



DEN EUROPÆISKE CENTRALBANK

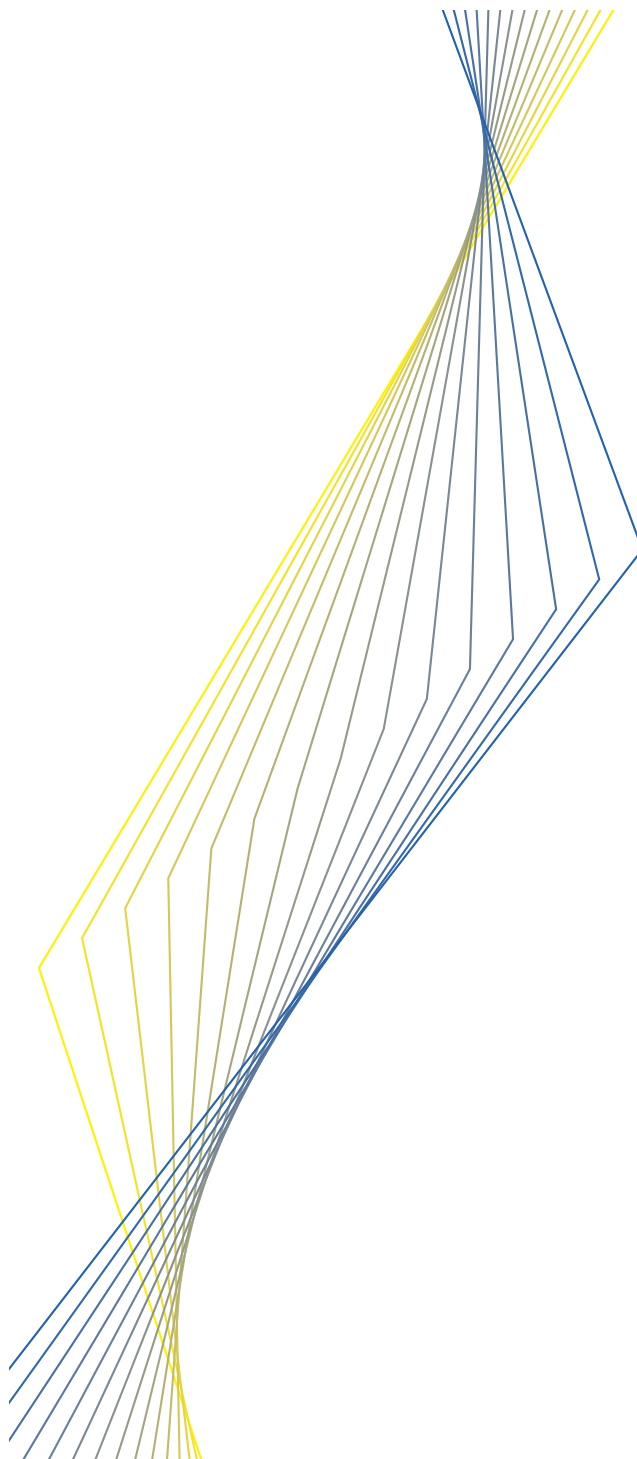


**GENERALDIREKTORATET
FOR STATISTIK
STATISTISK INFORMATION
INDSAMLET OG
UDARBEJDET AF ESCB**

Maj 2000



DEN EUROPÆISKE CENTRALBANK



**GENERALDIREKTORATET
FOR STATISTIK
STATISTISK INFORMATION
INDSAMLET OG
UDARBEJDET AF ESCB**

Maj 2000

© Den Europæiske Centralbank, 2001

Adresse	Kaiserstrasse 29 D-60311 Frankfurt am Main Tyskland
Postadresse	Postfach 16 03 19 D-60066 Frankfurt am Main Tyskland
Telefon	+49 69 1344 0
Internet	http://www.ecb.int
Fax	+49 69 1344 6000
Telex	411 144 ecb d

Alle rettigheder forbeholdt.

Fotokopiering til uddannelsesformål eller i ikke-kommercielt øjemed er tilladt, såfremt kilden angives.

ISBN 92-9181-126-2

Indholdsfortegnelse

1	Resume	5
1.1	Indledning	5
1.2	Væsentlige træk ved ECBs statistik	6
1.3	Penge- og bankstatistik samt hertil relateret statistik	7
1.4	Betalingsbalancestatistik og hertil relateret statistik	8
1.5	Finansielle konti	8
1.6	Udveksling af statistisk information	9
<hr/>		
2	Statistik baseret på MFI-balancer	9
2.1	Indledning	9
2.2	Monetære finansielle institutioner	9
2.3	Den konsoliderede månedsbalance	10
2.4	Kvartalsopgørelse af betalingsbalancen	13
2.5	Tilsynsindikatorer på makroplan baseret på MFI-balancedata og statistiske oplysninger om euroens internationale rolle	14
2.6	Finansielle derivater	14
<hr/>		
3	Andre statistikker med relation til finansiell formidling	14
3.1	Andre (ikke-monetære) finansielle formidlere undtagen forsikringsselskaber og pensionskasser	15
3.2	Renter	15
3.3	Realkreditlænsstatistik	16
<hr/>		
4	Værdipapirstatistik	16
<hr/>		
5	Statistikker over betalingsbalancen og kapitalbalancen over for udlandet	17
5.1	Indledning	17
5.2	Månedlig betalingsbalance – vigtigste poster	17
5.3	Kvartalsvise og årlige betalingsbalancestatistikker	18
5.4	Monetær opgørelse af betalingsbalancen	18
5.5	Kapitalbalancen over for udlandet	18
<hr/>		
6	Eurosystemets valutareserveaktiver	19
<hr/>		
7	Euroens effektive kurser	20
<hr/>		
8	Den Monetære Unions finansielle konti	20
8.1	Indledning	20
8.2	De retlige krav i henhold til ENS 95 – årlig udarbejdelse af statistikker	20
8.3	Statistiske kilder til Den Monetære Unions kvartalsvise finansielle konti	21
8.4	Tabel over finansiering og investering i euroområdet's ikke-finansielle sektorer	21
8.5	Den Monetære Unions kvartalsvise finansielle sektorkonti	21
8.6	Statistik over offentlige finanser	22

9	Overgangsdata	22
<hr/>		
10	Udveksling af statistisk information	23
<hr/>		
11	Pengemængdemål offentliggjort af ECB	23
<hr/>		
12	Offentliggjorte retsinstrumenter (vedtaget af ECBs Styrelsesråd)	24
<hr/>		
	Bilag	25

I. Resume

I.1 Indledning

Hovedmålet for Det Europæiske System af Centralbanker (ESCB) er at fastholde prisstabilitet i euroområdet.¹ Uden at målsætningen om prisstabilitet derved berøres, støtter ESCB de generelle økonomiske politikker i Fællesskabet. Med henblik på disse mål har Eurosystemet til opgave at formulere og gennemføre den monetære politik i euroområdet og foretage transaktioner i udenlandsk valuta.

