017. I enlighet med ECB-rådets beslut minskade den månatliga köpvolymer för programmet från 80 miljarder euro i januari–mars 2017 till 60 miljarder euro för slutet av 2017. Av nettotillgångsköpen 2017 stod köpprogrammet för offentliga värdepapper för 658 miljarder euro och de tre köpprogrammen för den privata sektorns värdepapper för resterande 123 miljarder (diagram 1). Utöver nettotillgångsköpen

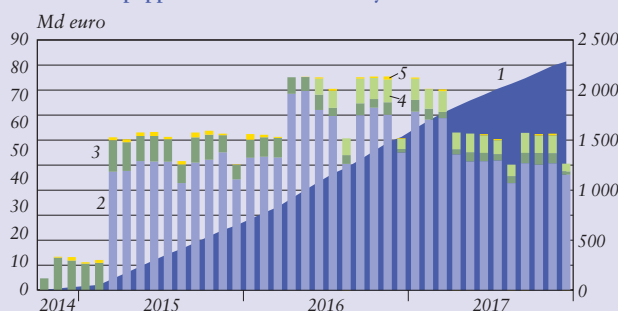
återinvesterade Eurosystemet kapitalet från förfallande värdepapper.

Finlands Bank genomförde värdepappersköp inom alla andra program förutom köpprogrammet för värdepapper med bakomliggande tillgångar. Till följd av värdepappersköpen växte Finlands Banks balansräkning 2017 från ca 24 miljarder euro till över 38 miljarder euro. Inom ramen för köpprogrammet för offentliga värdepapper bestämdes Finlands Banks köpvolymer av den s.k. kapitalfördelningsnyckeln och avspeglade därmed den finländska ekonomins storlek i förhållande till storleken av euroområdet ekonomi som helhet. Inom det tredje köpprogrammet för säkerställda obligationer koncentrerade sig Finlands Bank på den finländska marknaden för säkerställda obligationer. Köpprogrammet för företagsobligationer genomförde Finlands Bank däremot som en av sex centralbanker för hela Eurosystemets räkning. Utöver finländska företagsobligationer köpte Finlands Bank också obligationer utgivna av irländska, österrikiska och baltiska företag. Finlands Bank köpte obligationer både av banker i Finland och av sådana internationella banker som anlitas som motparter i bankens förvaltning av sina egna finansiella tillgångar.

Finlands Banks innehav av värdepapper som förvärvats inom köpprogrammen för den privata sektorn ökade 2017 med 4,8 miljarder euro. Av ökningen stod säkerställda obligationer för 1,7 miljarder euro och företagsobligationer för 3,1 miljarder euro (diagram 2). Vid utgången av 2017 ingick företagsobligationer utgivna av totalt 31 företag i Finlands Bank innehav av obligationer som förvärvats inom ramen för köpprogrammet för företagsobligationer. De finländska företagen var Industrins Kraft, Fingrid, Elisa, Citycon, Sampo, Metso och Kojamo.

I likhet med hela Eurosystemet köpte Finlands Bank huvudsakligen den offentliga sektorns värdepapper. Finlands Banks innehav av obligationer utgivna av finska staten, Kommunfinans, Finnvera och Arbetslöshetsförsäkringsfonden ökade under 2017 med sammanlagt 6,3 miljarder euro. Utöver ovan nämnda värdepapper började Finlands

Diagram 1.
Utökad program för tillgångsköp, månatliga köpvolymer och värdepappersinnehav inom Eurosystemet



1. Totalt värdepappersinnehav (höger skala)
2. Offentliga sektorns värdepapper
3. Säkerställda obligationer
4. Företagsobligationer
5. Värdepapper med bakomliggande tillgångar

Källa: Europeiska centralbanken.

Bank i mars 2017 också köpa obligationer utgivna av gemensamma europeiska institutioner för att lättare uppnå de fastställda köpvolymer enligt kapitalfördelningsnyckeln. Köpen gällde värdepapper som emitterats av Europeiska stabiliseringsfaciliteten och Europeiska stabilitetsmekanismen (diagram 2).

I det utökade programmet för tillgångsköp ingår utöver värdepappersköp också utlåning av värdepapper tillbaka till marknaden. Värdepapperslånen ska bidra till marknadslikviditeten för euroområdet obligationer och återköpsavtal. De genomförs decentraliserat så att varje centralbank själv bär riskerna med värdepapperslånen. Finlands Banks samtliga innehav inom köpprogrammen kan lånas ut mot värdepapperssäkerhet via värdepapperslåneprogram som drivs av förvaringsinstitutet Euroclear Banking Securities Lending and Borrowing och GC Access. Dessutom är Finlands Bank sedan mars 2017 en av åtta nationella centralbanker inom Eurosystemet som också lånar ut värdepapper mot kontant säkerhet. Syftet med att också godta kontanter som säkerhet var att öka värdepapperslånen bidrag till marknadslikviditeten.

Diagram 2.
Finlands Banks värdepappersinnehav inom det utökade programmet för tillgångsköp

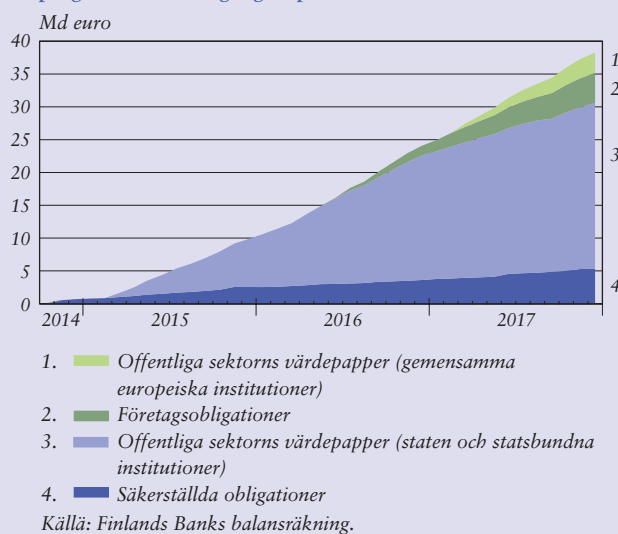


Foto: Mari Hienonen.

förfarandet vid makroekonomiska obalanser över tiden i samtliga länder stärker motståndskraften i euroområdet ekonomi. Behovet av en starkare ekonomisk och monetär union (EMU) diskuterades också

2017. ECB-rådet uppmuntrade till fortsatta diskussioner om fullbordandet av bank- och kapitalmarknadsunionen och effektivisering av EMU:s institutionella arkitektur.

Genomförande av penningpolitiken i euroområdet och Finland

Inom Eurosystemet genomför de nationella centralbankerna decentraliserat ECB-rådets penningpolitiska beslut. Marknadsoperationer, stående faciliteter och kassakrav bildar det traditionella systemet för genomförande av Eurosystemets penningpolitik. Vid sidan av de traditionella åtgärderna bildade det utökade programmet för tillgångsköp och den andra serien av riktade långfristiga refinansieringstransaktioner en central del av den penningpolitiska hållningen 2017.

Det utökade programmet för tillgångsköp förlängdes till slutet av 2017, men köpvolymer per månad minskade. Under året ökades dessutom genomsynligheten i genomförandet av den gemensamma penningpolitiken. Det belopp av säkerheter som lämnats till Finlands Bank och särskilt beloppet av lånefordringar ökade från föregående år.

Finlands Bank svarar för genomförandet av Eurosystemets gemensamma penningpolitik i Finland. Kreditinstituten i Finland har centralbankskonton i Finlands Bank och deltar i de penningpolitiska transaktionerna genom Finlands Banks förmedling. Finlands Bank genomför också sin egen andel av Eurosystemets utökade program för tillgångsköp.

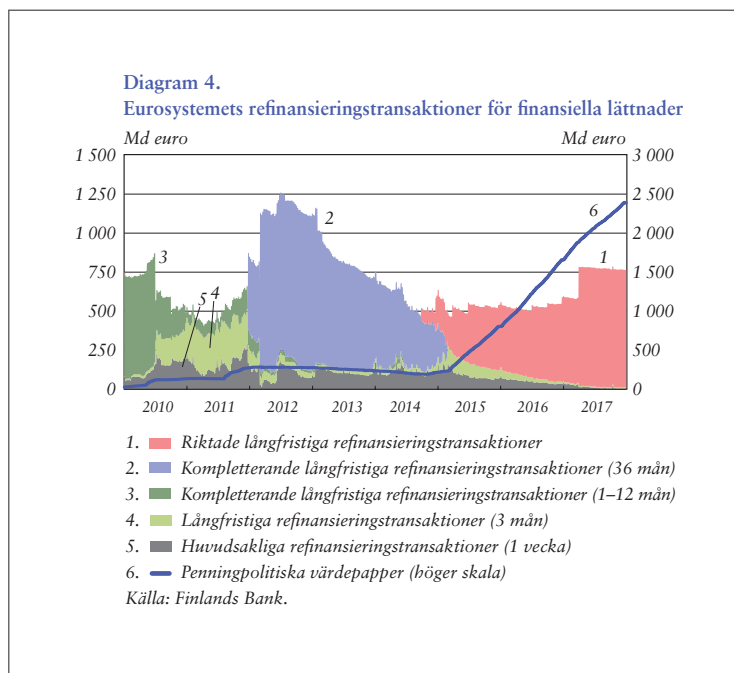
Penningpolitiken var fortsatt expansiv

Eurosystemets penningpolitik var fortsatt expansiv under 2017. Det utökade programmet för tillgångsköp förlängdes till slutet av 2017, men köpvolymer minskade från 80 till 60 miljarder euro per

månad från och med april. Den konventionella räntepolitiken var dessutom fortsatt expansiv och räntan på de huvudsakliga refinansieringstransaktionerna låg på 0,00 %, räntan på utlåningsfaciliteten på 0,25 % och räntan på inlåningsfaciliteten på -0,40 %.

Balansvärdet av värdepappersinnehaven inom ramen för Eurosystemets utökade program för tillgångsköp ökade till 2 286 miljarder euro vid slutet av 2017. Finlands Bank deltog i genomförandet av programmet som en av Eurosystemets nationella centralbanker genom att göra nettotillgångsköp för totalt 14 miljarder euro av Eurosystemets totala årliga nettotillgångsköp på 782 miljarder euro (diagram 4). Finlands Bank utökade 2017 sitt deltagande i köpprogrammen så att banken för första gången också köpte gemensamma europeiska institutioners skuldinstrument inom ramen för programmet för köp av offentliga värdepapper. Dessa köp gällde skuldinstrument som emitterats av såväl den europeiska finansiella stabiliseringsfaciliteten som av den europeiska stabilitetsmekanismen.

Den fjärde och sista av de riktade långfristiga refinansieringstransaktioner



(TLTRO II) som ECB-rådet hade beslutat om i mars 2016 genomfördes i mars 2017. På Eurosystemnivå deltog 474 banker eller bankgrupper i transaktionen, och den tilldelade nya likviditeten uppgick till totalt 233 miljarder euro. Också en del av Finlands Banks motparter deltog i transaktionen. De utestående krediterna efter tilldelningen i TLTRO I och TLTRO II uppgick vid slutet av 2017 till sammanlagt 753 miljarder euro, varav TLTRO I stod för 13 miljarder euro och TLTRO II för 740 miljarder euro (diagram 4).

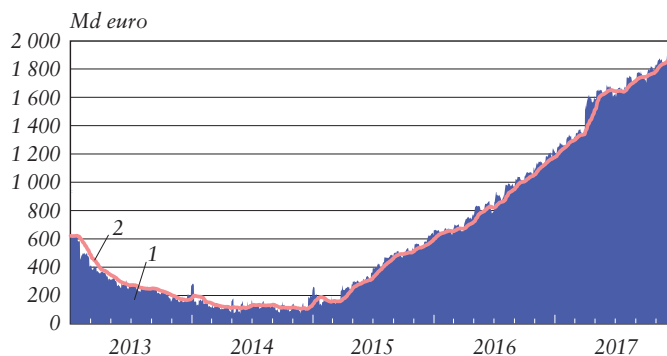
Av de konventionella åtgärderna genomfördes de huvudsakliga refinansieringstransaktionerna och de regelbundna långfristiga refinansieringstransaktionerna med 3 månaders löptid alltjämt som fastränteanbud med full tilldelning. I enlighet med ECB-rådets beslut i oktober 2016 fattades ett beslut att fortsätta genomföra refinansieringstransaktionerna som fastränteanbud med full tilldelning åtminstone till slutet av den sista uppfyllandeperioden för kassakravet 2019.

Tilldelningen via de huvudsakliga refinansieringstransaktionerna med en löptid på en vecka krympte från 34 miljarder euro vid årets början och trenden fortsatte fram till slutet av juli, varpå tilldelningen stabiliserades kring ca 5 miljarder euro. Även efterfrågan på likviditet vid refinansieringstransaktionerna med 3 månaders löptid var fortsatt låg – volymen av utestående krediter som tilldelats i dessa transaktioner varierade under 2017 mellan 5 och 11 miljarder euro (diagram 4). Refinansieringstransaktionerna i amerikanska dollar med en löptid på en vecka fortsatte alltjämt, och den tilldelade likviditeten i dem varierade mellan noll och 12 miljarder dollar.

De extraordinära penningpolitiska åtgärderna ökade likviditetsöverskottet i banksystemet i euroområdet från ca 1 200 miljarder euro till nästan 1 800 miljarder euro vid slutet av 2017 (diagram 5). Det minskade deltagandet i de konventionella refinansieringstransaktionerna står i samklang med det ökade likviditetsöverskottet i banksystemet i euroområdet – i takt med att likviditetsöverskottet i banksystemet i euroområdet ökar behöver allt färre aktörer låna upp likviditet via Eurosystemets konventionella refinansieringstransaktioner.

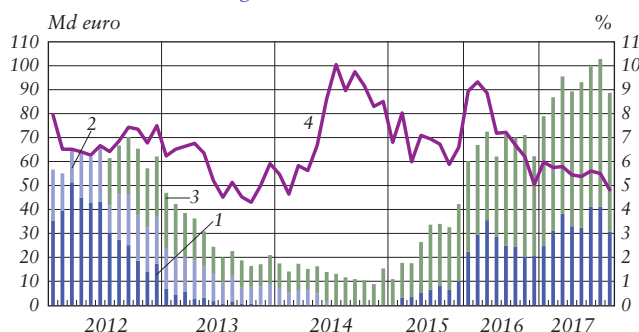
Diagram 6, som illustrerar utvecklingen av centralbanksinlåningen, visar att Finlands

Diagram 5.
Likviditetsöverskott i banksystemet i euroområdet



1. ■ Likviditetsöverskott*
 2. — 30 dagars glidande medelvärde
- * Kassakravsmedel – kassakrav + inlåningsfacilitet – utlåningsfacilitet.
- Källa: Finlands Bank.

Diagram 6.
Centralbanksinlåning i Finland



1. ■ Inlåning över natten
 2. ■ Inlåning med fast löptid
 3. ■ Inlåning på checkkonton utöver kassakravet
 4. — Andel av inlåning i Eurosystemet (höger skala)*
- * Inkl. inlåning över natten, inlåning med fast löptid och inlåning utöver kassakravet (genomsnitt för uppfyllandeperioden för kassakravet).
- Källor: Europeiska centralbanken och Finlands Bank.

Banks motparters inlåning fortsatte att öka från föregående år till över 100 miljarder euro vid årets slut. Utvecklingen speglade trenden i andra länder inom Eurosystemet, och andelen av den totala inlåningen var således ganska konstant jämfört med tidigare år och varierade mellan 4,4 och 6 % under 2017. Både på inlåningsfaciliteten och den checkkontoinlåning som överstiger kassakravet betalas en inlåningsränta, som var negativ under 2017 (-0,4 %).

Genomsynligheten i penningpolitiken ökade

I samband med räntemötet i oktober 2017 beslutade ECB-rådet att uppgifter om värdepappersförfall inom det utökade programmet för tillgångsköp ska börja publiceras månadsvis för följande 12-månadersperiod. Dessutom preciserade rådet återinvesteringsstrategin för köpprogrammet för offentliga värdepapper: så länge nettotillgångsköpen inom programmet pågår kommer kapitalbeloppet flexibelt att återinvesteras under förfallomånaden, eller eventuellt under de två därpåföljande månaderna, i värdepapper som emitterats av den offentliga sektorn i samma land. I oktober 2017 publicerade ECB också för första gången uppgifter om fördelningen av Eurosystemets innehav av företagsobligationer efter land, kreditbetyg och sektor. Uppgifterna publiceras halvårsvis.

Genomsynligheten av värdepapperslånen inom programmet ökade likaså. Sedan maj 2017 har ECB månadsvis publicerat månatliga genomsnittsvärden av de totala utlåningsbeloppen och beloppen av mottagna likvidsäkerheter inom programmet för köp av offentliga värdepapper. För värdepapperslån redogörs närmare i ruta 1 (s. 12–13).

I juni 2017 publicerade ECB på sin webbplats ett nödfinansieringsavtal mellan centralbankerna, som fastställer Eurosystemets regler för och rollfördelningen mellan ECB-rådet och de nationella centralbankerna i beviljandet av nödfinansiering. Förändringarna i informationsgivningen om både köpprogrammet och nödfinansieringsavtalet speglar Eurosystemets fasta föresats att gå in för en allt mer genomsynlig penningpolitik.

Förändringar avseende motparter och säkerheter

Vid slutet av 2017 hade sammanlagt 15 kassakravspliktiga och finansiellt solida kreditinstitut i Finland, som står under finansiell tillsyn, godkänts som motparter i Eurosystemets penningpolitiska transaktioner som genomförs av Finlands Bank. De godkända motparterna ska dessutom uppfylla de operativa kriterier som Finlands Bank har fastställt för motparter. Finlands Banks motparter består av finländska kreditinstitut och nordiska bankers filialer i Finland.

Eurosystemets kredittransaktioner, såsom likvidiserande reverserade transaktioner och intradagskrediter som beviljas för betalsystemsändamål, utgör säkerställd finansiering mellan Eurosystemet och godkända motparter. Finlands Bank beviljar intradagskredit i form av limiter mot säkerhet, vilka vid behov ställs till motpartens förfogande.

Med tanke på Finlands Banks motparter har kriterierna för godtagbara säkerheter fastställts i bankens egna regler för penningpolitiska transaktioner och säkerheter och i ECB:s riktlinjer. Reglerna och riktlinjerna revideras regelbundet, och i januari 2017 trädde ändringar i bl.a. godkända räntestrukturer för säkerheter, negativa räntekassaflöden och värderingsavdrag för marknadsvärdet av säkerheter i kraft. Enligt en regel som trädde i kraft i juli 2017 förväntas kreditvärderingsinstitutet dessutom publicera emissions- och uppföljningsrapporter om säkerställda obligationer som Eurosystemet har godkänt som säkerhet. Ändringarna hade ingen betydande inverkan på Finlands Banks motparters verksamhet.

Utveckling av belåningen inom Eurosystemet

I beloppet eller sammansättningen av säkerheter som lämnats till Eurosystemet skedde inga betydande förändringar under 2017 (diagram 7). Värdet av de säkerheter som lämnats till centralbankerna uppgick till 1 682 miljarder euro i genomsnitt. Av dem utgjorde bankernas icke-omsättbara lånefordringar med i genomsnitt ca 384 miljarder euro det mest använda enskilda säkerhetsslaget. De näst vanligaste av de säkerheter som ställt av Eurosystemets motparter var värdepapper med bakomliggande till-

gångar (för ett värde av i genomsnitt 347 miljarder euro) och de tredje vanligaste säkerheterna var säkerställda bankobligationer (för ett värde av i genomsnitt 341 miljarder euro).

Finlands Banks motparter säkerheter i kredittransaktionerna

För att kunna delta i Eurosystemets kredittransaktioner måste motparterna lämna säkerheter till Finlands Bank. Under 2017 lämnade Finlands Banks motparter säkerheter till banken för i genomsnitt 20,4 miljarder euro (17,9 miljarder euro 2016). Med en genomsnittlig andel på 38 % utgjorde säkerställda bankobligationer det mest använda enskilda säkerhetsslaget (diagram 8). De näst vanligaste säkerheterna var bankernas icke-omsättbara lånefordringar, vars andel av den totala säkerhetspoolen ökade mest från året förut, såväl i euro som i procent, till sammanlagt 28 % (20 % 2016). Räntebärande värdepapper utgivna av staten och regionala myndigheter stod för sin del för 17 % av alla säkerheter som lämnats till Finlands Bank.

Finlands Banks motparter deltog i mars 2017 på bred front i den fjärde och samtidigt sista av de riktade långfristiga refinansieringstransaktioner (TLTRO II) som inleddes 2016. Följaktligen ökade det totala beloppet av Finlands Banks motparter utestående penningpolitiska krediter under 2017 till i genomsnitt 9,4 miljarder euro (2,6 miljarder euro 2016). Totalt 9 av Finlands Banks motparter deltog under året i de penningpolitiska transaktionerna. På grund av det goda likviditetsslaget minskade motparterna dock samtidigt sina limiter för intradagskredit till i genomsnitt 5,7 miljarder euro (10,9 miljarder euro 2016). Överlag ökade således finansieringen till Finlands Banks motparter via Eurosystemets kredittransaktioner, men då också mer säkerheter lämnades under samma tid, ökade motparternas säkerhetsöverskott något, till i genomsnitt 26 % under 2017 (25 % under 2016).

Lånefordringarnas andel av säkerheter som pantsatts hos Finlands Bank ökade Eurosystemet godtar också s.k. icke-omsättbara lånefordringar (på engelska credit claims) som säkerhet för kredittransaktioner. Lånefordringarna består i praktiken av lån som bankerna beviljat företag och den

Diagram 7.
Säkerheter som lämnats till Eurosystemet

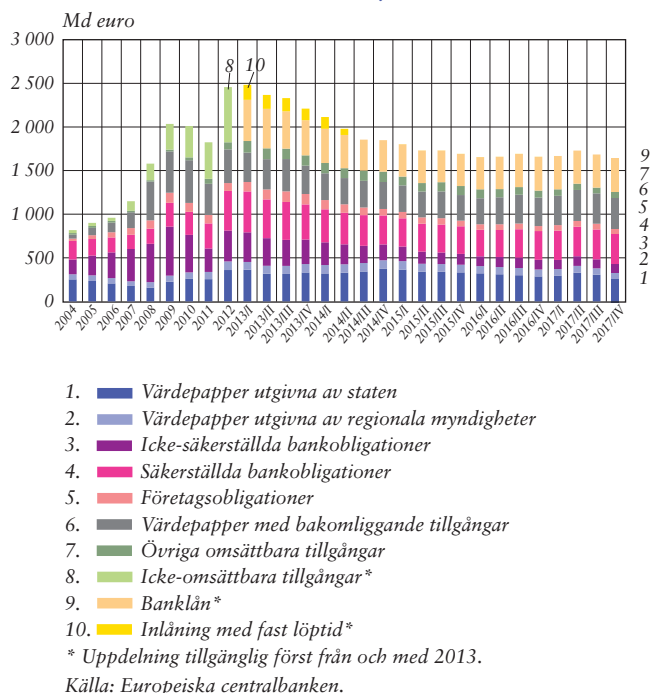


Diagram 8.
Säkerheter som lämnats till Finlands Bank (genomsnitt 2017)

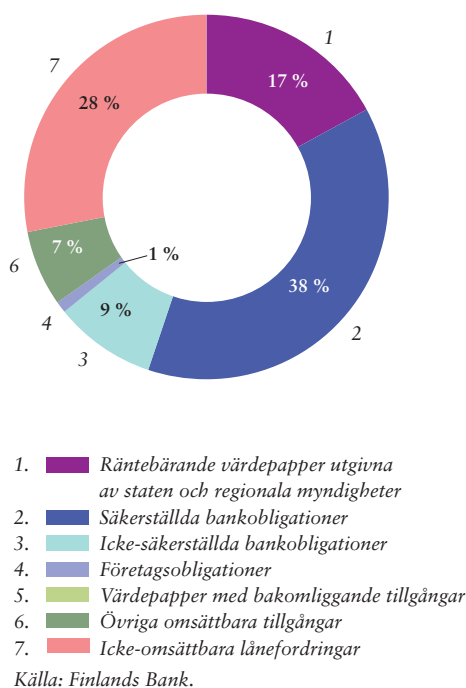
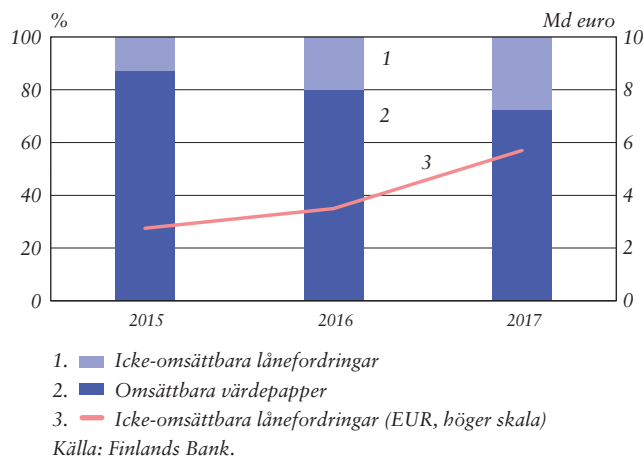


Diagram 9.
Icke-omsättbara lånefordringar som lämnats som säkerhet till Finlands Bank 2015–2017



offentliga sektorn och som uppfyller Eurosystemets och de nationella centralbankernas kriterier för lånefordringar. Lånefordringarnas andel av de säkerheter som ställts av Eurosystemets motparter har ökat, och samma trend har kunnat skönjas också hos Finlands Banks motparter. Under 2017 hade lånefordringar för i genomsnitt 5,7 miljarder euro lämnats som säkerheter till Finlands Bank, vilket motsvarade totalt 28 % av alla säkerheter, medan beloppet 2016 endast var 3,5 miljarder euro, eller 20 % av motparternas totala säkerhetspool, och 2015 2,7 miljarder euro eller totalt 13 % av de säkerheter som lämnats till Finlands Bank (diagram 9). Den ökade användningen av lånefordringar som säkerheter hos centralbanken förklaras delvis av att dessa instrument i allmänhet inte används i andra finansiella transaktioner. Lånefordringar har därför kunnat användas för att som centralbankssäkerhet ersätta sådana omsättbara tillgångar som har en bredare användning på finansmarknaden. Finlands Banks motparter, som har upprättat den tekniska och operativa beredskap som Finlands Bank kräver för användning av lånefordringar som centralbankssäkerhet, vill sannolikt också använda lånefordringar som säkerhet för centralbankskredit i så stor utsträckning som möjligt.

Finlands Bank och den ekonomiska politiken i Finland

Under 2017 tog Finlands Bank fram analyser av både den inhemska och den internationella ekonomiska utvecklingen och deltog på många olika sätt i den ekonomisk-politiska debatten i Finland. Finlands Bank tillhandahöll ett brett utbud av sina analyser på sin webbplats. Direktionsmedlemmarna och centralbankens experter hördes flera gånger av riksdagen och yttrade sig också på andra nationella forum.

Finlands Banks uttalanden om den inhemska ekonomiska politiken baserar sig på de mål och den självständiga ställning som tillskrivits banken i demokratisk ordning. Det primära målet är prisstabilitet, och till övriga mål hör en balanserad ekonomisk tillväxt. För att uppnå dessa mål krävs framför allt hållbara offentliga finanser och en välbalanserad utveckling av den inhemska kostnadsnivån.

I sina uttalanden stöder sig Finlands Bank på sakkunskap och fokuserar på att identifiera problem och utvärdera effekterna av alternativa handlingsmodeller. Det är de folkvalda representanternas uppgift att fastställa de yttersta ekonomisk-politiska målen och fatta besluten.

De ekonomisk-politiska besluten i Finland fattades 2017 i ett gynnsammare ekonomiskt läge än under åren förut och under ljusare ekonomiska utsikter. BNP var alltså lägre än 2008, men den ekonomiska tillväxten, som tagit fart 2015, fortsatte i snabbare takt än året innan. Den ekonomiska tillväxten breddades i takt med att också exporten och företagens investeringar ökade.

Finlands Bank framhöll att den expansiva penningpolitiken i euroområdet fortsätter att stödja den ekonomiska tillväxten i Finland. Låneräntorna var alltså låga och ekonomin fortsatte att växa i euroområdet, som är viktig för Finlands export.

Exportutvecklingen i Finland var exceptionellt svag under flera år efter 2008. Till det bidrog inte bara den allmänna globala ekonomiska utvecklingen utan också utvecklingen inom industrisektorer som är viktiga för Finlands export, problemen i den ryska ekonomin och den stigande inhemska kostnadsnivån jämfört med nivån i utvecklade handelspartnerländer.

Till återhämtningen i Finlands export 2017 bidrog den ekonomiska uppgången världen över. Exporten fick också stöd av konkurrenskraftsavtalet, som trädde i kraft i början av 2017 och förbättrade Finlands kostnadskonkurrenskraft, som tidigare försvagats betydligt.

Finlands Bank bedömde 2017 att ökningen i enhetsarbetskostnaderna i Finland bör ligga under genomsnittet för de utvecklade handelspartnerländerna också under åren framöver. Det skulle gynna produktionen och sysselsättningen i exportbranscherna och de branscher som konkurrerar med importen. Finlands Bank betonade att läget i dessa branscher bör bestämma utrymmet för den allmänna arbetskostnadsutvecklingen också inom andra sektorer av ekonomin.

Utöver makroekonomiska prognoser i juni och december gav Finlands Bank också ut en analys av de ekonomiska utsikterna och utvecklingen av kostnadskonkurrenskraften i mars 2017. Prognoserna och analyserna stod till arbetsmarknadsparternas förfogande.

Underskottet i Finlands offentliga finanser och den offentliga skulden i procent av BNP minskade 2017. Det offentliga underskottet har minskat tack vare den gynnsammare allmänna ekonomiska utvecklingen och konsolideringen av de offentliga finanserna. Trots det uppvisade de offentliga finanserna fortfarande ett underskott och utsikterna på lång sikt var ansträngda. Finlands Bank lyfte fram behovet av fortsatta åtgärder för att stärka de offentliga finanserna.

Utsikterna för de offentliga finanserna på längre sikt tyngs också av befolkningsutvecklingen. De stora efterkrigstida årskulorna har uppnått pensionsåldern och förväntas på 2020-talet behöva allt mer offentligt bekostade vårdtjänster. Dessutom höjer den ökade genomsnittliga livslängden pensionsutgifterna. Den långvariga trenden med sjunkande arbetsproduktivitet både i Finland och i övriga utvecklade ekonomier avspeglas likaså i utsikterna för den ekonomiska tillväxten och de offentliga finanserna på lång sikt.

Utsikterna för de offentliga finanserna på lång sikt kan påverkas genom strukturella reformer. Beslutet om pensionsreformen 2015 bidrog avsevärt till att stärka de offentliga finanserna. Finlands Bank fram-

höll att både social- och hälsovårdsreformen och olika sysselsättningsfrämjande reformer kommer att spela en viktig roll under åren framöver. Finlands Bank underströk också vikten av att minska risken för att unga slås ut från arbetsmarknaden och studier.

Hushållsskulden fortsatte att öka 2017 och hushållens totala utgifter var större än deras inkomster. Beträffande hanteringen av riskerna med hushållens stigande skuldsättning framhöll Finlands Bank makrotillsynspolitikens och bostadspolitikens betydelse.

Finlands Banks prognoser för den finländska ekonomin

De primära målen för penningpolitiken är att uppnå prisstabilitet och en välbalanserad realekonomisk utveckling i euroområdet. Ett annat viktigt mål är att upprätthålla den finansiella stabiliteten. Beredningen av euroområdets penningpolitik och utvärderingen av dess effekter kräver oberoende och analytisk bedömning av den ekonomiska utvecklingen under åren framöver. Finlands Bank upprättar prognoser huvudsakligen som underlag för den penningpolitiska beredningen och beslutsfattandet. Det är också viktigt att bedöma effekterna av den inhemska ekonomiska politiken.

De krav som euroområdets gemensamma penningpolitik ställer ligger till grund för prognosarbetet på Finlands Bank, och prognosen för den finländska ekonomin tas fram som en del av de makroekonomiska framtidsbedömningarna för Eurosystemet. Finlands Banks avdelning för penningpolitik och forskning ansvarar för prognosen för den finländska ekonomin i samarbete med ECB och Eurosystemet. Både Eurosystemets makroekonomiska framtidsbedömningar och konjunkturprognoserna för Finland publiceras på presskonferenser i juni och december. Dessutom publicerade Finlands Bank 2017 undantagsvis en kortfattad prognosuppdatering i mars och december.

Konjunkturen i den finländska ekonomin vände i mitten av 2015. Efter flera år av tillbakagång och nolltillväxt började BNP öka kraftigt under 2016. Tillväxten stärktes ytterligare 2017 och Finlands Banks prognoser reviderades i regel upp mot en starkare konjunktur och en mer balanserad tillväxt. Tillväxten inom den

finländska ekonomin breddades överlag samtidigt som förutsättningarna för en mer balanserad tillväxt blev klart bättre.

Finlands Bank förutspådde i juni att den ekonomiska tillväxten ligger på 2,1 % under 2017 för att därefter småningom mattas av till 1,4 % under 2019. I sin prognos i december 2017 räknade Finlands Bank med att BNP-tillväxten stiger till 3,1 % under 2017. Tillväxten för 2018 reviderades också uppåt, till 2,5 %. I december förlängdes prognos-horisonten med ett år och den ekonomiska tillväxten beräknades fortsätta i en takt på ca 1,5 % under 2019–2020.

Till konjunkturuppgången bidrog framför allt ökade investeringar och ett uppsving i exporten. Den ekonomiska uppgången speglar framför allt externa faktorer, såsom god ekonomisk tillväxt i handelspartnerländerna och den expansiva penningpolitiken i euroområdet. Den globala handeln upplevde en tillväxtpurt och utsikterna för den internationella ekonomin var bättre än väntat, vilket understödde Finlands export. Utvecklingen gynnas framför allt av en högre investeringsaktivitet i euroområdet. Konkurrenskraftsavalet stärker Finlands kostnadskonkurrenskraft och de ökade produktionsinvesteringarna stärker ytterligare tillväxtförutsättningarna för exporten.

Även om konjunkturuppgången 2017 var betydligt kraftigare och mer omfattande än tidigare, väntades den snabbaste tillväxten under hela prognosperioden infalla 2017. Draghjälpen från den internationella ekonomin och penningpolitikens gynn-samma inverkan på den ekonomiska tillväxten dämpas något och Finlands svaga tillväxtpotential på lång sikt får tillväxten att bromsa in mot slutet av prognosperioden. Också nedåtriskerna för den ekonomiska utvecklingen minskade samtidigt som uppåtriskerna blev starkare under 2017.

Den allt mer exportdrivna tillväxten förändrar sammansättningen av den ekono-

miska tillväxten i Finland på kort sikt. Produktivitetstillväxten ökade betydligt under 2016–2017 och understöds under åren framöver av ökade produktionsinvesteringar, som ökar produktionskapaciteten och i förlängningen tillväxtpotentialen. Finlands ekonomiska tillväxt är också under prognosåren i hög grad beroende av produktivitetstillväxt.

Det viktigaste verktyget för upprättandet av Finlands Banks prognos för den finländska ekonomin är Aino-modellen, som är en s.k. estimerad dynamisk stokastisk allmän jämviktsmodell. Modellen ger en beskrivning av sammansättningen av den finländska ekonomin och är föremål för ständig förnyelse. År 2017 lanserades ett utvecklingsprojekt för att bättre än tidigare fånga upp bostadsmarknaden i Finland i Aino-modellen. Dessutom gjordes en ny uppdatering av modellens parametrar. Finlands Bank utnyttjade i hög grad också kortsiktiga indikatormodeller för att ta fram prognoser. Finlands Bank publicerade på webbplatsen Euro & talous i december 2017 en ny modell för kortsiktsprognoser som lämpar sig för hantering av stora informationsmängder som ständigt uppdateras (se ruta 2 och www.suomenpankki.fi/nowcast).

Avdelningen för penningpolitik och forskning bidrog under 2017 aktivt till att ta fram de analyser om Finlands ekonomi som läggs ut på Finlands Banks webbplats Euro & talous. På webbplatsen publicerades flera beräkningar av såväl inhemska som internationella faktorerers inverkan på den finländska ekonomin. På webbplatsen Euro & talous publicerades likaså regelbundet uppföljnings- och analysrapporter om den ekonomiska utvecklingen i Finland. Finlands Bank spred aktivt ekonomisk information till olika medier, inklusive sociala medier. Föredrag för bankens många externa intressenter i hemlandet och utomlands fick en allt mer framträdande roll.

Finlands Banks kortsiktsprognos

Under de senaste åren har en mångfald nya metoder för hantering av stora informationsmängder utvecklats som verktyg för att analysera ekonomins nuläge och ta fram prognoser om den närmaste framtiden. Hit hör bland annat de så kallade nowcastmodellerna, dvs. kortsiktiga prognosmodeller, som utnyttjar utfallsdata från flera olika källor som publiceras med viss fördröjning och genererar en helhetsbild av det ekonomiska läget med hjälp av dem.

Finlands Banks prognosbyrå har redan i flera års tid använt och utvecklat kortsiktiga prognosmodeller. I början av 2016 inledes ett projekt där en s.k. omfattande bayesiansk vektorautoregressiv modell tillämpades för att göra prognoser på kort sikt. Modellens prognosförmåga jämfört med tidigare modeller undersöktes med hjälp av en prognosfelsanalys. Resultaten av analysen och en metodbeskrivning av modellen presenterades i artikeln [Nowcasting the Finnish economy with a large Bayesian vector autoregressive model](#) (BoF Economics Review), som publicerades i december 2017. Modellen har presenterats på vetenskapliga konferenser både i Finland och utomlands.

Den bärande idén med nowcastmodellen eller nulägesmodellen är att utnyttja statistiska samband mellan variablerna för att

förutspå BNP-utvecklingen under de närmaste kvartalen. Modellen är sammansatt av sammanlagt nästan 50 variabler, bland annat arbetsmarknadsvariabler, förtroendeindikatorer och sektorspecifika konjunktur- och omsättningsgrafer.

Nowcastmodellen kan också användas för att analysera betydelsen av nya datautfall. Eftersom uppdateringen av BNP-tillväxtprognosen baserar sig på avvikelser från förväntade data, har endast oförutsedd information betydelse. Också en stor minskning av arbetslösheten höjer till exempel BNP-tillväxtprognosen endast till den del som den inte har kunnat förutses. På detta sätt erbjuder nowcastmodellen ett effektivt sätt att tolka nya datautfall.

I samband med prognosen i december 2017 lanserade Finlands Bank en ny [webbplats](#) (på finska), där de prognoser som tagits fram med nowcastmodellen läggs ut tillsammans med dataunderlagen. Kortsiktsprognosen uppdateras när nya data finns att tillgå, i allmänhet en eller två gånger per vecka. Ett led i utvecklingsprojektet har varit att automatisera det kortsiktiga prognosarbetet och hanteringen av statistiskt material. Nowcastwebbplatsen tog hem segern i Finlands Banks interna idétävling.

Finlands Banks kortsiktiga prognosmodell har utvecklats av bl.a. ekonom Petteri Juvonen (t.v.), projektchef Antti Komonen, prognoschef Juha Kilponen och ekonom Juba Itkonen.



Foto: Peter Mickelsson.