Traktaten om Den Europæiske Union pålagde Det Europæiske Monetære Institut (EMI) at foretage de nødvendige statistiske forberedelser til tredje fase af Den Økonomiske og Monetære Union (ØMU) og specifikt at fremme harmoniseringen af statistikarbejdet, hvor det er nødvendigt. EMI offentliggjorde første gang et samlet dokument over statistiske krav i juli 1996. Nærværende dokument opdaterer rapporten fra juli 1996 og beskriver situationen vedrørende tilvejebringelse af statistiske data, som den ser ud i dag. Det angives, hvor tilvejebringelse af statistiske data allerede er omfattet af ECBs retsinstrumenter, og der peges desuden på videreudviklingsmuligheder på områder, hvor den nuværende tilgængelighed af statistikker forekommer ufuldstændig eller utilstrækkelig. Disse indikationer (i punkt 14, 55, 56, 61, 65-66, 67 og 70) skal betragtes som tentative. Mens dokumentet vedrørende statistiske krav fra 1996 også omfattede generelle økonomiske statistikker, vil kravene på dette område blive behandlet i et særskilt dokument. Hovedformålet med denne rapport er at stille én lettilgængelig informationskilde til rådighed for statistikleverandører og -behandlere og for den interesserede offentlighed.

I tredje fase af ØMUen skal ECB med støtte fra de nationale centralbanker indsamle den statistiske information, som er nødvendig for at udføre ESCBs opgaver, og den skal inden for sine kompetenceområder bidrage til harmoniseringen af regler og praksis på dette område, hvor det er nødvendigt. Inden for

ESCB udføres statistikarbejdet i videst muligt omfang af de nationale centralbanker. Fremgangsmåden er generelt den, at de nationale centralbanker (og i nogle tilfælde andre nationale myndigheder) indsamler data fra rapporteringsinstitutioner og andre nationale kilder, udarbejder aggregater på nationalt plan og fremsender disse til ECB, som udarbejder aggregater for euroområdet. Både de nationale centralbanker (og andre nationale myndigheder) og ECB deltager i begrebsmæssigt og andet udviklingsarbejde såvel som i forberedelsen af ECBs retsakter på statistikområdet inden for rammerne af Rådet for Den Europæiske Unions forordning (EF) nr. 2533/98 om ECBs indsamling af statistisk information. Ifølge statuten skal ECB samarbejde om statistikspørgsmål med fællesskabsinstitutionerne og med internationale institutioner. Ansvar på europæisk plan er fordelt mellem ECB og Kommissionen efter følgende retningslinjer: ECB er eneansvarlig for penge- og bankstatistikken og hertil relaterede statistikker; ansvaret er delt for betalingsbalancestatistikken, statistikken over kapitalbalancen over for udlandet og finansielle konti, mens de øvrige statistikker primært er Kommissionens ansvar, idet ECB som aktiv bruger nøje følger udviklingen af dem. ECB opretholder tætte forbindelser med internationale organisationer i statistiske anliggender. Hvor det er relevant og muligt, opstilles ECBs statistikker i videst muligt omfang i overensstemmelse med europæiske og internationale standarder. Under iagttagelse af de statistiske krav søger ECB at mindske rapporteringsbyrden og anvender i videst muligt omfang eksisterende statistikker.

Når udviklingen af statistikker til opfyldelse af ECBs krav har nået et passende niveau, formaliseres kravene ofte i et retsinstrument, der vedtages af ECBs Styrelsesråd. En liste

¹ Det Europæiske System af Centralbanker (ESCB) består af Den Europæiske Centralbank (ECB) og de nationale centralbanker i de 15 medlemsstater i Den Europæiske Union. I denne rapport anvendes begrebet Eurosystem til at betegne ECB og de nationale centralbanker i de 11 EU-medlemsstater, der udgør euroområdet. Med statuten menes statuten for ESCB og ECB.

over disse offentliggjorte instrumenter findes på side 33; de vil højst sandsynligt blive udvidet til at omfatte flere områder, for hvilke der skal indsendes statistiske data til ECB inden for det anvendelsesområde, der er fastsat i fællesskabslovgivningen, efterhånden som de statistiske behov opstår. ECBs retsinstrumenter specificerer ikke nødvendigvis alle de data, der er nødvendige for at understøtte den indberettede statistiske information (f.eks. midlertidige data, data til yderligere analyse eller kontrolformål), som kan variere fra medlemsstat til medlemsstat, for så vidt som de afspejler de forskellige nationale statistiske systemer. I det omfang, hvor dette gør sig gældende, og ligeledes for de områder, for hvilke der endnu ikke er udarbejdet statistikker til opfyldelse af ECBs krav, må ECB henholde sig til retsbeføjelser til at indsamle statistisk information, som stilles til rådighed for nationale centralbanker (og andre nationale myndigheder).

Artikel 5 ("Indsamling af statistisk information") i statuten gælder for alle EU-medlemsstater. I Rådets forordning (EF) nr. 2533 fra november 1998 om ECBs indsamling af statistisk information er det anført, at ECB – selv om retsinstrumenter vedtaget af ECB ikke er bindende for ikke-deltagende medlemsstater – kan indhente information fra disse, idet det erkendes, at den statistiske information, der er nødvendig for at opfylde ECBs statistikkrav, er forskellig for henholdsvis deltagende og ikke-deltagende medlemsstater. I praksis modtager ECB et næsten fuldstændigt datasæt fra de ikke-deltagende medlemsstater, som anvendes til at overvåge den økonomiske og finansielle udvikling i landene.

Referencerapporteringspopulationen, der er defineret i EU-Rådets forordning om ECBs indsamling af statistisk information, omfatter monetære finansielle institutioner (MFler), andre finansielle formidlere, undtagen forsikringsselskaber og pensionskasser, økonomiske aktører, i det omfang de udfører grænseoverskridende transaktioner eller besidder grænseoverskridende positioner (idet grænseoverskridende i de fleste sammenhænge betyder uden for euroområdet), og udste-

dere af værdipapirer og elektroniske penge. Den faktiske rapporteringspopulation bestemmes ud fra referencepopulationen i det omfang, det er nødvendigt for opfyldelsen af ECBs statistikkrav, og den er begrænset til enheder med hjemsted i euroområdet.