Finanssystemet

En av Finlands Banks uppgifter är att analysera sårbarheter som varnar för finanskriser och undersöka effekterna av makrotillsynsverktygen. Centralbanken analyserar och deltar i berednings- och beslutsprocessen för makrotillsynspolitiken både i Finland och i internationella sammanhang.

Finlands Bank har i sina stabilitetsrapporter bedömt att de aktuella hoten mot den finansiella stabiliteten är små, men fäst uppmärksamhet vid hushållens ständigt växande skuldsättning och sårbarheterna inom banksystemet i Finland. Den befintliga verktygslådan för makrotillsyn bör ytterligare kompletteras med inkomstrelaterade verktyg.

Chefdirektören för Finlands Bank deltar som beslutsfattare i Europeiska systemrisknämnden, som är ett EU-organ inom det europeiska systemet för finansiell tillsyn. Systemrisknämnden analyserar riskerna i det finansiella systemet inom EU och utfärdar varningar och rekommendationer om stabilitetsfrämjande åtgärder. Frågor som gäller den finansiella stabiliteten tas också upp i ECB-rådet. Finlands Banks experter deltar i arbetet både i Europeiska systemrisknämnden och i ECB:s kommittéer och arbetsgrupper.

Finansiell stabilitet

Den ekonomiska återhämtningen i euroområdet har främjat den finansiella stabiliteten i området, och läget på finansmarknaden var stabilt under 2017. Den genomsnittliga lönsamheten för bankerna i euroområdet steg under året. På finansmarknaden minskade riskpremierna och volatiliteten var låg, men den rikliga tillgången på likviditet i kombination med låga räntor och små riskpremier kan öka risktagandet och bidra till växande sårbarheter på finansmarknaden. De många bankerna med svag lönsamhet och en stor mängd problemkrediter i euroområdet påminner än i dag om finanskrisen. Eventuella störningar på finansmarknaden skulle försvåra återhämtningen för problembankerna och inverka negativt på deras möjligheter att finansiera ekonomisk aktivitet.

ECB:s fortsatt expansiva penningpolitik har understött bankernas förmåga att ge lån till hushåll och företag. Kreditinstitutens utlåning till den privata sektorn har ökat redan i några års tid och ökningstakten steg ytterligare under 2017. De omfattande emissionerna av företagsobligationer i euroområdet har också bidragit till företagets tillgång till finansiering för investeringar.

I analysen av den finansiella stabiliteten i Finland fokuserar Finlands Bank på att identifiera sårbarheter som hotar den finansiella makrostabiliteten, förebygga systemrisker och bedöma effekterna av en realisering av dessa eventuella risker på såväl den

nationella som den internationella finansmarknaden. I sin stabilitetsanalys 2017 lyfte Finlands Bank fram de problem som hushållens växande skuldsättning kan medföra. I stabilitetsrapporten våren 2017 analyserade Finlands Bank de ökade kopplingarna inom det nordiska bank- och finanssystemet och eventuella hot mot den finansiella stabiliteten.

Det fanns inga omedelbara hot mot den finansiella stabiliteten i Finland under 2017. För att trygga den finansiella stabiliteten och en välfungerande finansmarknad är det emellertid viktigt att sörja för att de finländska myndigheterna har tillgång till en tillräcklig uppsättning makrotillsynsverktyg för att minska både cykliska och strukturella systemrisker och upprätthålla stabiliteten i det finansiella systemet.

De inhemska bankernas kapitaltäckning fortsatt stabil

Den gynnsamma trenden i den finländska ekonomin har bidragit till den fortsatt solida kapitaltäckningen i banksektorn i Finland trots en svag nedgång i kapitaltäckningsgraderna på grund av omstruktureringen inom banksektorn i början av 2017. Nordea Bank Finland Abp fusionerades efter årsskiftet med sitt svenska moderbolag. Kapitaltäckningsgraderna påverkades också av ECB:s beslut i början av året att införa en temporär lägsta gräns för riskvikterna för OP Gruppens bostadslån.

Lönsamheten för banksektorn i Finland är allttjämt god trots att en viss för-

sämring skett under 2017. Rörelsekostnaderna, framför allt investeringarna i ny teknologi, har stigit mer än rörelseintäkterna, medan den ökade kapitalbasen och de små nedskrivningarna och kreditförlusterna har stärkt lönsamheten.

Kvaliteten på bankernas kapitalbas har varit fortsatt god och kärnprimärkapitalets andel av kapitalbasen uppgick vid slutet av september till ca 90 %. Den totala kapitalrelationen för banksektorn i Finland, som vid slutet av september 2017 var 23,0 % (24,6 % i december 2016), och kärnprimärkapitalrelationen (CET1), som vid slutet av september var 20,6 % (24,6 % i december 2016), försämrades något i och med strukturomvandlingen inom banksektorn. Kärnprimärkapitalrelationen beräknad på jämförbara siffror sjönk med endast 0,1 procentenheter från årsskiftet.

De finländska bankernas kapitaltäckning stärks av att kärnprimärkapitalets andel av kapitalbasen utgör ca 90 %. Bankernas bruttosoliditetsgrad (leverage ratio) har stigit och var 7,0 % vid slutet av september 2017 (5,6 % i december 2016). Bankernas kapitalbas uppgick vid slutet av september 2017 till nästan 20 miljarder euro (29 md euro vid utgången av december 2016). Den största orsaken till förändringen i kapitaltäckningstalen för de finländska bankerna var att Nordea Bank Finland Abp inte längre ingår i siffrorna.

Kreditstockens kvalitet i banksektorn i Finland var fortsatt god. Andelen oregrerade fordringar av samtliga fordringar var 1,5 % i juni 2017 (1,6 % i december 2016). Denna andel hör till de minsta i euroområdet: motsvarande genomsnittliga tal för euroområdet var 4,5 % i juni. Även nedskrivningarna har under 2017 varit små, mindre än 0,1 % av kreditstocken.

Hushållens ökade skuldsättning tär på den finansiella stabiliteten

Sparkvoten för hushållssektorn var i Finland negativ 2017 och hushållens skuldsättning fortsatte att öka. Bolåneökningen har legat stadigt kring drygt 2 % på årsnivå. Hushållens bostadsskulder har de senaste åren ökat främst via den snabba uppgången i bostadsaktiebolagens lån, som hushållen svarar för. Bostadsaktiebolagens skulder har ökat i betydligt snabbare takt än hushållens egna bostadslån. Bostadslånen och bostadsaktiebolagslånen står för ca

77 % av den totala hushållsskulden, som i september 2017 uppgick till 147 miljarder euro. Till följd av den ständiga ökningen av bostadslån med rörlig ränta blir hushållen allt mer exponerade för olika risker, såsom stigande räntor eller arbetslöshet.

Också konsumtionskrediterna växte i allt snabbare takt under 2017. Med tanke på den finansiella stabiliteten är ökningstakten i konsumtionskrediter utan säkerhet oroväckande. Utbudet av dessa krediter har breddats till aktörer utanför den traditionella banksektorn.

Marknaden för konsumtionskrediter har diversifierats och utlåningen har ökat både genom utländska digitala långivare och olika aktörer som erbjuder snabbblån och person-till-person-lån. Den snabba tillväxten i hushållens konsumtionskrediter utgör en av de största riskerna för vår finansmarknad i ett läge där hushållens skuldbetalningsförmåga försämrats. Antalet hushåll med betalningsanmärkningar ökar inte längre, men betalningsanmärkningarna blir allt fler och gäller allt oftare problemhushåll. Oron för de eventuella problemen som bristande återbetalning av konsumtionskrediterna kan ge upphov till har lett till större osäkerhet. Oron beror framför allt på att informationen om verksamhetens omfattning hos andra aktörer än kreditinstitut är bristfällig och att risktoleransen för de nya aktörernas affärsmodeller knappast alls har testats för problem och störningar. Informationen om de finländska hushållens skuldållbarhet kunde förbättras genom att upprätta ett positivt kreditregister. Digitaliseringen de finansiella tjänsterna förutsätter nya former av ekonomiskt kunnande. Finlands Bank vill för sin del stärka hushållens finansiella läskunnighet.

Företagens kreditstock växer långsamt

Trots ökade investeringar har tillväxten i kreditinstitutens utbetalningar av nya lån till icke-finansiella företag mattats av under 2017. Företagens lönsamhet mätt med driftöverskottet har förbättrats och de har kunnat finansiera sina investeringar med vinstmedel. År 2017 ökade emissionerna av företagsobligationer också snabbare än lånen från kreditinstitut. Genomsnittsräntan på utlåningen till icke-finansiella företag sjönk något under 2017 och låg kvar under den genomsnittliga räntan på företagslån i

euroområdet. I företagslånemarginalerna skedde inga större förändringar under året. Utlåningen till icke-finansiella företag (exkl. bostadssammanslutningar) mattades av mot slutet av året och årsökningen var i december 1,3 %. Enligt finansieringsenkäter har tillgången till finansiering för små och medelstora företag skärpts något. Bristen på säkerheter har varit de små och medelstora företagens största problem vid upplåningen av främmande kapital.

Finanssystempolitik

Finanssystempolitiken syftar till att trygga stabiliteten i det finansiella systemet genom att identifiera de faktorer som hotar systemet som helhet och ingripa med nödvändiga åtgärder i tillräckligt god tid. Finlands Bank bidrar till den finansiella stabiliteten bland annat genom att delta i analys-, berednings- och beslutsprocessen för makrotillsynspolitikerna i Finland, i euroområdet och i Europeiska unionen. Dessutom medverkar Finlands Bank aktivt i utformningen av makrotillsynsverktyg.

Som ett led i beredningen av makrotillsynsbesluten avgav Finlands Bank 2017 fem yttranden om Finansinspektionens direktörs förslag om användningen av makrotillsynsverktyg. Finlands Bank understödde i sina yttranden införandet av en lägsta gräns för de genomsnittliga riskvikterna för bostadslån. Finansinspektionens direktion fattade det slutliga beslutet om en lägsta riskviktsgräns i juni 2017, och efter att ha behandlats av EU-kommissionen trädde beslutet i kraft den 1 januari 2018. Finlands Bank ansåg det också ändamålsenligt att inte aktivera det kontracykliska buffertkravet, men framhöll att läget bör bevakas noggrant på grund av de ökade riskerna med hushållens skuldsättning och på bolåne marknaden. Vid behov ska det också finnas beredskap att skärpa villkoren för den maximala belåningsgraden. Dessutom understödde Finlands Bank förslaget om buffertkrav för fyra nationellt systemviktiga institut.

För att avvärja strukturella risker i banksystemet fattades 2017 beslut om att ta in ett systemriskbuffertkrav i den finska lagstiftningen. Det innebär att bankerna kan påföras ett separat buffertkrav om övriga kapitalkrav inte räcker till för att täcka de totala riskerna som exempelvis koncentrationen inom det finansiella systemet eller

aktörernas systemviktiga betydelse medför för systemet. Finlands Bank förordade aktivt införandet av bestämmelser om en systemriskbuffert i den nationella lagstiftningen. Verktygslådan för makrotillsyn bör emellertid ytterligare kompletteras med inkomstrelaterade verktyg för att dämpa hushållens skuldsättning.

Utöver makrotillsynspolitikerna deltar Finlands Bank på många sätt i utvecklingen av den övriga finansiella regleringen. I samarbete med inhemska och utländska myndigheter utvecklas även krishanteringsberedskaperna. De strukturella förändringarna inom banksektorn i Finland framhäver kopplingarna mellan banksektorerna i Norden och Baltikum (se ruta 3). Det nordisk-baltiska makrotillsynsforumet för ländernas centralbanker och tillsynsmyndigheter verkar aktivt för att säkerställa den finansiella stabiliteten i regionen.

Utvecklingen av EU:s ekonomiska och monetära union och fullbordandet av bankunionen har varit viktiga europeiska projekt under 2017. Utvecklingsprojekten har framför allt inriktats på frågor som gäller den finansiella stabiliteten. Finlands Bank har för sin del aktivt deltagit i diskussionen om utvecklingen av bank- och kapitalmarknadsunionen och om främjandet av ett gemensamt insättningsgarantisystem.

Finansiell infrastruktur

Funktionssäkra och effektiva betalnings- och avvecklingssystem under alla förhållanden är av största vikt för hela samhället. Genom övervakningsarbetet bidrar Finlands Bank till en stabilt fungerande finansiell infrastruktur. Digitaliseringen av finansmarknaden har aktualiserat systemens cybersäkerhet, som centralbanken främjar genom att delta i det nationella och internationella samarbetet.

Utöver övervakningsarbetet deltar Finlands Bank också i utvecklingen av den finansiella infrastrukturen. Detta arbete pågår bland annat i det betalningsråd som leds av Finlands Bank och som är ett nationellt samarbetsorgan för betaltjänstanvändare, betaltjänstleverantörer och myndigheter. Under 2017 diskuterade betalningsrådet bland annat betalningar i realtid, främjandet av finansiell läskunnighet samt kontantanvändningen och kontanttillgången i samhället.

Betalningsrådets arbete presenteras vid ett årligt betalningsforum, som Finlands Bank arrangerade redan för elfte gången 2017. Forumet samlade närmare 180 deltagare till diskussioner om digitaliseringens effekter inom finansbranschen och betalningsområdet.

Ett annat årligt evenemang på temat marknadsinfrastrukturer var Finlands Banks internationella simulatorseminarium i slutet av augusti, som redan för femtonde gången sammanförde forskare från hela världen. Finlands Bank utvecklar aktivt betalnings- och avvecklingssimulatorn att bättre motsvara användarnas behov.

Dessutom arrangerade Finlands Bank 2017 med anledning av Finlands 100-årsjubileum en temadag om framtida betalningar i Finland tillsammans med finansministeriet. Inläggen belyste på ett mångsidigt sätt de framtida möjligheterna och utmaningarna inom betalningsområdet ur olika intressegruppers synvinkel. Förändringarna på betalningsmarknaden – ny lagstiftning, nya aktörer och nya rutiner – påverkar kraftigt såväl betaltjänstanvändarnas som betaltjänstleverantörernas verksamhet.

I enlighet med ECB:s statistikförordning fortsatte Finlands Bank att samla in betalningsstatistik från betalnings- och kreditinstitut och betalsystemoperatörer. Uppgifterna, som används för övervakning och analys av betalningssystemen, har lagts ut på Finlands Banks webbplats och i större detalj på Europeiska centralbankens webbplats.

Finlands Bank fortsatte att övervaka värdepappersmarknadens infrastruktur i nära samarbetet med andra myndigheter och marknadsaktörerna. Övervakningssamarbetet omfattar både värdepapperscentralernas och de centrala motparternas system. Viktiga teman under 2017 var systemprojekten för den finländska marknaden och förändringsbehoven till följd av den nya lagstiftningen. Finlands Bank har bland annat bevakat framstegen i Finlands värdepapperscentral Euroclear Finlands systemprojekt och deltagit i utvecklingen av lagstiftningen inom värdepappersområdet.

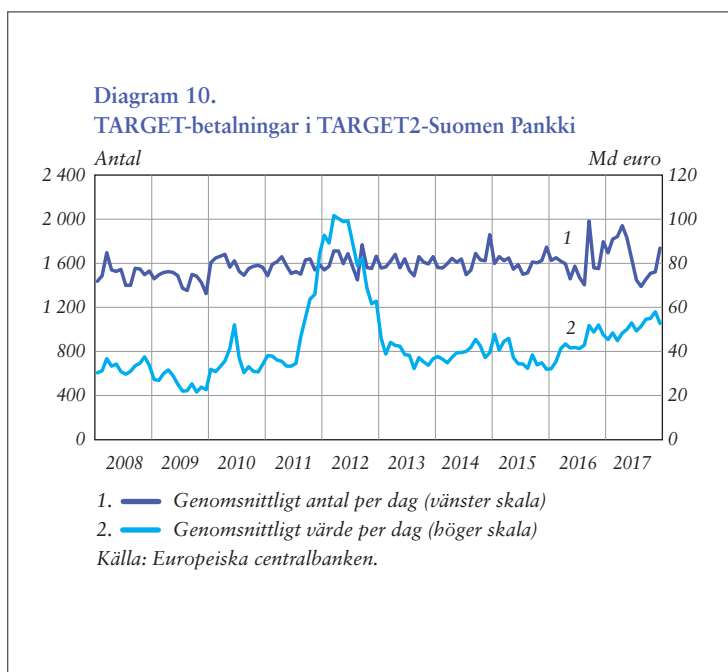
Betalsystemtjänster

Finlands Bank tillhandahåller betalsystemtjänster för bankerna via delsystemet TARGET2-Suomen Pankki. Vid utgången av 2017 hade Finlands Banks delsystem 25 direkta deltagare. Hela TARGET2-systemet hade ca 1 000 direkta deltagare via 25 centralbankers delsystem. TARGET2-systemet, som drivs av Eurosystemet, fungerade 2017 tillförlitligt.

Det sammanlagda värdet av de betalningar som registrerades i Finlands Banks delsystem fortsatte att öka under 2017. Antalet sjönk till samma nivå som under tidigare år efter en uppgång i början av året. Dagligen registrerades i systemet i genomsnitt 1 650 betalningar och det sammanlagda värdet av dessa betalningar uppgick till ca 51 miljarder euro (diagram 10).

Finlands Bank använder ett eget system för säkerhetshantering för att tillhandahålla sina kunder säkerhetshanteringstjänster i samband med centralbanksfinansiering. Under 2017 hanterade systemet säkerheter till ett genomsnittligt värde av 20 miljarder euro per dag.

Finlands Bank erbjuder likviditetshanteringstjänster till de kunder som migrerat till avvecklingsplattformen för värdepapper, TARGET2-Securities (TS2). T2S-migrationen som pågått i 2,5 år avslutades i och med den sista migrationsvågen hösten 2017. Inom ramen för sitt eget T2S-projekt säker-



Det växande banksystemet i Finland och konsekvenserna för den finansiella stabiliteten

Banksystemet i Finland blir ett av de största i Europa och de strukturella sårbarheterna i systemet ökar, när Nordea flyttar sitt säte till Finland. Finlands medlemskap i EU:s bankunion och reformerna av bankregleringen under de senaste åren minskar dock riskerna med banksektorns storlek.

Nordea har genomgått betydande omstruktureringar under det gångna året. Banken fusionerade sina dotterbanker utanför Sverige med det svenska moderbolaget vid början av 2017. Denna juridiska omstrukturering ledde till en betydlig expansion av moderbolagets balansräkning och koncentrerade tillsyns- och resolutionsansvaret för banken till de svenska myndigheterna.

På vårvintern 2017 meddelade Nordeas ledning att koncernen överväger att flytta moderbolagets säte bort från Sverige. I september 2017 fattade bankens direktion beslut om att inleda förberedelser för en flytt av sätet från Sverige till Finland. Flytten godkändes av Nordeas bolagsstämma i mars 2018 och den kommer att genomföras före utgången av september 2018.

Finansministeriet, Finansinspektionen, Verket för finansiell stabilitet och Finlands Bank inledde våren 2017 en analys av effekterna av Nordeas eventuella byte av säte för bankens huvudkontor. Myndigheterna tog tillsammans fram olika scenarier om konsekvenserna för den finansiella stabiliteten av en flytt av Nordeas säte. Efter att Nordea offentliggjort sina flyttplaner har Finlands Bank fortsatt förberedelserna inför den förestående förändringen.

Ett finansinstituts säte är avgörande för vilken roll olika myndigheter har i tillsynen av multinationella institut och hanteringen av eventuella krissituationer. Stora bankers byte av säte får också strukturella konsekvenser för de nationella banksystemen och för de strukturella riskerna.

Genom att analysera tidigare finanskriser har det varit möjligt att identifiera strukturella egenskaper i finanssystemet som har påverkat krisernas omfattning. Sådana egenskaper är exempelvis enskilda finansinstituts eller hela banksektorns storlek i förhållande till ekonomin eller inbör-

des kopplingar mellan de finansiella instituten.

I och med Nordeas byte av säte blir banksystemet i Finland ett av de största i Europa i relation till storleken på landets ekonomi. Europeiska stresstest visar att Nordeas förlusttäckningskapacitet är tillräckligt stark för att motstå även omfattande störningar i ekonomin. De strukturella sårbarheterna i banksystemet i Finland ökar emellertid, eftersom banksektorn blir större, mer koncentrerad och mer sammanlänkad. Även om flyttbeslutet inte påverkar de totala systemriskerna på nordisk nivå, sker en omfördelning av riskerna mellan länderna.

Den stigande skuldsättningen har exponerat det nordiska finansiella och ekonomiska systemet för risker i bostadsutlåningen på många sätt. De nordiska bankerna är också i hög grad exponerade för motsvarande risker på bostadsmarknaden, i byggsektorn och i fastighetsbranschen. Dessutom intar säkerställda obligationer med säkerhet i bostadslån en viktig roll i de nordiska bankernas upplåning.

Tack vare Finlands medlemskap i EU:s bankunion och reformerna av bankregleringen under de senaste åren är dock riskerna med banksektorns storlek mindre än om Finland skulle stå utanför bankunionen. I bankunionen svarar Europeiska centralbanken för tillsynen av systemviktiga banker, men också Finansinspektionen i egenkap av nationell tillsynsmyndighet har en viktig roll i tillsynsarbetet.

Trots en effektivare tillsyn kan bankerna råka i svårigheter. Bankunionens gemensamma resolutionsnämnd har i uppgift att rekonstruera systemviktiga krisdrabbade bankers funktioner, kapitalisering och skulder, så att den finansiella stabiliteten inte äventyras. Resolutionskostnaderna bärs i första hand av bankernas aktie- och fordringsägare. Resolutionsmekanismen kan också minska risken för att insättningar måste ersättas ur Finlands insättningsgarantifond, vars exponeringar ökar i och med Nordeas byte av säte till Finland.

För länder med en stor och koncentrerad banksektor i förhållande till ekonomins storlek är det särskilt viktigt att bankunionen kompletteras med den sista byggstenen,

dvs. en gemensam europeisk insättningsgaranti. En övergång till en gemensam insättningsgaranti är motiverad ur såväl Eurosystemets som det finländska finanssystemets synvinkel.

Efter flytten till Finland tar Finansinspektionens direktion över ansvaret för makrotillsynsbesluten beträffande Nordea. Med tanke på den finansiella stabiliteten är det viktigt att de finländska myndigheterna har tillgång till en tillräckligt bred verktyglåda för makrotillsyn.



Foto: Lehtikuu.

ställde Finlands Bank en lyckad T2S-migration för sina kunder.

Finlands Bank deltar aktivt i arbetet i Eurosystemets kommittéer och arbetsgrupper. Hösten 2017 fick Finlands Bank en plats i styrelsen för marknadsinfrastruktur (Market Infrastructure Board), som fokuserar på utveckling av betalningstjänster. I november 2018 lanseras Eurosystemets gränsöverskridande system för ögonblicksbetalningar, TARGET Instant Payment Settlement (TIPS) för överföring av privatpersoners och företags betalningar från ett konto till ett annat i realtid dygnet runt under årets alla dagar. I TIPS avvecklas betalningarna i centralbankspengar. I slutet av 2017 beslutade ECB-rådet också inleda ett projekt för konsolidering av TARGET2 och T2S och ett projekt för att ta fram ett gemensamt säkerhetshanteringssystem för Eurosystemet.



Foto: Mari Hienonen.

Tillgångsförvaltning

Finlands Bank förvaltar tillgångar till ett värde av totalt 15 150 miljoner euro. De förvaltade tillgångarna består av Finlands Banks finansiella tillgångar och en del av Europeiska centralbankens (ECB) valuta-reserv. Vid slutet av 2017 uppgick värdet av Finlands Banks finansiella tillgångar till 14 184 miljoner euro och andelen av ECB:s valuta-reserv till 966 miljoner euro.

Finlands Banks finansiella tillgångar och tillgångsförvaltning

Finlands Banks finansiella tillgångar består av valuta-reserven, finansiella tillgångar i euro, guld och långsiktiga investeringar. Valuta-reserven innehåller räntebärande värdepapper i utländsk valuta och särskilda dragningsrätter (Special Drawing Rights, SDR) i Internationella valutafonden (International Monetary Fund, IMF). De långsiktiga investeringarna består av aktie- och fastighetsinnehav (tabell 1).

Direktionen fattar beslut om storleken på Finlands Banks finansiella tillgångar i enlighet med det ömsesidiga avtalet om finansiella nettotillgångar (Agreement on Net Financial Assets, ANFA) mellan centralbankerna i Eurosystemet. Avtalet reglerar och begränsar sådana investeringar som de nationella centralbankerna gör i utövandet av sina nationella uppgifter. I nuläget innehåller ANFA-avtalet inga volymgränser, utan storleken på Finlands Banks finansiella tillgångar bestäms av bankens centralbanksuppgifter och investeringspolitiska aspekter. Under 2017 minskades de finansiella tillgångarna med 3 miljarder euro. Minskningen genomfördes i tre steg under februari, mars och april.

Långsiktig tillgångsförvaltning som bygger på balansräkningsanalys

De marknadsvärderade tillgångarna i pensionsfonden, som tidigare särredovisats i Finlands Banks bokföring, slogs 2017 samman med bankens finansiella tillgångar. Dessa förändringar i balansräkningen påverkade inte bankens ställning som pensionsanstalt, eftersom banken alltjämt svarar för hanteringen av de tillgångar som täcker pensionsåtagandena. För den finansiella tillgångsförvaltningen infördes ett sys-

Tabell 1.

Finlands Banks finansiella tillgångar

	31.12.2017 Mn euro	31.12.2016 Mn euro
Guld	1 706	1 731
Valuta-reserv	5 567	6 554
SDR	331	532
Portfölj av räntebärande värdepapper i utländsk valuta	5 236	6 022
Finansiella tillgångar i euro	6 232	8 807
Aktieportfölj	670	290
Fastighetsportfölj	10	–
Summa	14 184	17 382

Källa: Finlands Bank.

Tabell 2.

Valutafördelning av Finlands Banks finansiella tillgångar

Valuta	31.12.2017 Mn euro	31.12.2016 Mn euro
Euro (EUR)	6 912	9 097
Amerikanska dollar (USD)	4 053	4 731
Brittiska pund (GBP)	733	798
Japanska yen (JPY)	449	492
Guld (XAU)	1 706	1 731
SDR	331	532
Summa finansiella tillgångar	14 184	17 382

Aktie- och fastighetsportföljerna ingår i europosten.

Källa: Finlands Bank.

Tabell 3.

Avkastning på Finlands Banks egna finansiella tillgångar* 2017 och 2016

	2017 %	2017 Mn euro	2016 %	2016 Mn euro
Ränteavkastning	0,17	23,8	0,47	68,8
Växelkursförändring	-5,27	-633,4	0,35	55,0
Aktieavkastning	8,71	38,1	10,63	28,9
Fastighetsavkastning	-0,06	0,0	–	–
Summa	-4,58	-571,5	1,02	152,7

* Exkl. guld och särskilda dragningsrätter.

Källa: Finlands Bank.

tem med balansräkningsanalys (Asset Liability Management, ALM), som används för att identifiera tillgångsslagen och posterna och som bidrar till förberedelserna av investeringspolitiken. Efter införandet av balansräkningsanalys och sammanslagningen av pensionsfondens tillgångar med de finansiella tillgångarna började banken bedriva en långsiktig förvaltning av de finansiella tillgångarna. Som ett led i den långsiktiga tillgångsförvaltningen började banken också investera i välrenommerade europeiska fastighetsfonder. Till de långsiktiga investeringarna räknas också aktieinvesteringarna, som ökade plan enligt under 2017. På de långsiktiga investeringarna tillämpas ett högre avkastningskrav och ett lägre likviditetskrav än på övriga finansiella tillgångar.

Mål för och avkastning på investeringsverksamheten

Finlands Bank investerar sina tillgångar på den internationella finansmarknaden (se valutafördelningen av de finansiella tillgångarna, tabell 2). Investeringsverksamheten ska uppfylla de krav på likvida, säkra och avkastande tillgångar som ställs på centralbanken. Genom sin investeringsverksamhet säkrar Finlands Bank värdet på sina finansiella tillgångar och sin förmåga att vid behov stödja likviditeten i banksystemet. De risklimiterna som fastställts för investeringarna garanterar en säker förvaltning av de finansiella tillgångarna. De finansiella tillgångarnas likviditet garanteras genom krav på minimiinnehav av de mest likvida statsobligationerna, vilket säkerställer Finlands Banks förmåga att tillhandahålla likviditet

för akuta penningpolitiska behov under alla omständigheter.

Den totala avkastningen på Finlands Banks finansiella tillgångar var 2017 $-4,58\%$, dvs. ca $-571,5$ miljoner euro. Den fördelar sig på ränte- och aktieavkastning, avkastning på fastighetsinvesteringar och omvärderingar på grund av växelkursförändringar (tabell 3). Den låga räntenivån återspeglas i ränteavkastningen, som 2017 gav ett positivt utfall på $23,8$ miljoner euro. Avkastningen på aktieinvesteringar uppgick 2017 till $38,1$ miljoner euro till följd av utdelningar och värdeökning. Omvärderingarna på grund av växelkursförändringar gav 2017 ett negativt utfall på $633,4$ miljoner euro, då den amerikanska dollarn, den japanska yenen och det brittiska pundet försvagades mot euron under 2017.

Ett strategiskt allokeringsmål och en genomsnittlig löptid har fastställts för investeringen av räntebärande finansiella tillgångar. Inom investeringsverksamheten kan avvikelser göras från den strategiska allokeringen och genomsnittliga löptiden genom aktiv förvaltning inom det tillåtna handlingsutrymmet och i enlighet med givna risklimiterna. Avkastningen på investeringsportföljerna jämförs med offentliga index som skräddarsyts för centralbanksverksamhet. Investeringarna gav 2017 en avkastning på $0,17\%$, dvs. en meravkastning på 20 miljoner euro över index.

Finlands Banks portfölj av räntebärande värdepapper består av statsobligationer, obligationer utgivna av statsbundna institutioner, säkerställda obligationer, företagsobligationer och kassatillgångar (tabell 4). Vid slutet av 2017 var den genomsnittliga löptiden för de räntebärande tillgångarna kort: $2,75$ år för investeringar i amerikanska dollar och 2 år för investeringar i brittiska pund, $1,25$ år för investeringar i euro och 1 år för investeringar i japanska yen. Jämfört med föregående år förlängdes löptiden för investeringar i amerikanska dollar med $0,25$ år, medan löptiden för investeringar i euro förkortades med $0,25$ år. Den fortsatt korta löptiden för räntebärande tillgångar förklaras av den betydligt ökade ränterisken i balansräkningen till följd av Eurosystemets penningpolitiska program för tillgångsköp.

Tabell 4.

Allokering av Finlands Banks portfölj av räntebärande värdepapper vid slutet av 2017

Portfölj av räntebärande värdepapper	Allokering vid årets slut (%)
Statsobligationer	57,6
Obligationer utgivna av statsbundna institutioner	20,2
Säkerställda obligationer	7,2
Företagsobligationer	7,4
Kassatillgångar	7,7
Summa	100

Källa: Finlands Bank.

Strategin för ansvarsfulla investeringar sågs över

Strategin för Finlands Banks ansvarsfulla investeringar sågs över under 2017. Syftet med den nya strategin är att ta hänsyn till ansvarsaspekterna i investeringsverksamheten över hela investeringsplanet. Den nya strategin för ansvarsfulla investeringar behandlar ansvarsfrågan på olika sätt avseende direkta och indirekta investeringar.

Den ansvarsfulla strategin för direkta investeringar baserar sig på uteslutningsmetoden, där en internationellt erkänd tjänsteleverantör går igenom och analyserar tänkbara investeringsobjekt för Finlands Bank och identifierar de objekt som inte uppfyller fastställda ansvarskriterier. Efter tjänsteleverantörens analys fattar Finlands Bank sitt slutliga beslut om vilka investeringsobjekt som ska lämnas utanför investeringsverksamheten.

Den ansvarsfulla strategin för indirekta investeringar grundar sig däremot på positiv påverkan. Banken anlitar endast sådana fondbolag som seriöst och genomsynligt har förbundit sig till att handla ansvarsfullt och främja ansvarsaspekter i sin verksamhet. Fondbolagen förväntas i egenskap av stora investerare direkt påverka företagen så att de rättar till ansvarsbrister i sin verksamhet.

Andelen av ECB:s valutareserv förvaltas i samarbete med Estlands centralbank

Europeiska centralbankens valutareserv förvaltas av de nationella centralbankerna i Eurosystemet i proportion till deras andelar enligt kapitalfördelningsnyckeln. I förvaltningen av ECB:s valutareserv accentueras säkerhets- och likviditetsaspekter, eftersom det primära syftet med reserven är att garantera Eurosystemet tillräckliga resurser för eventuella valutainterventioner. Finlands Bank förvaltar en andel av ECB:s valutareserv i samarbete med Estlands centralbank. Värdet på den andel av valutareserven i amerikanska dollar som består av Finlands och Estlands sammanslagna andelar uppgick vid slutet av 2017 till ca 966 miljoner euro. Mer information om förvaltningen av ECB:s valutareserv finns i ECB:s årsrapport.

Risker och riskhantering i investeringsverksamheten

Finlands Banks finansiella tillgångar exponeras för marknads-, kredit- och likviditetsrisker. Investeringsverksamheten utsätts också för operativa risker. Finlands Bank analyserar de finansiella tillgångarna som en separat helhet. Besluten om de finansiella tillgångarna påverkas också av övriga poster i balansräkningen. Avsnittet om de totala riskerna i Finlands Banks balansräkning finns på sidorna 56–58 i denna årsberättelse.

Finlands Bank tog under 2017 i bruk en ny metod för balansräkningsanalys. Genom metoden analyseras Finlands Banks balansräkning som en helhet, och investeringen av de finansiella tillgångarna påverkas också av förändringar i andra balansräkningsposter. I början av 2017 minskade Finlands Bank de finansiella tillgångarna i flera steg med totalt 3 miljarder euro, och tillgångarna i Finlands Banks pensionsfond slogs samman med de finansiella tillgångarna. Finlands Bank inledde också i början av året en långsiktig investeringsverksamhet. Dessutom gjorde Finlands Bank under årets lopp ändringar både i det strategiska allokeringmålet för portföljen av räntebärande värdepapper och i måldurationerna för respektive valuta.

Med marknadsrisk avses värdeförändringar i de finansiella tillgångarna till följd av fluktuationer i marknadspriserna. Finlands Bank investerar sina finansiella tillgångar i flera valutor både på ränte- och aktiemarknaden, och banken exponeras därför för valutakursrisker och risker på grund av förändringar i räntor och aktiepriser. Utöver ränte- och aktieinvesteringarna består Finlands Banks finansiella tillgångar av fordringar på Internationella valutafonden (SDR) och guld.

Under 2017 började Finlands Bank investera finansiella tillgångar i fastigheter som en del av den långsiktiga investeringsverksamheten. I sin långsiktiga investeringsverksamhet genomför Finlands Bank aktie- och fastighetsinvesteringarna via externt förvaltade fonder. Riskerna i dessa investeringar hanteras genom omsorgsfullt valda externa tjänsteleverantörer och fonder. Den utvalda fondens investeringspolitik ska bland annat uppfylla de krav på riskspridning som ställs av Finlands Bank.

Valutakursrisken är fortfarande den största risken för Finlands Bank. Finlands Banks valutareserv har dimensionerats för centralbanksuppgifterna. Valutakursrisken hanteras genom att investeringarna sprids på flera valutor. Målstorleken och valuta-fördelningen av valutareserven ses i princip över vart tredje år. Senast sågs reserven över i början av 2016.

Ränterisken hanteras genom spridning av investeringarna på räntebärande instrument med olika löptider. Finlands Bank fastställer måldurationerna för tillgångar i räntebärande värdepapper valutavis. Vid slutet av 2017 var den modifierade durationen för Finlands Banks alla ränteinvesteringar densamma som vid slutet av föregående år, dvs. ca 1,8.

Den aggregerade marknadsrisken i investeringsverksamheten mäts dagligen med hjälp av VaR-värdet. VaR-värdet används också för att begränsa ränterisken i portföljen av räntebärande värdepapper i relation till ett jämförelseindex. Variationen i VaR-talet för den aggregerade marknadsrisken under 2017 framgår av diagram 11. Diagrammet visar också variationen i VaR-talet för ränterisken, valutakursrisken och aktierisken.

Finlands Bank hanterar kreditrisken i sin investeringsverksamhet genom att sprida investeringarna på flera emittenter med

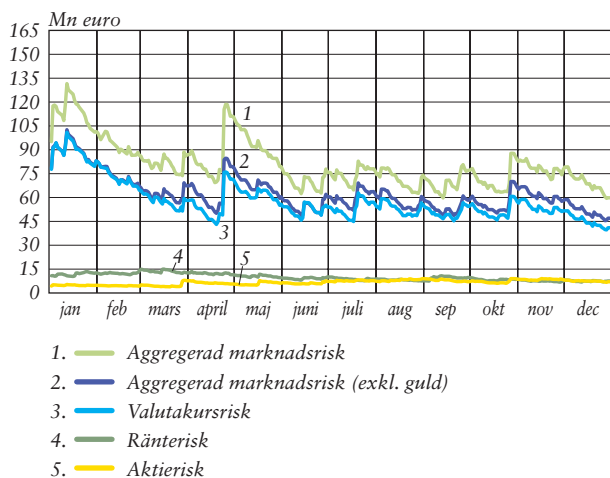
hjälp av limiter och anlita flera motparter i sin investeringsverksamhet. Dessutom ska dessa motparter och emittenter uppfylla de kriterier avseende bland annat kreditvärdighet som ställts upp i förväg. Kriterierna reviderades under 2017. I kreditvärderingen utnyttjas bland annat offentliga kreditbetyg från kreditvärderingsinstitut och marknadsbaserade indikatorer. I hanteringen av kreditrisken används också en separat VaR-metod för kreditrisk.

Likviditetsrisken hanteras genom att största delen av tillgångarna investeras i instrument som lätt, snabbt och till låga kostnader kan omvandlas till pengar. Dessutom hanteras likviditetsrisken genom att bankens andel av enskilda emissioner eller av en emittents totala skulder begränsas. Begränsningar har införts för längden av löptiden för vissa instrument, och också för värdepapperslån och blankning.

Till de operativa riskerna hör bland annat person- och IT-risker. De hanteras till exempel med hjälp av regelbundet testade och tillräckliga reservsystem och genom väl-dokumenterade arbetsprocesser och arbetsinstruktioner.

Närmare information om riskhanteringen av de finansiella tillgångarna och definitioner finns i avsnittet Noter om riskhanteringen (s. 92–95).

Diagram 11.
VaR-värden för marknadsrisk i Finlands Banks finansiella tillgångar 2017*



* Med en dags horisont och en konfidensgrad på 99 %.

Källa: Finlands Bank.

Sedlar och mynt

Kontanter är fortfarande ett konkurrenskraftigt betalningsmedel och ett alternativ till elektroniska betalningssätt. Med fullmakt av Europeiska centralbanken ansvarar Finlands Bank för utgivningen av sedlar och mynt i Finland. Det är Finlands Banks uppgift att sörja för att tillgången på kontanter motsvarar efterfrågan. I egenskap av centralbank i euroområdet upplyser Finlands Bank också allmänheten om hur man känner igen äkta sedlar samt deltar i utbytet av eurosedlar mot sedlar i den nya Europaserien med uppgraderade äkthetsdetaljer. Finlands Bank följer förändringarna i kontantdistributionsnätet och acceptansen av kontanter vid betalningstransaktioner och ger vid behov professionella kontanthanterare anvisningar om hanteringen av kontanter.

Antalet bankautomater minskade, men tillgången på kontanter upplevs fortfarande som tillfredsställande enligt enkäter

För att kontanter ska kunna användas som betalningsmedel måste distributionsnätet tillhandahålla kontanter och betalningsmottagaren acceptera dem. Eurokontanternas giltighet som betalningsmedel skyddas av deras status som enda officiella betalningsmedel i euroområdet. Tills vidare har kontanter lyckats behålla sin kostnads-konkurrenskraft exempelvis inom detaljhandeln.

I Finland har tillgången på kontanter motsvarat efterfrågan rätt väl. Finlands Bank har redan i över tio års tid genomfört enkäter som mäter konsumenternas tillfredsställelse med kontanttillgången. Av den senaste enkäten i oktober 2017 framgår att konsumenterna alltjämt är nöjda med tillgången på kontanter. Av de tillfrågade var 84 % nöjda, trots att bankomatnätverket har blivit något glesare under de senaste åren. Andelen konsumenter som anser att automaterna är för få har emellertid ökat med 9 procentenheter till 35 % sedan 2014, samtidigt som bankomatnätverket har blivit glesare (diagram 12).

Allt sedan övergången till euro har bankautomaterna i Finland i praktiken kontrollerats av Automatia Pankkiautomaatit Oy:s nätverk av Otto.-automater. Automatia ägs av de tre största bankgrupperna. Automatbolagen utanför bankerna har haft en mycket liten marknadsandel av automatuttagen, vilket beror på att de tar ut större kostnader för kontantuttag.

Finansinspektionen ändrade 2015 sin tolkning av prissättningsgrunderna för automatuttag, vilket blev startskottet för förhandlingar mellan S-gruppen och Nokas CMS om lanseringen av ett nytt bankomat-

Diagram 12.
Kundernas betyg för bankautomatnätets utbredning

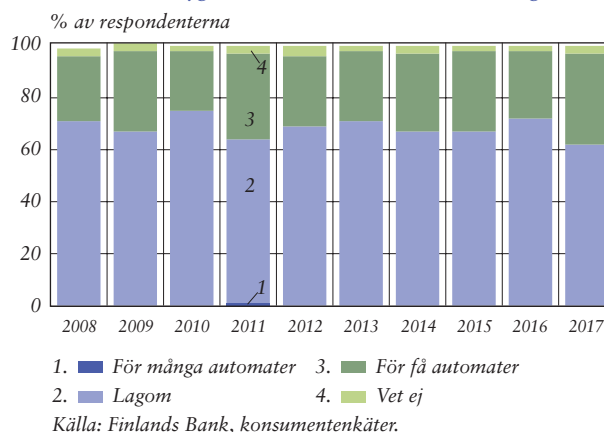
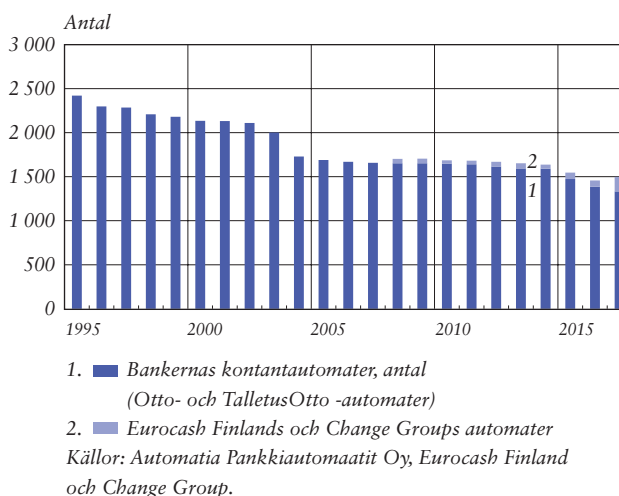


Diagram 13.
Kontantautomater i Finland



nätverk. Förhandlignarna ledde till att Nokas CMS 2017 började föra in nya kontantautomater på den finländska marknaden. Automatutbytet slutfördes emellertid inte, då man var tvungen att invänta Finans Finlands bekräftelse av riktlinjerna om pris-sättningen av automatuttag.

Vid slutet av 2016 hade Automatia knappt 1 390 automater och de övriga aktörerna 70 automater. Vid slutet av 2017 var motsvarande antal 1 333 för Automatia och 165 för övriga aktörer (diagram 13).

Den nya 50-eurosedeln gavs ut i april

Eurosedlarna byts stegvis ut mot sedlar i den nya Europaserien. I tur stod 2017 50-eurosedeln, som tillsammans med 20-eurosedeln är en viktig sedelvalör som tillhandahålls via automaterna i Finland. Den nya 50-eurosedelns utseende avslöjades redan i juli 2016 och sedeln sattes i omlopp den 4 april 2017. Den nya sedelns utformning baserar sig på den tidigare utformningen och företräder samma stilriktning, dvs. renässansen. Färgerna har emellertid blivit en aning klarare och sedeln har omarbetats något till det yttre för tillägg av mer sofistikerade säkerhetsdetaljer. Liksom 20-eurosedeln, som byttes ut 2016, är också den nya 50-eurosedeln försedd med ett transparent porträttfönster.

Till skillnad från tidigare sedelbyten sätts 50-eurosedlar i den första serien fortfarande i omlopp i Finland och återcirkuleras parallellt med de nya 50-eurosedlarna,

tills sedlarna i den gamla serien dras ur cirkulationen som uttjänta. Finlands Banks förråd av 50-eurosedlar i den gamla serien är redan uttömda, men sedlar i denna serie finns ännu i omlopp. Återlämningarna av 50-eurosedlar i den gamla serien till Finlands Bank kommer att fortsätta längre än i fråga om övriga sedlar, eftersom dessa återcirkuleras till skillnad från de föregående (diagram 14).

De nya versionerna av de tidigare utbytta 5-, 10- och 20-eurosedlarna har redan i praktiken trängt undan sedlarna i den gamla serien och återlämningarna av gamla sedlar till Finlands Bank är mycket få. Utbytet av 20-eurosedeln, som inleddes för drygt två år sedan, uppskattas ha kommit endast halvvägs, eftersom en betydande del av de sedlar som ursprungligen sattes i omlopp i Finland har förts ut ur landet genom turismen (diagram 15).

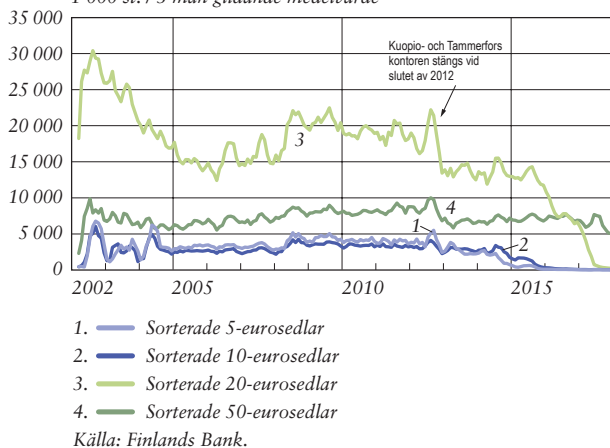
De nya sedelsorteringsmaskinerna togs i bruk

År 2016 upphandlade Finlands Bank två nya BPS M7-sorteringsmaskiner från Giesecke & Devrient. De nya maskinerna ersätter De La Rues fyra gamla CPS 1800-sorteringsmaskiner som härstammar från tiden före övergången till euro. Av dem hade en del redan tjänat som reservmaskiner efter stängningen av kontoren i Tammerfors och Kuopio.

De nya maskinerna installerades i början av 2017 och inledningsvis kördes produktionsstest för att fininställa maskinerna före den slutliga driftsättningen. Den nya maskinen hanterar 33 sedlar per sekund, när den gamla maskinens maximala kapacitet var ca 30 sedlar per sekund. Efter lyckade test godkändes maskinerna för driftsättning i april.

De nya maskinerna har en avancerad automation. I bästa fall behövs endast en anställd för att fylla på förberedda penninglådor i maskinen och därpå ta ut de färdigt sorterade sedelbuntarna för att packas. En separat mekanism matar in sedlarna från lådorna och en förpackningsanordning slår slutligen in sedelbuntarna i genomskinlig plast. Alla dessa funktioner sker tryggt i slutna transportband. För de anställda har det inneburit anpassning till en ny sorteringsmetod och inläring av nya rutiner.

Diagram 14.
Sorterade sedlar i den gamla ES1-serien
1 000 st. / 3 mån glidande medelvärde



Hälften av betalningstransaktionerna ännu kontantbetalningar

Europeiska centralbanken publicerade i november 2017 en omfattande s.k. dagboksundersökning om användningen av kontanter och kortbetalningar på betalningsställen i hela euroområdet. I Finland var antalet respondenter 4 830 och i hela euroområdet 65 281. För undersökningen förde varje respondent dagbok över sina betalningstransaktioner under en dag. Deltagarnas betalningsdagar fördelades jämnt över olika veckodagar och årstider.

Det klart dominerande betalningssättet i euroområdet var kontantbetalning. Kontanter användes i knappt 80 % – och kort i ca 19 % – av betalningstransaktionerna. Beräknat i euro användes kontanter i knappt 54 % och kort i 39 % av betalningarna, medan andra betalningssätt stod för resten.

Resultaten för Finland var något överraskande jämfört med både förväntningarna och svaren från tidigare nationella enkäter. Kontanter användes i drygt 50 % av betalningstransaktionerna i Finland, vilket beräknat i euro motsvaras av en tredjedel. Kontantbetalningarna i ECB:s undersökning var fler än i tidigare nationella konsumentenkäter. Förklaringen är sannolikt att små och ofta obemärkta kontantbetalningar (som görs bl.a. via betalautomater) bokförs mer vid en dagboksundersökning.

En annan orsak till det avvikande jämförelseresultatet är att respondenter i praktiken tänker i eurotermer snarare än i termer av enskilda betalningstransaktioner när de svarar på enkäter om huvudsakligt betalningssätt.

Antalet sedelförfalskningar normaliserades från de exceptionella siffrorna 2016

Efter ett enskilt exceptionellt fall av sedelförfalskning i december 2016 normaliserades antalet påträffade förfalskade eurosedlar till 769 stycken (diagram 16). Förekomsten av falska mynt låg i nivå med tidigare år (957 stycken).

Diagram 15.
Utbytet av 20-eurosedeln går trögt

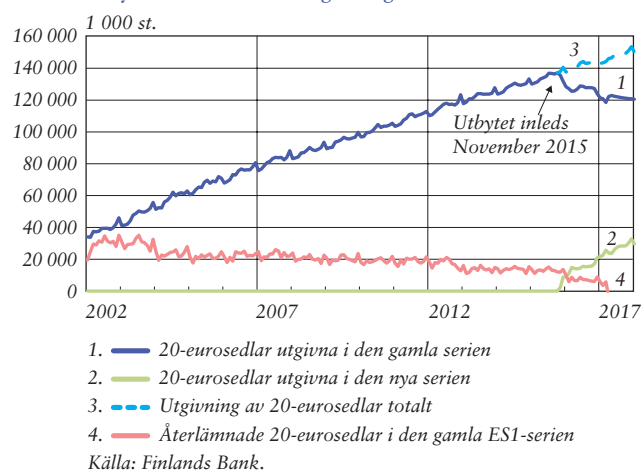
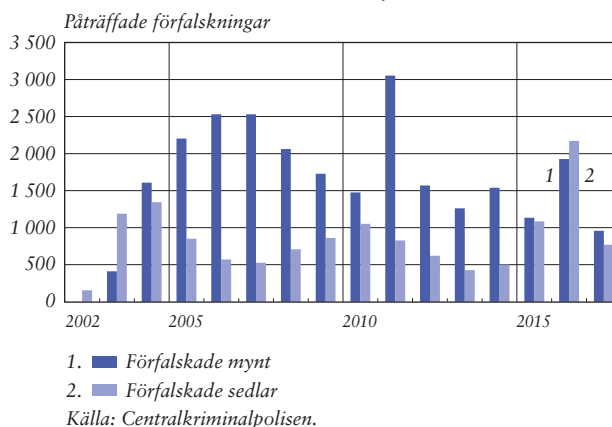


Diagram 16.
Förfalskade eurosedlar och euromynt i Finland



Övrig verksamhet

Forskning

En forskning på internationell spetsnivå bidrar till Finlands Banks expertis, som gör banken till en inflytelserik medlem av Eurosystemet. Forskningsrapporterna publiceras initialt i Finlands Banks serie av diskussionsunderlag; under 2017 utkom 37 diskussionsunderlag av både bankens fast anställda forskare och gästforskare. Det egentliga målet är att ge ut forskningsrapporterna i högklassiga vetenskapliga tidskrifter, som tillämpar det internationella vetenskapssamfundets interna referentgranskning. Under 2017 publicerades ett flertal av bankens forskningsrapporter i välrenommerade tidskrifter.

Centralbanksforskningen ska ha relevans för de viktigaste sakområdena inom centralbankspolitiken, såsom penningpolitiken och makrotillsynspolitiken, och den utnyttjas i policyprocesserna. Under 2017 fattades ett beslut att ytterligare öka forskningens relevans för utformningen av centralbankspolitiken som ett led i bankens strategi. Att planera och genomföra de praktiska åtgärderna hör till forskningschefens viktigaste uppgifter.

Aktuella forskningsteman under året var bland annat

- växelverkan mellan penningpolitiken och makrotillsynspolitiken
- integrationen av banksektorn och bostadsmarknaden i makromodelleringen
- Europeiska centralbankens penningpolitiska reaktioner i relation till sitt inflationsmål
- de makroekonomiska effekterna av skuldbetalningskostnaderna inom den privata sektorn
- dynamiken i dagslåneräntorna på interbankmarknaden
- banklånens och obligationernas ömsesidiga roll i företagsfinansieringen på den internationella finansmarknaden.

För att öka forskningsrapporternas genomslagskraft är det viktigt att rapporterna redovisas inte bara för det internationella vetenskaps- och centralbankssamfundet utan också i massmedier och sociala medier. Andra viktiga forum är de många internationella expertwebbplatserna, såsom

VoxEU, där två av Finlands Banks forskarteam presenterade sina rapporter 2017. Till exempel diskussionsunderlagen om Europeiska centralbankens inflationsmål och kryptovalutornas mekanismer noterades också på internationella webbplatser.

Aalto-universitetet, Helsingfors universitet och Svenska Handelshögskolan beslutade 2017 grunda en gemensam enhet under namnet Helsinki Graduate School of Economics (HGSE) med uppgift att bredda kunskaperna och undervisningen i nationalekonomi. Finlands Bank har särskilt påtalat betydelsen av de makroekonomiska kunskaperna och undervisningen på området och fattade ett principbeslut att stödja grundandet av enheten.

Internationella forskningskonferenser

Under 2017 var forskningsenheten medarrangör av tre internationella forskningskonferenser. I mars arrangerades konferensen ”Interaction and stability of financial markets and the macroeconomy”, som samlade centralbanks- och universitetsforskare från olika håll i världen. Också nobelpristagaren i ekonomi Thomas Sargent medverkade på distans.

I samarbete med den mångåriga samarbetspartnern SUERF arrangerade forskningsenheten i september en konferens om skuggbanker under namnet ”Shadow banks: Financial intermediation beyond banks”. Talare var bland annat nobelpristagaren i ekonomi Bengt Holmström, Internationella valutafondens finansmarknadsdirektör Tobias Adrian och ordföranden för den gemensamma tillsynsmekanismens tillsynsnämnd Danièle Nouy. Den reform av regelverket för internationell bankverksamhet som följde i finanskrisernas spår har väckt frågan om mindre strikt reglerade finansinstitut av en ny typ kommer att ta över en del av finansieringsverksamheten. Många talare efterlyste en ökad regelbunden insamling av information om skuggbankerna.

Den forskningskonferens med varierande teman som årligen arrangeras i samråd med CEPR stod i tur i oktober. Denna gång var temat ”Demographics and the Macroeconomy”. Professor Charles Goodhart (London School of Economics) var inbjuden gästtalare. De övriga talarna var forskare inom området, som valts ut på basis av ansökningar.

Forskningsprojekt på Finlands Bank under 2017

Finlands Banks forskare publicerade 2017 rapporter i flera högklassiga vetenskapliga tidskrifter såsom *Journal of Monetary Economics*, *International Journal of Central Banking*, *Macroeconomic Dynamics* och *Journal of Financial Intermediation*.

Efter den europeiska statslånekrisen har frågan om bank- och marknadsfinansieringens inverkan på den ekonomiska utvecklingen accentuerats. Många av de europeiska ländernas finansiella system domineras traditionellt av bankerna. Ett av EU:s pågående utvecklingsprojekt är kapitalmarknadsunionen, som syftar till att fördjupa och harmonisera EU-ländernas kapitalmarknad.

Finlands Banks forskningsenhet har utvecklat en modell som kan bidra till att förklara banklånen och obligationernas andelar av företagsfinansieringen. I en låg räntemiljö ökar obligationernas andel. Modellen tillämpas på finansieringsflödena i tillväxtekonomierna, men lämpar sig också för en bredare analys av bank- och marknadsfinansieringens inverkan på makroekonomin.

En fråga som diskuterats mycket efter finanskrisen är möjligheten att utnyttja penningpolitiken för att främja inte bara de traditionella penningpolitiska målen utan också den finansiella stabiliteten. Finlands Banks forskare har också bidragit till forskningen inom detta aktuella område. I en undersökning som publicerades 2017 analyserades de kortsiktiga och långsiktiga effekterna av penningpolitiken separat. Dessa visade sig vara sinsemellan motsatta. En åtstramning av penningpolitiken kan rubba den finansiella stabiliteten på kort sikt, men stödja den på lång sikt. Hur kraftig effekt penningpolitiken har beror på skuldsättningsgraden i ekonomin.

Av de forskningsteman som presenterades på det traditionella centralbankschefsmötet i Jackson Hole i augusti 2017 hörde det finanspolitiska handlingsutrymmet till de mest omtalade efter konferensen. Finlands Banks forskare har tagit sig an temat i en undersökning som granskar finanspolitikens multiplikatoreffekter utgående från alternativa förväntningsmekanismer. En förväntningsmekanism som

grundar sig på adaptiv inlärning genererar effekter som bättre överensstämmer med empiriska resultat än den mer allmänna framåtblickande modellen med rationella förväntningar.

Betalningssystemet TARGET2, som fungerar i samband med Eurosystemet, tillhandahåller statistik om interbanktransaktioner. Om dessa har forskarna inom Eurosystemet sammanställt statistik, som omfattar dagslåneräntorna och -beloppen på interbankmarknaden. Finlands Bank har gett ut en rapport om dynamiken mellan genomsnittsräntorna på bankernas dagslån och priserna på bankernas kreditderivat. Dagslåneräntorna kan spegla den långivande bankens privata information om den långtagande bankens ekonomiska situation. Rapporten visar att dagslåneräntorna sannolikt just därför i någon mån förutsäger prisförändringar på kreditderivat när det gäller en viss typ av banker. Kopplingen är som starkast på en instabil marknad där det sannolikt finns mycket asymmetrisk information.

Finlands Banks forskningsinstitut för transitionsekonomier gav ut flera discussionsunderlag under 2017. I dem sökte forskarna förutse utvecklingen inom såväl Rysslands realekonomi som banksektor. Dessa teman har behandlats förhållandevis litet i den internationella vetenskapliga litteraturen. Tillgången till vetenskapliga forskningsverktyg underlättar dessutom uppföljningen och prognostiseringen av Rysslands ekonomi på kort sikt.

Utöver konferenserna driver forskningsenheten ett välbesökt gästforskarprogram och håller en serie forskningsseminarier. Bägge bidrar väsentligt till att upprätthålla kontakterna med det internationella samfundet av universitets- och centralbanksforskare.

Forskningsinstitutet för transitionsekonomier

Finlands Banks forskningsinstitut för transitionsekonomier (BOFIT) fokuserar främst på tillämpad forskning med tonvikt på monetära och valutapolitiska frågor och finanssystemens funktion. Primära mål-länder är Ryssland och Kina, även om det i många fall är naturligt att använda ett större jämförande material. Samverkan mellan forskning, analys och prognosarbete bildar grunden för BOFITs expertis.

Under året fortsatte forskningsinstitutet att ge ut sin populära veckoöversikt på finska och engelska. Veckoöversikten har omkring 1 800 prenumeranter världen över. Vidare ordnades informationsinslag om aktuella teman i Rysslands och Kinas ekonomier. Informationsinslagen på finska om Ryssland och Kina har varit populära, och de har en stor publik särskilt på nätet, där direktutsändningar visas.

Forskningsinstitutets forskningsrapporter publiceras först i institutets egen Discussion Paper-serie och senare i referentgranskade vetenskapliga tidskrifter. I serien utkom 22 diskussionsunderlag 2017. Dessutom publicerades 10 kortare rapporter i serien BOFIT Policy Brief. Utöver artiklar av institutets egna forskare publiceras också diskussionsunderlag i form av artiklar av institutets gästforskare och undersökningar som redovisats vid institutets seminarier och workshopar. Under 2017 tog Finlands Banks forskningsinstitut emot 22 gästforskare från 10 olika länder.

Samtidigt med Finlands Banks globala konjunkturprognos i mars och september publicerade forskningsinstitutet särskilda konjunkturprognoser för Ryssland och Kina för de närmaste åren. Under året har enhetens forskare på många sätt analyserat Kinas snabba skuldsättning och hur de ökade riskerna med skuldsättningen påverkar hotbilderna i såväl den kinesiska som den globala ekonomin. Om skuldsättningen framöver leder till en klart lång-

sammare ekonomisk tillväxt, får det tydliga konsekvenser för ekonomin i euroområdet och Finland. Om dessa effekter har forskarna försökt skapa sig en uppfattning i samarbete med bland annat andra centralbanksforskare inom det Europeiska centralbanks-systemet.

I oktober 2017 var BOFIT medarrangör av en konferens i New York tillsammans med Fordham University och City University of Hong Kong. Temat för konferensen var den kinesiska finansmarknaden och den förändrade kinesiska tillväxtmodellen. Huvudtalare var Wei Xiong (Princeton University) och Jennifer Carpenter (New York University). Dessutom arrangerade BOFIT i samarbete med Higher School of Economics en workshop i Moskva om banksystemen i tillväxtekonomierna.

Statistik

Finlands Bank svarar för sammanställningen av Finlands bidrag till den finansiella statistiken över euroområdet för rapportering till Europeiska centralbanken (ECB). Lagstadgad statistik för Europeiska centralbankssystemet togs under 2017 fram i behövlig omfattning och enligt fastställda tidtabeller.

Eurosystemets största pågående statistikprojekt är arbetet med att upprätta en gemensam kreditdatabas. Projektet utvecklar IT-system för insamling och hantering av kredituppgifter på nationell nivå. På Finlands Bank framskred projektet 2017 enligt tidtabell. Kreditinstitutet kommer att rapportera de första uppgifterna på lånenivå till systemet 2018.

Systemen omfattar uppgifter på lånenivå om kreditinstitutens utlåning till företag och andra juridiska personer. Framöver byggs databasen eventuellt ut med uppgifter om hushållslån.

På nationell nivå har det från första början varit viktigt att utveckla IT-systemen genom regelbundet samarbete med finanssektorn, och arbetet har utförts i en grupp som alla intresserade kreditinstitut har inbjudits att medverka i. Alla huvudsakliga informationsanvändare har också intervjuats regelbundet.

Under 2017 förberedde Finlands Bank sammanställning av statistik över gränsfinansiering och person-till-person-lån, och beslut fattades att inleda statistikföringen

2018. Direktionen beslutade också att Finlands Bank 2018 ska börja publicera information på sin webbplats om kreditinstitutens marknadsandelar. Motsvarande information om marknadsandelarna har tidigare getts ut av Finans Finland.

Finlands Bank har medverkat i utvecklingen av den internationella rapporteringen och ansluter sig 2018 till den s.k. SDDS Plus-standarden, som stöds av Internationella valutafonden. Tack vare digitala standarder får användarna tillgång till omfattande och internationellt jämförbar information om Finlands ekonomi. Informations användbarhet ökar när uppgifterna kan läsas in automatiskt från Finlands Banks [webbplats](#). Uppgifterna för webbplatsen sammanställs i samarbete med andra myndigheter. Finlands Bank producerar statistik om finansiella indikatorer och reserver. Statskontoret tar fram statistik om statsförvaltningens finansiella transaktioner, tullstyrelsen om utrikeshandeln med varor och Helsingforsbörsen om aktiemarknaden. Statistikcentralen bidrar dessutom med en hel mängd statistik.

Finlands Bank medverkar aktivt i utvecklingen av det gemensamma europeiska rapporteringssystemet (European Reporting Framework). Finland har lång erfarenhet av att integrera flera datainsamlingar i ett enhetligt rapporteringssystem. Det är viktigt för Finland att delta i planeringen av den gemensamma europeiska rapporteringen för att säkerställa systemets funktion och bidra med sin erfarenhet.

Internationell verksamhet

Finlands Bank deltar i Europeiska centralbankssystemets (ECBS) och Eurosystemets beslutsfattande och arbete. Banken svarar också enligt lag för Finlands kontakter med Internationella valutafonden (International Monetary Fund, IMF) och är aktieägare i Banken för internationell betalningsutjämnning (Bank for International Settlements, BIS). Dessutom verkar Finlands Bank mångsidigt på många nordiska, europeiska och andra internationella forum.

Europeiska centralbankssystemet och Eurosystemet

ECB-rådet är Eurosystemets högsta beslutande organ. Det består av Europeiska centralbankens (ECB) sex direktionsmedlem-

mar och cheferna för de 19 euroländernas nationella centralbanker.

Finlands Banks chefsdirektör Erkki Liikanen är medlem av ECB-rådet. Hans personliga suppleant fram till den 31 januari 2017 var direktionens vice ordförande Pentti Hakkarainen och därefter direktionens vice ordförande Seppo Honkapohja från den 1 februari till den 31 december 2017. Erkki Liikanen är också medlem av ECB:s allmänna råd, som består av ECB:s ordförande och vice ordförande samt cheferna för de nationella centralbankerna i alla 28 EU-länder.

ECB-rådet sammanträder i Frankfurt am Main i Tyskland i genomsnitt två gånger i månaden. Penningpolitiska sammanträden hålls med sex veckors mellanrum. Vid de övriga sammanträdena behandlas ECB:s och Eurosystemets andra uppdrag och ansvarsområden. ECB-rådet fattar också banktillsynsbeslut om de betydande kreditinstituten i euroområdet. ECB-rådet höll 2017 ett sammanträde utanför Frankfurt. Det sammanträdet ägde rum i Tallinn i Estland. Rådet höll också telekonferenser och fattade beslut genom skriftligt förfarande.

Finlands Banks ledning och experter medverkade i arbetet i Europeiska centralbankssystemet i arbetets alla beredningsstadiet. Finlands Bank hade minst en medlem i varje kommitté och i de flesta arbetsgrupper som sorterar under kommittéerna. Chefsdirektör Liikanen var ordförande för ECB:s revisionskommitté på hög nivå (Audit Committee), vars uppgift är att övervaka och främja en god intern styrning såväl i centralbanksverksamheten som i banktillsynen. Under 2017 hade 17 av bankens medarbetare tillfälliga expertbefattningar av olika längd vid ECB.

ECB-rådet och tillsynsmyndigheten (Supervisory Board), som bereder tillsynsbeslut om bankerna i euroområdet, höll under året fyra gemensamma sammanträden, under vilka makrotillsystemen diskuterades.

Internationella valutafonden

Finlands Banks chefsdirektör Erkki Liikanen är Finlands representant i Internationella valutafondens styrelse, som är valutafondens högsta beslutande organ. Suppleant var vice ordföranden i Finlands Banks direktion Pentti Hakkarainen fram till den 31 januari 2017 och direktionsmedlem Olli Rehn från och med den 1 februari 2017. Finland valdes

Finlands Bank i ECB- och EU-organ och i andra internationella organisationer 2017

Finlands Bank i ECB-rådet

Erkki Liikanen, medlem	Tuomas Välimäki, bisittare
Pentti Hakkarainen, suppleant (t.o.m. 31.1.2017)	Mika Pösö, bisittare
Seppo Honkapohja, suppleant (fr.o.m. 1.2.2017)	Katja Taipalus, bisittare

Finlands Bank i ECBS-kommittéer

Kommittén för internationella förbindelser Olli-Pekka Lehmussaari Henna Karhapää	Kommittén för organisationsutveckling Mika Pösö Jarno Talvitie	IT-kommittén Petteri Vuolasto
Redovisningskommittén Sara Lähteenkorva	Penningpolitiska kommittén Tuomas Välimäki Jarmo Kontulainen Samu Kurri (t.o.m. 31.1.2017)	Statistikkommittén Harri Kuussaari Elisabeth Flittner (fr.o.m. 17.1.2017)
Rättskommittén Maritta Nieminen Eija Brusila	Kommittén för finansiell stabilitet Katja Taipalus	Kommittén för finansiell kontroll Tuula Colliander Marko Ala-Pönttiö (t.o.m. 30.11.2017) Annika Karjalainen (fr.o.m. 1.12.2017)
Kommittén för marknadsinfrastruktur och betalningar Kirsi Ripatti Heli Snellman	Riskhanteringskommittén Antti Nurminen Jorma Jokisalo	Kommunikationskommittén Jenni Hellström Richard Brander
Kommittén för marknadsoperationer Harri Lahdenperä Marjaana Hohti	Sedelkommittén Päivi Heikkinen Kari Takala	Budgetkommittén Veli-Matti Lumiala
	Kommittén för internrevision Pertti Ukkonen Helena Rantanen	Personalchefsmötet Antti Vuorinen Eija Lepola

Finlands Bank i EU-kommittéer och i tillsynsmyndigheten för den gemensamma tillsynsmekanismen

Europeiska systemrisknämndens styrelse Erkki Liikanen	Ekonomiska och finansiella kommittén Pentti Hakkarainen (t.o.m. 31.1.2017) Marja Nykänen (fr.o.m. 1.2.2017) Mika Pösö, suppleant	Tillsynsmyndigheten för den gemensamma tillsynsmekanismen (SSM) Jouni Timonen (t.o.m. 15.10.2017) Mervi Toivanen (fr.o.m. 21.11.2017)
Systemrisknämndens rådgivande tekniska kommitté Katja Taipalus	Europeiska bankmyndighetens tillsynsstyrelse Jouni Timonen (t.o.m. 15.10.2017) Katja Taipalus (fr.o.m. 27.11.2017)	Kommittén för valuta-, finans- och betalningsbalansstatistik Harri Kuussaari
Kommittén för ekonomisk politik Lauri Kajanoja		Europeiska statistikforumet Harri Kuussaari

Finlands Bank i Banken för internationell betalningsutjämning (BIS), Internationella valutafonden (IMF) och Organisationen för ekonomiskt samarbete och utveckling (OECD)

BIS centralbankschefsmöten Erkki Liikanen	Internationella valutafondens styrelse Erkki Liikanen Pentti Hakkarainen, suppleant (t.o.m. 31.1.2017) Olli Rehn, suppleant (fr.o.m. 1.2.2017)	OECD:s kommitté för ekonomisk politik Iikka Korhonen Samu Kurri (t.o.m. 31.1.2017) Hanna Freystätter (fr.o.m. 1.7.2017)
		OECD:s finansmarknadskommitté Jyrki Haajanen (t.o.m. 31.7.2017)

till ordförande för Internationella valutafondens och Världsbanksgruppens (World Bank Group) styrelser för 2017–2018. Chefdirektör Liikanen tog emot ordförandeuppdraget i Washington DC vid styrelsernas årsmöte i oktober 2017.

Valutafondens rådgivande internationella monetära och finansiella kommitté (International Monetary and Financial Committee, IMFC) sammanträdde i Washington DC i april och oktober. Vid båda sammanträdena diskuterades utsikterna för världsekonomin, den finansiella stabiliteten och utmaningarna för den ekonomiska politiken. Under diskussionerna konstaterades att tillväxten har blivit starkare men att den politiska osäkerheten har ökat och framhölls att den ekonomiska politiken bör stödja en inkluderande och jobbskapande ekonomisk tillväxt.

Valutafonden har 189 medlemsländer. Medlemsländerna representeras av en direktion med 24 medlemmar, där valutafondens verkställande direktör Christine Lagarde är ordförande. De nordiska och baltiska ländernas valkrets har en gemensam direktionsmedlem i IMF:s direktion. Valkretsen leddes 2017 av Sverige, under vars ledning Finlands Bank deltog i beredningen av gemensamma policyfrågor i samarbete med finansministeriet.

Den nordisk-baltiska monetära och finansiella kommittén (Nordic-Baltic Monetary and Financial Committee, NBMFC) höll sammanträden i Norge och Lettland för att bereda valkretsens policyfrågor inför IMFC-kommitténs vår- och höstmöten. Finlands Bank företrädde i NBMFC-kommittén av direktionsmedlem Olli Rehn.

Finlands Bank ingick i april ett nytt bilateralt avtal med Internationella valutafonden om ett lån på 3,76 miljarder euro när föregående motsvarande avtal gått ut i februari 2017. Det nya avtalet ingår i en överenskommelse från 2016. Syftet med avtalet är att tillfälligt stärka valutafondens finansieringsbas genom att sluta bilaterala låneavtal, som kan tillgripas om valutafondens övriga finansiering måste kompletteras.

Banken för internationell betalningsutjämning

Finlands Banks chefdirektör deltog i BIS regelbundna centralbankschefsmöten. På mötena diskuterades aktuella frågor inom världsekonomi och finansmarknad.

Diskussioner fördes bland annat om inflationsutvecklingen och penningpolitikens effekter på inkomstfördelningen. Dessutom aktualiserades teman om digitaliseringen, såsom stora digitala datamängder och digitala pengar.

Finlands Bank var också representerad vid BIS officiella bolagsstämma i juni.

Nordiskt samarbete

Samarbetet mellan de nordiska centralbankerna var intensivt under året såväl på direktions- som på expertnivå. Det årliga centralbankschefsmötet, som ordnas turvis i de nordiska länderna, hölls 2017 i Finland, i Borgå. På mötet diskuterade centralbankscheferna och experterna bland annat centralbanker och digitalisering, de strukturella förändringarna på finansmarknaden, förändringarna i stormaktspolitiken, Rysslands ekonomi och ekonomiska utsikter och det ekonomiska läget i Ukraina och Vitryssland. Finlands Banks experter på olika områden träffade under årets lopp andra experter från de nordiska centralbankerna också i andra sammanhang.

De nordiska och baltiska ländernas centralbanker och tillsynsmyndigheter arrangerade sitt halvårsvis återkommande samarbetsforum (Nordic-Baltic Macroprudential Forum) i Stockholm i april och november. Som ett led i myndigheternas samarbete analyserades bland annat effekterna av ländernas gränsöverskridande makrotillsynsåtgärder och utredningen av frågor om resolution av banker i kris fortsatte.

Samarbete i Europeiska unionen

Europeiska systemrisknämnden (European Systemic Risk Board, ESRB) ingår i det europeiska systemet för finansiell tillsyn. Nämnden fokuserar på makrotillsyn av det finansiella systemet och finansmarknaden. Beslutande organ i systemrisknämnden är styrelsen. Chefdirektör Liikanen är röstberättigad medlem i styrelsen.

EU:s ekonomiska och finansiella kommitté (Economic and Financial Committee, EFC) har till uppgift att förbereda sammanträdena i Ekofinrådet, som består av EU-ländernas ekonomi- och finansministrar. Finlands Bank företrädde i kommittén av direktionens vice ordförande Pentti Hakkarainen fram till den 31 januari 2017 och direktionsmedlem Marja Nykänen från

och med den 1 februari 2017. Finlands Banks företrädare deltog i kommitténs möten både i dess fullständiga sammansättning och i den s.k. rundabordsammansättningen (Financial Stability Table).

Finlands Bank deltar också i samarbetet i EU:s kommitté för ekonomisk politik (Economic Policy Committee). Kommittén bereder principer för EU:s ekonomiska politik och strukturpolitiska ärenden. Statistikfrågor behandlas i Kommittén för valuta-, finans- och betalningsbalansstatistik (Committee on Monetary, Financial and Balance of Payments Statistics) och på det europeiska statistikforumet (European Statistical Forum). Dessutom medverkar Finlands Bank i Organisationen för ekonomiskt samarbete och utveckling (Organisation for Economic Co-operation and Development, OECD) och i Europeiska bankmyndighetens (European Banking Authority, EBA) tillsynsstyrelse.

Övrigt internationellt samarbete

Finlands Banks utbildningssamarbete med den ryska centralbanken fortsatte under 2017 på expertnivå i form av fyra utbildningsträffar på Finlands Bank.

Temana var sammanställning av statistik om värdepapper, bedömning av kontantbehovet, utvärdering av betalningssystemens funktion med hjälp av Finlands Banks betalnings- och avvecklingssystemsimulator och tillsyn över placeringsfonder. Utbildningen om tillsynen över placeringsfonder arrangerades i samarbete med Finansinspektionen.

Kommunikation

I fokus för kommunikationen stod 2017 teman som penningpolitik och makrotillsyn, utnyttjande av digitaliseringen, ekonomisk kompetens och Finlands 100-årsjubileum (ruta 6).

I januari 2017 lanserade Finlands Bank två nya webbtjänster: den fullständigt omarbetade centrala webbplatsen Finlandsbank.fi och konstwebben Nationens egendom, som sammanstälts för att fira Finlands 100-årsjubileum. Samtidigt höll Finlands Bank öppet hus för allmänheten under fyra dagar och bjöd på informationsinslag, en konstutställning och musikframträdanden. På Myntmuseet öppnades utställningen ”Vad lever Finland av 2067?”, där Helsingin kuvataidelu-

kio och Vaskivuoren lukio presenterade sina egna visioner om framtidens Finland.

På publikationswebbplatsen Eurojatalous.fi utkom fem artikelsamlingar, som var och en presenterades på en presskonferens. På webbplatsen publicerades dessutom 17 analyserande artiklar och 45 blogginlägg. Både den nya webbplatsen Finlandsbank.fi och webbplatsen Eurojatalous.fi uppdaterades under året. En enkät som genomfördes på senhösten visade att användarna var mycket nöjda med den nya webbplatsen Finlandsbank.fi.

Myntmuseet hade under året ca 15 000 besökare, och museet arrangerade 41 tillställningar för allmänheten och intressenter. I dessa ingick en serie historiska seminarier om Finlands Banks tidigare chefdirektörer, presentationer av konjunkturprognoserna, föreläsningar om framtida betalningar och den traditionella föreläsningsserien *Studia monetaria*. Museets guidade rundvandringar var populära, och de hölls för 159 grupper, av vilka 93 var grupper av studerande.

Seminarierna *Ekonomi i klartext*, som riktar sig till lärare, arrangerades tillsammans med andra samarbetspartners på tre orter: i Helsingfors, Jyväskylä och Åbo. Finlands Bank fortsatte att arrangera tävlingen *Generation Euro* i samarbete med Europeiska centralbanken. Segern i den finländska deltävlingen gick till Ålands Lyceum. Dessutom besökte Finlands Banks direktionsmedlemmar och experter gymnasier och universitet runt om i landet för att berätta om centralbankens verksamhet och Eurosystemet.

Kommunikationsenhetens kundservice kontaktades under året 1 900 gånger per telefon och e-post. Frågor från allmänheten besvarades också i sociala medier. De vanligaste frågorna gällde framtida betalningar, valutakurser och räntor och bostadsmarknaden.