1.2 Væsentlige træk ved ECBs statistik

Da Eurosystemets målsætninger er omtrent de samme som mange centralbankers, ligner de statistiske krav for ØMUens tredje fase de nationale statistikker, der normalt er tilgængelige for centralbanker, nemlig data om penge- og bank- og hertil relaterede aktiviteter, betalingsbalancen, nationale økonomiske og finansielle konti, omkostninger og priser, offentlige konti og økonomisk aktivitet i almindelighed.

Eurosystemets politiske ansvar fokuserer imidlertid på euroområdet. For at være nyttige skal statistikkerne aggregeres således, at de dækker euroområdet. Dette krav rejser spørgsmålet om harmonisering (da oplysningerne skal ligne hinanden tilstrækkeligt til at kunne aggregeres på en hensigtsmæssig måde) og, specielt inden for penge- og bankstatistik samt betalingsbalancestatistik (og finansielle konti, som delvis er afledt heraf), behov for tilstrækkelig information, som skelner mellem transaktioner og positioner i og uden for euroområdet, hvis der skal gennemføres en hensigtsmæssig konsolidering på euroområdeniveau. Nationale bidrag til euroområdeaggregaterne kan dog også udgøre en vigtig bestanddel af analysen af udviklingen, bl.a. vedrørende den pengepolitiske transmissionsmekanisme og graden af markedsintegration.

Dette dokument dækker penge- og bankstatistik og hertil relateret statistik, betalingsbalancen og finansielle konti, som er områder, hvor ECB har statistisk eneansvar på EU-plan eller deler ansvaret med Kommissionen, og som de nationale centralbanker helt eller delvis har ansvaret for på nationalt plan. Det er vigtigt, at der hersker overensstemmelse mellem disse forskellige, men relaterede stati-

stikområder. Inden for disse områder tilvejebringer ESCB statistisk materiale. Andre statistikområder er også vigtige for gennemførelsen af pengepolitik og transaktioner i udenlandsk valuta, især priser og omkostninger, konti for offentlig forvaltning og service, nationalregnskaber, arbejdsmarkedsstatistikker og en række andre generelle statistikker. ECB arbejder tæt sammen med Kommissionen for således at opfylde kravene på disse områder. I mange tilfælde er de omfattet af EU-Rådets og Kommissionens forordninger inden for rammerne af Rådets forordning (EF) nr. 322/97 om EF-statistikker. De behandles ikke yderligere i dette dokument. ECB offentliggør en række statistikker for euroområdet i ECBs Månedsoversigt og på ECBs websted (<http://www.ecb.int>).

Hyppighed, rettidighed og kvalitet udgør en integrerende del af kravene og specificeres i alle henseender. Inden for penge- og bankstatistik og betalingsbalancestatistik skal månedlige data foreligge inden henholdsvis tre og seks uger efter den måned, de vedrører. I begge tilfælde kræves der mere detaljerede kvartalsdata, med en mindre stram tidsplan.

1.3 Penge- og bankstatistik samt hertil relateret statistik

Eurosystemets pengepolitiske strategi tildeler penge en fremtrædende rolle (den første søjle), som signaleret ved offentliggørelsen af en referenceværdi for væksten i det brede pengemængdemål. Pengemængden består hovedsagelig af forpligtelser indgået af de monetære finansielle institutioner (MFlerne), som udgør rapporteringspopulationen. Kriteriet for, at en institution kan henregnes til MFI-sektoren, er kort sagt, at den berørte institution tager imod indlån (undtagen fra MFler) eller udsteder forpligtelser, som er indlåns-lignende indskud, og yder lån eller foretager investeringer i værdipapirer. De nationale centralbanker udarbejder lister over finansielle institutioner, der opfylder denne definition. Disse lister omfatter ikke kun kreditinstitutter som defineret i fællesskabsretten.

Denne definition af en homogen pengebesiddende sektor udgør det første skridt. Det andet skridt består i at specificere de poster, der skal indgå i denne sektors konsoliderede balance. Den konsoliderede MFI-balance udgør rammen for opstillingen af pengemængder i tredje fase og gør det også muligt at opstille modparterne (mere detaljerede oplysninger om ECBs monetære aggregater fremgår af afsnit II "Monetære aggregater offentliggjort af ECB").

I betragtning af den vedtagne definition af MFler (og også af "statslig forvaltning og service" og "ikke-resident"), og da statslig forvaltning og service og modparter uden for euroområdet er udelukket fra den pengebesiddende sektor), udgør den konsoliderede MFI-statuskonto en kilde af monetære data, som begrebsmæssigt svarer til nationale banksektors statuskonti, som normalt danner grundlag for nationale pengestatistikker. Definitionen af det offentlige, af hjemsted og af delsektorerne omfattende den pengebesiddende sektor anvendes overensstemmende i alle medlemsstaterne, i henhold til Det Europæiske Nationalregnskabssystem 1995 (ENS 95), hvis gennemførelse startede i 1999.

Data leveres allerede eller er under overvejelse på andre områder med relation til pengestatistik (f.eks. ikke-monetære finansielle formidlere, rentesatser, værdipapirudstedelse og finansielle derivater). Der vil opstå krav om data vedrørende finansielle institutioner uden for MFI-sektoren, som omfatter investeringsforeninger undtagen pengemarkedsforeninger. Der er behov for data om rentesatser for at overvåge den pengepolitiske transmission, for bedre at forstå de finansielle markeders struktur og vurdere den finansielle situation i forskellige sektorer af euroområdet økonomi. Udstedelse af værdipapirer og lån ydet af ikke-monetære finansielle institutioner udgør et alternativ for lånerne til bankfinansiering og er en substitut til visse tilgodehavender hos banker, hvoraf nogle indgår i pengemængdemålet M3. Finansielle derivater giver mulighed for at ændre finansielle instrumenters form eller risikodelingen. Databehov på disse områder er under over-

vejelse (ikke-monetære finansielle formidle- re, finansielle derivater); midlertidige aftaler for levering af data vil efter al sandsynlighed blive skærpet eller erstattet inden længe (bankrenter, værdipapirudstedelse). Der er ikke truffet afgørelse om yderligere krav.

1.4 Betalingsbalancestatistik og hertil relateret statistik

Inden for betalingsbalancestatistik er der til pengepolitiske formål behov for månedlige statistikker, der viser de vigtigste poster, som påvirker de monetære vilkår og valutamarke- derne, suppleret med mere detaljerede kvar- talsvise og årlige statistikker. En konsistent metodisk ramme giver mulighed for at sam- menkoble penge- og betalingsbalancestatistik- ker for euroområdet. Der er også et behov for månedlige statistikker om Eurosystemets internationale reserver og for årlige statistik- ker om kapitalbalancen over for udlandet, som giver en omfattende opgørelse over euroområdets tilgodehavender og forpligtel- ser over for resten af verden.

I aggregaterne for euroområdet opstilles kre- dit og debet og aktiver og passiver særskilt. Til dette formål opdeler landene, der udgør euroområdet, generelt alle transaktioner med ikke-residenter i transaktioner inden for euroområdet og transaktioner med resten af verden.

Kravene stemmer så vidt muligt overens med normerne i Den Internationale Valutafonds betalingsbalancemanual (IMF's Balance of Payments Manual), 5. udgave, og ECB har derfor også indført visse harmoniseringsfor- slag, der specielt tager hensyn til europæiske behov.

Inden for statistik over betalingsbalancen og kapitalbalancen over for udlandet arbejder ECB og Europa-Kommissionen (Eurostat) tæt sammen. Hvad angår den metodiske ramme, fokuserer ECB på de finansielle poster og relaterede indtægter og Eurostat på de re- sterende løbende poster og kapitalposter. ECB udarbejder aggregater for euroområdet,

mens Eurostat udarbejder statistikker for EU som helhed.

ECB udarbejder også indeks for euroens ef- fektive kurs, nominelt og realt, under anvend- else af flere forskellige deflatorer.

1.5 Finansielle konti

Kvartalsvise finansielle statuskonti for Den Monetære Union (Monetary Union Financial Accounts – MUFAer) følger nøje en integre- ret metode, som er skitseret i Det Europæ- iske Nationalregnskabssystem (ENS 95).² På grundlag af relevante statistikker for euro- området – penge- og bankstatistikker, beta- lingsbalancestatistikker, statistikker over ud- stedelse af værdipapirer – og så vidt muligt data om nationale finansielle konti, herunder data om offentlig forvaltning og service, er ECB i gang med at udarbejde kvartalsvise fi- nansielle konti for euroområdet med henblik på suppleret af monetære analyser og øko- nomisk forskning.

Tidsserierne fra denne ramme giver et konsi- stent system til registrering af finansielle for- bindelser mellem institutionelle sektorer. Dette system vil blive knyttet til ikke-finan- sielle poster og give et omfattende billede af finansielle strømme inden for euroområdet og et regelmæssigt hurtigt overblik over ude- stående lån og udlån. Den monetære udvik- ling kan således ses som led i en bred finan- siel udvikling.

De kvartalsvise MUFAer, der er baseret på regnskabsprincipper, udgør et vægtigt instru- ment til opnåelse af konsistente data med kortere intervaller for penge- og bankområ- det samt betalingsbalancestatistik og statistik over offentlige finanser.

² Rådets forordning (EF) nr. 2223/96 af juni 1996 om det euro- pæiske national- og regionalregnskabssystem i Det Europæiske Fællesskab.

1.6 Udveksling af statistisk information

Gode dataudvekslingssystemer bidrager til effektivitet, rettidighed og kvalitet. ESCBs dataudvekslingssystem fungerer gnidningsløst og i vidt omfang automatisk. Det opfylder nemt nye statistiske krav og optager nye data på en effektiv og konsistent måde.

ESCBs system bygger på et specielt telekommunikationsnetværk og et standardiseret statistisk meddelelsesformat (GESMES/CB). Meddelelsesformatet er accepteret af den internationale banksektor som standard for udvekslingen af statistiske data og metadata. Endvidere udvides anvendelsen af GESMES/CB hurtigt, da flere institutioner i den statistiske sektor ser fordelene ved at standardisere statistikudvekslingen.

2 Statistik baseret på MFI-balancer

2.1 Indledning

Det statistiske krav består i på månedsbasis at udarbejde en nøje opdelt konsolideret balance for de pengeskabende finansielle formidlere for euroområdet betragtet som et samlet økonomisk område. Balancen er baseret på en komplet og homogen pengesektor og rapporteringspopulation. Den Europæiske Centralbanks forordning af 1. december 1998 om den konsoliderede balance i MFI-sektoren (de monetære finansielle institutioner) (ECB/1998/16) danner lovgrundlaget for tilvejebringelsen af sådanne data. Disse data udgør de væsentligste bestanddele for udarbejdelsen af pengemængder og modparter i euroområdet. MFI-balancerne danner også det statistiske grundlag for de mindstereserver, som kreditinstitutterne er forpligtede til at holde.

Statistiksystemet for euroområdet, der omfatter konsoliderede balancer for MFI-sektoren, består derfor af de to følgende væsentlige elementer:

- en liste over MFler til statistiske formål og
- en specifikation af den statistiske information, som disse MFler indberetter hver måned eller hvert kvartal.

Denne statistiske information i henhold til forordningen indsamles af de nationale centralbanker fra MFlerne i henhold til nationale regnskabsregler og procedurer med udgangspunkt i harmoniserede definitioner og klassifikationer.

2.2 Monetære finansielle institutioner

Med assistance fra de nationale centralbanker udarbejder og ajourfører ECB regelmæssigt MFI-listen til statistiske formål i overensstemmelse med de nedenfor anførte klassifikationsprincipper. Overvågnings- og kontrolprocedurer sikrer, at MFI-listen altid er ajourført, at den er nøjagtig, så homogen som muligt og tilstrækkelig pålidelig til statistiske formål, og at den afspejler finansiell innovation, som kan påvirke de finansielle instrumenters karakteristika og foranledige finansielle institutioner til at flytte fokus for deres aktiviteter. MFI-listen til statistiske formål og listen over modparterne til pengepolitiske formål er direkte forbundet, hvilket er specielt vigtigt i forbindelse med opdateringer af kreditinstitutter, der i henhold til lovgivningen er underlagt eller fritaget for ESCBs mindstereservekrav.