För ekonomijournalisterna arrangerades 2017 seminariet ”Hur mäts den digitala ekonomin?”. Under året hölls också flera ekonomiska seminarier för riksdagsgrupperna. Sociala medier användes allt mer. Nya kanaler togs i bruk, och användes i ökad utsträckning för delning av innehåll. Samtidigt kommunicerar allt flera av bankens experter självständigt med representanter för sina egna kontaktgrupper via sociala medier.

Finlands Bank i Finland100-jubileumsprogrammet

Finlands Bank är en av de nationella institutioner som hjälpte Finland växa till en självständig nation och stat. Av denna anledning deltog Finlands Bank aktivt i 100-årsjubileumsårets program.

Jubileumsårets huvudevenemang på Finlands Bank ägde rum den 27–30 januari, då banken under fyra dagar höll öppet hus för allmänheten. Under dagarna förevisades bankens konstsamling och huvudbyggnad för över 5 000 besökare. I samband med konstutställningen bjöd banken också på en serie minikonsert med artisten Heikki Sarmanto, som framförde sina egna kompositioner, och de tre unga pianisterna Maria Härmäläinen, Anton Mejias och Ossi Tanner, som spelade musik av Jean Sibelius. Under dagarna hölls också flera föredrag om Finlands historia och ekonomi.

De utställda verken i Finlands Banks konstsamling visades på konstwebben ”[Nationens egendom](#)”, som lanserades i samband med att banken höll öppet hus. Markku Valkonen fungerade som kurator för utställningen och skrev också presentationerna av konstverken.

Finlands Banks myntmuseum deltog i jubileumsåret för Finlands självständighet med konstutställningen ”*Vad lever Finland av 2067?*” Utställningen, som pågick under hela jubileumsåret, hade sammanställts i samarbete med Helsingin kuvataidelukio och Vaskivuoren lukio. För utställningen hade unga konstnärer skapat sina egna visioner av framtidens Finland i form av målningar, skulpturer och videoinstallationer.

På Myntmuseet arrangerades under året också en serie publikevenemang i serien *Studia monetaria* i jubileumsårets anda, bland annat seminariet *Betalningar i framtidens Finland* den 4 oktober i samarbete med finansministeriet. Höjdpunkten var chefdirektör Erkki Liikanens föredrag den 4 december under temat [Finland 100, 23 år i EU – vad härnäst?](#) Evenemangen samlade en stor och intresserad publik.

Jubileumsåret till ära publicerade Finlands Bank en bok av Antti Heinonen om Finlands sedelhistoria under den tidiga självständigheten, ”*Sodan ja rauhan rahat – Suomen erikoinen setelihistoria*

1917–1945” (Pengar i krig och fred, Finlands säregna sedelhistoria 1917–1945) (Edita 2017). Finlands Bank presenterade också självständighetstidens sedelhistoria på sin egen avdelning på filatelisternas internationella storutställning *Finlandia 2017* i Tammerfors den 24–28 maj, där banken medverkade som inbjuden utställare.

Under året publicerade Finlands Bank på sin webbplats en historieblogg med sex inlägg av historieforskaren Vappu Ikonen och direktionens rådgivare Juha Tarkka, som skildrade 1917 års skeenden i Finlands Bank och bankens andel i de händelser som ledde till att Finland blev självständigt. På webben publicerades också Finlands Banks bankfullmäktiges protokoll från 1917 exakt 100 år efter respektive sammanträde.

Finlands Bank höll öppet hus för allmänheten under 2017.



Foto: Peter Mickelsson.

Ledning och personal

Strategin

Finlands Banks mål är att vara känd som en framsynt och effektiv centralbank och en konstruktiv och inflytelserik medlem av Eurosystemet. År 2017 fokuserade strategiarbetet på medel för att stärka Finlands Banks förmåga att axla sin roll som en öppen och kompetent centralbank i den digitala eran, en inflytelserik expert på penningpolitik och makrotillsyn och en betrodd rådgivare i ekonomisk politik och i utvecklingen av EU:s ekonomiska och monetära union.

Våren 2017 analyserade Finlands Banks ledning vilka faktorer som driver förändringarna i bankens verksamhet och omvärld. På penningpolitikområdet sågs fortsatt utövande och normalisering av den ackommoderande penningpolitik som förts sedan finanskrisen som en särskild utmaning. Som de viktigaste förändringsfaktorerna med tanke på den finansiella stabiliteten utpekades de förändrade handlingsmodellerna och branschglidningarna inom finans-

och banksektorn, finanshusens gränsöverskridande verksamhet via filialer och de allt tätare kopplingarna på den nordiska finansmarknaden. Utvecklingen av EU:s ekonomiska och monetära union konstaterades vara förenad med politiska osäkerhetsfaktorer, vilka återspeglas både i den penningpolitiska omvärlden och i makrotillsynen. De dominerande megatrenderna bedömdes hänföra sig till digitaliseringen, cyberhoten och mediemiljön. Med ledning av omvärldsanalysen fastställde direktionen de aktuella prioriteringarna för Finlands Banks verksamhet.

Finlands Banks förutsättningar att utöva de tre rollerna stärktes genom strategiska uppdrag. Alternativa scenarier togs fram i förberedelse för beslutet om sätet för Nordeas huvudkontor, och rutinerna i cybersäkerhetsarbetet sågs över. Uppdragen resulterade också i riktlinjer för hur Finlands Bank ökar sin närvaro i den finländska debatten om utvecklingen av EU:s ekonomiska och monetära union, påskynar fullbordandet av bankunionen och främjar genomförandet av kapitalmarknadsunionen. Till de strategiska uppdragen hörde också att ta fram rapporter om digitala centralbankspengar och banksektorns framtid. Den senare syftar till att förutse och utvärdera effekterna av olika drivkrafter, bl.a. digitaliseringen, för banksektorn ur konkurrens-, stabilitets-, lönsamhets- och konsumentsynvinkel. Finlands Banks forskning utnyttjas i ökad utsträckning för penning- och makrotillsynspolitiska behov.

De aktuella prioriteringarna i Finlands Banks verksamhet lade också hösten 2017 grunden för verksamhetsplaneringen för avdelningarna och kärnprocesserna inför 2018–2020.

Diagram 17.
Strategiska prioriteringar för Finlands Banks verksamhet



Källa: Finlands Bank.

Finlands Banks verksamhetsidé, vision, strategi och värderingar

Verksamhetsidé

Finlands Bank bygger ekonomisk stabilitet. En stabil prisnivå, säkra betalningssystem och ett pålitligt finanssystem bidrar till hållbar ekonomisk tillväxt, sysselsättning och välfärd för finländarna.

Vision

Finlands Bank är känd som en framsynst och effektiv centralbank och en konstruktiv och inflytelserik medlem av Eurosystemet.

Visionen lyfter fram Finlands Banks mål att vara en framsynst myndighet vars verksamhet och uttalanden skapar stabilitet och långsiktig hållbarhet i den finländska ekonomin. Banken själv lever som den lär.

En konstruktiv roll i Eurosystemet förutsätter att Finlands Bank aktivt medverkar till att ta fram lösningar på gemensamma problem. Inflytandet ställer högstående krav på de anställdas kompetens och kommunikationsförmåga.

Strategin i korthet

Finlands Banks inflytande vilar på kompetens, integritet och forskning.

Vi sörjer för tillgången till konkurrenskraftiga centralbankstjänster i Finland.

Vi bidrar för vår del till servicenivån på finansmarknaden och i infrastrukturen.

Vi upprätthåller en tillfredsställande kapitaltäckning och likviditet med hänsyn till våra uppgifter och fullgör vår ekonomiska redovisningsskyldighet gentemot det finländska samhället.

Våra arbetsprocesser är högklassiga, tekniskt avancerade och miljöhållbara.

Vi bygger upp vår kompetens och professionella konkurrenskraft för morgondagens värld samtidigt som vi sörjer för personalens välbefinnande på lång sikt.

Värderingar

Kunnig – lyhörd – ansvarsfull

Värderingarna speglar medarbetarnas inställning till sitt arbete, sina kolleger och samhället. Den gemensamma värdegrunden styr den dagliga verksamheten och stärker den gemensamma verksamhetskulturen. Alla anställda har bidragit till utformningen av värderingarna.

Kunnig

Vårt arbete bygger på hög yrkeskunskap och yrkesetik. Vi tar hela tiden till oss nya färdigheter och handlings-sätt.

Lyhörd

Vi visar varandra respekt och arbetar tillsammans mot gemensamma mål. Vi uppmuntrar till öppen diskussion och kommer med fräscha idéer.

Ansvarsfull

Vårt handlande präglas av ansvar och integritet. Vi är en pålitlig samarbetspartner.

Ledningssystem

Verksamhetsidén, visionen, strategin och värderingarna (ruta 8, s. 48) är vägledande för Finlands Banks verksamhet. Ledningssystemet bygger på arbetsfördelningen mellan direktionsmedlemmarna och definitionerna av avdelningarnas och kärnprocessernas uppgifter. Andra centrala verktyg för verksamhetsstyrningen är mål- och resultatstyrning, verksamhetsplanering, personal- och budgetramar och samlad bedömning av riskerna samt prestationsbedömning och utvecklingssamtal. De viktigaste tjänsterna och särskilt chefsbefattningarna på Finlands Bank är tidsbundna för att säkerställa ett brett kunnande och förnyelse i verksamheten och arbetsmetoderna.

Direktionsmedlemmarnas arbetsfördelning

Direktionsmedlemmarnas arbetsfördelning 2017 var följande:

- Direktionens ordförande Erkki Liikanen svarade för beredningen av penningpolitiken, den ekonomiska politiken i Finland, den externa kommunikationen, de internationella frågorna och internrevisionen. Han var medlem av ECB-rådet, ECB:s allmänna råd och Europeiska systemrisknämnden.
- Direktionens vice ordförande Seppo Honkapohja svarade för Finlands Banks vetenskapliga forskning och

kontantförsörjningen. Han var också ordförande för pensionsfondens ledningsgrupp.

- Direktionsmedlem Marja Nykänen svarade för finansmarknadsfrågorna, makrotillsynen, statistiken, de juridiska frågorna samt ekonomi- och personalförvaltningen. Hon svarade också för övervakningen av riskerna i investeringsverksamheten och penningpolitiken.
- Direktionsmedlem Olli Rehn svarade för genomförandet av penningpolitiken, investeringen av Finlands Banks finansiella tillgångar, marknadsoperationerna och betalningsrörelsen. Han svarade också för digitaliseringsprocessen i Finlands Bank. Olli Rehn var därtill ordförande för Finansinspektionens direktion.

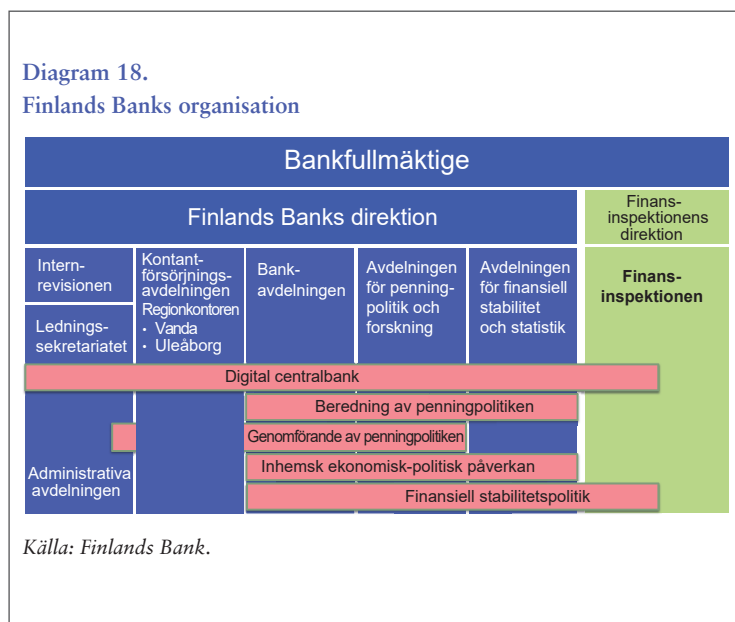
Avdelningar och kärnprocesser

Finlands Banks verksamhet är uppdelad på sex avdelningar och en oberoende intern revisionsenhet. Avdelningscheferna rapporterar till den ansvariga direktionsmedlemmen.

Processledning betonar en samarbetsinriktad verksamhetskultur och främjar en kundorienterad, inflytelserik och effektiv verksamhet. Vid sidan av de tidigare fyra kärnprocesserna infördes i februari 2017 en digital centralbanksprocess för att främja utnyttjandet av digitaliseringen och bedömningen av dess konsekvenser för den finansiella och ekonomiska utvecklingen i Finland och för utvecklingen av Finlands Banks och Finansinspektionens verksamhet. Tyngdpunkten i processen låg 2017 framför allt på frågor som digitala centralbankspengar, cybersäkerheten inom det finansiella systemet och öppna data samt utvecklingen av det finländska FinTech-ekosystemet.

Mål- och resultatstyrning

Systemet för mål- och resultatstyrning är ett verktyg för genomförande av strategin. Minst ett mätbart mål har ställts upp för varje strategisk riktlinje. Utöver den allmänna uppsättningen av mätetal har styrmått tagits fram för varje avdelning och kärnprocess (mål- och resultatstyrningen för 2017–2019, s. 48). Måluppfyllelsen utvärderas halvårsvis.



Verksamhetsplanering

Planeringshorisonten för avdelningarna och kärnprocesserna är tre år. Målen bearbetas och sammanställs i mål- och resultatkontrakt, som årligen undertecknas av avdelningscheferna och direktionsmedlemmarna. Kontrakten tar upp målen, prestationsmått och de viktigaste projekten. Finlands Banks budget, en personal- och utbildningsplan och en utvärdering av hanteringen av operativa risker upprättas som ett led i verksamhetsplaneringen.

Personal- och budgetramar

Avdelningarnas resursanvändning och resursplanering på medellång sikt styrs av personal- och budgetramar. Ramarna fastställs årligen i samband med verksamhetsplaneringen för de följande tre åren. Systemet med ramar bidrar till att uppnå Finlands Banks strategiska mål att höra till de effektivaste centralbankerna i EU-länderna.

Riskhantering

Riskhanteringen utgör en del av Finlands Banks interna styrsystem och är en integrerad del av verksamhetsplaneringen. Finlands Banks risker indelas i strategiska, finansiella och operativa risker. Direktionen har det övergripande ansvaret för att organisera och leda riskhanteringen och fastställa risknivån, men varje medarbetare på Finlands Bank ska sörja för riskhanteringen inom ramen för sin befattning och sina uppgifter. År 2017 bildades en kommitté för operativa risker och cyberrisker, som ersätter riskkommitténs sammansättning för operativa risker, ledningsgruppen för beredskapsplanering och ledningsgruppen för cyberrisker. Kommittén sammanställer rapporteringen till ledningen på organisationsnivå och ger rekommendationer för hantering av riskerna.

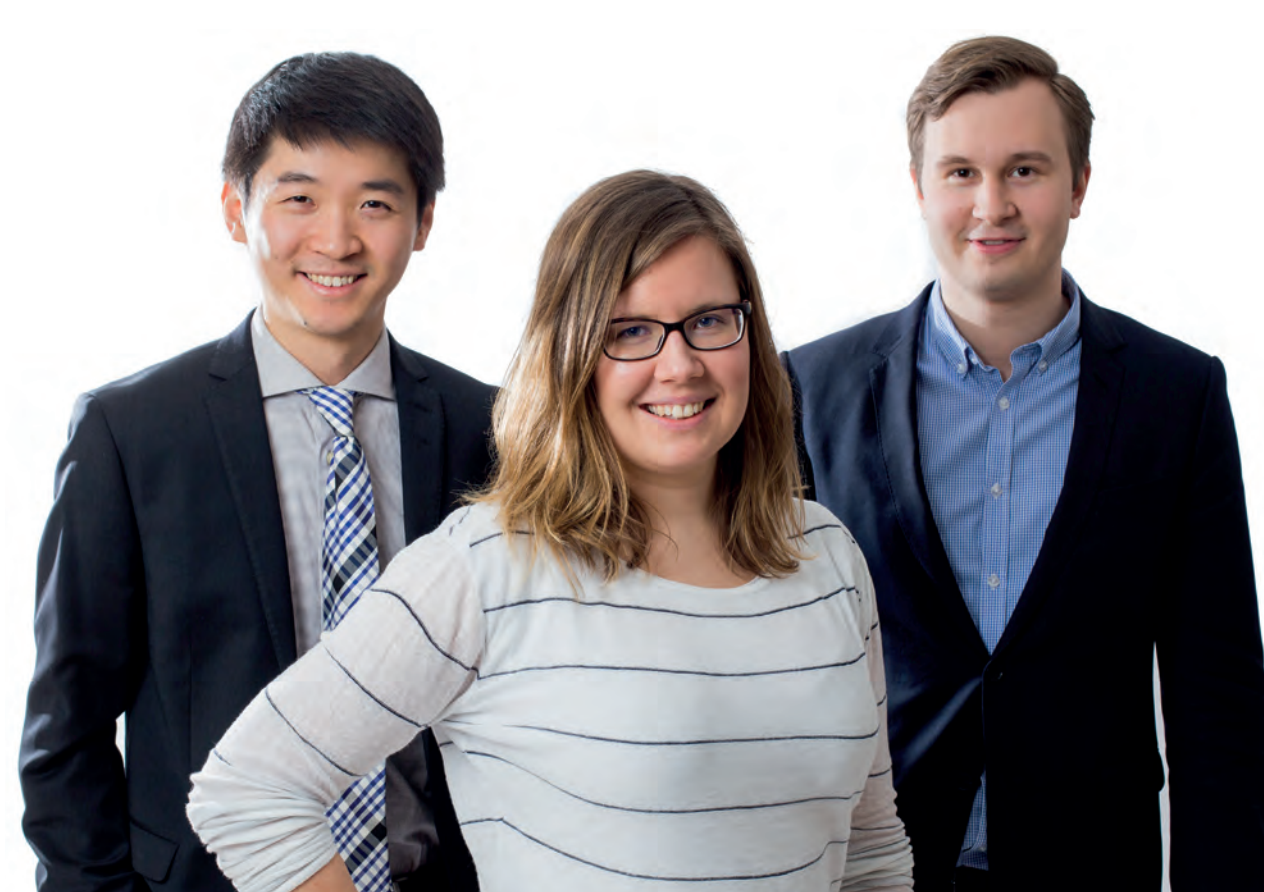


Foto: Atte Tanner.

Finlands Banks mål- och resultatstyrning 2017–2019

	Strategisk riktlinje	Mätetal	Målvärde	Situation		
				12/2015	12/2016	12/2017
I Inflytande och servicekompetens	1. Finlands Banks inflytande vilar på konkurrenskraftig kompetens och forskning som kombinerar det makroekonomiska perspektivet med det finansiella.	ECB-rådsmedlemmarnas bedömning av Finlands Banks inflytande	> 4	4,1	–	3,8
		Kvalitetsviktat publikationsindex för forskningen	> 32	32	36	25
	2. Finlands Bank sörjer för sin del för servicenivån på finansmarknaden och i marknadsinfrastrukturen och tillhandahåller sina kunder konkurrenskraftiga centralbankstjänster.	Centralbankstjänsternas kvalitet ur användarnas perspektiv	> 95 % av de svarande nöjda	94 %	95 %	93 %
	3. Allmänhetens förtroende för Finlands Bank och kunskapen om Finlands Banks och Eurosystemets verksamhet ökas genom effektiv och riktad information.	Kundenkät om kontanttillgången och kontanternas kvalitet	> 4	4,1	4,1	4,0
		Resultat av Omnibusenkät som genomförs av Taloustutkimus	Övre kvartilen för jämförelsegruppen	3:e av 12	3:e av 12	3:e av 12
		Nätbesök (klickningar) på Finlands Banks webbplats	Stigande trend	2,2 miljoner	1,9 miljoner	1,6 miljoner ¹
II Effektiv resursanvändning och kapitaltäckning	4. Finlands Banks finansiella tillgångar förvaltas säkert och räntabelt i enlighet med internationella åtaganden och krishanteringsbehov.	Andel mycket säkra och likvida finansiella tillgångar	Hög	Hög	Hög	Hög
		Ränteavkastning på finansiella tillgångar som överstiger centralbanksräntan för placeringsvalutorna	> 0; 5 års glidande medelvärde	1,15 %	0,80 %	0,40 %
	5. Målet är en stabil vinstutdelning till staten utan att kapitaltäckningen äventyras.	Reservfond + avsättningar i procent av riskerna i balansräkningen	Målet för avsättningarna en tillräckligt stark balansomsättning i alla lägen	5 375 mn euro	5 576 mn euro	5 734 mn euro
	Vinstutdelning	Stabil vinstfördelning	98,0 mn euro	91,0 mn euro	104,0 mn euro	
6. Finlands Bank hör till de effektivaste centralbankerna inom EU.	Summa årsverken	2015: 383 årsverken 2016: 400 årsverken* 2017: 380 årsverken* * inkl. tillfällig personal.	375	394*	379*	
	Avdelningarnas verksamhetskostnader totalt	Budget	52,1 mn euro	53,5 mn euro	53,4 mn euro	
		2015: 56 mn euro 2016: 56 mn euro 2017: 56 mn euro				

¹ Finlands Bank lanserade en ny webbplats i början av 2017. Besöksstatistiken bygger delvis på uppskattningar och siffrorna är inte jämförbara med uppgifterna för tidigare år.

	Strategisk riktlinje	Mätetal	Målvärde	Situation		
				12/2015	12/2016	12/2017
III Välfungerande interna processer	7. Finlands Bank utvecklar löpande kvaliteten i sina analytiska och operativa processer.	Uppfyllelse av kriterierna enligt mål- och resultatkontrakten	≥ 93 %	78 %	79 %	76 %
	8. Finlands Banks informations- och kommunikationsteknik skapar förutsättningar för expertarbete och inflytande på spetsnivå.	Betyg för IT-verktyg och tjänster	93 % nöjda	93 %	92 %	94 %
		ICT-tillgänglighet för kommunikationstekniska tjänster och innehållsbaserade tjänster (24/7)	≥ 99 %	Nytt mätetal	Nytt mätetal	99,9 %
		Antal allvarliga störningar	Målvärde 0	0	0	0
	IT-innovationer som enligt avdelningens bedömning har ökat produktiviteten, andel avdelningar som har uppfyllt målet	= 100 %	Nytt mätetal	Nytt mätetal	100 %	
	9. Finlands Banks verksamhet är ekologiskt hållbar.	Totala utsläpp/verksamhetskostnader (energiförbrukning)	Fallande trend	67,5 kg CO ₂ -utsläpp/energiförbrukning	64,0 kg CO ₂ -utsläpp/energiförbrukning	61,2 kg CO ₂ -utsläpp/energiförbrukning
IV Framtidsbyggande	10. Finlands Bank utvecklar sin kompetens och professionella konkurrenskraft.	Årlig uppfyllelse av personliga utvecklingsplaner	God uppfyllelse för över 80 % av planerna	90 %	92 %	85 %
		Utbildningsindex	> 5,8	6,0	6,1	6,2
	11. Finlands Bank sörjer för personalens välbefinnande på lång sikt.	Andel chefer bland dem som representerar minoritetskönet	Stigande trend	30 %	30 %	36 %
		Sjukfrånvaro	under 3,5 %	3,0 %	2,5 %	2,6 %
		Arbetsklimatindex ligger över resultatet för jämförelsegruppen	> 3,5	3,7	–	3,6
	Ledarskapsindex ligger över resultatet för jämförelsegruppen	> 3,7	4,0	3,9	3,9	

Personal

Finlands Bank sörjer för personalens välbefinnande på lång sikt. Resultaten av regelbundna medarbetarundersökningar vittnar om god trivsel på banken. Ledorden i ledarskapet är ett gott arbetsklimat, inspiration och resultat. Medarbetarundersökningen hösten 2017 gav goda resultat. Arbetsklimatindexet, dvs. det samlade resultatet av undersökningen, var i Finlands Bank 3,6 på skalan 1–5. Resultatet ligger över det genomsnittliga resultatet (3,5) för organisationerna i Arbetshälsoinstitutets hela referensmaterial. Ledarskapsindex, som mäter chefsarbetet, fick betyget 3,9, och bankens chefsarbete har således hållit sig på en god nivå.

Ständig förnyelse av yrkeskompetens och arbetssätt ingår i bankens värderingar. Personalen har mångsidiga möjligheter att bredda sin yrkeskompetens bland annat genom medverkan i inhemska arbetsgrupper samt internationella kommittéer och arbetsgrupper, deltagande i ECBS omfattande utbud av gemensamma kurser, högklassiga seminarier och arbetsrotation.

Vid slutet av 2017 hade Finlands Bank 357 anställda. Största delen av personalen, 98 %, hade heltidsanställning, medan 2 % av personalen hade deltidsanställning. Andelen män uppgick till 54 % och andelen kvinnor till 46 %. Medelåldern var 46,8 år.

Avdelningarna fick egna HR-partner

Personal- och ekonomistyrningsbyrån gick hösten 2017 över till en modell med HR-partner, där en personalexpert, HR-partner, med ansvar för avdelningens personalfrågor har utsetts för varje avdelning. HR-partnern fungerar som stöd för avdelningens chefer och anställda i alla personalfrågor. Personalexperternas tidigare arbetsfördelning byggde på personliga kompetensbaserade ansvarsområden, och avdelningarna tog alltid kontakt med kontaktpersonen för respektive ansvarsområde. Ändringen syftar till smidigare HR-tjänster av högre kvalitet

Sommarjobb ger värdefull arbetserfarenhet

Banken deltar årligen i den riksomfattande kampanjen Vastuullinen kesäduuni (Ansvarsfullt sommarjobb), som utmanar arbetsgivarna att erbjuda ungdomarna fler och bättre sommarjobb. Banken främjar sysselsättningen av de unga genom att årligen erbjuda ett 50-tal studerande sommarjobb. Sommarpraktikanterna bedömde sina sommarjobbserfarenheter och gav banken betyget 3,6 (på skalan 1–4) som arbetsplats. Det bästa med sommarjobbet var enligt sommarpraktikanterna de ansvarsfulla och krävande arbetsuppgifterna, det uppmuntrande arbetsklimatet och de trevliga arbetskamraterna. Sommarpraktikanterna berättar om sina erfarenheter av sommarjobbet på banken i blogg på bankens webbplats.

Tabell 5.

Viktigaste nyckeltal för personalledningen¹

	2016	2017
Antal anställda		
Närvarande personal 31.12.	376	357
Årsverken	394	380
Antal nypensionerade	13	14
Genomsnittlig pensioneringsålder	60,8 år	61,9 år
Personalstruktur		
Medellålder	46,4 år	46,8 år
Experter och chefer	81 %	80 %
Kvinnor	46 %	46 %
Löner och ersättningar		
Finlands Banks löner i förhållande till marknadslöner ²	100 %	99 %
Avtalshöjningar	0,43 %	–
Bonus i procent av lönesumman	–	–
Medellönen för kvinnor/medellönen för män	99 %	100 %
Kompetens		
Utbildningskostnader/lönesumma	3,2 %	3,1 %
Utbildningsdagar/årsverke	5,5	4,9
Utbildningsindex ³	6,1	6,2
Arbetshälsa		
Sjukfrånvaroprocent	2,5	2,6
Arbetsklimatindex	–	3,6

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

² Referensgrupp i Hay-jämförelsen är organisationer inom bank- och finanssektorn, den offentliga sektorn och industri- och servicesektorn. Medianen för samtliga organisationer i Hay-jämförelsen är målnivån för Finlands Banks lönepolitik (grundlön + förmåner). I jämförelsen ingår också Finansinspektionens löner.

³ Utbildningsindex beräknas på grundutbildningsnivån för de anställda. Indexintervallet är 1–8.

Tabell 6.

Finlands Banks budget

	Utfall 2017 Mn euro	Budget 2018 Mn euro
1. Verksamhetskostnader och verksamhetsintäkter		
KOSTNADER		
Personalkostnader	31,5	32,9
Personalrelaterade kostnader	2,9	3,3
Övriga kostnader	25,4	28,4
AVSKRIVNINGAR	9,8	9,7
Summa	69,5	74,3
Sedelproduktionskostnader	6,4	2,1
Bankserviceavgifter	5,9	6,6
Summa verksamhetskostnader	81,8	83,0
INTÄKTER		
Bankserviceintäkter	2,5	2,7
Fastighetsintäkter	5,5	5,7
Övriga intäkter	0,3	0,2
Tjänster till Finansinspektionen	4,8	5,2
Summa intäkter	13,1	13,8
Netto	68,7	69,2
2. Investeringar		
Fastighetsinvesteringar	5,8	5,4
Huvudkontorsfastigheter	1,3	0,9
Fastigheten i Vanda	4,5	4,4
Övriga fastigheter	0,0	0,1
IT-utrustning och -program	3,1	4,6
Sedel- och mynthanteringsmaskiner	2,4	0,0
Säkerhetsutrustning	0,8	1,1
Övriga	0,1	0,0
Summa investeringar	12,2	11,2

På grund av avrundning stämmer inte alltid totalsummorna.

Tabell 7.

Budget för Finlands Banks pensionsfond

	Utfall 2017 Mn euro	Budget 2018 Mn euro
1. Verksamhetskostnader och verksamhetsintäkter		
KOSTNADER		
Personalkostnader	0,1	0,1
Kostnader för pensionsfondsverksamheten	0,5	0,5
Pensionsfondens fastighetskostnader	0,5	0,5
AVSKRIVNINGAR	0,9	0,9
PENSIONER		
Utbetalda pensioner	27,1	27,6
Summa kostnader	29,0	29,6
INTÄKTER		
Arbetspensionsavgifter	10,0	11,1
Interna hyror	1,6	1,6
Summa intäkter	11,6	12,7
Netto	17,4	16,8

På grund av avrundning stämmer inte alltid totalsummorna.

Budget och verksamhetskostnader

Finlands Banks budget

Kostnadseffektiviteten i Finlands Banks verksamhet har förbättrats genom precisering av den övergripande hanteringen och bedömningen av projekten. I kostnadsnyttoanalysen av projekten används en separat projektmodell.

År 2017 uppgick Finlands Banks verksamhetskostnader till 81,8 miljoner euro (85,1 miljoner euro 2016). Intäktsutfallet blev 13,1 miljoner euro. Kostnadsbudgetens slutsumma uppgick till 68,7 miljoner euro netto (kostnaderna och budgeten redovisas mer ingående i tabell 6). Investeringarna uppgick 2017 till 12,2 miljoner euro.

Finlands Banks budgetar för 2018–2020 upprättades hösten 2017, då direktionen också fastställde budgeten för 2018. Budgetarna för 2019–2020 fastställs senare. Bankens verksamhetskostnader och de kostnads mål för verksamheten som ingår i budgetarna följs upp regelbundet. Direktionen utvärderar verksamheten och kostnadseffektiviteten med hjälp av en kvartalsvis budgetuppföljning.

Pensionsfondens budget

För pensionsfondens verksamhetskostnader 2017 blev utfallet 29,0 miljoner euro (29,2 miljoner euro 2016). De utbetalda pensionerna (27,1 miljoner euro) var den största kostnadsposten. I denna kostnadspost ingår 27,4 miljoner euro pensioner och 0,3 miljoner euro förskott från arbetslöshetsförsäkringsfonden. Pensionsfondens intäktsutfall blev 11,6 miljoner euro (tabell 7). Pensionsfonden ger ut en egen årsberättelse.

Finansinspektionens budget

Finlands Banks direktion fastställer Finansinspektionens budget. Finansinspektionens verksamhetskostnader 2017 utgjorde 25,6 miljoner euro (25,7 miljoner euro 2016). Intäkterna uppgick till sammanlagt 28,3 miljoner euro, varav tillsyns- och åtgärdsavgifterna stod för 25,5 miljoner euro och Finlands Banks finansieringsandel för 1,3 miljoner euro. Årets överskott blev 2,7 miljoner euro. Överskottet beaktas när tillsyns- och åtgärdsavgifterna fastställs för följande räkenskapsperiod (tabell 8). Investeringarna uppgick 2017 till 1,1 miljoner euro. Finansinspektionen ger ut en egen verksamhetsbe rättelse.

Tabell 8.

Finansinspektionens budget

	Utfall 2017 Mn euro	Budget 2018 Mn euro
1. Verksamhetskostnader och verksamhetsintäkter		
KOSTNADER		
Personalkostnader	15,5	19,7
Personalrelaterade kostnader	1,0	1,4
Övriga kostnader	3,5	4,9
AVSKRIVNINGAR	0,9	1,2
TJÄNSTER FRÅN FINLANDS BANK	4,8	5,2
Summa verksamhetskostnader	25,6	32,5
FINANSIERING AV VERKSAMHETEN		
Tillsynsavgifter	23,7	26,9
Åtgärdsavgifter	1,8	1,9
Finlands Banks finansieringsandel	1,3	1,6
Över-/underskott från föregående period	1,5	2,1
Summa intäkter	28,3	32,5
Överskott överfört i ny räkning	2,7	0,0

På grund av avrundning stämmer inte alltid totalsummorna.

Miljö

Finlands Bank tar sitt miljöansvar i all sin verksamhet. År 2017 inledde banken renoveringen av takkonstruktionerna på Vandafastigheten för att förbättra värmeisoleringen. Fastigheterna i Helsingfors anslöts till fjärrkylsystemet. I samtliga fastigheter gjordes justeringar av ventilation och värmeåtervinning.

Diskmaskinerna i personalmatsalarna i Vanda och Helsingfors byttes ut, vilket minskade vatten- och energiförbrukningen vid diskningen. Tjänstebilarnas maximala koldioxidutsläpp sjönk till 140 gram per kilometer.

Finlands Bank deltog under året också i miljösamarbete med andra europeiska centralbanker. Samarbetet organiserades av Europeiska centralbanken och i det deltog 11 nationella centralbanker. Vid tre möten utbytte centralbankerna åsikter och erfarenheter om miljöutmaningarna och information om bästa praxis. Finlands Bank redogjorde för hur bankens interna processer har effektiviserats tack vare digitaliseringen. I en miljökonferens deltog Finlands Bank via videolänk.

Miljöpåverkan av Finlands Banks verksamhet följs upp med ett måttetal som är relaterat till verksamhetskostnaderna. För varje tusen euro i verksamhetskostnader bildades 61,17 kg koldioxid 2017. År 2016 var motsvarande mängd 63,96 kg koldioxid.

Den viktigaste operativa verksamheten i Finlands Banks kontantförsörjning består av uppräknig och äkthets- och kvalitets-sortering av sedlar. För detta används snabba sorteringsmaskiner med en kapacitet på upp till 33 sedlar per sekund. Vid kvalitets-sorteringen makuleras äkta uttjanta sedlar huvudsakligen i sorteringsmaskinernas sedelförstörare, där sedlarna strimlas i små bitar som sedan automatiskt förpackas i påsar till energiavfall.

År 2017 upphandlade Finlands Bank två nya sorteringsmaskiner till regionkontoret i Vanda, där merparten av de sedlar som återlämnats till centralbanken sorteras. De nya sedelsorteringsmaskinerna är energi-effektivare och mer automatiserade och kräver allt mindre övervakning och arbetskraft. En noggrannare analys av kvaliteten under sorteringen sparar sedlar i gott skick och förlänger deras livslängd, när sedlarna inte lika ofta sorteras bort. Maskinerna fördelar sedelavfallet i allt mindre bitar och avfallet emballeras i mindre förpackningar för transport. Därigenom minskar transportkostnaderna. Sedelhacket utnyttjas som energifraktion i förbränningsverken.

Sorteringen av sedlar har minskat i takt med att användningen av kontanter som betalningsmedel har avtagit. Samtidigt makuleras sedlar i mindre mängd än tidigare. En bidragande orsak till minskningen är den ökade användningen av s.k. bankförpackningar. Där deponerar de privata kontantförsörjningsparterna sedlar för natt-

Tabell 9.

Finlands Banks miljöpåverkan

	Mängd		
	2015	2016	2017
Elenergiförbrukningen i fastigheterna (MWh)	8 436	8 223	7 584
Värmeenergiförbrukningen i fastigheterna (MWh)	8 349	9 059	9 120
Förbrukning av skriv- och tryckpapper (tn)	28	10	9
Koldioxidutsläpp från tjänsteresor (tn)	1 958	1 821	1 938
Koldioxidutsläppsbalans (tn)	5 636	5 446	5 164

Källa: Finlands Bank.

förvar utan att centralbanken behöver sortera dem. Centralbanken varken öppnar eller sorterar dessa bankförpackningar, utan återlämnar dem till deponenterna när dessa följande gång beställer motsvarande sedlar. Den årliga sedelsorteringen i Finlands Bank har redan minskat till under 200 miljoner sedlar (diagram 19).

Den nya Europaserien har förlängt eurosedlarnas livslängd före makulering. Det beror på ytbehandlingen av sedlarna i den nya sedelserien, som har ökat sedlarnas hållbarhet. Finlands Banks förråd av gamla 20-eurosedlar är redan slut, och efter det egentliga sedelutbytet har makuleringsprocenten för den gamla sedeln sjunkit (diagram 20). Utbytet av gamla 50-eurosedlar mot nya inleddes på sensvåren 2017. Makuleringsprocenten för gamla 50-eurosedlar stiger inte lika högt som för tidigare utbytta sedelvalörer, eftersom användbara sedlar i den gamla serien nu kan återcirkuleras tack vare de nya och noggrannare sorteringsmaskinerna.

Under 2017 fick kontantförsörjningen också nya fordon för kontanttransporterna. Därmed förbättrades den utsläppsklass som anger fordonets kolväte- och kväveoxidhalter med två utsläppsklasser.

Diagram 19.
Sedlar som sorterats och makulerats av Finland Bank

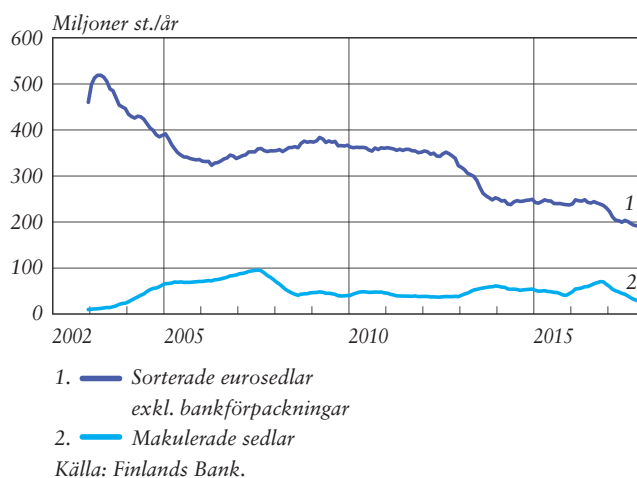
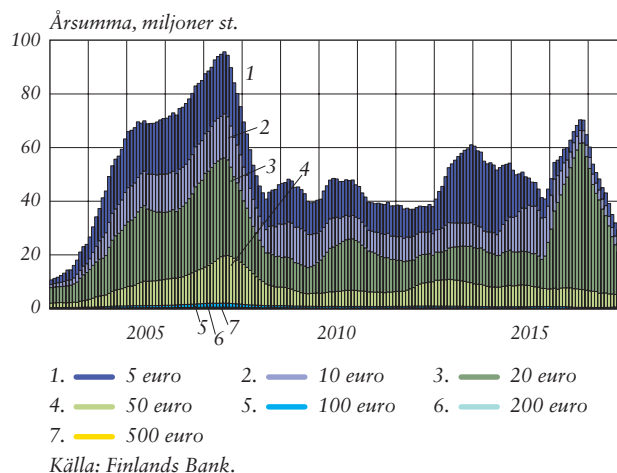


Diagram 20.
Eurosedlar makulerade av Finlands Bank efter valör



Totala risker

Investeringen av de finansiella tillgångarna och genomförandet av penningpolitiken medför risker för Finlands Bank. Banken hanterar riskerna och skapar beredskap för risker med hjälp av riskbuffertar. Finlands Bank kartlägger de operativa riskerna i samband med verksamhetsplaneringen och hanterar dem decentraliserat i den dagliga verksamheten.

Finansiella tillgångar

Finlands Banks finansiella tillgångar uppgår till ca 14 miljarder euro och består av valutareserven, guld och tillgångar i euro. Finlands Bank minskade tillgångarna i euro under 2017. De finansiella tillgångarna är exponerade för valutakurs-, ränte-, aktie-, fastighets- och kreditrisker.

Valutakursrisken medför de största fluktuationerna i värdet på de finansiella tillgångarna. Finlands Bank sprider valutakursrisken genom att utöver amerikanska dollar också investera i brittiska pund och japanska yen. Merparten av de finansiella tillgångarna har investerats i korta obligationer. Den genomsnittliga löptiden för investeringarna i räntebärande värdepapper var 1,8 år vid årets slut. Kreditrisken i de finansiella tillgångarna hanteras med kreditbetygskrav och limiter. Investeringarna på den internationella aktie- och fastighetsmarknaden bidrar till att sprida riskerna i de finansiella tillgångarna.

Penningpolitiska transaktioner

Eurosystemets penningpolitiska transaktioner genomförs decentraliserat. Utgångspunkten är att riskerna och intäkterna fördelas gemensamt mellan de nationella centralbankerna, varvid andelen för varje centralbank fastställs utgående från dess kapitalfördelningsnyckel. Varje enskild centralbank bär emellertid själv de risker som hänför sig till det första och andra köpprogrammet för säkerställda obligationer och till statsobligationerna inom köpprogrammet för offentliga värdepapper.

Eurosystemet genomför refinansieringstransaktionerna med solida motparter mot tillräckliga säkerheter. I Eurosystemets balansräkning upptogs huvudsakliga refinansieringstransaktioner för ca 3 miljarder euro och långfristiga refinansieringstransaktioner för ca 761 miljarder euro vid slutet

av 2017. De riktade långfristiga refinansieringstransaktionerna (TLTRO) motsvarar till sin kreditrisk vanliga refinansieringstransaktioner, men de har en längre maturitet och löper med fast ränta.

Programmet för värdepappersmarknaderna som avslutades 2012 har krympt i takt med att obligationerna har förfallit till betalning. Finlands Banks andelar av skuldebrev för länderna i köpprogrammet enligt kapitalfördelningsnyckeln var vid slutet av 2017 följande: Grekland 159 miljoner euro, Irland 128 miljoner euro, Italien 869 miljoner euro, Portugal 127 miljoner euro och Spanien 308 miljoner euro. Det redovisade beloppet i Finlands Banks balansräkning av det andra köpprogrammet för säkerställda obligationer, som avslutats 2012, var endast 97 miljoner euro vid slutet av 2017.

Till det pågående utökade programmet för tillgångsköp hör köpprogrammen för säkerställda obligationer, programmet för köp av värdepapper med bakomliggande tillgångar, programmet för köp av offentliga värdepapper samt köpprogrammet för företagsobligationer. Den totala volymen för köpprogrammet uppgick vid slutet av 2017 till 2 286 miljarder euro. Eurosystemet har beslutat att nettotillgångsköp inom ramen för programmet görs för 30 miljarder euro per månad från och med januari 2018 fram till september 2018. ECB-rådet har uppgett att det är berett att vid behov utöka köpvolymer och/eller förlänga programmet.

De nationella centralbankernas köp av statsobligationer och obligationer utgivna av statsbundna institutioner bildar 80 % av köpprogrammet för offentliga värdepapper. Inom ramen för programmet köper Finlands Bank framför allt finländska statsobligationer, vars risker centralbanken bär själv. Den andel av köpen som är föremål för fördelning och som består av obligationer utgivna av gemensamma europeiska

Tabell 10.

Penningpolitiska transaktioner vid slutet av 2017

Mn euro	Eurosystemet	Finlands Banks beräknade andel*
Refinansieringstransaktioner	764 310	13 643
Köpprogram för säkerställda obligationer	251 506	4 489
Värdepappersmarknadsprogram	89 134	1 591
Köpprogram för värdepapper med bakomliggande tillgångar	25 015	447
Köpprogram för offentliga värdepapper	1 888 764	33 714
Köpprogram för företagsobligationer	131 593	2 349

*Beräknad andel (1,785 %) av hela Eurosystemets (inkl. ECB) transaktioner.

Källor: Europeiska centralbanken och Finlands Bank.

institutioner utgör 10 % av programmet. ECB:s andel av köpen i programmet är lika så 10 %.

Den totala volymen av Eurosystemets penningpolitiska transaktioner ökade under 2017 med ca 900 miljarder euro. Refinansieringstransaktionerna ökade med ca 168 miljarder euro och de penningpolitiska köpprogrammen med ca 732 miljarder euro.

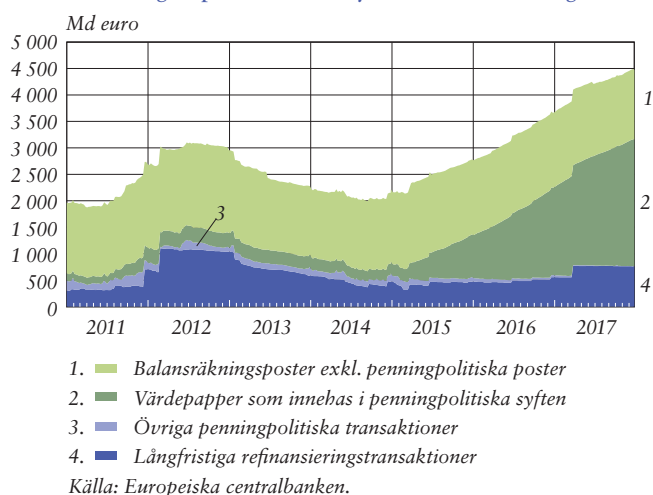
Totala risker i balansräkningen

Finlands Bank mäter de totala riskerna med vedertagna metoder. Marknads- och kreditriskerna i balansräkningen bedöms med Value-at-Risk-baserade modeller och fokus läggs på den sämsta procenten i modellutfallet. Riskbedömningen kompletteras med stresstester, som Finlands Bank använder för att bedöma förlusterna till följd av osannolika men tänkbara scenarier. Finlands Bank rapporterar om riskerna på sin webbplats varje kvartal.

De totala riskerna i de finansiella tillgångarna och penningpolitiska transaktionerna beräknades på årsnivå uppgå till 1,9 miljarder euro vid slutet av 2017 (exkl. guldrisken, diagram 22). Risktalet var i stort sett oförändrat under året. Eftersom värderingskontot för guld täcker över hälften av guldvärdet, har guldrisken beräknats separat. I noterna om riskhanteringen (s. 93) presenteras risktalet för de guldrelaterade riskerna och Finlands Banks totala risktal inklusive guld.

Vid slutet av 2017 uppgick Finlands Banks eget kapital till totalt 8,8 miljarder

Diagram 21.
Utveckling av posterna i Eurosystemets balansräkning



euro. Av detta stod grund- och reservfonden för 2,6 miljarder euro, avsättningarna (exkl. pensionsavsättningen) för 4,0 miljarder euro och värderingskontona för 2,3 miljarder euro. Riskbuffertarna i Finlands Bank minskade under 2017 till följd av minskningen i värderingskontona för valutakurser.

Inom det utökade programmet för tillgångsköp har banken köpt en stor andel långa obligationer med en fast och relativt låg ränteavkastning. Köpen redovisas i balansräkningen på skuldsidan som en ökning av centralbanksinlåning med rörlig

Diagram 22.
Samlade finansiella risker och eget kapital inkl. avsättningar och värderingskonton exkl. guldrisk och värderingskonton för guld i Finlands Banks balansräkning

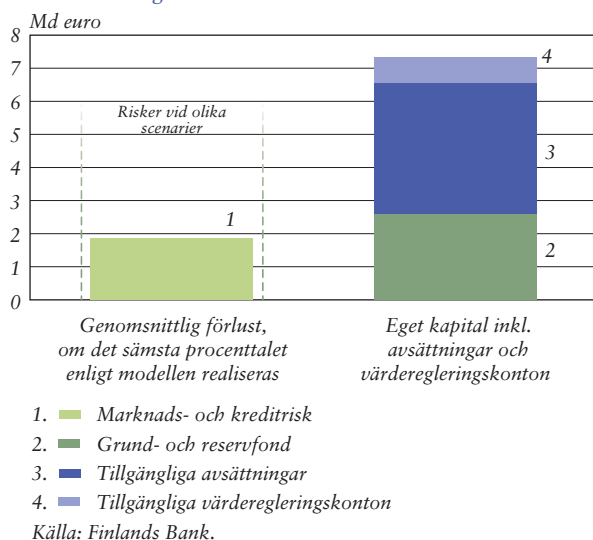
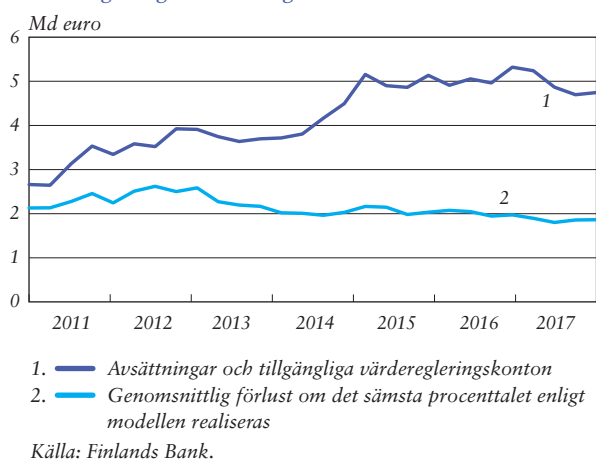


Diagram 23.
Risker och riskbuffertar exkl. guld och värderingskontot för guld



ränta. Om räntenivån stiger, stiger också den ränta som betalas på centralbanksinlåningen, vilket minskar centralbankens räntenetto. Framför allt köpprogrammet för offentliga värdepapper har bidragit till att öka ränterisken för Finlands Bank betydligt, då värdepapper inom ramen för köpprogrammet redovisades till ett värde av ca 28 miljarder euro i Finlands Banks balansräkning vid årets slut.

Finlands Banks balansräkning växte under 2017 med 32 miljarder euro, varav ca 17 miljarder euro härrörde från de ökade penningpolitiska transaktionerna. En betydande andel av balansräkningsexpansionen förklaras av att centralbanksinlåningen för Finlands Banks motparter ökade med 29 miljarder euro, vilket också bidrog till att utöka fordringarna inom Eurosystemet.

Genomförandet av penningpolitiken och tryggheten av stabiliteten och funktionen i det finansiella systemet hör till centralbankens kärnuppgifter. Detta uppdrag är förenat med risker som kan ge upphov till förluster. Finlands Bank upprätthåller riskberedskapen genom att sörja för en stark balansräkning, dvs. genom att öka avsättningarna och andelen eget kapital och vid behov minska riskerna i de finansiella tillgångarna. Finlands Banks kapitaltäckning räcker till för att banken ska kunna bära de risker som banken exponeras för i sin verksamhet.



Foto: Peter Mickelsson

Bokslut

Balansräkning

<i>Mn euro</i>	31.12.2017	31.12.2016
TILLGÅNGAR		
1 <i>Guld och guldfordringar</i>	1 706	1 731
2 <i>Fordringar i utländsk valuta på hemmahörande utanför euroområdet</i>	6 850	7 852
<i>Fordringar på Internationella valutafonden (IMF)</i>	1 744	2 048
<i>Banktillgodohavanden och värdepapper, externa lån och andra externa tillgångar</i>	5 106	5 804
3 <i>Fordringar i utländsk valuta på hemmahörande i euroområdet</i>	478	648
4 <i>Fordringar i euro på hemmahörande utanför euroområdet</i>	1 231	1 803
5 <i>Utlåning i euro till kreditinstitut i euroområdet relaterad till penningpolitiska transaktioner</i>	10 148	6 728
6 <i>Övriga fordringar i euro på kreditinstitut i euroområdet</i>	209	31
7 <i>Värdepapper i euro utgivna av hemmahörande i euroområdet</i>	44 995	32 761
<i>Värdepapper som innehas i penningpolitiska syften</i>	39 588	25 786
<i>Andra värdepapper</i>	5 407	6 975
8 <i>Fordringar inom Eurosystemet</i>	44 750	26 609
<i>Andel i ECB</i>	144	144
<i>Fordringar motsvarande överföring av valutareserver</i>	728	728
<i>Nettofordringar relaterade till tilldelningen av eurosedlar inom Eurosystemet</i>	3 751	3 879
<i>Övriga fordringar inom Eurosystemet (netto)</i>	40 127	21 858
9 <i>Övriga tillgångar</i>	697	1 341
<i>Euroområdets mynt</i>	31	35
<i>Materiella och immateriella anläggningstillgångar</i>	126	131
<i>Övriga omsättningstillgångar</i>	50	638
<i>Diverse</i>	490	536
Summa tillgångar	111 065	79 505

På grund av avrundning stämmer inte alltid totalsummorna.

<i>Mn euro</i>	31.12.2017	31.12.2016
SKULDER		
1 <i>Utelöpande sedlar</i>	19 223	18 492
2 <i>Skulder i euro till kreditinstitut i euroområdet relaterade till penningpolitiska transaktioner</i>	76 762	47 665
<i>Löpande räkningar (inkl. kassakrav)</i>	53 421	29 065
<i>Inlåningsfacilitet</i>	23 341	18 600
3 <i>Övriga skulder i euro till kreditinstitut i euroområdet</i>	409	31
4 <i>Skulder i euro till övriga hemmahörande i euroområdet</i>	1 000	0
5 <i>Skulder i euro till hemmahörande utanför euroområdet</i>	2 601	1 625
6 <i>Skulder i utländsk valuta till hemmahörande i euroområdet</i>	–	–
7 <i>Skulder i utländsk valuta till hemmahörande utanför euroområdet</i>	–	–
8 <i>Motpost till särskilda dragningsrätter som tilldelats av IMF</i>	1 413	1 516
9 <i>Skulder inom Eurosystemet</i>	–	–
10 <i>Övriga skulder</i>	65	32
11 <i>Värderegleringskonton</i>	2 256	2 982
12 <i>Avsättningar</i>	4 579	4 468
13 <i>Kapital och reserver</i>	2 602	2 562
<i>Grundfond</i>	841	841
<i>Reservfond</i>	1 761	1 721
14 <i>Årets vinst</i>	156	131
<i>Summa skulder</i>	111 065	79 505

Resultaträkning

<i>Mn euro</i>	1.1–31.12.2017	1.1–31.12.2016
1 <i>Ränteintäkter</i>	617	483
2 <i>Räntekostnader</i>	–50	–14
3 RÄNTENETTO	567	469
4 <i>Valutakursdifferenser</i>	41	27
5 <i>Prisdifferenser på värdepapper</i>	19	74
6 <i>Värderingsförluster på valutor och värdepapper</i>	–44	–49
7 <i>Förändring av avsättningar för valutakurs- och prISRISKER</i>	–16	–53
NETTORESULTAT AV FINANSIELLA TRANSAKTIONER	567	469
8 <i>Augifts- och provisionsnetto</i>	–3	–2
9 <i>Nettoresultat av sammanläggning av monetära inkomster</i>	–264	–190
10 <i>Avsättning för förluster av penningpolitiska transaktioner</i>	–1	–
11 <i>Andel av ECB:s vinst</i>	4	5
12 <i>Intäkter från övriga stamaktier och andelar</i>	22	20
RESULTAT AV CENTRALBANKSVERKSAMHETEN	325	302
13 <i>Övriga intäkter</i>	30	31
<i>Verksamhetskostnader</i>	–97	–101
14 <i>Personalkostnader</i>	–47	–48
15 <i>Administrationskostnader</i>	–32	–32
16 <i>Avskrivningar av anläggningstillgångar</i>	–11	–10
17 <i>Sedelproduktionskostnader</i>	–6	–10
18 <i>Övriga kostnader</i>	–0	–0
VERKSAMHETSRESULTAT	258	232
<i>Pensionsfondens resultat</i>	–	–
19 <i>Pensionsfondens intäkter</i>	31	32
20 <i>Pensionsfondens kostnader</i>	–31	–32
21 <i>Förändring av avsättningar</i>	–102	–101
22 ÅRETS RESULTAT	156	131

Direktionens förslag till vinstutdelning

Direktionen föreslår bankfullmäktige att Finlands Banks vinst, 156 132 672,68 euro, disponeras så att 52 132 672,68 euro överförs till reservfonden enligt 21 § 2 mom. i lagen om Finlands Bank och återstoden, 104 000 000,00 euro, reserveras för statens behov.

Helsingfors den 20 februari 2018

FINLANDS BANKS DIREKTION

Erkki Liikanen, ordförande

Olli Rehn

Marja Nykänen

./ . Mika Pösö

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. ECBS harmoniserade redovisningsprinciper gäller inte pensionsfondens bokföring.

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

Tillgångarna och skulderna i utländsk valuta och guld omräknas i bokslutet till euro enligt kurserna på balansdagen. Posterna värderas i valuta för valuta. Värderingsdifferenser som beror på valutakurser redovisas separat från differenser som beror på prisförändringar på värdepapper. Orealiserade vinster redovisas i balansräkningen på värderegleringskonton. Orealiserade förluster resultatförs om de överstiger motsvarande realiserade värderingsvinster som tidigare redovisats på värderegleringskonton i balansräkningen. Resultatförda, realiserade förluster återförs inte under följande räkenskapsår. Differenser som beror på pris- och kursförändringar avseende guld redovisas i en post. Under räkenskapsåret realiserade valutakursvinster och -förluster redovisas till daglig nettogenomsnittskurs. Kurserna framgår av tabellen nedan.

<i>Valuta</i>	<i>2017</i>	<i>2016</i>
<i>US-dollar</i>	<i>1,1993</i>	<i>1,0541</i>
<i>Japanska yen</i>	<i>135,0100</i>	<i>123,4000</i>
<i>Svenska kronor</i>	<i>9,8438</i>	<i>9,5525</i>
<i>Schweiziska franc</i>	<i>1,1702</i>	<i>1,0739</i>
<i>Brittiska pund</i>	<i>0,8872</i>	<i>0,8562</i>
<i>Kanadensiska dollar</i>	<i>1,5039</i>	<i>1,4188</i>
<i>Särskilda dragningsrätter (SDR)</i>	<i>0,8420</i>	<i>0,7846</i>
<i>Guld</i>	<i>1 081,8810</i>	<i>1 098,0460</i>

3. Värderings- och periodiseringsprinciper för värdepapper

Intäkterna och kostnaderna redovisas enligt prestationsprincipen, dvs. under den period då de erhållits eller uppstår. Realiserade intäkter och kostnader resultatförs. Differensen mellan anskaffningsvärdet och det nominella värdet för värdepapperet periodiseras under löptiden. Vinster och förluster på grund av förändringar i värdepapperspriserna har redovisats enligt genomsnittskostnadsmetoden.

Orealiserade vinster redovisas i balansräkningen på värderegleringskonton. Orealiserade förluster resultatförs om de överstiger motsvarande realiserade värderingsvinster som tidigare redovisats på värderegleringskonton i balansräkningen. Resultatförda, realiserade förluster återförs inte under följande räkenskapsår. Både värdepapperen i utländsk valuta och värdepapperen i euro värderas efter 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.

Värdepapper som innehas i penningpolitiska syften

Värdepapper som innehas i penningpolitiska syften värderas till upplupet anskaffningsvärde efter avdrag för eventuell nedskrivning oavsett syftet med innehavet.

Andra värdepapper

Omsättbara värdepapper och motsvarande tillgångar värderas värdepapper för värdepapper med användning av antingen marknadens mittkurs eller avkastningskurvan på balansdagen. Vid värderingen 2017 användes marknadens mittkurs den 29 december 2017.

Fastighetsfonder värderas enligt det senaste tillgängliga priset. Priset kontrolleras också efter bokslutet i januari, då fonderna rapporterar priserna på bokslutsdagen.

4. Redovisningsprinciper för fordringar och skulder inom ECBS

Fordringar och skulder inom Eurosystemet uppkommer huvudsakligen genom gränsöverskridande betalningar i EU som avvecklas i centralbankspengar i euro. Transaktionerna har för det mesta initierats av aktörer inom den privata sektorn. Avvecklingen sker i TARGET2-systemet, som är ett transeuropeiskt automatiserat system för bruttoavveckling av betalningar i realtid (Trans-European Automated Real-time Gross settlement Express Transfer). Betalningarna genererar bilaterala fordringar och skulder på TARGET2-konton som EU:s centralbanker håller för varandra. Dessa bilaterala fordringar och skulder netto redovisas dagligen så att ECB är motpart gentemot båda parterna i transaktionen. Varje nationell centralbank har härefter endast en nettoposition gentemot ECB.

Finlands Banks fordringar och skulder gentemot ECB härrörande från TARGET2-konton och övriga fordringar och skulder i euro inom Eurosystemet (såsom interimistisk vinstutdelning till de nationella centralbankerna och nettoandelen av monetära inkomster) netto redovisas i Finlands Banks balansräkning som fordran eller skuld i posten ”Övriga fordringar inom Eurosystemet (netto)” eller ”Övriga skulder inom Eurosystemet (netto)”. Fordringar och skulder inom ECBS gentemot nationella centralbanker i EU-länder utanför euroområdet, som inte härrör från TARGET2-konton, redovisas i posten ”Fordringar i euro på hemmahörande utanför euroområdet” eller ”Skulder i euro till hemmahörande utanför euroområdet”.

Fordringar inom Eurosystemet som hänför sig till Finlands Banks andel av ECB:s kapital redovisas i posten ”Andel i ECB”.

Nettofordran som härrör från tilldelningen av eurosedlar inom Eurosystemet redovisas i en tillgångspost som ”Nettofordringar relaterade till tilldelningen av eurosedlar inom Eurosystemet” (se ”Utelöpande sedlar” under redovisningsprinciperna).

Fordringar inom Eurosystemet som härrör från överföringen av valutareserver från centralbanker inom Eurosystemet till ECB redovisas i euro i posten ”Fordringar motsvarande överföring av valutareserver”.

5. Värderingsprinciper för anläggningstillgångar

Anläggningstillgångarna har värderats till anskaffningskostnad efter 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 utan resultatverkan.

De ekonomiska livslängderna är följande:

- datorer, tillhörande utrustning och program samt bilar: 4 år
- maskiner och inventarier: 10 år
- byggnader: 25 år.

Anläggningstillgångar värda under 10 000 euro kostnadsförs under anskaffningsåret.

6. Utelöpande sedlar

ECB och de 19 nationella centralbankerna i euroområdet, som tillsammans bildar Eurosystemet, ger ut eurosedlar.¹ Det totala värdet av utelöpande eurosedlar fördelas på centralbankerna den sista bankdagen i respektive månad enligt fördelningsnyckeln för sedlar.² ECB har tilldelats 8 % av det totala värdet av utelöpande eurosedlar och resterande 92 % har fördelats på de nationella centralbankerna enligt fördelningsnyckeln för sedlar. 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 räntebärande³ fordringar eller skulder redovisas i delposten ”Fordringar/skulder inom Eurosystemet: nettofordran/nettoskulder relaterade till tilldelningen av eurosedlar inom Eurosystemet”. I Finlands Bank redovisas en nettofordran.

Inkomsterna från eurosedlar fördelas i förhållande till de nationella centralbankernas inbetalda andelar av ECB:s kapital. Ränteintäkterna och räntekostnaderna på dessa poster nettas över ECB:s konton och redovisas i posten ”Räntenetto”. Fördelningsnyckeln för ECB:s kapital justeras med fem års mellanrum och när nya medlemsstater ansluter sig till EU.

De inkomster som ECB intjänar från sin andel på 8 % av det totala värdet av utelöpande eurosedlar fördelas i regel på de nationella centralbankerna.⁴

7. ECB:s interimistiska vinstutdelning

ECB-rådet har beslutat att ECB:s inkomster från eurosedlar, dvs. 8 % av det totala värdet av utelöpande eurosedlar, som tilldelas ECB, och ECB:s nettoinkomster från värdepapper som förvärvats inom ramen för a) programmet för värdepappersmarknaderna (securities markets programme), b) det tredje köpprogrammet för säkerställda obligationer, c) programmet för köp av värdepapper med bakomliggande tillgångar och d) programmet för köp av offentliga värdepapper (public sector purchase programme) i sin helhet betalas till de nationella centralbankerna under det räkenskapsår då inkomsterna uppkommit. Om inte ECB-rådet beslutar annat ska ECB fördela inkomsterna i form av interimistisk vinstutdelning i januari påföljande år.⁵ Inkomsterna delas ut till fullo om beloppet inte är högre än ECB:s nettovinst för året eller ECB-rådet beslutar om att göra en avsättning för valutakurs-, ränte-, kredit- och guldpris risker.

ECB-rådet kan också besluta att kostnaderna för utgivning och hantering av eurosedlar dras av från de intäkter från utelöpande eurosedlar som delas ut som interimistisk vinstutdelning i januari. Det belopp som delats ut till de nationella centralbankerna redovisas i resultaträkningen i posten ”Intäkter från övriga stamaktier och andelar”.

¹ Europeiska centralbankens beslut av den 13 december 2010 om utgivningen av eurosedlar (ECB/2010/29), EUT L 35, 9.2.2011, s. 26.

² Fördelningsnyckeln för sedlar innebär den procentsats som blir resultatet efter hänsyn tagen till ECB:s andel av det totala utgivna antalet eurosedlar och vid tillämpning av fördelningsnyckeln för teckning av kapital i enlighet med respektive nationell centralbanks andel av ECB:s totala kapital.

³ Europeiska centralbankens beslut (EU) 2016/2248 av den 3 november 2016 om fördelning av de monetära inkomsterna för nationella centralbanker i medlemsstater som har euron som valuta (ECB/2016/36).

⁴ ECB:s beslut (EU) 2015/298 av den 15 december 2014 om interimistisk fördelning av ECB:s inkomster (omarbetning) (ECB/2014/57), EUT L 53, 25.2.2015, s. 24.

⁵ ECB:s beslut (EU) 2015/298 av den 15 december 2014 om interimistisk fördelning av ECB:s inkomster (omarbetning) (ECB/2014/57), EUT L 53, 25.2.2015, s. 24.

Fördelningsnyckeln för teckning av ECB:s kapital 1.1.2015

	ECBS, kapital- fördelningsnyckel, %	Eurosystemet, kapital- fördelningsnyckel, %
Nationale Bank van België/ Banque Nationale de Belgique	2,4778	3,52003
Deutsche Bundesbank	17,9974	25,56743
Eesti Pank	0,1928	0,27390
Banc Ceannais na hÉireann/ Central Bank of Ireland	1,1607	1,64892
Bank of Greece	2,0332	2,88842
Banco de España	8,8409	12,55961
Banque de France	14,1793	20,14334
Banca d'Italia	12,3108	17,48904
Central Bank of Cyprus	0,1513	0,21494
Latvijas Banka	0,2821	0,40076
Lietuvos bankas	0,4132	0,58700
Banque centrale du Luxembourg	0,2030	0,28839
Bank Ċentrali ta' Malta/ Central Bank of Malta	0,0648	0,09206
De Nederlandsche Bank	4,0035	5,68748
Oesterreichische Nationalbank	1,9631	2,78883
Banco de Portugal	1,7434	2,47672
Banka Slovenije	0,3455	0,49083
Národná banka Slovenska	0,7725	1,09743
Finlands Bank	1,2564	1,78487
Delsumma för Eurosystemet	70,3916	100,0000
българска народна банка (Bulgarian National Bank)	0,8590	
Česká národní banka	1,6075	
Danmarks nationalbank	1,4873	
Hrvatska narodna banka	0,6023	
Magyar Nemzeti Bank	1,3798	
Narodowy Bank Polski	5,1230	
Banca Națională a României	2,6024	
Sveriges riksbank	2,2729	
Bank of England	13,6743	
Delsumma för nationella centralbanker utanför euroområdet	29,6084	
Totalt	100,0000	

8. 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, var att sörja för att tillgångarna för täckning av bankens pensionsåtagande placeras med högsta möjliga avkastning. År 2017 beslutade Finlands Banks direktion att pensionsfondens investeringstillgångar ska börja förvaltas som en del av Finlands Banks finansiella tillgångar. Förändringarna i balansräkningen påverkade inte bankens ställning som pensionsanstalt. En separat årsredovisning upprättas för pensionsfonden. Fondens tillgångar redovisas i bankens balansräkning.

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.

9. 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 också göras de avsättningar som är nödvändiga för att täcka bankens pensionsåtagande.

10. 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.

11. Förändringar i redovisningsprinciperna

Redovisningsprinciperna för bokslutet har inte förändrats under 2017.

Noter till balansräkningen

Tillgångar

1. Guld och guldfordringar

Finlands Bank har 1 576 487 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, ca 20 % av sitt guld till ECB.

Guld

	31.12.2017	31.12.2016
Kvantitet (mn troy uns)	1,6	1,6
Pris per troy uns guld (euro)	1 081,9	1 098,0
Marknadsvärde (mn euro)	1 705,6	1 731,1
Förändring av marknadsvärde (mn euro)	-25,5	196,8

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).

2.1 Fordringar på Internationella valutafonden (IMF)

Fordringar på International valutafonden (IMF)

	31.12.2017		31.12.2016	
	Mn euro	Mn SDR	Mn euro	Mn SDR
Reservposition i IMF	256,5	216,0	357,6	280,5
Särskilda dragningsrätter	1 331,3	1 121,0	1 430,4	1 122,2
Övriga fordringar på IMF	156,0	131,3	260,0	204,0
Summa	1 743,9	1 468,4	2 047,9	1 606,7

Kursen mellan euro och SDR 2016 och 2017

	2017	2016
Vid utgången av mars	0,7874	0,8080
Vid utgången av juni	0,8199	0,7950
Vid utgången av september	0,8355	0,7998
Vid utgången av december	0,8420	0,7846

Finlands medlemsandel i valutafonden är 2 410,6 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 1 331,3 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 1 743,9 miljoner euro.

2.2 Banktillgodohavanden och värdepapper, externa lån och andra externa tillgångar

Här redovisas banktillgodohavanden, värdepapper och övriga fordringar i utländsk valuta på hemmahörande utanför euroområdet.

Fordringar i utländsk valuta på hemmahörande utanför euroområdet

	31.12.2017 Mn euro	31.12.2016 Mn euro	Förändring Mn euro
Banktillgodohavanden	41,0	85,1	-44,1
Räntebärande värdepapper	4 172,3	4 735,9	-563,6
Diskonteringsinstrument	136,4	99,2	37,2
Övriga fordringar	756,1	884,2	-128,1
Summa	5 105,8	5 804,4	-698,6

Valutafördelning av värdepapper i utländsk valuta utgivna av hemmahörande utanför euroområdet

Valuta	31.12.2017		31.12.2016	
	Mn euro	%	Mn euro	%
Brittiska pund	408,1	9,5	458,1	9,5
US-dollar	3 648,7	84,7	4 109,6	85,0
Japanska yen	252,0	5,8	267,5	5,5
Summa	4 308,7	100,0	4 835,2	100,0

Återstående löptid för värdepapper i utländsk valuta utgivna av hemmahörande utanför euroområdet

Löptid	31.12.2017		31.12.2016	
	Mn euro	%	Mn euro	%
Upp till 1 år	646,7	15,0	1 158,7	24,0
Över 1 år	3 662,0	85,0	3 676,4	76,0
Summa	4 308,7	100,0	4 835,2	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.

Fordringar i utländsk valuta på hemmahörande i euroområdet

	31.12.2017 Mn euro	31.12.2016 Mn euro	Förändring Mn euro
Räntebärande värdepapper	504,1	716,1	-212,1
Övriga fordringar	-25,7	-68,1	-42,4
Summa	478,4	648,0	-169,7

Valutafördelning av värdepapper i utländsk valuta utgivna av hemmahörande i euroområdet

Valuta	31.12.2017		31.12.2016	
	Mn euro	%	Mn euro	%
Brittiska pund	161,3	32,0	202,4	28,3
US-dollar	342,8	68,0	513,8	71,7
Summa	504,1	100,0	716,1	100,0

Återstående löptid för värdepapper i utländsk valuta utgivna av hemmahörande i euroområdet

Löptid	31.12.2017		31.12.2016	
	Mn euro	%	Mn euro	%
Upp till 1 år	222,0	44,1	185,4	25,9
Över 1 år	282,0	55,9	530,7	74,1
Summa	504,1	100,0	716,1	100,0

4. Fordringar i euro på hemmahörande utanför euroområdet

Här ingår banktillgodohavanden i euro utanför euroområdet, värdepapper utgivna av hemmahörande utanför euroområdet och övriga fordringar i euro.

Fordringar i euro på hemmahörande utanför euroområdet

	31.12.2017 Mn euro	31.12.2016 Mn euro	Förändring Mn euro
Banktillgodohavanden	279,2	381,6	-102,4
Räntebärande värdepapper	952,2	1 421,2	-469,1
Övriga fordringar	0,1	0,1	0,0
Summa	1 231,4	1 802,9	-571,5

Återstående löptid för värdepapper i euro utgivna av hemmahörande utanför euroområdet

Löptid	31.12.2017		31.12.2016	
	Mn euro	%	Mn euro	%
Upp till 1 år	129,8	13,6	388,6	27,3
Över 1 år	822,4	86,4	1 032,7	72,7
Summa	952,2	100,0	1 421,2	100,0

5. Utlåning i euro till kreditinstitut i euroområdet relaterad 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 utlåning till finländska kreditinstitut och dess storlek är beroende av de finländska kreditinstitutens likviditetsbehov.

Hela Eurosystemets fordringar relaterade till penningpolitiska transaktioner uppgår till 764 310 miljoner euro, varav 10 148,3 miljoner euro redovisas över Finlands Banks balansräkning. Enligt artikel 32.4 i stadgan för ECBS och ECB ska riskerna relaterade till penningpolitiska transaktioner, om de realiserar, fördelas på de nationella centralbankerna i Eurosystemet till fullt belopp och i förhållande till centralbankernas andelar i fördelningsnyckeln för ECB:s tecknade kapital. Förlust kan uppstå endast om en motpart går i konkurs och tillräckliga medel inte erhålls när de säkerheter som motparten ställt realiserar. Risker till följd av eventuella särskilda säkerheter som diskretionärt kan godtas av de nationella centralbankerna fördelas enligt beslut av ECB-rådet inte mellan alla centralbanker.

5.1 Huvudsakliga refinansieringstransaktioner

De huvudsakliga refinansieringstransaktionerna är likvidiserande reverserade transaktioner med en löptid på en vecka som genomförs i form av fastränteanbud varje vecka. De huvudsakliga refinansieringstransaktionerna spelar en nyckelroll när det gäller att påverka räntorna, kontrollera likviditetsläget på marknaden och signalera den penningpolitiska hållningen.

5.2 Långfristiga refinansieringstransaktioner

Genom dessa transaktioner tilldelas motparterna likviditet med längre löptid. År 2017 genomfördes långfristiga refinansieringstransaktioner med löptider på en uppfyllandeperiod och 3–48 månader. Transaktionerna genomfördes som fastränteanbud med full tilldelning.

Dessutom fattade ECB-rådet 2016 beslut om att genomföra en serie nya riktade långfristiga refinansieringstransaktioner (TLTRO II). Transaktionerna har en löptid på fyra år och återbetalning av den tilldelade finansieringen kan inledas om två år. Räntan i transaktionerna bestäms specifikt för varje motpart och är beroende av om motpartens utlåning mellan tilldelningsdagen och januari 2018 överstiger ett fastställt riktmärke. Räntan fastställs 2018 och kommer att ligga mellan räntan i de huvudsakliga refinansieringstransaktionerna och inlåningsräntan på tilldelningsdagen. Eftersom räntan bestäms först 2018 och några tillförlitliga uppskattningar av den inte kan göras i detta skede, har räntan i den andra serien av riktade

långfristiga refinansieringstransaktioner 2017 beräknats enligt räntan för inlåningsfaciliteten i enlighet med försiktighetsprincipen.

5.3 Finjusterande reverserade transaktioner

Syftet med finjusterande reverserade transaktioner är att kontrollera likviditetsläget på marknaden och påverka räntorna. De sätts in vid behov för att hantera effekterna av oväntade likviditetsfluktuationer på räntorna.

5.4 Strukturella reverserade transaktioner

Strukturella reverserade transaktioner är reverserade öppna marknadsoperationer som Eurosystemet genomför i form av standardiserade anbudsförfaranden för att justera sin strukturella likviditetsposition i förhållande till finanssektorn.

5.5 Utlåningsfacilitet

Genom utlåningsfaciliteten tillhandahåller de nationella centralbankerna motparterna likviditet över natten mot godtagbara säkerheter.

5.6 Fordringar avseende marginalsäkerheter

I posten ingår kontantbetalningar till motparter i situationer där marknadsvärdet av de säkerheter som motparten lämnat överskrider det fastställda gränsvärdet, dvs. behovet till följd av utestående penningpolitiska transaktioner.

Utlåning i euro till kreditinstitut i euroområdet relaterad till penningpolitiska transaktioner

	31.12.2017 Mn euro	31.12.2016 Mn euro	Förändring Mn euro
Huvudsakliga refinansieringstransaktioner	–	–	–
Långfristiga refinansieringstransaktioner	10 148,3	6 728,3	3 420,0
Finjusterande reverserade transaktioner	–	–	–
Strukturella reverserade transaktioner	–	–	–
Utlåningsfacilitet	–	–	–
Fordringar avseende marginalsäkerheter	–	–	–
Summa	10 148,3	6 728,3	3 420,0

6. Övriga fordringar i euro på kreditinstitut i euroområdet

Här ingår banktillgodohavanden i euro och konton i kreditinstitut i euroområdet.

	31.12.2017 Mn euro	31.12.2016 Mn euro	Förändring Mn euro
Löpande räkningar	0,0	0,1	-0,1
Omvända repor	209,1	30,6	178,5
Likviditetsstöd i nödlägen	–	–	–
Summa	209,1	30,8	178,4

För att öka öppenheten beslutade ECB-rådet den 17 maj 2017 att publicera avtalet om likviditetsstöd i nödlägen på ECB:s webbplats. Avtalet ersätter förfarandet för likviditetsstöd i nödlägen, som publicerades i oktober 2013. Ett pressmeddelande om publiceringen av avtalet finns på adressen <http://www.ecb.europa.eu/press/pr/date/2017/html/ecb.pr170619.en.html>.

7. Värdepapper i euro utgivna av hemmahörande i euroområdet

För att värdepapper som innehas i penningpolitiskt syfte ska kunna särredovisas har posten ”Värdepapper i euro utgivna av hemmahörande i euroområdet” delats upp i ”Värdepapper som innehas i penningpolitiska syften” och ”Andra värdepapper”.