I artikel 2, stk. 1, i forordning ECB/1998/16 defineres MFler som følger: "MFler [omfatter] residente kreditinstitutter, som defineret i fællesskabslovgivningen, samt alle andre residente finansielle institutioner, som modtager indlån og/eller indlånsnignende indskud fra enheder, undtagen MFler, og som for egen regning (i det mindste i økonomisk henseende) yder lån og/eller foretager investeringer i værdipapirer." MFI-sektoren omfatter således, ud over centralbankerne, to brede grupper af residente finansielle institutioner, nemlig kreditinstitutter som defineret i fællesskabslovgivningen ("foretagen-

der, der erhvervsmæssigt tager imod indlån eller andre tilbagebetalingspligtige midler fra offentligheden (herunder løbende udstedelse af indlånsbeviser), og som for egen regning yder lån”³ og andre MFler, dvs. andre residente finansielle institutioner, i praksis for det meste pengemarkedsforeninger (MMFer), som opfylder MFI-definitionen. Graden af substituerbarhed mellem de instrumenter, der udstedes af de sidstnævnte, og de indskud, der placeres i kreditinstitutterne, bestemmer klassifikationen af disse institutioner, forudsat at de opfylder MFI-definitionen i andre henseender.

Substituerbarhed for indlån i relation til finansielle instrumenter udstedt af andre finansielle formidlere end kreditinstitutter afgøres af deres likviditet, der er en kombination af følgende karakteristika: transferabilitet, konvertibilitet, sikkerhed og salgbarhed, og i visse tilfælde løbetid.

Med henblik på definitionen af den ovenfor omhandlede substituerbarhed for indlån forstås ved:

- transferabilitet: muligheden for, at midler placeret i et finansielt instrument frigøres ved brug af betalingsmidler, som f.eks. checks, bankoverførsler, direkte debiteringer eller tilsvarende midler;
- konvertibilitet: muligheden for og omkostningerne ved at omsætte finansielle instrumenter til rede penge eller transferable indlån; mistede skattefordele ved en sådan konvertering kan betragtes som en slags straf, der reducerer likvidtetsgraden;
- sikkerhed: præcis forhåndsviden om likvidationsværdien af et finansielt instrument i relation til den nationale valuta;
- salgbarhed: værdipapirer, der noteres og handles regelmæssigt på et organiseret marked, betragtes som salgbare. For andele i investeringsforeninger er der ikke noget marked i gængs forstand. Ikke desto mindre kender investorerne den daglige notering af andelen og kan trække midler ud til den pågældende kurs.

Investeringsforeninger (CIUer), der er pengemarkedsforeninger (MMFer), opfylder de aftalte likviditetskrav og indgår derfor i MFI-sektoren. MMFer defineres som CIUer, hvis andele, for så vidt angår likviditeten, er nære substitutter for indlån, og som primært investerer i pengemarkedsinstrumenter og/eller andre transferable værdipapirer med en restløbetid på op til og inklusive et år og/eller i indlån, og/eller som tilstræber en afkastgrad, som ligger tæt op ad renten på pengemarkedsinstrumenter. De kriterier, der identificerer MMFer, og som er fastsat i forordning ECB/1998/16, vil fremgå af CIUernes børsprospekter, fondsregler, stiftelsesoverenskomster, vedtægter, tegningsdokumenter eller investeringskontrakter, markedsføringsmateriale eller anden dokumentation med tilsvarende virkninger.

I Det Europæiske Nationalregnskabssystem (ENS 95) er de som MFler klassificerede finansielle institutioner inddelt i to delsektorer, nemlig centralbanker (S. 121) og andre MFler (S. 122). Ved udgangen af 1999 omfattede MFI-sektoren i euroområdet ECB og 11 nationale centralbanker, 7 906 kreditinstitutter, 1 517 MMFer og otte andre finansielle institutioner.

2.3 Den konsoliderede månedsbalance

Formålet er at tilvejebringe månedlige data om MFlernes aktiviteter, der er tilstrækkeligt detaljerede til, at ECB kan danne sig et omfattende statistisk billede af den monetære udvikling i euroområdet som et samlet økonomisk område og tillade fleksibilitet ved beregningen af monetære aggregater og modposter omfattende euroområdet. Pengestatistikkerne, som udarbejdes af ECB på grundlag af disse data, fremgår af afsnit II “Monetære aggregater offentliggjort af ECB”. Desuden anvendes de månedlige data fra de enkelte kreditinstitutter, der er omfattet af ESCBs mindstereservesystem, til beregning af de pågældende kreditinstitutters reserve-

³ Bankdirektiverne (77/780/EØF og 89/646/EØF).

grundlag i overensstemmelse med ECBs forordning om anvendelse af mindstereserver.

Pengemængden omfatter sedler og mønt i omløb, MFlernes monetære forpligtelser (indlån og andre indlånslignende indskud) samt monetære forpligtelser indgået af statslig forvaltning og service, såsom postvæsenet og statskassen. Alle andre poster i MFlernes balance udgør modposter til pengebeholdningen. ECB udarbejder disse aggregater for euroområdet både som udestående beløb (beholdninger) og som korrigerede pengestrømme, der hidrører herfra.

ECB forlanger den statistiske information opgjort i henhold til MFlernes kategorier af instrumenter og løbetider, valutaer og modparter. Da der gælder særskilte krav for passiver og aktiver, behandles de to sider i balancen hver for sig. De fremgår af bilag I, tabel A.

(i) Kategorier af instrumenter og løbetider

(a) Passiver

Udarbejdelsen af pengemængdemål for euroområdet kræver relevante kategorier af instrumenter. Der er tale om sedler og mønt i omløb, indlån, herunder udestående på forudbetalte kort, MMFers forpligtelser, udstedte gældsinstrumenter, udstedte pengemarkedspapirer, kapital og reserver samt andre forpligtelser. Med henblik på en mere detaljeret analyse inddeles indlån også i dag-til-dag indskud, tidsindskud, indlån med opsigelsesvarsel og genkøbsforretninger (repoforretninger), på en sådan måde, at der kan sondres mellem monetære og ikke-monetære forpligtelser.

Inddeling efter løbetid har været almindelig i de monetære statistikker i flere medlemsstater og kan også anvendes i stedet for en klassificering efter instrumenter i det tilfælde, hvor de finansielle instrumenter ikke er fuldt sammenlignelige mellem de respektive markeder. Inddelingen efter løbetid (eller opsigelsesvarsel) er følgende: tidsindskud på et år eller to og indlån med opsigelsesvarsel på tre

måneder og (frivilligt) på to år. Ikke-transfereable indlån henføres til kategorien "op til tre måneder". Genkøbsforretninger opdeles ikke efter løbetid, idet der normalt er tale om meget kortfristede instrumenter (sædvanligvis med mindre end tre måneders løbetid). Gældsinstrumenter udstedt af MFlerne (ekskl. pengemarkedspapirer) opdeles ligeledes i kategorier, nemlig i løbetider på et og to år. Der kræves ingen opdeling efter løbetid for pengemarkedspapirer udstedt af MFler eller for andele udstedt af MMFer.