7.1 Värdepapper som innehas i penningpolitiska syften

I posten ingick den 31 december 2017 värdepapper som Finlands Bank har förvärvat inom ramen för de tre köpprogrammen för säkerställda obligationer⁶, programmet för värdepappersmarknaderna (SMP)⁷, programmet för köp av offentliga värdepapper (PSPP)⁸ och programmet för köp av företagsobligationer (CSPP)⁹.

Obligationsskopen enligt det första köpprogrammet för säkerställda obligationer (CBPP1) slutfördes den 30 juni 2010 och det andra köpprogrammet för säkerställda obligationer avslutades den 31 oktober 2012. Programmet för värdepappersmarknaderna (SMP) avslutades den 6 september 2012.

Under 2017 fortsatte Eurosystemet att genomföra värdepappersköp inom ramen för utökade programmet för tillgångsköp¹⁰, som består av det tredje köpprogrammet för säkerställda obligationer (CBPP3), köpprogrammet för värdepapper med bakomliggande tillgångar, programmet för köp av offentliga värdepapper (PSPP supra) samt programmet för köp av företagsobligationer (CSPP). Fram till mars 2017 förvärvade ECB och de nationella centralbankerna värdepapper inom programmen till ett sammanlagt nettovärde av 80 miljarder euro per månad och från april 2017 till årets slut till ett sammanlagt värde av 60 miljarder euro per månad. I oktober 2017 beslutade ECB-rådet att tillgångsköp ska göras för 30 miljarder euro per månad från januari 2018 och fram till slutet av september 2018 och vid behov längre än så till dess att ECB-rådet bedömer att inflationstakten varaktigt stiger tillbaka till inflationsmålet. Vid förfall av de förvärvade tillgångarna återinvesteras det återbetalda kapitalet.

Värdepapper som förvärvats inom köpprogrammen värderas till upplupet anskaffningsvärde efter avdrag för eventuell nedskrivning (se ”Värderings- och periodiseringsprinciper för värdepapper” under redovisningsprinciperna).

Nedan anges det upplupna anskaffningsvärdet av värdepapper som innehas av Finlands Bank och som jämförelse också deras marknadsvärde, som inte redovisas i balansräkningen eller resultaträkningen.¹¹

Värdepapper som innehas i penningpolitiska syften

	31.12.2017		31.12.2016		Förändring	
	Balans- värde	Marknads- värde	Balans- värde	Marknads- värde	Balans- värde	Marknads- värde
Första köpprogrammet för säkerställda obligationer (CBPP1)	–	–	15,1	15,4	–15,1	–15,4
Andra köpprogrammet för säkerställda obligationer (CBPP2)	97,0	101,4	170,7	178,2	–73,7	–76,8
Tredje köpprogrammet för säkerställda obligationer (CBPP3)	5 335,1	5 381,1	3 603,4	3 660,8	1 731,7	1 720,3
Programmet för värdepappersmarknaderna (SMP)	1 341,9	1 485,4	1 606,0	1 784,9	–264,1	–299,5
Programmet för köp av offentliga värdepapper (PSPP stat)	25 167,7	25 242,5	18 902,4	19 140,1	6 265,3	6 102,4
Programmet för köp av offentliga värdepapper (s.k. PSPP supra)	3 067,3	3 089,8	–	–	3 067,3	3 089,8
Programmet för köp av företagsobligationer (CSPP)	4 579,0	4 539,4	1 488,2	1 473,4	3 090,9	3 065,9
Summa	39 588,0	39 839,5	25 785,7	26 252,9	13 802,3	13 586,7

⁶ Beslut ECB/2009/16 av den 2 juli 2009 om genomförandet av programmet för köp av säkerställda obligationer (EUT L 175, 4.7.2009, s. 18); beslut ECB/2011/17 av den 3 november 2011 om genomförandet av det andra programmet för köp av säkerställda obligationer (EUT L 297, 16.11.2011, s. 70) och beslut ECB/2014/40 av den 15 oktober 2014 om genomförandet av det tredje programmet för köp av säkerställda obligationer (EUT L 335, 22.11.2014, s. 22).

⁷ Beslut ECB/2010/5 av den 14 maj 2010 om inrättandet av ett program för värdepappersmarknaderna, EUT L 124, 20.5.2010, s. 8).

⁸ Beslut ECB/2015/10 av den 4 mars 2015 om ett program för köp av den offentliga sektorns tillgångar på andrahandsmarknaderna, (EUT L 121, 14.5.2015, s. 20), i dess ändrade lydelse.

⁹ Beslut ECB/2016/16 av den 1 juni 2016 om genomförandet av programmet för köp av värdepapper från företagssektorn, EUT L 157, 15.6.2016, s. 28).

¹⁰ Mer information om EAPP-programmet finns på ECB:s webbplats: www.ecb.europa.eu/mopo/implementation/html/index.en.html.

¹¹ Marknadsvärdena är riktgivande och beräknas på marknadspriser. I fall marknadspriser inte finns att tillgå beräknas marknadsvärdena med hjälp av Eurosystemets interna modeller.

ECB-rådet bedömer regelbundet de finansiella risker som är knutna till de värdepapper som förvärvats inom ramen för köpprogrammen. Årliga nedskrivningsprövningar genomförs baserat på beräknade återvinningsvärden vid årets slut och de godkänns av ECB-rådet.

Eventuella förluster som härrör från värdepapper som förvärvats inom ramen för SMP-, CBPP3- och CSPP-programmen samt från köpen från multinationella institutioner (s.k. supra) inom ramen för PSPP-programmet fördelas i enlighet med artikel 32.4 i stadgan för ECBS och ECB i sin helhet på de nationella centralbankerna i euroområdet i förhållande till deras respektive inbetalda andelar av ECB:s kapital. Vid nedskrivningsprövningarna konstaterades att ett värdepapper som förvärvats inom CSPP-programmet hade minskat i värde. ECB-rådet ansåg i enlighet med försiktighetsprincipen att det var motiverat att göra en avsättning för förluster av penningpolitiska transaktioner (se 12 "Avsättningar"). Värdepapperet som minskat i värde avyttrades i januari 2018.

I följande tabell redogörs programvis för beloppet av förvärvade värdepapper som innehåses av de nationella centralbankerna inom Eurosystemet och andelen i Finlands Banks balansräkning.

	<i>Innehåses av de nationella centralbankerna inom Eurosystemet</i>		<i>I Finlands Banks balansräkning</i>	
	<i>31.12.2017 Mn euro</i>	<i>31.12.2016 Mn euro</i>	<i>31.12.2017 Mn euro</i>	<i>31.12.2016 Mn euro</i>
<i>Programmet för värdepappersmarknaderna (SMP)</i>	82 490,0	94 802,9	1 341,9	1 606,0
<i>Tredje köpprogrammet för säkerställda obligationer (CBPP3)</i>	220 954,6	186 965,4	5 335,1	3 603,4
<i>Programmet för köp av offentliga värdepapper (s.k. PSPPsupra)</i>	203 932,0	139 639,0	3 067,3	–
<i>Programmet för köp av företagsobligationer (CSPP)</i>	131 593,1	51 069,3	4 579,0	1 488,2
<i>Summa</i>	638 969,7	472 476,6	14 323,3	6 697,5

7.2 Andra värdepapper

Posten innehåller räntebärande värdepapper och diskonteringsinstrument utgivna i euroområdet samt andelar i aktiefonder.

Andra värdepapper i euro utgivna av hemmahörande i euroområdet

	<i>31.12.2017 Mn euro</i>	<i>31.12.2016 Mn euro</i>	<i>Förändring Mn euro</i>
<i>Räntebärande värdepapper</i>	3 158,5	5 232,6	–2 074,1
<i>Diskonteringsinstrument</i>	1 578,7	1 451,1	127,6
<i>Aktiefonder</i>	670,1	291,8	378,2
<i>Summa</i>	5 407,3	6 975,5	–1 568,2

Återstående löptid för övriga värdepapper i euro utgivna av hemmahörande i euroområdet

<i>Löptid</i>	<i>31.12.2017</i>		<i>31.12.2016</i>	
	<i>Mn euro</i>	<i>%</i>	<i>Mn euro</i>	<i>%</i>
<i>Upp till 1 år</i>	2 922,4	61,7	2 893,7	43,3
<i>Över 1 år</i>	1 814,8	38,3	3 790,1	56,7
<i>Summa</i>	4 737,2	100,0	6 683,7	100,0

8. Fordringar inom Eurosystemet

8.1 Andel i ECB

Enligt artikel 28 i stadgan för ECBS och ECB ska ECB:s kapital endast tecknas av de nationella centralbankerna i ECBS. Teckningsandelarna fastställs enligt artikel 29.3 i stadgan och justeras vart femte år.

Varje nationell centralbank i Eurosystemet har en andel av ECB:s kapital som fördelas enligt en s.k. fördelningsnyckel. Kapitalfördelningsnyckeln 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 2015 varit 1,2564 %, dvs. 144,3 miljoner euro.

8.2 Fordringar motsvarande överföring av valutareserver

Posten ”Fordringar motsvarande överföring av valutareserver” består av den del av valutareserven som Finlands Bank har överfört till ECB, 728,1 miljoner euro. Överföringen skedde i samband med övergången till Eurosystemet. Fordran är i euro och värdet lika med dess värde vid tidpunkten för överföringen.

På fordran betalas en ränta som baserar sig på den senaste tillgängliga marginalräntan för Eurosystemets huvudsakliga refinansieringstransaktioner och som räknas ut dagligen, fränsett det räntefria guldinnehavet.

8.3 Nettofordringar relaterade till tilldelning av eurosedlar inom Eurosystemet

Nettofordringarna relaterade till tilldelningen av eurosedlar inom Eurosystemet består av en CSM-post (Capital Share Mechanism) enligt fördelningsnyckeln för kapital minskat med posten ”ECB issue”. Med CSM-talet korrigeras beloppet utelöpande sedlar 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”.¹²

Vid räkenskapsårets slut uppgick posten till 3 750,9 miljoner euro (2016: 3 878,6 miljoner euro). Minskningen berodde på att Finlands Banks sedelutgivning ökade med 5,5 % medan den totala volymen av utelöpande eurosedlar ökade med endast 3,8 % jämfört med 2016. På fordringarna betalas en ränta som räknas ut dagligen från den senaste tillgängliga marginalräntan för Eurosystemets huvudsakliga refinansieringstransaktioner.

8.4 Övriga fordringar inom Eurosystemet (netto) eller skuldposten övriga skulder inom Eurosystemet (netto)

Övriga fordringar/skulder inom Eurosystemet (netto)

	31.12.2017 Mn euro	31.12.2016 Mn euro	Förändring Mn euro
Skulder/fordringar gentemot ECB härrörande från TARGET2-konton (inkl. saldon på korrespondentbankskonton inom Eurosystemet)	40 373,2	22 031,0	18 342,2
Nettoandel av sammanläggning av monetära inkomster	-264,0	-189,9	-74,1
Fordringar på ECB relaterade till ECB:s interimistisk vinstutdelning	17,6	17,2	0,4
Summa övriga fordringar/skulder inom Eurosystemet (netto)	40 126,8	21 858,4	18 268,5

Den 31 december 2017 uppgick posten till 40 126,8 miljoner euro och bestod av följande tre komponenter: 1) Finlands Banks fordringar på ECB härrörande från ECB:s och de nationella centralbankernas betalningar som förmedlats och mottagits via TARGET2 och saldon på

¹² Enligt redovisningspraxis för utgivning av eurosedlar i Eurosystemet fördelas 8 % av det totala värdet av utelöpande eurosedlar månatligen på ECB. Den återstående andelen på 92 % fördelas på de nationella centralbankerna också månatligen så att respektive centralbank i sin balansräkning upptar en andel av de utelöpande eurosedlar som motsvarar bankens inbetalda andel av ECB:s kapital. Differensen mellan värdet på eurosedlar som fördelats enligt denna praxis och värdet på utelöpande eurosedlar bokförs i posten ”Interna fordringar/skulder relaterade till tilldelningen av eurosedlar inom Eurosystemet”.

korrespondentbankskonton i centralbankerna inom Eurosystemet, 2) fordringar/skulder gentemot ECB härrörande från monetära inkomster som ska läggas samman och återfördelas inom Eurosystemet och 3) Finlands Banks fordringar på ECB härrörande från ECB:s interimistiska vinstutdelning och eventuella andra fordringar eller belopp som ska betalas tillbaka.

Vid slutet av året uppgick nettofordran på nettobetalningar förmedlade via TARGET2 till 40 373,2 miljoner euro. På posten betalas en ränta som beräknas dagligen på den senaste tillgängliga marginalräntan för Eurosystemets huvudsakliga refinansieringstransaktioner.

Den årliga sammanläggningen och återfördelningen av monetära inkomster mellan de nationella centralbankerna i Eurosystemet gav vid slutet av året upphov till en skuld på –264,0 miljoner euro till ECB (se ”Nettoresultat av sammanläggning av monetära inkomster” i noterna till resultaträkningen).

ECB-rådet beslutade 2017 att dela ut 987,7 miljoner euro av intäkterna av utelöpande sedlar härrörande från ECB:s andel samt av ECB:s intäkter av värdepappersportföljen för SMP-programmet och av det utökade programmet för tillgångsköp (EAPP) (se ”ECB:s interimistiska vinstutdelning” under redovisningsprinciperna). Finlands Banks andel av det utdelade beloppet var 17,6 miljoner euro.

9. Övriga tillgångar

I posten ingår euromynt, anläggningstillgångar och investeringstillgångar (aktier och andelar). Vidare ingår poster som hänför sig till värderingen av poster utanför balansräkningen, förutbetalda kostnader och upplupna intäkter och övriga tillgångar samt pensionsfondens tillgångar, som består helt och hållet av fastigheter. Investeringstillgångarna på 599 miljoner euro, som banken reserverat för pensionsfondens, slogs i mars 2017 samman med bankens finansiella tillgångar och förvaltas nu som en del av dem. Värdepapperen har redovisats på tillgångssidan i balansräkningen, i posterna 7.2 ”Andra värdepapper” och 9 ”Övriga tillgångar” (aktier och andelar).

Materiella anläggningstillgångar

<i>Bokföringsvärde</i>	<i>31.12.2017 Mn euro</i>	<i>31.12.2016 Mn euro</i>	<i>Förändring Mn euro</i>
<i>Markområden</i>	8,5	8,5	–
<i>Byggnader</i>	96,3	100,9	–4,6
<i>Maskiner och inventarier</i>	12,4	11,1	1,4
<i>Konst och numismatisk samling</i>	0,5	0,5	0,0
<i>Summa</i>	117,8	121,0	–3,2

Immateriella anläggningstillgångar

<i>Bokföringsvärde</i>	<i>31.12.2017 Mn euro</i>	<i>31.12.2016 Mn euro</i>	<i>Förändring Mn euro</i>
<i>IT-system</i>	8,5	10,5	–2,0
<i>Summa</i>	8,5	10,5	–2,0

Övriga tillgångar

	<i>31.12.2017 Mn euro</i>	<i>31.12.2016 Mn euro</i>	<i>Förändring Mn euro</i>
<i>Euroområdets mynt</i>	31,3	35,2	–3,9
<i>Aktier och andelar</i>	34,9	25,1	9,8
<i>Pensionsfondens tillgångar</i>	15,1	612,9	–597,8
<i>Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter</i>	404,0	361,9	42,1
<i>Poster som härrör från värdering av poster utanför balansräkningen</i>	83,9	171,0	–87,0
<i>Övriga tillgångar</i>	1,8	3,3	–1,5
<i>Summa</i>	571,0	1 209,3	–638,3

Skulder

1. Utelöpande sedlar

Posten består av Finlands Banks andel av totalvärdet av utelöpande eurosedlar tilldelad enligt kapitalfördelningsnyckeln och justerad för ECB:s andel.

År 2017 ökade totalvärdet av utelöpande eurosedlar med 3,8 %. Vid slutet av 2017 uppgick värdet av Finlands Banks andel av utelöpande eurosedlar enligt fördelningsnyckeln till 19 223,2 miljoner euro (vid slutet av 2016: 18 492,5 miljoner euro). Totalvärdet av Finlands Banks utelöpande eurosedlar ökade 2017 med 5,5 % till 15 472,3 miljoner euro (2016: 14 613,9 miljoner euro). Detta var mindre än totalvärdet enligt kapitalfördelningsnyckeln och differensen, 3 750,9 miljoner euro (2016: 3 878,6 miljoner euro) har redovisats på tillgångssidan i delposten ”Nettofordringar relaterade till tilldelningen av eurosedlar inom Eurosystemet”.

<i>Utelöpande sedlar</i>	<i>31.12.2017</i> <i>Mn euro</i>	<i>31.12.2016</i> <i>Mn euro</i>
<i>5 euro</i>	85,9	86,0
<i>10 euro</i>	-68,8	-56,9
<i>20 euro</i>	3 071,5	2 899,0
<i>50 euro</i>	10 071,6	9 248,3
<i>100 euro</i>	-862,9	-750,6
<i>200 euro</i>	490,3	462,5
<i>500 euro</i>	2 684,6	2 725,6
<i>Summa eurosedlar</i>	<i>15 472,3</i>	<i>14 613,9</i>
<i>ECB issue</i>	<i>-1 671,7</i>	<i>-1 608,1</i>
<i>CSM</i>	<i>5 422,5</i>	<i>5 486,7</i>
<i>Utelöpande sedlar enligt kapitalfördelningsnyckeln</i>	<i>19 223,2</i>	<i>18 492,5</i>

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

Skulder i euro till kreditinstitut i euroområdet relaterade till penningpolitiska transaktioner

	<i>31.12.2017</i> <i>Mn euro</i>	<i>31.12.2016</i> <i>Mn euro</i>	<i>Förändring</i> <i>Mn euro</i>
<i>Löpande räkningar (inkl. kassakrav)</i>	<i>53 420,8</i>	<i>29 065,0</i>	<i>24 355,8</i>
<i>Inlåning över natten (inlåningsfacilitet)</i>	<i>23 341,2</i>	<i>18 600,2</i>	<i>4 741,0</i>
<i>Inlåning med fast löptid</i>	-	-	-
<i>Finjusterande reverserade transaktioner</i>	-	-	-
<i>Skulder avseende tilläggsäkerheter</i>	-	-	-
<i>Summa</i>	<i>76 762,0</i>	<i>47 665,2</i>	<i>29 096,8</i>

2.1 Löpande räkningar (inkl. kassakrav)

Löpande räkningar innehåller fordringar hänförliga till kassakravsinslåningen i kassakravspliktiga kreditinstitut. Från och med den 1 januari 1999 har på kassakravsinslåningen betalats ränta enligt gällande marginalränta för Eurosystemets huvudsakliga refinansieringstransaktioner. Från och med juni 2014 har på bankernas inestående kassakravsmedel som överstiger kassakravet betalats antingen nollränta eller räntan för inlåningsfaciliteten, beroende på vilkendera som är lägre.

2.2 Inlåningsfacilitet

Inlåningsfaciliteten är en likviditetsindragande stående facilitet i Eurosystemet som bankerna kan använda för insättningar över natten till en på förhand bestämd ränta.

2.3 Inlåning med fast löptid

Ett sätt att genomföra likviditetsindragande finjusterande transaktioner är tidsbunden inlåning.

2.4 Finjusterande reverserade transaktioner

Finjusterande reverserade transaktioner genomförs för att hantera stora likviditetsfluktuationer.

2.5 Skulder avseende tilläggsäkerheter

Posten avser motparters inlåning i ett läge där marknadsvärdet av de säkerheter som motparten ställt underskrider det fastställda gränsvärdet.

3. Övriga skulder i euro till kreditinstitut i euroområdet

I posten ingår skulder i euro som består av repor med motparter i euroområdet eller andra transaktioner som inte är relaterade till Eurosystemets penningpolitik.

4. Skulder i euro till övriga hemmahörande i euroområdet

I posten ingår skulder i euro till den offentliga sektorn (1 000 miljoner euro) och andra än kassakravspflichtiga kreditinstitut (0,1 miljoner euro).

5. Skulder i euro till hemmahörande utanför euroområdet

Här upptas saldon på konton i Finlands Bank som innehas av internationella organisationer och banker utanför euroområdet och repor med motparter utanför euroområdet.

6. Skulder i utländsk valuta till hemmahörande i euroområdet

Den 31 december 2017 hade Finlands Bank inga skulder i utländsk valuta till hemmahörande i euroområdet.

7. Skulder i utländsk valuta till hemmahörande utanför euroområdet

Den 31 december 2017 hade Finlands Bank inga skulder i utländsk valuta till hemmahörande utanför euroområdet.

8. 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 slutet av 2017 mindre än motposten på skuldsidan. Motposten på skuldsidan uppgår till 1 189,5 miljoner SDR, som förblir oförändrad. I balansräkningen redovisas posten i euro och värderad till kursen den 29 december 2017 (1 412,7 miljoner euro).

9. Skulder inom Eurosystemet

Skulder och fordringar inom Eurosystemet specificeras i noten till posten ”Fordringar inom Eurosystemet” på tillgångssidan i balansräkningen. Vid slutet av 2017 redovisade Finlands Bank inga skulder inom Eurosystemet.

10. Övriga skulder

Posten består av upplupna kostnader och förutbetalda intäkter samt leverantörsskulder och övriga skulder. Till upplupna kostnader och förutbetalda intäkter hänförs bland annat resultatreglerande poster som ska redovisas i samband med bokslutet samt ränteskulder för repor och långfristiga refinansieringstransaktioner. I övriga skulder ingår bland annat skulder relaterade till mervärdesskatteredovisningar och förskotts innehållningar samt löpande löner och pensioner.

<i>Övriga skulder</i>	<i>31.12.2017</i> <i>Mn euro</i>	<i>31.12.2016</i> <i>Mn euro</i>	<i>Förändring</i> <i>Mn euro</i>
<i>Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter</i>	66,4	30,0	36,3
<i>Leverantörsskulder</i>	0,1	–	0,1
<i>Övriga skulder</i>	–1,4	2,4	–3,8
<i>Summa</i>	<i>65,1</i>	<i>32,5</i>	<i>32,7</i>

11. Värderingskonton

Här redovisas realiserade värderingsvinster på grund av marknadsvärdering av valutaposter och värdepapper. I posten ingår också uppskrivningar av markområden och byggnader samt värderingsdifferenser beroende på ändrad redovisningspraxis 1999.

<i>Värderingskonton</i>	<i>31.12.2017</i> <i>Mn euro</i>	<i>31.12.2016</i> <i>Mn euro</i>	<i>Förändring</i> <i>Mn euro</i>
<i>Guld</i>	1 316,6	1 342,1	-25,5
<i>Valuta:</i>			
<i>USD</i>	601,7	1 207,6	-605,9
<i>GBP</i>	28,4	57,8	-29,5
<i>JPY</i>	69,7	112,0	-42,4
<i>SDR</i>	-	9,1	-9,1
<i>Andra valutor</i>	0,2	0,2	0,0
<i>Värdepapper</i>	16,1	50,9	-34,8
<i>Aktiefonder</i>	55,8	27,1	28,7
<i>Övriga uppskrivningar</i>	167,5	175,1	-7,6
<i>Summa</i>	2 255,8	2 981,8	-726,0

12. 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 uppgick vid slutet av 2017 till 4 578,7 miljoner euro. Avsättningarna består av generell avsättning, avsättning för realvärde, pensionsavsättning, avsättning för kurs- och prisdifferenser och avsättning för förluster av penningpolitiska transaktioner.

Pensionsavsättningen har gjorts för täckning av pensionsåtagandet. Finlands Banks pensionsåtagande uppgår sammanlagt till 553,3 miljoner euro, varav 109,2 % eller 604,3 miljoner euro är täckt. Förändringen av pensionsavsättningen under räkenskapsåret utgörs av upplösning av uppskrivningsfonden, -0,4 miljoner euro, och av pensionsfondens förlust, -8,3 miljoner euro, som täcktes genom upplösning av pensionsavsättningen. Vid slutet av 2017 hade fastigheter till ett värde av 15,1 miljoner euro reserverats som täckning för pensionsavsättningen (se 9 "Övriga tillgångar" i noterna). Inga tillgångar har reserverats för täckning av återstoden av pensionsavsättningen (589,2 miljoner euro), utan den förvaltas som en del av bankens finansiella tillgångar.

Utifrån nedskrivningsprövningarna ansåg ECB-rådet det motiverat att göra en avsättning på sammanlagt 68,9 miljoner euro för förluster av penningpolitiska transaktioner på grund av värdepappersminskningen på ett värdepapper som innehåfts av en nationell centralbank inom Eurosystemet och som förvärvats inom ramen för köpprogrammet för företagsobligationer. Storleken på avsättningen bestämdes med beaktande av uppgifterna om att värdepapperet hade avyttrats i januari 2018. Förfarandet överensstämmer med ECBS redovisningsprinciper för transaktioner efter bokslutet.

Avsättningen finansieras i enlighet med artikel 32.4 i stadgan för ECBS och ECB av de nationella centralbankerna i Eurosystemet i förhållande till deras respektive tecknade andelar av ECB:s kapital 2017. Finlands Bank gjorde en avsättning på 1,2 miljoner euro motsvarande sin egen andel, dvs 1,78487 % av den totala avsättningen.

<i>Avsättningar (mn euro)</i>	<i>Summa avsättningar 31.12.2015</i>	<i>Förändring av avsättningar 2016</i>	<i>Summa avsättningar 31.12.2016</i>	<i>Förändring av avsättningar 2017</i>	<i>Summa avsättningar 31.12.2017</i>
<i>Avsättning för kurs- och prisdifferenser</i>	728	53	834	16	850
<i>Generell avsättning</i>	1 645	50	1 695	50	1 745
<i>Avsättning för realvärde</i>	1 275	51	1 326	52	1 378
<i>Pensionsavsättning</i>	615	-2	613	-9	604
<i>Avsättning för förluster av penningpolitiska transaktio- ner</i>	-	-	-	1	1
<i>Summa</i>	4 317	151	4 468	110	4 579

13. Kapital och reserver

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>Kapital (mn euro)</i>	<i>31.12.2017</i>	<i>31.12.2016</i>	<i>Förändring</i>
<i>Grundfond</i>	840,9	840,9	-
<i>Reservfond</i>	1 760,6	1 721,0	39,6
<i>Summa eget kapital</i>	2 601,5	2 562,0	39,6

14. Årets vinst

Vinsten för räkenskapsåret 2017 blev 156,1 miljoner euro.

<i>Årets resultat (mn euro)</i>	<i>2017</i>	<i>2016</i>	<i>Förändring</i>
<i>Utdelning till staten</i>	104,0	91,0	13,0
<i>Finlands Banks andel av vinsten (överförs till reservfonden)</i>	52,1	39,6	12,6
<i>Summa</i>	156,1	130,6	25,6

Åtaganden utanför balansräkningen

<i>Åtaganden utanför balansräkningen</i>	<i>31.12.2017 Mn euro</i>	<i>31.12.2016 Mn euro</i>
<i>Futurkontrakt</i>		
<i>Det nominella värdet av köpkontrakt</i>	1 668,0	-
<i>Det nominella värdet av säljkontrakt</i>	-163,7	-
<i>Marknadsvärde av FX-swappar</i>	11,9	36,6
<i>Placeringsåtaganden i fastighetsfonder</i>	64,4	-

Noter till resultaträkningen

1. Ränteintäkter

Ränteintäkterna från hemmahörande utanför och i euroområdet uppgick till totalt 617,3 miljoner euro. Av detta utgjorde 89,1 miljoner euro ränteintäkter i utländsk valuta och 528,1 miljoner euro ränteintäkter i euro.

Räntan på inlåningsfaciliteten har hela året varit negativ, dvs. ränta har tagits ut på inlåning i centralbanken. Denna s.k. minusränta inflöt utöver på inlåning över natten också på innesående kassakravsmedel till den del som de överstiger kassakravet.

Räntan på ECBS-poster, dvs. fordran på ECB motsvarande överföring av valutareserver, skulden och fordran för ECB:s sedelandel, tilldelningen enligt kapitalfördelningsnyckeln och den åtföljande justeringen samt TARGET2-saldona motsvarar räntan i de huvudsakliga refinansieringstransaktionerna. På dessa inflöt inga ränteintäkter 2017, eftersom räntan i de huvudsakliga refinansieringstransaktionerna var noll % under hela året.

Ränteintäkter från hemmahörande utanför euroområdet (mn euro)	2017			2016		
	Euro	Utländsk valuta	Summa	Euro	Utländsk valuta	Summa
Ränteintäkter från räntebärande värdepapper	1,1	69,5	70,6	3,6	55,4	59,0
Intäkter från diskonteringsinstrument	–	1,0	1,0	–	0,5	0,5
Ränteintäkter från banktillgodohavanden	3,0	0,8	3,9	1,0	0,6	1,6
Övriga ränteintäkter	5,8	8,6	14,4	4,4	1,6	6,0
Summa	9,9	80,0	89,9	9,0	58,2	67,2

Ränteintäkter från hemmahörande i euroområdet (mn euro)	2017			2016		
	Euro	Utländsk valuta	Summa	Euro	Utländsk valuta	Summa
Ränteintäkter från räntebärande värdepapper	–6,3	9,0	2,7	7,6	8,1	15,7
Intäkter från diskonteringsinstrument	–9,1	–	–9,1	–4,9	–	–4,9
Ränteintäkter från banktillgodohavanden	1,9	0,1	2,0	0,2	0,0	0,2
Utdelningar från investeringar i euro	8,2	–	8,2	5,2	–	5,2
Ränteintäkter från ECBS-poster	–	–	–	5,6	–	5,6
Ränteintäkter från penningpolitiska poster	0,0	–	0,0	0,5	–	0,5
Ränteintäkter från penningpolitiska värdepapper	154,2	–	154,2	136,8	–	136,8
Ränteintäkter härrörande från negativa räntor	364,2	–	364,2	256,0	–	256,0
Övriga ränteintäkter	5,0	–	5,0	0,4	0,1	0,5
Summa	518,2	9,1	527,3	407,2	8,2	415,4

Summa ränteintäkter (mn euro)	2017			2016		
	Euro	Utländsk valuta	Summa	Euro	Utländsk valuta	Summa
Ränteintäkter från hemmahörande utanför euroområdet	9,9	80,9	89,9	9,0	58,2	67,2
Ränteintäkter från hemmahörande i euroområdet	518,2	9,1	527,3	407,2	8,2	415,4
Summa	528,1	89,1	617,3	416,2	66,4	482,6

2. Räntekostnader

Räntekostnader till hemmahörande utanför euroområdet (mn euro)	2017			2016		
	Euro	Utländsk valuta	Summa	Euro	Utländsk valuta	Summa
Räntekostnader för inlåning från hemmahörande utanför euroområdet	-2,7	-0,1	-2,8	-0,9	-0,0	-0,9
Övriga räntor till hemmahörande utanför euroområdet	-0,4	-7,2	-7,5	-	-1,4	-1,4
Summa	-3,1	-7,2	-10,4	-0,9	-1,4	-2,3

Räntekostnader till hemmahörande i euroområdet (mn euro)	2017			2016		
	Euro	Utländsk valuta	Summa	Euro	Utländsk valuta	Summa
Räntekostnader för penningpolitiska poster	-37,8	-	-37,8	-8,9	-	-8,9
Övriga räntor till hemmahörande i euroområdet	-2,0	-	-2,0	-2,8	-	-2,8
Summa	-39,8	-	-39,8	-11,7	-	-11,7

Summa räntekostnader (mn euro)	2017			2016		
	Euro	Utländsk valuta	Summa	Euro	Utländsk valuta	Summa
Räntekostnader till hemmahörande utanför euroområdet	-3,1	-7,2	-10,4	-0,9	-1,4	-2,3
Räntekostnader till hemmahörande i euroområdet	-39,8	-	-39,8	-11,7	-	-11,7
Summa räntekostnader	-43,0	-7,2	-50,2	-12,6	-1,4	-14,0

3. Räntenetto

Räntenetto	31.12.2017	31.12.2016
	(Mn euro)	(Mn euro)
Ränteintäkter		
Ränteintäkter från finansiella tillgångar	98,8	83,8
Ränteintäkter från penningpolitiska poster	518,4	393,2
Ränteintäkter från fordringar på ECBS	-	5,6
Summa	617,3	482,6
Räntekostnader		
Räntekostnader för finansiella tillgångar	-12,4	-5,1
Räntekostnader för penningpolitiska poster	-37,8	-8,9
Räntekostnader för skulder till ECBS	-	-
Summa	-50,2	-14,0
RÄNTENETTO	567,1	468,6

4. Valutakursdifferenser

Posten innehåller realiserade valutakursvinster och valutakursförluster från försäljning av poster i utländsk valuta. År 2017 redovisades sådana vinster till ett belopp av 41,3 miljoner euro.

5. Prisdifferenser på värdepapper

Här ingår realiserade vinster och förluster från försäljning av värdepapper. År 2017 realiserades en försäljningsvinst på 18,6 miljoner euro av värdepapper.

6. Värderingsförluster på valutor och värdepapper

Posten innehåller värderingsförluster på valutor och värdepapper. Varje värdepappersslag och valuta särredovisas i bokföringen. År 2017 uppgick värderingsförlusterna på valutor till 18,2 miljoner euro. I värderingsförluster på värdepapper redovisades 25,9 miljoner euro.

7. Förändring av avsättningar för valutakurs- och prISRISKER

Realiserade nettovinster till följd av valutakursdifferenser och prisdifferenser, sammanlagt 15,8 miljoner euro, avsattes enligt redovisningsprinciperna. Avsättningarna har specificerats i noterna till skulderna.

8. Avgifts- och provisionsnetto

I posten ingår avgifter och provisioner som hänför sig till investeringsverksamheten.

9. Nettoresultat av sammanläggning av monetära inkomster

<i>Monetära inkomster</i>	31.12.2017 <i>Mn euro</i>	31.12.2016 <i>Mn euro</i>
<i>Finlands Banks inbetalda -monetära inkomster till poolen</i>	456,5	366,7
<i>Finlands Banks andel av monetära inkomster enligt kapitalfördelningsnyckeln</i>	192,6	176,8
<i>Nettoandel av sammanläggning av monetära inkomster enligt kapitalfördelningsnyckeln</i>	-263,9	-189,9
<i>Justeringar av monetära inkomster tilldelade under tidigare år</i>	-0,1	-0,0

De monetära inkomsterna för varje nationell centralbank i Eurosystemet beräknas på de årliga intäkterna av de reserverade tillgångar som centralbanken håller som motvärden till skuldbasen. Skuldbasen består huvudsakligen av följande poster: utelöpande sedlar, skulder i euro till kreditinstitut i euroområdet relaterade till penningpolitiska transaktioner, skulder för de nationella centralbankerna inom Eurosystemet relaterade till emittering av ECB:s skuldebrev, nettoskuld inom Eurosystemet på grund av TARGET2-transaktioner, nettoskulder inom Eurosystemet relaterade till tilldelningen av eurosedlar, upplupen ränta på penningpolitiska skulder med en löptid på minst ett år som varje nationell centralbank redovisat vid varje kvartalsslut, skulder gentemot ECB som motsvarar fordringar relaterade till swappavtal som medför nettointäkter för Eurosystemet. Ränta som ska betalats på poster som ingår i skuldbasen ska avräknas från nettoandelen av de monetära inkomsterna.

De reserverade tillgångarna består huvudsakligen av följande poster: utlåning i euro till kreditinstitut inom euroområdet relaterad till penningpolitiska transaktioner, värdepapper som innehas för penningpolitiska syften, fordringar inom Eurosystemet motsvarande överföring av valutareserver till ECB, nettofordran inom Eurosystemet på grund av TARGET2-transaktioner, nettofordringar inom Eurosystemet relaterade till tilldelningen av eurosedlar inom Eurosystemet, fordringar på motparter i euroområdet relaterade till swappavtal mellan ECB och centralbanker utanför Eurosystemet som medför nettointäkter för Eurosystemet, upplupen ränta på penningpolitiska tillgångar med en löptid på minst ett år som varje nationell centralbank redovisat vid varje kvartalsslut, en begränsad mängd av respektive centralbanks guldreserv som motsvarar dess andel enligt ECB:s kapitalfördelningsnyckel.

Varje nationell centralbanks monetära inkomster ska beräknas på de faktiska inkomsterna av dess bokförda reserverade tillgångar, med undantag för guld, som det inte beräknas någon avkastning på, och följande poster som ska anses ge en avkastning som motsvarar den senaste tillgängliga marginalräntan för Eurosystemets huvudsakliga refinansieringstransaktioner: 1) värdepapper som innehas för penningpolitiska syften och som har förvärvats med stöd av ECB:s beslut ECB/2009/16 av den 2 juli 2009 om genomförandet av programmet för köp av säkerställda obligationer, 2) värdepapper som innehas för penningpolitiska syften och som har förvärvats med stöd av ECB:s beslut ECB/2011/17 av den 3 november 2011 om genomförandet av det andra programmet för köp av säkerställda obligationer, och 3) skuldebrev som emitterats av staten, regionala eller kommunala myndigheter och erkända organ eller ersättande räntebärande instrument som emitterats av företag i den offentliga sektorn och som har förvärvats med stöd av ECB:s beslut ECB/2015/10 av den 4 mars 2015 om ett program för köp av den offentliga sektorns tillgångar på andrahandsmarknaderna. Om den nationella centralbankens reserverade tillgångar överstiger eller understiger värdet av bankens skuldbas, kompenseras skillnaden med den senaste tillgängliga marginalräntan för Eurosystemets huvudsakliga refinansieringstransaktioner.

Eurosystemets sammanräknade monetära inkomster fördelas på de nationella centralbankerna enligt kapitalfördelningsnyckeln. Finlands Banks nettoandel är lika med de monetära inkomster som banken betalat in till poolen (456,5 miljoner euro) minus Finlands Banks andel av de monetära inkomsterna enligt fördelningsnyckeln (192,6 miljoner euro).

10. Avsättning för förluster av penningpolitiska transaktioner

I posten ingår Finlands Banks andel av den avsättning för förluster av penningpolitiska transaktioner som gjordes på grund av ett värdepapper som innehafts av en nationell centralbank och som förvärvats inom ramen för köpprogrammet för företagsobligationer (se 12 ”Avsättningar” i noterna till balansräkningen).

11. Andel av ECB:s vinst

ECB delade ut en vinst för räkenskapsåret 2016 på 227 miljoner euro. Finlands Banks redovisade andel 2017 uppgick till 4,0 miljoner euro.

12. Intäkter från övriga stamaktier och andelar

Här ingår avkastning på värdepappersportföljen enligt SMP-programmet och det utökade programmet för tillgångsköp (EAPP) som ECB fördelat i form av interimistisk vinstutdelning för räkenskapsåret 2017, sammanlagt 17,6 miljoner euro. Vidare ingår utdelningar från BIS-aktier för 3,9 miljoner euro samt 0,2 miljoner euro i avkastning på fastighetsfonder.

13. Övriga intäkter

I posten ingår 25,5 miljoner euro i Finansinspektionens tillsyns- och åtgärdsavgifter efter avdrag av ett överskott på 1,2 miljoner euro som överförs i ny räkning, och 5,6 miljoner euro i fastighetsintäkter samt expeditionsavgifter och provisioner.

14. Personalkostnader

<i>Personalkostnader</i>	31.12.2017 <i>Mn euro</i>	31.12.2016 <i>Mn euro</i>
Löner och arvoden	36,7	38,3
Arbetsgivarersättning till pensionsfonden	7,4	7,4
Övriga lönebikostnader	2,9	2,7
Summa	47,0	48,4

<i>Medeltal anställda</i>	2017 <i>Anställda</i>	2016 <i>Anställda</i>
Finlands Bank	365	373
Finansinspektionen	181	181
Summa	546	554

<i>Direktionsmedlemmarnas grundlöner</i>	2017 <i>Euro</i>
Erkki Liikanen	262 564
Pentti Hakkarainen (t.o.m. 31.1.2017)	100 063
Seppo Honkapohja (t.o.m. 31.12.2017)	303 161
Marja Nykänen (fr.o.m. 1.2.2017)	177 192
Olli Rehn (fr.o.m. 1.2.2017)	185 262
Summa	1 028 242

Till direktionsmedlemmarna utbetalades totalt 42 798 euro i naturaförmåner (lunchförmån, telefonförmån och bilförmån).

Direktionsmedlemmarnas pensionsförmåner bestäms enligt Finlands Banks pensionsstadga, utan specialvillkor och enligt samma förutsättningar och villkor som för den övriga personalen. Finlands Banks pensionsstadga följer lagen om statens pensioner (StaPL) i tillämpliga delar. En direktionsmedlem kan efter avslutad mandatperiod få ersättning för inkomst-

bortfall, om personen till följd av karensbestämmelsen inte kan ta emot annat arbete eller pensionen från Finlands Bank är lägre än ersättningen för inkomstbortfall. Den fulla ersättningen för inkomstbortfall är 60 % av lönen och den betalas i ett år, efter samordning med pensionen från Finlands Bank, så att dessa tillsammans begränsas till högst 60 % av lönen.

13. Avgift till pensionsfonden

Under räkenskapsåret 2016 betalades inga pensionsfondsavgifter. Föregående räkenskapsår betalade Finlands Banks pensionsfond tillbaka 16,5 miljoner euro i pensionsfondsavgift till Finlands Bank.

15. Administrationskostnader

<i>Administrationskostnader</i>	31.12.2017 <i>Mn euro</i>	31.12.2016 <i>Mn euro</i>
<i>Materielkostnader</i>	0,5	0,5
<i>Kostnader för maskiner och inventarier</i>	6,8	6,5
<i>Kostnader för fastigheter</i>	9,0	9,3
<i>Personalrelaterade kostnader</i>	3,8	3,6
<i>Kostnader för köpta tjänster</i>	10,2	10,0
<i>Övriga administrationskostnader</i>	2,0	1,9
<i>Summa</i>	<i>32,2</i>	<i>31,8</i>

Här redovisas hyror, möteskostnader, PR-kostnader, kostnader för köpta tjänster och kontorsartiklar. Som administrationskostnader redovisas också kostnaderna för utbildning, tjänsteresor och rekrytering.

16. Avskrivningar av anläggningstillgångar

<i>Avskrivningar av anläggningstillgångar</i>	31.12.2017 <i>Mn euro</i>	31.12.2016 <i>Mn euro</i>
<i>Byggnader</i>	2,8	2,8
<i>Maskiner och inventarier</i>	3,1	2,9
<i>Summa</i>	<i>6,0</i>	<i>5,7</i>

<i>Avskrivningar av immateriella anläggningstillgångar</i>	31.12.2017 <i>Mn euro</i>	31.12.2016 <i>Mn euro</i>
<i>IT-system</i>	4,8	4,6
<i>Summa</i>	<i>4,8</i>	<i>4,6</i>

17. Sedelproduktionskostnader

Kostnaderna för anskaffning av sedlar var 6,4 miljoner euro.

18. Övriga kostnader

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

19. Pensionsfondens intäkter

Här redovisas intäkterna från Finlands Banks pensionsfonds placeringsverksamhet, som utgör 9,2 miljoner euro fram till slutet av mars. Posten innehåller också Finlands Banks och Finansinspektionens arbetsgivarandelar och arbetstagarnas andel av premieinkomsten, sammanlagt 10,0 miljoner euro, och pensionsfondens fastighetsintäkter, 1,6 miljoner euro.

20. Pensionsfondens kostnader

I posten ingår utbetalda pensioner, 27,4 miljoner euro, förvaltningskostnader och avskrivningar av fondens anläggningstillgångar samt kostnaderna för Finlands Banks pensionsfonds placeringsverksamhet fram till slutet av mars.

21. Förändring av avsättningar

I posten redovisas 52 miljoner euro i nya avsättningar för att trygga realvärdet av eget kapital och 50 miljoner euro i nya generella avsättningar. Avsättningarna har specificerats i noterna till skulderna.

22. Årets resultat

Vinsten för räkenskapsåret 2017 blev 156,1 miljoner euro. Direktionen föreslår bankfullmäktige att 104,0 miljoner euro av vinsten reserveras för statens behov.

Bokslutsbilagor

<i>Mn euro</i>	31.12.2017	31.12.2016
<i>Aktier och andelar, nominellt värde</i>		
<i>Banken för internationell betalningsutjämning (BIS)¹</i>	22,4 (1,96 %)	22,4 (1,96 %)
<i>Bostadsaktier</i>	2,5	2,5
<i>Övriga aktier och andelar</i>	0,1	0,1
<i>Summa</i>	25,0	25,1
<i>Kalkylmässig andel av värdepapperscentralens fond</i>	0,3	0,3
<i>Pensionsåtaganden</i>		
<i>Finlands Banks pensionsåtaganden²</i>	553,3	563,7
<i>– därav täckt genom avsättningar</i>	604,3	612,9
<i>Finlands Banks intressekontor</i>		
<i>Inlåning</i>	22,6	24,4
<i>Utlåning</i>	3,0	3,3

¹ Inom parentes Finlands Banks relativa ägarandel av utelöpande BIS-aktier.

² Siffran för 2017 inkl. indexhöjningen av pensioner och fribrev som träder i kraft 1.1.2018.

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	52 108
	<i>Fredsgatan 19</i>	1954/1981	40 487
	<i>Snellmansgatan 6¹</i>	1857/1892/2001	23 600
	<i>Snellmansgatan 2¹</i>	1901/2003	3 225
	<i>Ramsöuddsvägen 34</i>	1920/1983/1998	4 800
<i>Uleåborg</i>	<i>Kajaaninkatu 8</i>	1973	17 230
<i>Vanda</i>	<i>Säkerhetsdalsvägen 1</i>	1979	334 243
<i>Enare</i>	<i>Saariseläntie 9</i>	1968/1976/1998	6 100

¹ Överfört till Finlands Banks pensionsfond 1.1.2002.

Fem års översikt

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

BALANSRÄKNING (mn euro)	2017	2016	2015	2014	2013
Tillgångar					
<i>Guld och guldfordringar</i>	1 706	1 731	1 534	1 557	1 373
<i>Fordringar i utländsk valuta på hemmahörande utanför euroområdet</i>	6 850	7 852	7 483	7 020	6 585
<i>Fordringar på Internationella valutafonden (IMF)</i>	1 744	2 048	1 890	1 913	1 955
<i>Banktillgodohavanden och värdepapper, externa lån och andra externa tillgångar</i>	5 106	5 804	5 592	5 106	4 630
<i>Fordringar i utländsk valuta på hemmahörande i euroområdet</i>	478	648	417	360	297
<i>Fordringar i euro på hemmahörande utanför euroområdet</i>	1 231	1 803	1 443	1 044	1 347
<i>Utlåning i euro till kreditinstitut i euroområdet relaterad till penningpolitiska transaktioner</i>	10 148	6 728	690	722	2 475
<i>Huvudsakliga refinansieringstransaktioner</i>	–	–	–	15	–
<i>Långfristiga refinansieringstransaktioner</i>	10 148	6 728	690	707	2 475
<i>Övriga fordringar i euro på kreditinstitut i euroområdet</i>	209	31	0	37	0
<i>Värdepapper i euro utgivna av hemmahörande i euroområdet</i>	44 995	32 761	19 662	11 316	10 063
<i>Värdepapper som innehåses i penningpolitiska syften</i>	39 588	25 786	12 096	3 568	3 717
<i>Andra värdepapper</i>	5 407	6 975	7 588	7 748	6 346
<i>Fordringar inom Eurosystemet</i>	44 750	26 609	25 096	24 584	26 539
<i>Andel i ECB</i>	144	144	144	144	141
<i>Fordringar motsvarande överföring av valutareserver</i>	728	728	728	728	722
<i>Nettofordringar relaterade till tilldelningen av euro-sedlar inom Eurosystemet</i>	3 751	3 879	4 103	3 962	3 522
<i>Övriga fordringar inom Eurosystemet (netto)</i>	40 127	21 858	20 121	19 749	22 154
<i>Övriga tillgångar</i>	697	1 341	1 088	1 082	1 052
<i>Euroområdets mynt</i>	31	35	32	29	23
<i>Materiella och immateriella anläggningstillgångar</i>	126	131	138	143	149
<i>Övriga omsättningstillgångar</i>	50	638	657	698	641
<i>Diverse</i>	490	536	261	213	238
Summa tillgångar	111 065	79 505	57 414	47 722	49 731

BALANSRÄKNING (mn euro)	2017	2016	2015	2014	2013
<i>Skulder</i>					
<i>Utelöpande sedlar</i>	19 223	18 492	17 790	16 793	15 753
<i>Skulder i euro till kreditinstitut i euroområdet relaterade till penningpolitiska transaktioner</i>	76 762	47 665	27 559	20 308	23 803
<i>Löpande räkningar (inkl. kassakrav)</i>	53 421	29 065	25 889	20 233	14 303
<i>Inlåningsfacilitet</i>	23 341	18 600	1 670	75	–
<i>Inlåning med fast löptid (likviditetsindragande finjusterande transaktioner)</i>	–	–	–	–	9 500
<i>Övriga skulder i euro till kreditinstitut i euroområdet</i>	409	31	–	–	–
<i>Skulder i euro till övriga hemmahörande i euroområdet</i>	1 000	0	74	0	0
<i>Skulder i euro till hemmahörande utanför euroområdet</i>	2 601	1 625	681	4	582
<i>Skulder i utländsk valuta till hemmahörande i euroområdet</i>	–	–	–	–	0
<i>Skulder i utländsk valuta till hemmahörande utanför euroområdet</i>	–	–	46	58	66
<i>Motpost till särskilda dragningsrätter som tilldelats av IMF</i>	1 413	1 516	1 514	1 418	1 330
<i>Skulder inom Eurosystemet</i>	–	–	–	–	–
<i>Övriga skulder</i>	65	32	12	22	21
<i>Värderegleringskonton</i>	2 256	2 982	2 762	2 304	1 556
<i>Avsättningar</i>	4 579	4 468	4 317	4 163	3 939
<i>Kapital och reserver</i>	2 602	2 562	2 514	2 501	2 442
<i>Grundfond</i>	841	841	841	841	841
<i>Reservfond</i>	1 761	1 721	1 673	1 660	1 601
<i>Årets vinst</i>	156	131	146	150	239
<i>Summa skulder</i>	111 065	79 505	57 414	47 722	49 731

RESULTATRÄKNING (mm euro)	2017	2016	2015	2014	2013
<i>Ränteintäkter</i>	617	483	313	329	565
<i>Räntekostnader</i>	-50	-14	-3	-12	-23
Räntenetto	567	469	310	317	542
<i>Valutakursdifferenser</i>	41	27	26	16	-6
<i>Prisdifferenser på värdepapper</i>	19	74	47	38	56
<i>Värderingsförluster på valutor och värdepapper</i>	-44	-49	-19	-4	-19
<i>Förändring av avsättningar för valutakurs- och prISRISKEr</i>	-16	-53	-54	-50	-31
Nettoresultat av finansiella transaktioner	567	469	310	317	542
<i>Avgifts- och provisionsnetto</i>	-3	-2	-1	-0	-1
<i>Nettoresultat av sammanläggning av monetära inkomster</i>	-264	-190	-38	1	-111
<i>Avsättning för förluster av penningpolitiska transaktioner</i>	-1	-	-	-	6
<i>Andel av ECB:s vinst</i>	4	5	3	1	8
<i>Intäkter från övriga stamaktier och andelar</i>	22	20	18	18	28
Resultat av centralbanksverksamheten	325	302	291	337	472
Övriga intäkter	30	31	31	31	33
Verksamhetskostnader	-97	-101	-76	-43	-94
<i>Personalkostnader</i>	-47	-48	-49	-50	-52
<i>Avgift till pensionsfonden</i>	-	-	17	57	-
<i>Administrationskostnader</i>	-32	-32	-30	-30	-29
<i>Avskrivningar av anläggningstillgångar</i>	-11	-10	-9	-8	-8
<i>Sedelproduktionskostnader</i>	-6	-10	-4	-11	-5
<i>Övriga kostnader</i>	-0	-0	-0	-0	-0
Verksamhetsresultat	258	232	246	325	411
<i>Pensionsfondens resultat</i>	-	-	-	-	34
<i>Förändring av avsättningar</i>	-102	-101	-100	-175	-206
Årets resultat	156	131	146	150	239

På grund av avrundning stämmer inte alltid totalsummorna.

Noter om riskhanteringen

Riskhantering och riskkontroll inom tillgångsförvaltningen

Investeringsverksamheten exponeras för risker som banken söker identifiera, mäta och begränsa genom riskhantering. Finlands Bank använder allmänt tillämpliga riskhanteringsmetoder, marknads- och kreditriskmodeller och känslighetsanalyser.

För riskhanteringen av investeringsverksamheten vid Finlands Bank svarar administrativa avdelningens byrå för riskkontroll och extern redovisning i samarbete med bankavdelningen. Riskkontrollen av investeringsverksamheten och avkastnings- och riskrapporteringen är förlagda till administrativa avdelningens byrå för riskkontroll och extern redovisning.

Rapporter om riskerna i investeringsverksamheten lämnas dagligen till den operativa personalen inom investeringsverksamheten och månatligen till direktionen. Avkastningsrapporter tas fram varje månad. Avkastningen behandlas fyra gånger om året i marknadskommittén under ledning av den direktionsmedlem som svarar för investeringsverksamheten. Direktionen diskuterar risker och avkastning två gånger om året. Förseelser mot risklimiterna rapporteras omedelbart. En utförlig rapport om samlade finansiella risker läggs fram för direktionen fyra gånger om året.

Beslutsstruktur i tillgångsförvaltning och riskhantering och separata riskkommittéer

Beslut om tillgångsförvaltning och riskhantering fattas av Finlands Banks direktion, marknadskommittén och i operativa frågor även av investeringsgruppen och riskgruppen.

Finlands Banks direktion beslutar om målen för investeringsverksamheten och om investeringspolicyn samt om principerna för riskhantering. Direktionen fattar beslut om bland annat omfattningen av bankens finansiella tillgångar och valutareserven, valutafördelningen av reserven, den strategiska allokeringen av investeringsportföljen enligt investeringskategori, de tillåtna variationsgränserna per investeringskategori i investeringsverksamheten och storleken på ränte- och kreditriskerna. Direktionen fastställer också maximigränserna för kreditrisklimiterna.

Marknadskommittén fattar de detaljerade besluten om tillgångsförvaltningen och riskhanteringen inom de ramar som fastställts av direktionen. Kommittén fastställer bland annat kriterierna för motparter och emittenter och de exakta kreditrisklimiterna. Ordförande och beslutsfattare i marknadskommittén är den direktionsmedlem som svarar för Finlands Banks egna investeringar.

Investeringsgruppens och riskgruppens arbete går huvudsakligen ut på att bereda ärenden för behandling i beslutsorganen. Investeringsgruppen fattar dessutom de interna besluten på bankavdelningen och samordnar ärenden som är gemensamma för investerings- och riskhanteringsorganisationerna. Ordförande och beslutsfattare i investeringsgruppen är avdelningschefen för bankavdelningen. Ordförande och beslutsfattare i riskgruppen är chefen för administrativa avdelningens byrå för riskkontroll och extern redovisning.

Finlands Bank har en kommitté för ekonomiska risker som är oberoende av tillgångsförvaltningen och ska stödja direktionen genom att kontrollera och analysera de ekonomiska riskerna i Finlands Banks balansräkning. Kommittén är inte ett beslutsorgan utan ger rekommendationer och hänskjuter vid behov ärenden till direktionen för kännedom och beslut. Ordförande för kommittén är den direktionsmedlem som svarar för riskkontrollen.

Utöver kommittén för ekonomiska risker har Finlands Bank också en kommitté för operativa risker och cyberrisker. Denna kommitté ska bedöma nivån på riskhanteringen av bankens operativa risker och cyberrisker och ge råd och rekommendationer för utveckling av riskhanteringen. Kommittén är i likhet med kommittén för ekonomiska risker inte ett beslutsorgan utan ger rekommendationer och hänskjuter vid behov ärenden till direktionen för kännedom och beslut. Ordförande för kommittén för operativa risker och cyberrisker är den direktionsmedlem som svarar för riskkontrollen.

Finlands Banks beräknade samlade risker inklusive guldet

För Finlands Banks samlade risker redogörs i avsnittet Totala risker (s. 56–58), där guldet inte tas upp på grund av det stora värderingskontot. Finlands Banks samlade risker – inklusive guldet – beräknas uppgå till ca 2,3 miljarder euro på årsbasis.

Risktal och fördelningar

Tabell 1.

Obligationer och inlåning i Finlands Banks finansiella tillgångar efter kreditbetyg¹

Kreditbetyg	29.12.2017 Mn euro	31.12.2016 Mn euro
AAA	4 171	5 795
AA+	2 981	3 503
AA	2 249	2 967
AA-	223	232
A+	1 351	1 599
A	206	321
A-	195	251
BBB+	23	77
BBB	0	0
BBB-	0	0
Under BBB-	0	0
Utan kreditbetyg	3	19
Summa	11 402	14 763

¹ Säkerställda obligationer har klassificerats enligt värdepapperets kreditbetyg, inte emittentens kreditvärdighet. Centralbanken i Japan klassificeras enligt kreditbetyget för staten. På grund av avrundning stämmer inte alltid totalsummorna.

Källa: Finlands Bank.

Tabell 2.

Obligationer i Finlands Banks finansiella tillgångar efter emittentens hemland (enligt obligationens marknadsvärde)

Land eller område	29.12.2017 Mn euro	31.12.2016 Mn euro
Euroområdet	5 076	7 003
Tyskland	1 918	2 534
Frankrike	1 509	1 862
Nederländerna	693	1 006
Österrike	390	470
Belgien	312	560
Finland	228	502
Irland	26	44
Spanien	0	21
Luxemburg	0	4
Övriga Europa	1 076	1 500
Sverige	396	421
Storbritannien	328	540
Norge	224	375
Danmark	91	116
Schweiz	37	48
Amerika	3 407	3 675
USA	2 675	2 971
Kanada	731	705
Asien och Stillahavsområdet	627	765
Japan	423	408
Australien	159	289
Singapore	33	38
New Zealand	7	0
Sydkorea	5	29
Internationella institutioner	375	820
Summa	10 560	13 762

På grund av avrundning stämmer inte alltid mellan- och slutsummorna.

Källa: Finlands Bank.

Tabell 3.

Finlands Banks finansiella tillgångars känslighet för valutakurs- och ränteförändringar

Mn euro	2017	2016
Värdeförändring i Finlands Banks finansiella tillgångar vid en appreciering av euron med 15 % mot valutorna och guldets i valutareserven per 31.12	-949	-1 081
Värdeförändring i Finlands Banks finansiella tillgångar vid en räntehöjning på 1 % med belopp, sammansättning och modifierad duration oförändrade enligt ställningen per 31.12	-202	-265

Källa: Finlands Bank.

Definitioner och begrepp

- Med **marknadsrisk** avses risken för att nettovärdet av tillgångarna sjunker på grund av förändringar i marknadspriser, som kan vara till exempel förändringar i räntor, valutakurser, priset på guld eller aktiekurser, då risken kallas ränterisk, valutakursrisk, guldprisrisk respektive aktierisk.
- Med **kreditrisk** avses risken för ekonomisk förlust till följd av att kreditbetyget för motparten i en ekonomisk transaktion eller emittenten av värdepapper förändras eller att motparten eller emittenten blir insolvent.
- Med **likviditetsrisk** avses att tillgångar inte kan tas i bruk vid behov eller omsättas i likvida medel utan extra kostnader.
- Med **operativ** risk avses risken för extra kostnader eller förluster till följd av otillräckliga eller misslyckade interna processer eller på grund av medarbetare, system eller externa faktorer.
- **Investeringsportföljen** består av en räntebärande portfölj i utländsk valuta och en räntebärande portfölj i euro samt långsiktiga investeringar. Dess syfte är att säkerställa de finansiella tillgångarnas värde och Finlands Banks förmåga att även i framtiden uppfylla sina skyldigheter.
- **Valutareserven** består av valutainvesteringar och andra fordringar i utländsk valuta som inte skyddas separat. I den ingår en räntebärande portfölj i utländsk valuta och nettofordringar på Internationella valutafonden (IMF).
- Med **kontanter** avses kortfristiga banktillgodohavanden med eller utan säkerheter.
- **Modifierad duration** är ett mått på ränterisk som anger hur mycket värdet på en investering, eller investeringar, i räntebärande instrument förändras när räntorna förändras något. När den modifierade durationen är till exempel 2 och räntorna stiger med 1 %, sjunker värdet på investeringar i räntebärande instrument med 2 %.
- Med ett **VaR-värde** vid en viss konfidensgrad (t.ex. 99 %) avses en sådan förlust att en större förlust efter en given tid realiserar med en sannolikhet (t.ex. $100\% - 99\% = 1\%$) som motsvarar den aktuella konfidensgraden. Om till exempel VaR-värdet med en dags horisont och konfidensgraden 99 % är 3 miljoner euro, betyder det att det i dag med 1 % sannolikhet realiserar ett resultat som är sämre än en förlust på 3 miljoner euro (och med 99 % sannolikhet ett resultat som är bättre).
- Ett **ES-värde** (Expected Shortfall) vid en viss konfidensgrad anger storleken av den väntade förlusten då förlustnivån enligt VaR-värdet vid motsvarande konfidensgrad överskrids. Ett ES-värde på till exempel 99 % medför en genomsnittlig förlust på 1 % om en risk realiserar.

Revisionsberättelse

I egenskap av revisorer utsedda av riksdagen har vi verkställt granskning av Finlands Banks bokföring, bokslut och förvaltning för räkenskapsåret 2017 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 en rättvisande bild av 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 9 mars 2018

Sanna Lauslahti

Esko Kiviranta

Toimi Kankaanniemi

Lotta Kauppila CGR

Markku Koskela CGR

Utlåtande om revision i enlighet med artikel 27 i stadgan för Europeiska centralbankssystemet och Europeiska centralbanken

Till Finlands Bank

Revision av bokslutet

Uttalande

Enligt vår uppfattning ger bokslutet en rättvisande bild av bankens ekonomiska ställning och av resultatbildningen i enlighet med de redovisningsprinciper och -metoder som godkänts av ECB-rådet samt lagen om Finlands Bank och det uppfyller de lagstadgade kraven.

Revisionsobjekt

Vi har utfört en revision av bokslutet för Finlands Bank (FO-nummer 0202248-1) för räkenskapsperioden 1.1–31.12.2017. Bokslutet omfattar balansräkning, resultaträkning och noter till bokslutet.

Grund för uttalandet

Vi har utfört vår revision i enlighet med god revisions sed i Finland. Våra skyldigheter enligt god revisions sed beskrivs närmare i avsnittet Revisorns skyldigheter vid revision av bokslutet.

Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för våra uttalanden.

Oberoende

Vi är oberoende i förhållande till Finlands Bank enligt de etiska kraven i Finland som gäller den av oss utförda revisionen och vi har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa.

Finlands Banks direktionens ansvar för bokslutet

Finlands Banks direktion ansvarar för upprättandet av bokslutet och för att bokslutet ger en rättvisande bild av bankens ekonomiska ställning och av resultatbildningen i enlighet med bestämmelser om upprättande av bankens bokslut samt uppfyller de lagstadgade kraven. Finlands Banks direktion ansvarar även för den interna kontroll som den bedömer är nödvändig för att upprätta ett bokslut som inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller på fel.

Vid upprättandet av bokslutet ansvarar Finlands Banks direktion för bedömningen av bankens förmåga att fortsätta verksamheten. Den upplyser, när så är lämpligt, om förhållanden som kan påverka förmågan att fortsätta verksamheten och att använda antagandet om fortsatt drift. Antagandet om fortsatt drift tillämpas dock inte om man avser att likvidera banken, upphöra med verksamheten eller inte har något realistiskt alternativ till att göra något av detta.

Revisorns skyldigheter vid revision av bokslutet

Våra mål är att uppnå en rimlig grad av säkerhet om huruvida bokslutet som helhet innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller på fel, och att lämna en revisionsberättelse som innehåller våra uttalanden. Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men är ingen garanti för att en revision som utförts enligt god revisions sed alltid kommer att upptäcka en väsentlig felaktighet om en sådan finns. Felaktigheter kan uppstå på grund av oegentligheter eller fel och anses vara väsentliga om de enskilt eller tillsammans rimligen kan förväntas påverka de ekonomiska beslut som användare fattar med grund i bokslutet.

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

- identifierar och bedömer vi riskerna för väsentliga felaktigheter i bokslutet, vare sig dessa beror på oegentligheter eller på fel, utformar och utför granskningsåtgärder bland annat utifrån dessa risker och inhämtar revisionsbevis som är tillräckliga och ändamålsenliga för att utgöra en grund för våra uttalanden. Risken för att inte upptäcka en väsentlig felaktighet till följd av oegentligheter är högre än för en väsentlig felaktighet som beror på fel, eftersom oegentligheter kan innefatta agerande i maskopi, förfalskning, avsiktliga utelämnanden, felaktig information eller åsidosättande av intern kontroll.
- skaffar vi oss en förståelse av den del av bankens interna kontroll som har betydelse för vår revision för att utforma granskningsåtgärder som är lämpliga med hänsyn till omständigheterna, men inte för att uttala oss om effektiviteten i den interna kontrollen.
- utvärderar vi lämpligheten i de redovisningsprinciper som används och rimligheten i ledningens uppskattningar i redovisningen och tillhörande upplysningar.
- drar vi en slutsats om lämpligheten i att Finlands Banks direktion använder antagandet om fortsatt drift vid upprättandet av bokslutet. Vi drar också en slutsats, med grund i de inhämtade revisionsbevisen, om huruvida det finns någon väsentlig osäkerhetsfaktor som avser sådana händelser eller förhållanden som kan leda till betydande tvivel om bankens förmåga att fortsätta verksamheten. Om vi drar slutsatsen att det finns en väsentlig osäkerhetsfaktor, måste vi i revisionsberättelsen fästa uppmärksamheten på upplysningarna i bokslutet om den väsentliga osäkerhetsfaktorn eller, om sådana upplysningar är otillräckliga, modifiera uttalandet om bokslutet. Våra slutsatser baseras på de revisionsbevis som inhämtas fram till datumet för vårt uttalande. Dock kan framtida händelser eller förhållanden göra att banken inte längre kan fortsätta verksamheten.
- utvärderar vi den övergripande presentationen, strukturen och innehållet i bokslutet, däribland upplysningarna, och om bokslutet återger de underliggande transaktionerna och händelserna på ett sätt som ger en rättvisande bild.

Vi kommunicerar med dem som har ansvar för bankens styrning avseende, bland annat, revisionens planerade omfattning och inriktning samt tidpunkten för den, samt betydelsefulla iakttagelser under revisionen, däribland betydande brister i den interna kontrollen som vi identifierat under revisionen.

Helsingfors den 28 februari 2018
PricewaterhouseCoopers Ab
revisionsammanslutning

Jukka Paunonen
CGR

Bilagor

Penningpolitiska åtgärder inom Eurosystemet 2017

- Januari–december** I enlighet med ECB-rådets beslut fortsatte Eurosystemet att genomföra de huvudsakliga refinansieringstransaktionerna och de långfristiga regelbundna och extraordinära refinansieringstransaktionerna som fastränteanbud med full tilldelning. Räntan på de långfristiga refinansieringstransaktionerna med 3 månaders löptid var lika med den genomsnittliga anbudsräntan på de huvudsakliga refinansieringstransaktionerna över transaktionens hela löptid. Den genomsnittliga köpvolymer i det utökade programmet för tillgångsköp var i januari–mars 80 miljarder euro per månad, varefter den minskade till 60 miljarder euro fram till slutet av 2017.
- Januari** På sitt sammanträde den 19 januari preciserade ECB-rådet de ändringar i det utökade programmet för tillgångsköp som det beslutat om i december 2016. Rådet meddelade att tillgångsköp som ger en lägre avkastning än räntan på ECB:s inlåningsfacilitet endast ska göras inom programmet för köp av offentliga värdepapper. I programmet prioriteras dock köp som ger en avkastning över ECB:s inlåningsränta, så att köp med en lägre avkastning endast görs i den omfattning som behövs för att genomföra programmet. I de totala månatliga köpen varierar andelen av köp med en lägre avkastning än räntan för inlåningsfaciliteten både från centralbank till centralbank och över tiden.
- Maj** På sitt sammanträde den 18 maj preciserade ECB-rådet definitionen av avvecklingsenhet och dessa enheters rätt att delta i Eurosystemets penningpolitiska transaktioner. Ändringarna trädde i kraft den 21 juli 2017.
- Juni** Den 8 juni ändrade ECB-rådet sin vägledning om styrräntorna genom att meddela att det förväntar sig att styrräntorna kommer att ligga kvar på nuvarande nivåer under en längre tid och väl utöver den tid under vilken nettotillgångsköpen pågår. I den tidigare vägledningen räknade rådet med möjligheten att styrräntorna kunde sjunka ännu lägre än den nuvarande nivån.
- Den 19 juni publicerade ECB-rådet ett avtal om nödfinansiering (Emergency Liquidity Assistance, ELA), som fastställer reglerna och processerna för beviljande av nödfinansiering och särskilt ECB-rådets roll i frågor som gäller nödfinansiering.
- Juli** Ändringar avseende säkerställda bankobligationer trädde i kraft den 1 juli 2017. Efter ändringarna ska kreditvärderingsinstituterna publicera emissions- och uppföljningsrapporter om belåningsbara säkerställda värdepapper som godkänts inom Eurosystemets ramverk för säkerheter.
- Oktober** Den 26 oktober fattade ECB-rådet följande penningpolitiska beslut. Styrräntorna för den konventionella penningpolitiken lämnades alltjämt oförändrade på 0,00 %, 0,25 % och -0,40 % för de huvudsakliga refinansieringstransaktionerna, utlåningsfaciliteten respektive inlåningsfaciliteten. Beslut fattades om att fortsätta genomföra de huvudsakliga refinansieringstransaktionerna och de långfristiga refinansieringstransaktionerna med 3 månaders löptid i form av fastränteanbud med full tilldelning så länge som det är nödvändigt och åtminstone till slutet av den sista uppfyllandeperioden för kassakravet 2019. Rådet beslutade att fortsätta med de extraordinära penningpolitiska åtgärderna inom ramen för det utökade programmet för tillgångsköp fram till slutet av september 2018 så att nettotillgångsköpen inom ramen för programmet avtar från 60 miljarder euro till 30 miljarder euro per månad från och med januari 2018. ECB-rådet meddelade vidare att det alltjämt är redo att öka köpvolymer inom tillgångsköpsprogrammet och/eller förlänga programmet, om utsiktorna för euroområdet blir mindre gynnsamma. Eurosystemet kommer att återinvestera kapitalbeloppen från förfallande värdepapper som förvärvat inom ramen för programmet och göra det under en längre tid efter det att nettotillgångsköpen har upphört, och i vilket fall som helst så länge det är nödvändigt. Detta kommer att bidra till både gynnsamma likviditetsvillkor och en lämplig penningpolitisk hållning.
- Samtidigt beslutade ECB-rådet att uppgifter om värdepappersförfall inom det utökade programmet för tillgångsköp ska börja publiceras månadsvis för följande 12-månadersperiod. Även uppgifter om tidigare månatliga förfall inom samtliga program kommer att publiceras från inledningsdatum för programmen. Dessutom preciserade ECB-rådet hur återinvesteringarna ska

göras inom programmet för köp av offentliga värdepapper. Kapitalbeloppet från förfallande värdepapper som förvärvats inom ramen för programmet ska återinvesteras under förfallomånaden, eller eventuellt under de två därpå följande månaderna, om det anses nödvändigt med tanke på likviditeten på marknaden. Så länge nettotillgångsköpen inom programmet pågår kommer återinvesteringskapitalet att investeras i offentliga värdepapper som emitterats i samma land som det förfallna värdepapperet. Alla dessa ändringar speglar ECB:s fasta föresats att gå in för en allt mer genomsynlig penningpolitik.

December

Den 6 december beslutade ECB-rådet inleda utvecklingen av ett säkerhetshanteringssystem för Eurosystemet (Eurosystem Collateral Management System, ECMS). Det gemensamma säkerhetshanteringssystemet ska enligt plan lanseras i november 2022. Det nya säkerhetshanteringssystemet ersätter de nationella centralbankernas egna motsvarande system.

Den 14 december beslutade ECB-rådet om ändringar i belåningsbarheten av icke-säkerställda obligationer som emitterats av kreditinstitut, värdepappersföretag och enheter med nära förbindelser till dem. Ändringarna träder i kraft under första kvartalet 2018. Ändringarna innebär att icke-säkerställda obligationer som har emitterats av kreditinstitut, värdepappersföretag och enheter med nära förbindelser till dem, men som är underordnade av juridiska eller kontraktsevenliga skäl eller på grund av emittentens struktur, inte längre är belåningsbara, liksom inte heller icke-säkerställda obligationer som har emitterats av kreditinstitut utanför Europeiska unionen och enheter med nära förbindelser till dem. Ändringen gäller inte sådana juridiskt underordnade icke-säkerställda obligationer som har emitterats av statsbundna institutioner som upptas i förteckningen över godtagbara motparter inom programmet för köp av offentliga värdepapper, eller värdepapper med statsgaranti, om dessa värdepapper har emitterats före den 31 december 2018.

Viktigaste finansmarknadsåtgärder 2017

Åtgärder av Europeiska centralbankssystemet

- Februari** Den 2 februari 2017 godkände ECB-rådet två nya direktlänkar (från Euroclear Bank till LuxCSD och från Clearstream Banking AG till LuxCSD) och en ny relälänk (Clearstream Banking AG Creation via Clearstream Banking S.A. till LuxCSD) för ställande av säkerheter i Eurosystemets kredittransaktioner.
- Mars** Den 15 mars 2017 godkände ECB-rådet två nya direktlänkar, från Euroclear France till Clearstream Banking AG och från Euroclear France till Monte Titoli, för avveckling av kredittransaktioner i Eurosystemet.
- Maj** Den 5 maj 2017 godkände ECB-rådet de samlade bedömningarna av TARGET2, EURO1 och STEP2-T och tog del av den samlade bedömningen av CORE(FR), som utförts av Banque de France. Dessa fyra betalsystem klassas som systemviktiga betalningssystem (SIPS) och har bedömts med beaktande av förordning ECB/2014/28 om krav på övervakning av systemviktiga betalningssystem. ECB-rådet har vidare beslutat att ge ECB huvudansvaret för övervakning av Europeiska betalningsrådets system SEPA Instant Credit Transfer (SCT Inst) och EBA Clearings infrastrukturlösning för ögonblicksbetalningar.
- ECB-rådet beslutade den 17 maj 2017 att offentliggöra avtalet om de nationella centralbankernas tilldelning av nödkrediter (ELA) till bankerna för att öka transparensen. I avtalet fastställs reglerna för tillhandahållande av nödkrediter och ECB-rådets roll.
- Juni** Den 21 juni 2017 godkände ECB-rådet förslaget om utveckling av ett alleuropeiskt system för ögonblicksbetalningar, Target Instant Payment Settlement eller TIPS för överföring av betalningar mellan privatpersoner och företag i realtid dygnet runt under årets alla dagar.
- Augusti** Den 24 augusti 2017 godkände ECB-rådet en policy för Eurosystemet om identifiering och övervakning av kritiska tjänsteleverantörer som driver finansiella marknadsinfrastrukturer (FMI). Syftet med policyn är att sörja för att Eurosystemets övervakningsprinciper genomförs på ett harmoniserat sätt och tillämpas på finansiella marknadsinfrastrukturer som omfattas av Eurosystemets övervakningsmandat, framför allt de systemviktiga betalningssystemen (dvs. TARGET2, EURO1, STEP2-T, CORE(FR)), massbetalningssystemen, kortbetalningssystemen och T2S.
- November** Den 27 november 2017 godkände ECB-rådet riktlinje ECB/2017/38 om förfarandena för insamling av detaljerad data om krediter och kreditrisker ("AnaCredit"). Databasen innehåller kredituppgifter från samtliga euroländer och Eurosystemet, Europeiska centralbankssystemet och Europeiska systemrisknämnden kan utnyttja den i sitt arbete med bland annat penningpolitiska analyser och transaktioner, riskhantering, övervakning av den finansiella stabiliteten liksom i makrotillsyn och forskning samt banktillsyn.
- December** Den 6 december 2017 godkände ECB-rådet lanseringen av två större projekt inom områdena marknadsinfrastruktur och betalningar. Det första projektet gäller sammanslagningen av Eurosystemets system för bruttoavveckling av betalningar i realtid (TARGET2) och avvecklingsplattformen för värdepapper (TARGET 2-Securities, T2S) och tillhandahållandet av effektivare likviditetshanteringsmetoder för marknadsaktörerna. Projektet ska vara slutfört i november 2021, dvs. ett år tidigare än det andra projektet, som blir klart i november 2022. Det andra projektet syftar till att utveckla ett säkerhetshanteringsystem för Eurosystemet och därigenom skapa en harmoniserad plattform för hantering av säkerheter i hela Eurosystemet och ersätta existerande nationella system.