(b) Aktiver

MFlernes beholdninger af aktiver opdeles i kassebeholdning; udlån; værdipapirer undtagen aktier; pengemarkedspapirer; aktier og andre kapitalandele; anlægsaktiver og øvrige aktiver. Der kræves opdeling efter løbetid for MFlernes beholdninger af gældsinstrumenter udstedt af andre MFler i euroområdet. Disse beholdninger skal opdeles i kategorier med løbetider på et og to år, således at det bliver muligt at udligne MFlernes indbyrdes beholdninger af dette instrument og tillade en skønsmæssig beregning af andre ikke-MFlers beholdninger som en restpost, som eventuelt kan indregnes i pengemængdemål for euroområdet.

(ii) Valutaer

ECB skal have mulighed for at definere pengemængdemål på en sådan måde, at de omfatter saldi denomineret i en hvilken som helst valuta eller i euro alene (inklusive beløb i valutaer fra de medlemsstater, der deltager i euroområdet). Saldi i euro vises derfor separat i rapporteringsordningen for de balanceposter, som eventuelt kan anvendes til beregning af monetære aggregater.

(iii) Modparter

En opstilling af pengemængdemål og deres modposter for euroområdet kræver identificering af de modparter i området, der udgør den pengebesiddende sektor. Indenlandske modparter og modparter andre steder i euroområdet identificeres særskilt og behandles

på nøjagtig samme måde i alle statistiske opdelinger. Modparter uden for euroområdet opdeles ikke geografisk i de månedlige data.

Modparter i euroområdet identificeres alt efter de respektive landes nationale sektoropdeling eller institutionelle klassifikation i henhold til MFI-listen til statistiske formål og vejledningen for den statistiske klassifikation af kunder i "Guidance for the statistical classification of customers", som følger klassifikationsprincipper, der ligger så tæt op ad ENS 95 som muligt (i den udstrækning det er hensigtsmæssigt). For at kunne identificere en pengebesiddende sektor inddeles ikke-MFI-modparter i "offentlig forvaltning og service", hvor den "statslige forvaltning og service" identificeres særskilt, og "øvrige residenter". For de samlede indlån og indlånskategorierne "tidsindskud på over to år", "indlån med opsigelsesvarsel på over to år" samt "genkøbsforretninger" foretages der yderligere en opdeling mellem kreditinstitutter, andre MFI-modparter og statslig forvaltning og service i forbindelse med ESCBs mindstereserveordning.

- (iv) Krydsrelateret opdeling af kategorier af instrumenter og løbetider på valutaer og modparter

Udarbejdelse af monetære statistikker for euroområdet og de data, der er nødvendige for beregningen af reservegrundlaget i kreditinstitutter, som er omfattet af ESCBs mindstereserveordning, kræver en krydsrelateret opdeling af instrumenter/løbetider/valuta og modparter i balancen. Disse har den største detaljeringsgrad der, hvor modparterne indgår i den pengebesiddende sektor. Der foretages kun opdeling af positionerne over for andre MFler i det omfang, det er nødvendigt for at modregne indbyrdes beholdninger i MFlerne eller for at beregne reservegrundlaget. Positioner over for resten af verden (residenter uden for euroområdet) skal kun opgøres for "tidsindskud på over to år", "indlån med opsigelsesvarsel på over to år" samt "genkøbsforretninger" (med det formål at beregne reservegrundlaget) og for samlede indlån (med det formål at lave en opstilling over eksterne modparter).

- (v) Udarbejdelse af statistik over strømme

ECB udarbejder statistikker over strømme for pengemængdemål og deres modposter og måler på denne måde de finansielle transaktioner, som gennemføres i løbet af en kalendermåned, og beregner vækstraten i pengemængden på grundlag heraf. Den konsoliderede balance giver oplysning om udestående aktiver og passiver og supplerende statistisk information om værdiansættelsesændringer og visse andre korrektioner, såsom afskrivning af lån. Finansielle transaktioner identificeres som forskellen mellem positioner af beholdninger på rapporteringsdatoer ultimo måneden, eksklusiv virkningen af de ændringer, der opstår som følge af andre påvirkninger end transaktioner. Til det formål kræver ECB statistisk information om disse påvirkninger vedrørende næsten alle poster i MFIernes balance. Denne information har form af korrektioner, som dækker "omklassifikationer og andre korrektioner" samt "opskrivninger og af- og nedskrivninger på lån". Endvidere kræver ECB forklarende oplysninger om korrektionerne i "omklassifikationer og andre korrektioner". Der kræves særskilt statistisk information for nationale centralbanker og andre MFler.

- (vi) Rettidighed

En aggregeret månedsbalance, der omfatter positionerne for MFler i hvert af de lande, der deltager i euroområdet, skal være ECB i hænde inden forretningsstids ophør den 15. bankdag efter udgangen af den måned, som dataene vedrører, under hensyntagen til officielle fridage. De nationale centralbanker bestemmer, hvornår de senest skal modtage data fra de rapporterende institutioner, for at denne tidsfrist kan overholdes, idet der tages hensyn til den krævede tidsfrist for rapportering vedrørende ESCBs mindstereserveordning.

2.4 Kvartalsopgørelse af betalingsbalancen

Visse data er ikke væsentlige for udarbejdelsen af pengemængdemål for euroområdet, men er nødvendige for den videre analyse af udviklingen i pengemængden og til andre statistiske formål som f.eks. finansielle statuskonti. Sigtet er at tilvejebringe yderligere enkeltheder om visse balanceposter til disse formål.

De kvartalsvise opdelinger skal kun tilvejebringes for de vigtigste poster i den aggregerede balance. (De vigtigste poster er vist i venstre kolonne i bilag I, tabel 2). Derudover kan ECB tillade en vis fleksibilitet ved beregningen af aggregater, hvor det på basis af tal på et højere aggregeringsniveau kan påvises, at de involverede data sandsynligvis ikke vil være signifikante.

- (a) Opdeling efter løbetid af udlån til ikke-MFler i euroområdet

For at gøre det muligt at overvåge løbetidsstrukturen i MFernes samlede lånefinansiering (udlån og værdipapirer) skal lån til ikke-MFler opdeles kvartalsvis på oprindelige løbetider på et år og fem år og beholdninger af værdipapirer udstedt af ikke-MFler med oprindelige løbetider på et år.