Finlands Banks viktigaste remissyttranden 2017

Remissyttranden avseende lagstiftningen om och utvecklingen av finansmarknaden

<i>Yttrande till</i>	<i>Ämne</i>	<i>Datum</i>
Finansinspektionen	Ändringar i Finansinspektionens föreskrifter och anvisningar 3/2015 om beräkning av belåningsgraden	6.2
	Ändringar i föreskrifterna och anvisningarna om marknadsföring av finansiella tjänster och produkter	2.6
	Ändringar i föreskrifterna och anvisningarna om bokföring, bokslut och verksamhetsberättelse inom finanssektorn	27.11
Finansministeriet	Promemoria från arbetsgruppen för utvecklande av obligationsmarknaden	10.3
	Utkast till regeringens proposition till riksdagen med förslag till lagar om ändring av kreditinstitutslagen och lagen om Finansinspektionen	13.4
	Utkast till regeringens proposition med förslag till lagar om ändring av lagen om resolution av kreditinstitut och värdepappersföretag samt av vissa lagar som har samband med den	13.4
	Regeringens proposition till riksdagen med förslag till lag om ändring av lagen om investeringstjänster, lag om handel med finansiella instrument och vissa lagar i samband med dem	9.6
	Yttrande om bedömningspromemorian om projektet för reformering av bank- och betalkontosystemet	19.6
	Fastställande av garantiavgiften för Ersättningsfonden för investerare	31.7
	Regeringens proposition till riksdagen med förslag till lagar om ändring av lagen om beskattning av begränsat skattskyldig för inkomst, lagen om förskottsuppbörd samt 9 § i lagen om offentlighet och sekretess i fråga om beskattningssuppgifter	28.8
	Revidering av lagen om betalningsinstitut	30.8
	Utkast till finansministeriets förordning om bokslut, koncernbokslut och verksamhetsberättelse i kreditinstitut och värdepappersföretag	17.11
	Ansökan om ändring av Euroclear Finland Oy:s stadgar	22.11
Revidering av kreditinstitutslagstiftningen	30.11	
Förordning om systemriskbuffertkrav	8.12	
Justitieministeriet	Yttrande om ändring av betaltjänstlagen	28.4
Social- och hälsovårdsministeriet	Slutrapport från arbetsgruppen som berett det nationella genomförandet av direktivet om försäkringsdistribution	9.6

<i>Yttrande till</i>	<i>Ämne</i>	<i>Datum</i>
Riksdagens ekonomi- utskott	Statsrådets skrivelse till riksdagen om kommissionens förslag till lagstiftningsåtgärder för att öka bankernas störningstolerans	21.2
	Statsrådets skrivelse till riksdagen om kommissionens förslag till lagstiftningsåtgärder för att öka bankernas störningstolerans II	23.2
	Regeringens proposition till riksdagen med förslag till lag om ändring av kreditinstitutslagen och till vissa lagar som har samband med den	23.10
	Regeringens proposition till riksdagen med förslag till lag om ändring av lagen om betalningsinstitut och till vissa lagar som har samband med den	26.10
	Regeringens proposition till riksdagen med förslag till lag om ändring av lagen om investeringstjänster, lag om handel med finansiella instrument och vissa lagar i samband med dem	13.11
Riksdagens finans- utskott	En gemensam skyddsspärr för den gemensamma resolutionsfonden	29.6

Finlands Banks publikationer 2017

Tidskrifter

Euro & talous Utkom fem gånger som webbpublikation på adressen www.eurojatalous.fi.

Bank of Finland Bulletin Utkom fem gånger som webbpublikation på adressen www.bofbulletin.fi.

Årsberättelse Utkom som webbpublikation på finska, svenska och engelska.

Forskningspublikationer

Vetenskapliga monografier E:51 *Pasi Ikonen* Financial depth, debt, and growth. Doktorsavhandling.

Populärvetenskapliga rapporter A:118 *Anne Hedman och Maritta Nieminen* Laillisen maksuvälineen juridiikasta.

Discussion Papers 37 webbrapporter om makroekonomi och finansmarknad på engelska.

Statistikmeddelanden *Valutaposition 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 Policy Brief: 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 på finska.

BOFIT Forecast for Russia som webbpublikation två gånger på engelska.

BOFIT Kiina-ennuste som webbpublikation två gånger på finska.

BOFIT Forecast for China som webbpublikation två gånger på engelska.

Beställning av broschyrer

Broschyrer kan beställas på sidan www.finlandsbank.fi > Medier och publikationer > Publikationer > Beställningsformulär för tryckta broschyrer.

En fullständig förteckning över Finlands Banks publikationer finns på bankens webbplats www.finlandsbank.fi > Medier och publikationer > Publikationer.

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

TILLGÅNGAR		I	II	III
1	<i>Guld och guldfordringar</i>	1 731	1 731	1 831
2	<i>Fordringar i utländsk valuta på hemmahörande utanför euroområdet</i>	7 824	7 808	7 658
2.1	<i>Fordringar på Internationella valutafonden (IMF)</i>	2 047	2 034	2 026
2.2	<i>Banktillgodohavanden och värdepapper, externa lån och andra externa tillgångar</i>	5 777	5 774	5 632
3	<i>Fordringar i utländsk valuta på hemmahörande i euroområdet</i>	692	690	663
4	<i>Fordringar i euro på hemmahörande utanför euroområdet</i>	1 748	1 847	1 496
4.1	<i>Banktillgodohavanden, värdepapper och lån</i>	1 748	1 847	1 496
4.2	<i>Fordringar som uppkommit inom ramen för kreditfaciliteten inom växelkursmekanismen ERM II</i>	–	–	–
5	<i>Utlåning i euro till kreditinstitut i euroområdet relaterad till penningpolitiska transaktioner</i>	6 728	6 728	10 148
5.1	<i>Huvudsakliga refinansieringstransaktioner</i>	–	–	–
5.2	<i>Långfristiga refinansieringstransaktioner</i>	6 728	6 728	10 148
5.3	<i>Finjusterande reverserade transaktioner</i>	–	–	–
5.4	<i>Strukturella reverserade transaktioner</i>	–	–	–
5.5	<i>Utlåningsfacilitet</i>	–	–	–
5.6	<i>Fordringar avseende marginalsäkerheter</i>	–	–	–
6	<i>Övriga fordringar i euro på kreditinstitut i euroområdet</i>	198	280	278
7	<i>Värdepapper i euro utgivna av hemmahörande i euroområdet</i>	33 826	34 859	35 694
7.1	<i>Värdepapper som innehas i penningpolitiska syften</i>	26 723	27 760	29 197
7.2	<i>Andra värdepapper</i>	7 103	7 099	6 497
8	<i>Fordringar i euro på den offentliga sektorn</i>	–	–	–
9	<i>Fordringar inom Eurosystemet</i>	48 256	64 809	69 503
9.1	<i>Andel i ECB</i>	144	144	144
9.2	<i>Fordringar motsvarande överföring av valutareserver</i>	728	728	728
9.3	<i>Fordringar relaterade till utfärdande av ECB-skuldcertifikat</i>	–	–	–
9.4	<i>Fordringar avseende TARGET och korrespondentbankskonton (netto)</i>	43 488	60 242	64 955
9.5	<i>Övriga fordringar inom Eurosystemet (netto)</i>	3 896	3 695	3 676
10	<i>Övriga tillgångar</i>	1 328	1 317	822
Summa tillgångar		102 332	120 070	128 092

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

IV	V	VI	VII	VIII	IX	X	XI	XII
1 831	1 831	1 718	1 718	1 718	1 718	1 718	1 718	1 706
7 667	7 594	7 191	7 199	7 207	7 193	6 990	6 959	6 850
2 012	1 975	1 896	1 875	1 858	1 855	1 818	1 796	1 744
5 655	5 620	5 295	5 324	5 349	5 337	5 172	5 163	5 106
612	602	560	525	499	526	503	512	478
1 448	1 197	1 216	1 342	1 479	1 561	1 083	1 341	1 231
1 448	1 197	1 216	1 342	1 479	1 561	1 083	1 341	1 231
-	-	-	-	-	-	-	-	-
10 148	10 158	10 148	10 148	10 148	10 158	10 148	10 148	10 148
-	10	-	-	-	10	-	-	-
10 148	10 148	10 148	10 148	10 148	10 148	10 148	10 148	10 148
-	-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-	-
478	510	224	452	332	250	351	241	209
36 288	36 841	38 547	39 668	40 451	41 312	42 744	44 130	44 995
30 427	31 583	33 140	34 222	34 991	35 906	37 442	38 753	39 588
5 861	5 259	5 406	5 446	5 460	5 405	5 302	5 378	5 407
-	-	-	-	-	-	-	-	-
75 506	67 498	60 724	63 329	65 733	73 170	71 123	84 922	44 750
144	144	144	144	144	144	144	144	144
728	728	728	728	728	728	728	728	728
-	-	-	-	-	-	-	-	-
70 958	62 909	56 119	58 724	61 115	68 597	66 549	80 325	40 373
3 676	3 717	3 733	3 733	3 746	3 701	3 701	3 725	3 504
645	637	760	584	578	504	606	599	697
134 623	126 869	121 089	124 967	128 147	136 392	135 267	150 570	111 065

Tabell 1.
(fortsätter)

SKULDER		I	II	III
1	Utelöpande sedlar	18 402	18 239	18 299
2	Skulder i euro till kreditinstitut i euroområdet relaterade till penningpolitiska transaktioner	70 145	87 132	94 999
2.1	Löpande räkningar (inkl. kassakrav)	51 920	60 952	65 485
2.2	Inlåningsfacilitet	18 225	26 180	29 514
2.3	Inlåning med fast löptid	–	–	–
2.4	Finjusterande reverserade transaktioner	–	–	–
2.5	Inlåning relaterade till marginalsäkerheter	–	–	–
3	Övriga skulder i euro till kreditinstitut i euroområdet	198	135	278
4	Skulder i euro till övriga hemmahörande i euroområdet	20	1 020	1 012
4.1	Offentlig sektor	–	1 000	1 000
4.2	Övriga skulder	20	20	12
5	Skulder i euro till hemmahörande utanför euroområdet	1 638	1 781	1 631
6	Skulder i utländsk valuta till hemmahörande i euroområdet	–	–	–
7	Skulder i utländsk valuta till hemmahörande utanför euroområdet	25	34	25
7.1	Inlåning, saldon och övriga skulder	25	34	25
7.2	Skulder som uppkommit inom ramen för kreditfaciliteten inom ERM II	–	–	–
8	Motpost till särskilda dragningsrätter som tilldelats av IMF	1 516	1 516	1 511
9	Skulder inom Eurosystemet	190	–	–
9.1	Skulder relaterade till utfärdande av ECB-skuldcertifikat	–	–	–
9.2	Skulder avseende TARGET och korrespondentbankskonton (netto)	–	–	–
9.3	Övriga skulder inom Eurosystemet (netto)	190	–	–
10	Övriga skulder	338	352	173
11	Värderegleringskonton	2 982	2 982	3 003
12	Avsättningar och kapital	6 879	6 879	7 161
12.1	Grundfond	841	841	841
12.2	Reservfond	1 721	1 721	1 761
12.3	Pensionsavsättningar	615	615	613
12.4	Övriga avsättningar	3 702	3 702	3 946
Summa skulder		102 332	120 070	128 092

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

IV	V	VI	VII	VIII	IX	X	XI	XII
18 436	18 510	18 668	18 739	18 741	18 776	18 813	18 883	19 223
101 491	93 445	88 429	91 455	94 486	103 171	101 702	116 598	76 762
60 916	56 015	56 573	59 178	64 446	64 365	54 979	65 648	53 421
40 576	37 430	31 856	32 277	30 040	38 806	46 723	50 950	23 341
-	-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-	-
318	480	224	452	332	282	351	241	409
850	1 003	650	1 020	1 002	400	1 400	1 413	1 000
850	1 003	650	1 000	1 000	-	1 000	1 000	1 000
0	0	0	20	2	400	400	413	0
1 651	1 603	1 768	1 914	2 177	2 252	1 684	2 052	2 601
-	-	-	-	-	-	-	-	-
22	5	4	4	0	20	0	0	-
22	5	4	4	0	20	0	0	-
-	-	-	-	-	-	-	-	-
1 511	1 511	1 451	1 451	1 451	1 451	1 424	1 424	1 413
-	-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-	-
181	240	309	347	371	453	477	544	221
3 003	3 003	2 516	2 516	2 516	2 516	2 346	2 346	2 256
7 161	7 070	7 070	7 070	7 070	7 070	7 070	7 070	7 180
841	841	841	841	841	841	841	841	841
1 761	1 761	1 761	1 761	1 761	1 761	1 761	1 761	1 761
613	613	613	613	613	613	613	613	604
3 946	3 855	3 855	3 855	3 855	3 855	3 855	3 855	3 974
134 623	126 869	121 089	124 967	128 147	136 392	135 267	150 570	111 065

Tabell 2.

Eurosystemets viktigaste styrräntor

<i>Anbudsförfarande med fast ränta Ränta på huvudsakliga refinansieringstransaktioner</i>			<i>Anbudsförfarande med rörlig ränta 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
8.10.2008	15.10.2008	3,75	6.3.2003	7.3.2003	2,50
6.11.2008	12.11.2008	3,25	5.6.2003	6.6.2003	2,00
4.12.2008	10.12.2008	2,50	1.12.2005	6.12.2005	2,25
15.1.2009	21.1.2009	2,00	2.3.2006	8.3.2006	2,50
5.3.2009	11.3.2009	1,50	8.6.2006	15.6.2006	2,75
2.4.2009	8.4.2009	1,25	3.8.2006	9.8.2006	3,00
7.5.2009	13.5.2009	1,00	5.10.2006	11.10.2006	3,25
7.4.2011	13.4.2011	1,25	7.12.2006	13.12.2006	3,50
7.7.2011	13.7.2011	1,50	8.3.2007	14.3.2007	3,75
3.11.2011	9.11.2011	1,25	7.6.2007	13.6.2007	4,00
8.12.2011	14.12.2011	1,00	3.7.2008	9.7.2008	4,25
5.7.2012	11.7.2012	0,75			
2.5.2013	8.5.2013	0,50			
7.11.2013	13.11.2013	0,25			
5.6.2014	11.6.2014	0,15			
4.9.2014	10.9.2014	0,05			
10.3.2016	16.3.2016	0,00			

Stående faciliteter

		<i>Ränta på inlåningsfaciliteten</i>	<i>Ränta på utlåningsfaciliteten</i>
<i>Beslut</i>	<i>Gäller fr.o.m.</i>	<i>%</i>	<i>%</i>
22.12.1998	1.1.1999	2,00	4,50
22.12.1998	4.1.1999	2,75	3,25
21.1.1999	22.1.1999	2,00	4,50
8.4.1999	9.4.1999	1,50	3,50
4.11.1999	5.11.1999	2,00	4,00
3.2.2000	4.2.2000	2,25	4,25
16.3.2000	17.3.2000	2,50	4,50
27.4.2000	28.4.2000	2,75	4,75
8.6.2000	9.6.2000	3,25	5,25
31.8.2000	1.9.2000	3,50	5,50
5.10.2000	6.10.2000	3,75	5,75

Stående faciliteter

		Ränta på inlåningsfaciliteten	Ränta på utlåningsfaciliteten
Beslut	Gäller fr.o.m.	%	%
10.5.2001	11.5.2001	3,50	5,50
30.8.2001	31.8.2001	3,25	5,25
17.9.2001	18.9.2001	2,75	4,75
8.11.2001	9.11.2001	2,25	4,25
5.12.2002	6.12.2002	1,75	3,75
6.3.2003	7.3.2003	1,50	3,50
5.6.2003	6.6.2003	1,00	3,00
1.12.2005	6.12.2005	1,25	3,25
2.3.2006	8.3.2006	1,50	3,50
8.6.2006	15.6.2006	1,75	3,75
3.8.2006	9.8.2006	2,00	4,00
5.10.2006	11.10.2006	2,25	4,25
7.12.2006	13.12.2006	2,50	4,50
8.3.2007	14.3.2007	2,75	4,75
7.6.2007	13.6.2007	3,00	5,00
3.7.2008	9.7.2008	3,25	5,25
8.10.2008	8.10.2008	2,75	4,75
8.10.2008	9.10.2008	3,25	4,25
6.11.2008	12.11.2008	2,75	3,75
4.12.2008	10.12.2008	2,00	3,00
15.1.2009	21.1.2009	1,00	3,00
5.3.2009	11.3.2009	0,50	2,50
2.4.2009	8.4.2009	0,25	2,25
7.5.2009	13.5.2009	0,25	1,75
7.4.2011	13.4.2011	0,50	2,00
7.7.2011	13.7.2011	0,75	2,25
3.11.2011	9.11.2011	0,50	2,00
8.12.2011	14.12.2011	0,25	1,75
5.7.2012	11.7.2012	0,00	1,50
2.5.2013	8.5.2013	0,00	1,00
7.11.2013	13.11.2013	0,00	0,75
5.6.2014	11.6.2014	-0,10	0,40
4.9.2014	10.9.2014	-0,20	0,30
3.12.2015	9.12.2015	-0,30	0,30
10.3.2016	16.3.2016	-0,40	0,25

* Negativ inlåningsränta har också tillämpats på inlåning utöver kassakravet och i bred utsträckning på övrig inlåning.
Källa: Europeiska centralbanken.

Tabell 3.

Kassakravsbas i kassakravspflichtiga kreditinstitut i euroområdet, miljarder euro

Kassakravsbas	Totalt	Skulder med 1 % 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
2016						
November	19 041,9	11 486,4	593,6	2 004,3	1 404,2	3 553,4
2017						
Januari	18 872,6	11 516,7	588,4	1 978,0	1 258,2	3 531,2
Februari	..	..	..	..	..	..
Mars	18 905,4	11 665,0	606,0	1 972,8	1 155,9	3 505,7
April	19 021,9	11 712,1	586,3	1 951,1	1 301,3	3 471,0
Maj	18 950,6	11 682,6	576,8	1 939,3	1 284,7	3 467,2
Juni	..	..	..	..	..	..
Juli	18 849,1	11 699,8	570,3	1 913,9	1 225,0	3 440,2
Augusti	..	..	..	..	..	..
September	18 753,2	11 739,4	587,2	1 895,3	1 137,2	3 394,1
Oktober	19 029,6	11 831,4	584,4	1 869,3	1 350,7	3 393,9
November	..	..	..	..	..	..
December	..	..	..	..	..	..

Källa: Europeiska centralbanken.

Kassakravsbas i kassakravspflichtiga kreditinstitut i Finland, miljoner euro

Kassakravsbas	Totalt	Skulder med 1 % 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
2016						
November	386 302	249 051	11 338	22 248	23 654	80 011
2017						
Januari	343 063	235 435	10 772	22 233	399	74 224
Februari	..	..	..	..	..	..
Mars	370 004	261 895	11 482	20 766	752	75 109
April	367 363	259 868	11 443	20 865	877	74 311
Maj	364 044	258 682	11 328	20 751	1 138	72 145
Juni	..	..	..	..	..	..
Juli	354 418	248 768	10 554	20 349	3 198	71 550
Augusti	..	..	..	..	..	..
September	363 483	258 986	10 737	21 027	2 599	70 134
Oktober	365 881	262 203	10 481	20 399	1 788	71 010
November	371 990	266 007	10 583	20 603	1 967	72 829
December	..	..	..	..	..	..

Källa: Finlands Bank.

Tabell 4.

Kassakravsmedel i kassakravsppliktiga kreditinstitut i euroområdet, miljarder euro¹

Uppfyllandeperiod som slutar	Kassakrav	Faktisk behållning	Kassaöverskott	Kassaunderskott	Ränta på kassakravsmedel, %
	1	2	3	4	5
2016					
December	117,4	823,9	706,5	0,0	0,00
2017					
Januari	118,8	919,0	800,3	0,0	0,00
Februari	..	..	..	..	..
Mars	120,4	960,9	840,5	0,0	0,00
April	..	..	..	..	..
Maj	120,6	1 081,1	960,5	0,0	0,00
Juni	122,3	1 178,7	1 056,4	0,0	0,00
Juli	122,6	1 169,2	1 046,7	0,0	0,00
Augusti	..	..	..	..	..
September	122,1	1 242,7	1 120,4	0,0	0,00
Oktober	122,3	1 253,3	1 131,0	0,0	0,00
November	..	1 351,3	..	..	..
December	122,9	1 309,7	1 186,8	0,0	0,00

Källa: Europeiska centralbanken.

Kassakravsmedel i kassakravsppliktiga kreditinstitut i Finland, miljoner euro

Uppfyllandeperiod som slutar	Kassakrav	Faktisk behållning	Kassaöverskott	Kassaunderskott	Ränta på kassakravsmedel, %
	1	2	3	4	5
2016					
December	2 659,4	53 366,9	50 707,5	0,0	0,0
2017					
Januari	2 535,0	44 210,3	41 675,2	0,0	0,0
Februari	..	..	..	..	..
Mars	2 578,3	56 814,9	54 236,6	0,0	0,0
April	..	..	..	..	..
Maj	2 436,4	58 098,2	55 661,8	0,0	0,0
Juni	2 708,3	60 068,3	57 360,0	0,0	0,0
Juli	2 687,7	59 040,5	56 352,9	0,0	0,0
Augusti	..	..	..	..	..
September	2 674,9	63 471,0	60 796,2	0,0	0,0
Oktober	2 568,2	61 039,2	58 471,1	0,0	0,0
November	..	..	..	..	..
December	2 672,2	64 336,2	61 664,0	0,0	0,0

Källa: Finlands Bank.

Tabell 5.

Euroområdet penningmängdsmått M3 och Finlands bidrag till M3¹

	Euroområdets penningmängd M3			Finlands bidrag till euroområdets M3 ²		
	Utestående be- lopp ⁴ , md euro	12 mån. förändring ^{3,4} , %	3 mån. glidande medel- värde av 12 mån. förändring ^{3,4} , %	Utestående be- lopp, md euro	12 mån. förändring ³ , %	3 mån. glidande medel- värde av 12 mån. förändring ³ , %
	1	2	3	4	5	6
2013	9 833,7	1,0	1,2	145,2	4,1	3,8
2014	10 339,8	3,9	3,6	147,9	1,3	0,9
2015	10 852,4	4,7	4,9	156,9	5,2	5,7
2016	11 398,3	5,0	4,8	160,1	1,8	2,3
2017	11 863,8	4,6	4,7	169,9	6,7	5,2
2017						
Januari	11 440,4	4,7	4,8	161,4	0,3	-0,4
Februari	11 481,7	4,6	4,8	157,1	-3,2	-0,5
Mars	11 572,0	5,1	4,8	162,5	1,4	0,1
April	11 571,5	4,8	4,9	166,1	2,0	2,4
Maj	11 600,6	4,9	4,8	166,1	3,7	3,6
Juni	11 636,3	4,8	4,8	167,7	5,0	3,9
Juli	11 673,8	4,5	4,8	166,5	3,1	3,9
Augusti	11 741,1	5,0	4,9	167,1	3,7	3,4
September	11 787,4	5,2	5,1	167,0	3,4	3,9
Oktober	11 799,8	5,0	5,0	164,0	4,6	3,9
November	11 858,8	4,9	4,8	163,3	3,8	5,0
December	11 863,8	4,6	4,7	169,9	6,7	5,2

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

Källor: Europeiska centralbanken och Finlands Bank.

Tabell 6.

Viktiga marknadsräntor

	Eonia	Euribor (faktiska dagar/360)						Finska stats- obligations- räntor	
		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
2013	0,09	0,130	0,177	0,221	0,337	0,441	0,536	0,815	1,863
2014	0,10	0,131	0,170	0,209	0,308	0,391	0,475	0,506	1,436
2015	-0,11	-0,072	-0,043	-0,020	0,053	0,103	0,167	0,099	0,725
2016	-0,32	-0,338	-0,298	-0,264	-0,164	-0,098	-0,034	-0,352	0,356
2017	-0,35	-0,372	-0,340	-0,329	-0,260	-0,195	-0,145	-0,213	0,551
2017									
Januari	-0,35	-0,371	-0,339	-0,326	-0,236	-0,152	-0,095	-0,430	0,503
Februari	-0,35	-0,372	-0,341	-0,329	-0,241	-0,165	-0,106	-0,292	0,522
Mars	-0,35	-0,372	-0,340	-0,329	-0,241	-0,171	-0,110	-0,132	0,511
April	-0,36	-0,372	-0,340	-0,330	-0,246	-0,179	-0,119	-0,220	0,383
Maj	-0,36	-0,373	-0,341	-0,329	-0,251	-0,179	-0,127	-0,182	0,488
Juni	-0,36	-0,373	-0,342	-0,330	-0,267	-0,195	-0,149	-0,250	0,564
Juli	-0,36	-0,373	-0,341	-0,330	-0,273	-0,206	-0,154	-0,053	0,762
Augusti	-0,36	-0,372	-0,340	-0,329	-0,272	-0,211	-0,156	-0,155	0,646
September	-0,36	-0,372	-0,340	-0,329	-0,273	-0,218	-0,168	-0,188	0,582
Oktober	-0,36	-0,372	-0,340	-0,330	-0,274	-0,221	-0,180	-0,177	0,595
November	-0,35	-0,372	-0,341	-0,329	-0,274	-0,219	-0,189	-0,254	0,519
December	-0,34	-0,369	-0,339	-0,328	-0,271	-0,220	-0,190	-0,243	0,504

Källor: Europeiska centralbanken, Reuters och Bloomberg.

Tabell 7.

Finlands nominella konkurrenskraftsindikatorer 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
Tammi-maaliskuu 1999 = 100				
	1	2	3	4
2013	103,4	101,1	105,0	110,1
2014	105,3	101,9	107,2	109,0
2015	99,9	99,6	105,1	97,7
2016	101,6	100,3	107,2	99,4
2017	104,0	101,3	107,8	102,2
2017				
Januari	101,2	100,1	106,3	98,8
Februari	100,6	99,9	105,8	98,2
Mars	101,3	100,2	106,1	98,8
April	101,3	100,2	105,9	98,5
Maj	103,3	101,0	107,2	100,6
Juni	104,3	101,4	107,8	101,9
Juli	104,7	101,6	108,5	103,4
Augusti	105,8	102,1	109,2	105,3
September	105,8	102,1	109,1	105,5
Oktober	105,8	102,1	109,1	105,0
November	106,6	102,4	109,5	105,0
December	107,3	102,7	109,7	105,5

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 8.

Harmoniserat konsumentprisindex för euroområdet och Finland, årlig procentuell förändring

	Euroområdet	Finland
	1	2
2013	1,4	2,2
2014	0,4	1,2
2015	0,0	-0,2
2016	0,2	0,4
2017	1,5	0,8
2017		
Januari	1,8	0,9
Februari	2,0	1,4
Mars	1,5	0,9
April	1,9	1,0
Maj	1,4	0,9
Juni	1,3	0,9
Juli	1,3	0,6
Augusti	1,5	0,8
September	1,5	0,8
Oktober	1,4	0,5
November	1,5	0,9
December	1,4	0,5

Källor: Eurostat och Statistikcentralen.

Tabell 9.

Viktiga eurokurser¹

	US-dollar			Japanska yen		
	Lägst	Genomsnitt	Högst	Lägst	Genomsnitt	Högst
	1	2	3	4	5	6
2013	1,2768	1,3281	1,3814	113,93	129,66	145,02
2014	1,2141	1,3285	1,3953	134,95	140,31	149,03
2015	1,0552	1,1095	1,2043	126,52	134,31	145,21
2016	1,0364	1,1069	1,1569	111,17	120,20	132,25
2017	1,0385	1,1297	1,2060	116,01	126,71	135,01
2017						
Januari	1,0385	1,0614	1,0755	120,91	122,14	123,01
Februari	1,0513	1,0643	1,0808	118,79	120,17	122,25
Mars	1,0514	1,0685	1,0889	119,17	120,68	122,42
April	1,0578	1,0723	1,0930	116,01	118,29	121,76
Maj	1,0860	1,1058	1,1243	122,47	124,09	125,67
Juni	1,1147	1,1229	1,1413	122,78	124,58	128,59
Juli	1,1329	1,1511	1,1729	128,46	129,48	130,37
Augusti	1,1697	1,1807	1,2048	128,02	129,70	131,25
September	1,1741	1,1915	1,2060	129,50	131,92	134,01
Oktober	1,1605	1,1756	1,1856	131,83	132,76	134,41
November	1,1562	1,1738	1,1952	131,54	132,39	133,45
December	1,1736	1,1836	1,1993	132,45	133,64	135,01

	Brittiska pund			Svenska kronor		
	Lägst	Genomsnitt	Högst	Lägst	Genomsnitt	Högst
	7	8	9	10	11	12
2013	0,8108	0,8493	0,8789	8,2931	8,6515	9,0604
2014	0,7773	0,8061	0,8383	8,7661	9,0985	9,6234
2015	0,6963	0,7258	0,7842	9,1141	9,3535	9,6557
2016	0,7324	0,8195	0,9049	9,1381	9,4689	10,0025
2017	0,8343	0,8767	0,9297	9,4183	9,6351	10,0160
2017						
Januari	0,8457	0,8610	0,8781	9,4390	9,5110	9,5695
Februari	0,8445	0,8527	0,8633	9,4183	9,4762	9,5675
Mars	0,8555	0,8656	0,8756	9,4610	9,5279	9,5778
April	0,8343	0,8482	0,8562	9,5145	9,5941	9,6390
Maj	0,8399	0,8555	0,8737	9,6273	9,7097	9,7895
Juni	0,8676	0,8772	0,8855	9,6398	9,7538	9,7953
Juli	0,8771	0,8862	0,8961	9,5333	9,5892	9,6735
Augusti	0,8943	0,9112	0,9297	9,4818	9,5485	9,6210
September	0,8757	0,8947	0,9208	9,4690	9,5334	9,6490
Oktober	0,8785	0,8907	0,9024	9,5195	9,6138	9,7415
November	0,8739	0,8879	0,8991	9,7288	9,8479	9,9728
December	0,8753	0,8826	0,8877	9,8438	9,9370	10,0160

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

Tabell 10.

Andra eurokurser, genomsnitt

	<i>Tjeckiska kronor</i>	<i>Danska kronor</i>	<i>Ungerska forint</i>	<i>Polska zloty</i>	<i>Schweiziska franc</i>	<i>Norska kronor</i>
	1	2	3	4	5	6
2013	25,980	7,458	296,873	4,197	1,231	7,807
2014	27,536	7,455	308,706	4,184	1,215	8,354
2015	27,279	7,459	309,996	4,184	1,068	8,950
2016	27,034	7,445	311,438	4,363	1,090	9,291
2017	26,326	7,439	309,193	4,257	1,112	9,327
2017						
Januari	27,021	7,435	308,987	4,367	1,071	8,999
Februari	27,021	7,435	308,502	4,308	1,066	8,860
Mars	27,021	7,436	309,714	4,287	1,071	9,092
April	26,823	7,438	311,566	4,237	1,073	9,199
Maj	26,572	7,440	309,768	4,200	1,090	9,400
Juni	26,264	7,438	308,285	4,211	1,087	9,499
Juli	26,079	7,437	306,715	4,236	1,106	9,399
Augusti	26,101	7,438	304,366	4,267	1,140	9,320
September	26,075	7,440	308,368	4,269	1,147	9,327
Oktober	25,766	7,443	309,951	4,263	1,155	9,398
November	25,538	7,442	311,891	4,227	1,164	9,608
December	25,645	7,443	313,163	4,203	1,169	9,841

	<i>Bulgariska lev</i>	<i>Kroatiska kuna</i>	<i>Rumänska leu</i>	<i>Ryska rubel</i>	<i>Turkiska lire</i>	<i>Australiska dollar</i>
	7	8	9	10	11	12
2013	1,956	7,579	4,419	42,337	2,534	1,378
2014	1,956	7,634	4,444	50,952	2,906	1,472
2015	1,956	7,614	4,445	68,072	3,025	1,478
2016	1,956	7,533	4,490	74,145	3,343	1,488
2017	1,956	7,464	4,569	65,938	4,121	1,473
2017						
Januari	1,956	7,530	4,502	63,498	3,987	1,425
Februari	1,956	7,448	4,514	62,152	3,901	1,389
Mars	1,956	7,423	4,548	61,910	3,923	1,402
April	1,956	7,450	4,529	60,572	3,915	1,424
Maj	1,956	7,432	4,554	63,164	3,946	1,488
Juni	1,956	7,410	4,572	65,114	3,955	1,486
Juli	1,956	7,412	4,569	68,771	4,102	1,477
Augusti	1,956	7,405	4,579	70,290	4,144	1,492
September	1,956	7,464	4,599	68,699	4,138	1,495
Oktober	1,956	7,509	4,590	67,865	4,323	1,510
November	1,956	7,551	4,635	69,209	4,571	1,539
December	1,956	7,539	4,635	69,409	4,551	1,549

Källor: Europeiska centralbanken och Finlands Bank.

Tabell 10.
(fortsätter)

	Kanadensiska dollar	Kinesiska yuan renminbi	Hongkongdollar	Indonesiska rupiah	Syd-koreanska won	Malaysiska ringgit
	13	14	15	16	17	18
2013	1,368	8,165	10,302	13856,597	1453,903	4,186
2014	1,466	8,186	10,302	15748,918	1398,142	4,345
2015	1,419	6,973	8,601	14870,389	1256,544	4,337
2016	1,466	7,352	8,592	14720,830	1284,181	4,583
2017	1,465	7,629	8,805	15118,009	1276,738	4,853
2017						
Januari	1,403	7,319	8,233	14181,250	1254,414	4,732
Februari	1,394	7,314	8,259	14186,742	1215,917	4,728
Mars	1,431	7,369	8,298	14255,457	1211,233	4,741
April	1,441	7,389	8,336	14265,963	1215,638	4,722
Maj	1,504	7,613	8,611	14730,600	1245,015	4,771
Juni	1,494	7,646	8,758	14940,116	1271,288	4,805
Juli	1,464	7,796	8,989	15363,835	1305,206	4,939
Augusti	1,489	7,876	9,235	15753,089	1335,933	5,058
September	1,464	7,826	9,309	15852,420	1348,893	5,019
Oktober	1,480	7,789	9,176	15904,422	1331,006	4,972
November	1,498	7,772	9,162	15875,672	1292,052	4,890
December	1,511	7,807	9,248	16048,787	1283,391	4,824

	Nyzeeländska dollar	Filippinska peso	Singaporianska dollar	Thailändska baht	Syd-afrikanska rand	Särskilda dragningsrätter i IMF
	19	22	23	24	25	26
2013	1,621	56,427	1,662	40,830	12,833	0,874
2014	1,600	58,979	1,682	43,147	14,404	0,874
2015	1,593	50,522	1,525	38,028	14,172	0,793
2016	1,589	52,556	1,528	39,043	16,266	0,796
2017	1,590	56,973	1,559	38,296	15,049	0,815
2017						
Januari	1,492	52,800	1,517	37,645	14,401	0,786
Februari	1,473	53,208	1,505	37,258	14,039	0,785
Mars	1,525	53,683	1,501	37,260	13,813	0,789
April	1,539	53,441	1,500	36,967	14,438	0,786
Maj	1,591	55,108	1,542	38,103	14,667	0,804
Juni	1,554	56,045	1,554	38,181	14,502	0,812
Juli	1,566	58,306	1,579	38,834	15,135	0,825
Augusti	1,617	60,161	1,607	39,267	15,631	0,837
September	1,643	60,732	1,608	39,497	15,677	0,839
Oktober	1,670	60,471	1,599	39,069	16,115	0,834
November	1,704	59,733	1,591	38,623	16,519	0,833
December	1,700	59,602	1,594	38,639	15,585	0,836

Källor: Europeiska centralbanken och Finlands Bank.

Tabell 11.

Oåterkalleliga omräkningskurser mot euron från 1.1.1999

Land	Valuta	Värdet av 1 euro i respektive valutaenhet	Euron inför	Land	Valuta	Värdet av 1 euro i respektive valutaenhet	Euron inför
Österrike	schilling	13,7603	1.1.1999	Portugal	escudo	200,482	1.1.1999
Belgien	franc	40,3399	1.1.1999	Grekland	drakma	340,750	1.1.2001
Tyskland	mark	1,95583	1.1.1999	Slovenien	tolar	239,640	1.1.2007
Spanien	peseta	166,386	1.1.1999	Cypern	pund	0,585274	1.1.2008
Finland	mark	5,94573	1.1.1999	Malta	lira	0,429300	1.1.2008
Frankrike	franc	6,55957	1.1.1999	Slovakien	krona	30,1260	1.1.2009
Irland	pund	0,787564	1.1.1999	Estland	krona	15,6466	1.1.2011
Italien	lire	1936,27	1.1.1999	Lettland	lats	0,702804	1.1.2014
Luxemburg	franc	40,3399	1.1.1999	Litauen	litas	3,4528	1.1.2015
Nederländerna	gulden	2,20371	1.1.1999				

Källa: Europeiska unionen.

Tabell 12.

Växelkursmekanismen ERM2

Valuta	Centralkurs 1 euro =	Fluktationsband, %	Övre kurs*	Nedre kurs*	Gäller från
Dansk krona	7,46038	± 2,25	7,62824	7,29252	4.1.1999

* Interventionerna vid bandgränserna är i princip automatiska och obegränsade.
Källa: Europeiska centralbanken.

Tabell 13.

Sedelsorteringen i Finlands Bank, miljoner st.

Eurosedlar	2012	2013	2014	2015	2016	2017
500 euro	1,8	1,4	1,2	1,0	1,0	0,9
200 euro	1,0	0,8	0,7	0,7	0,5	0,5
100 euro	6,9	5,6	5,7	5,4	5,0	4,9
50 euro	79,4	60,3	65,4	66,1	65,9	52,5
20 euro	149,0	114,6	112,1	105,3	96,0	69,7
10 euro	37,9	32,3	30,4	27,4	28,8	28,1
5 euro	46,3	37,5	33,9	31,2	33,3	33,5
Summa	322,3	252,5	249,4	237,1	230,5	190,2

Källa: Finlands Bank.

Finlands Banks organisation

14.3.2018

BANKFULLMÄKTIGE

**Matti Vanhanen, ordförande, Pentti Oinonen, vice ordförande,
Kalle Jokinen, Antti Kaikkonen, Seppo Kääriäinen, Jutta Urpilainen,
Pia Viitanen, Ville Vähämäki, Ben Zyskowitz**

Bankfullmäktiges sekreterarna Lauri Kajanoja och Maritta Nieminen

DIREKTIONEN

Erkki Liikanen direktionens ordförande	Olli Rehn direktionens vice ordförande	Marja Nykänen direktionsmedlem
--	--	--

Direktionens sekreterare Mika Pösö

AVDELNINGAR

Avdelningen för penningpolitik och forskning <i>Tuomas Välimäki</i>	Avdelningen för finansiell stabilitet och statistik <i>Katja Taipalus</i>	Bankavdelningen <i>Harri Labdenperä</i>	Kontantförsörjningsavdelningen <i>Päivi Heikkinen</i>
Internationella och monetära byrån <i>Hanna Freystätter</i>	Byrån för makrofinansiell analys <i>Paavo Miettinen</i>	Byrån för betalning och avveckling <i>Jussi Terho</i>	Betalningsmedelsbyrån <i>Jussi Kangas</i>
Prognosbyrån <i>Juha Kilponen</i>	Byrån för makrotillsyn <i>Mervi Toivanen</i>	Byrån för marknadsoperationer <i>Niko Herrala</i>	Fastighetsbyrån <i>Paavo Perttu</i>
Forskningsenheten <i>Esa Jokivuolle</i>	Byrån för finansiell infrastruktur <i>Heli Snellman</i>	Investeringsbyrån <i>Jarmo Ilves</i>	Säkerhetsbyrån <i>Tero Reponen</i>
Forskningsinstitutet för transitionsekonomier (BOFIT) <i>Iikka Korhonen</i>	Byrån för finansiell statistik <i>Elisabeth Flittner</i>		
	Byrån för statistisk analys och informationsservice <i>Harri Kuussaari</i>		

Ledningssekretariatet <i>Mika Pösö</i>	Administrativa avdelningen <i>Veli-Matti Lumiala</i>	
Internationella byrån <i>Satu Kivinen</i>	Byrån för riskkontroll och extern redovisning <i>Antti Nurminen</i>	IT-enheten <i>Petteri Vuolasto</i>
Juridiska enheten <i>Maritta Nieminen</i>	Strategi- och organisationsgruppen	IT-enheten <i>Petteri Vuolasto</i>
Kommunikationsenheten <i>Elisa Newby</i>	Sekreterartjänster för direktionen	<ul style="list-style-type: none">Byrån för IT-servicehantering <i>Miika Syrjänen</i>IT-infrabyrån <i>Sami Kirjonen</i>IT-systembyrån <i>Kirsti Ikonen</i>
	Internservicebyrån <i>Hannu Vesalainen</i>	
	Personal- och ekonomistyrningsbyrån <i>Antti Vuorinen</i>	
	Språkservicegruppen <i>Eija Puttonen</i>	

Internrevisionen
Pertti Ukkonen

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