- (b) Sektoropdelinger i den konsoliderede balance

Den kvartalsvise sektoropdeling af aktiv- og passivpositioner over for ikke-MFler i euroområdet skal (hvor det er relevant) opdeles i den offentlige sektor (statslig forvaltning og service (S.1311), offentlig forvaltning og service på delstatsniveau (S.1312), kommunal forvaltning og service (S. 1313), sociale kasser og fonde (S.1314)) og andre residente sektorer (andre finansielle selskaber (S.11), husholdninger og nonprofitinstitutioner rettet mod husholdninger (S. 14 og S. 15 under et)). Med henblik på at identificere komponenterne af pengemængdemålene i delsektorerne kræves der derfor i teorien en yderligere delsektoropdeling af indlån (på instru-

menter, løbetid og euro/andre valutaer). I betragtning af hvor tyngende denne opgave ville være, er datakravet begrænset til visse hovedbalanceposter (dvs. indlån fra ikke-MFler; lån til ikke-MFler; og beholdninger af værdipapirer udstedt af ikke-MFler).

- (c) Opdeling af lån til ikke-MFler efter låntagers aktivitet

Denne opdeling af lån til ikke-MFler i euroområdet er begrænset til delsektorerne "ikke-finansielle selskaber og husholdninger" og "nonprofitinstitutioner rettet mod husholdninger". Derved identificeres lån til virksomheder, til husholdninger (fordelt på lån til forbrug, lån til boligformål og andet udlån (rest) samt udlån til nonprofitinstitutioner rettet mod husholdninger.

- (d) Opdeling efter land

Modparter inden og uden for euroområdet identificeres bl.a. af hensyn til overgangskravene (bilag I, tabel 4).

- (e) Opdeling efter valuta

Det er nødvendigt med en vis opdeling af MFernes positioner i de vigtigste tredjelandervalutaer for at gøre det muligt at beregne statistikker over penge- og kreditstrømme, korrigeret for valutakursændringer, hvor disse aggregater defineres på en sådan måde, at de omfatter alle valutaer under et. Kun hovedbalanceposterne opdeles på de vigtigste internationale valutaer (den amerikanske dollar, den japanske yen og den schweiziske franc – bilag I, tabel 5).

- (f) Sektoropdeling af positioner over for modparter uden for euroområdet (andre EU-medlemsstater og resten af verden)

Der er for MFler med positioner over for modparter uden for euroområdet behov for at sondre mellem positioner over for banker (eller MFler i EU-lande uden for euroområdet) og ikke-banker; for ikke-bankers vedkommende skal der yderligere sondres mel-

lem den offentlige sektor og andre residenter. Sektorklassificeringen i henhold til SNA 93 finder anvendelse på områder, hvor ENS 95 ikke gælder.

(g) Tidsfrister

De nationale centralbanker fremsender kvartalsstatistikker til ECB inden forretningsstids ophør den 28. bankdag efter udgangen af den måned, som de vedrører. De nationale centralbanker bestemmer, hvornår de senest skal modtage data fra de rapporterende institutioner for at overholde denne tidsfrist.

2.5 Tilsynsindikatorer på makroplan baseret på MFI-balancedata og statistiske oplysninger om euroens internationale rolle

I henhold til statuttens artikel 3.3 bidrager ESCB til det finansielle systems stabilitet. Penge- og bankstatistik (inklusive data vedrørende de finansielle markeder) udgør en væsentlig datakilde i denne forbindelse. For så vidt de foreligger, anvendes endvidere aggregerede tilsynsdata indberettet af nationale tilsynsmyndigheder (data vedrørende resultatopgørelse, solvens etc.) sammen med data vedrørende finansielle konti (navnlig balancedata vedrørende kreditinstitutter). (Relevante er også betalingsbalancedata og økonomiske statistikker i almindelighed.) I makro-tilsynsøjemed anvendes bestemte separate balancedata fra kreditinstitutterne, når der er væsentlige forskelle mellem MFI-sektoren som helhed og delsektorerne.

Med hensyn til statistik vedrørende euroens internationale rolle udarbejdes der i øjeblikket en statistisk database under anvendelse af en række kilder: Den Internationale Betalings-

banks Databank Services (internationale bankdata, internationale swapmarkedsdata, valutareservedata og data om finansielle derivater) samt MFI-balancedata.

2.6 Finansielle derivater

Nogle data om finansielle derivater foreligger allerede inden for ECB og Eurosystemet mere generelt. I øjeblikket skal derivaterne anføres i MFI-balancen – i princippet som brutto til markedsværdi (medmindre nationale bogføringsregler kræver ikke-balanceført registrering) – klassificeret under “øvrige aktiver” eller “øvrige passiver” (uden yderligere detaljering) og er således omfattet af “andre modposter til M3”. (For så vidt de afspejler positioner over for residenter uden for euroområdet, registreres de også i positionen for betalingsbalancen og kapitalbalancen over for udlandet, uden yderligere detaljering). Der kan gøres mere for at gøre disse data anvendelige for analyser om pengepolitik og finansiell stabilitet. Derfor har ECB påbegyndt en vurdering af derivaternes mulige indflydelse på pengepolitik og navnlig på den monetære transmissionsmekanisme i euroområdet. Arbejdet omfatter også en undersøgelse af de forskellige kilder til data om finansielle derivater med fokus på databehov, herunder tilsynsrelevante data og datatilgængelighed i Eurosystemet.

ECB har også en stærk interesse i både prisindikatorer for afledte instrumenter og globale derivatmarkedsstatistikker. Med hensyn til sidstnævnte anvender ECB allerede i udstrakt grad data fra Den Internationale Betalingsbank (BIS) og fra private kilder, men en yderligere udvidelse af omfanget af de foreliggende oplysninger kan blive nødvendig.

3 Andre statistikker med relation til finansiell formidling

Foruden den konsoliderede MFI-balance og de heraf afledte statistikker er en række andre statistikker med relation til finansiell formidling af stor interesse i pengepolitisk sam-

menhæng. De i de følgende afsnit omhandlede statistikker er endnu ikke blevet harmoniseret og er ikke omfattet af ECB-forordninger. Indtil videre støtter ECB sig fortsat til

statistikker opstillet i henhold til de nationale institutioners retsbeføjelser.

3.1 Andre (ikke-monetære) finansielle formidlere undtagen forsikringselskaber og pensionskasser

Delsektoren "andre (ikke-monetære) finansielle formidlere, undtagen forsikringselskaber og pensionskasser" (OFler) omfatter alle finansielle selskaber og kvasi-selskaber, der hovedsagelig beskæftiger sig med finansiel formidling ved at indgå forpligtelser, undtagen i form af penge, indlån og/eller indlånslignende indskud fra andre institutionelle enheder end monetære finansielle selskaber eller forsikringstekniske reserver. I ENS 95 klassificeres de som "andre finansielle formidlere undtagen forsikringselskaber og pensionskasser" (S.123).

Statistik over sektoren andre finansielle formidlere er interessant af to årsager. For det første er der behov for data om OFlerne for at overvåge deres rolle inden for finansiel formidling og – sammen med MFI-statistikken – at tilvejebringe et samlet billede af finansiel formidling i euroområdet. Da OFlernes virksomhed supplerer den virksomhed, der er afspejlet i statistikken over MFI-balancen, og specielt i betragtning af, at OFler, der helt eller delvis ejes af MFler, til ECBs statistiske formål ikke konsolideres i MFI-balancen, er det nødvendigt at indsamle statistiske data vedrørende OFler for at opnå et fuldstændigt finansielt billede af euroområdet. Da OFlerne somme tider er MFI-datterselskaber eller tæt forbundet med MFlerne, kan oplysninger gå tabt som et resultat af overførsel af aktiver og passiver fra MFI-sektoren til OFI-sektoren. For det andet er det nødvendigt, at ECB overvåger OFlerne for at sikre, at MFI-listen altid er ajourført, at den er nøjagtig og så homogen som muligt. Som nævnt i forordning ECB/1998/16 (bilag I, del I.I) kan finansiel innovation påvirke udformningen af de finansielle instrumenter og foranledige de finansielle institutioner til at flytte fokus for deres aktiviteter og foranledige

dem til at udstede instrumenter i form af nære substitutter for indlån. Dette arbejde gennemføres regelmæssigt i forbindelse med vedligeholdelsen af MFI-listen.

I 2000 startede ECB med at formulere mere præcise brugerkrav inden for dette område og med at vurdere, i hvilken udstrækning den nuværende datatilgængelighed på nationalt plan opfylder disse krav. Brugere søger statistisk information i form af særskilt opførte delkategorier for de finansielle institutioner, som indgår i OFI-delsektoren. Interessen for opdeling af data i delkategorier afspejler det faktum, at de finansielle institutioner, der indgår i OFI-delsektoren, udgør en heterogen gruppe af formidlere. Formålet vil først og fremmest være at indsamle balancestatistikker, som svarer til de indberettede data om MFler, men med plads til registrering af forskelle i virksomhedens art.

3.2 Renter

Der er behov for data om rentesatser for at overvåge den pengepolitiske transmission – den proces, hvorved ECBs renter og ændringer i ECBs renter påvirker økonomien. De belyser strukturelle ændringer i det finansielle system og finansielle sektorpositioner.

Renter kan opdeles i tre kategorier:

- (a) ECBs renter fastsat af Styrelsesrådet, som bestemmer de satser, der pålægges eller betales af Eurosystemet;
- (b) pengemarkedsrenter i euroområdet og renter på andre salgbare værdipapirer;
- (c) renter, der pålægges eller betales af MFler for anden virksomhed i euroområdet.

Renterne i kategori (a) og (b) rejser ingen dataproblemer. Med hensyn til kategori (c) er der hver måned siden januar 1999 blevet offentliggjort ti bankrenter fra euroområdet i ECBs Månedsoversigt. Disse renter omfatter seks indlånsrenter (på dag-til-dag indskud, på

tidsindsud på op til et år, op til to og over to år og på indlån med opsigelsesvarsel på op til tre måneder og over tre måneder) og fire udlånsrenter (på udlån til erhverv på op til et år og over et år, på lån til forbrug og på lån til boligformål til husholdninger). Disse oplysninger er baseret på nationale rentestatistikker. Der er begrænsninger forbundet med denne fremgangsmåde: Da de underliggende data ikke er harmoniseret, bør resultaterne anvendes med forsigtighed og udelukkende til statistikformål, hovedsagelig for at analysere dataenes udvikling over tid, frem for deres niveau. Endvidere er de i øjeblikket tilgængelige data kun opdelt i ringe omfang og skelner ikke mellem satser for nyudlån og udestående lån, hvilket begrænser nytten af disse data til undersøgelse af den pengepolitiske transmission og til andre formål.

Eurosystemet er derfor i 2000 begyndt at anvende en metode til udarbejdelse af mere langsigtede statistikker. Formålet hermed er at udarbejde et sæt af rentesatser for euroområdet for indlåns- og udlånsbankrenter, som er harmoniseret, fuldstændigt, detaljeret og i stand til at holde trit med finansiell innovation. Et sådant sæt bør i det mindste udarbejdes således, at det kan anvendes sammen med andre penge- og bankstatistikker og med både ECB- og markedsrenter. Bankrentesta-

4 Værdipapirstatistik

Oplysninger om værdipapirudstedelse og -beholdninger udgør et vigtigt element i den monetære og finansielle analyse. For låntagere er værdipapirudstedelser et alternativ til bankfinansiering. Indehavere af finansielle aktiver kan betragte bankindsud, omsættelige instrumenter udstedt af banker (omfattet af M3, hvis udstedt for to år eller mindre) og andre værdipapirer som delvise substitutter. Værdipapirstatistik komplementerer derfor monetære og finansielle data. Over tid kan ændringer i finansieringen mellem banksystemet og værdipapirmarkederne påvirke den pengepolitiske transmission. Data om udestående beløb på udstedte værdipapirer indikerer kapitalmarkedernes dybde, mens udeste-

statikker for euroområdet bør give et godt overblik over udviklingen i renterne på MFIs standardvirksomhed.

Tidsrammen for udarbejdelsen af en ny metode afhænger i vid udstrækning af brugerbehovenes kompleksitet. Data, som indsamles i henhold til en ny ECB-forordning, vil sandsynligvis ikke foreligge før i begyndelsen af 2002. Indtil videre støtter ECB sig fortsat til nationale data indsamlet i henhold til nationale centralbankers retsbeføjelser.

3.3 Realkreditlånsstatistik

Da udviklingen i lån på forretnings- og ejendomsmarkederne ofte er vigtig i en pengepolitisk sammenhæng (og også i forbindelse med finansiell stabilitet), overvåges lån mod pant i fast ejendom nøje. Data om lån mod pant i fast ejendom ydet inden for rammerne af forordning ECB/1998/16, nemlig lån ydet til husholdninger til huskøb, dækker kun en del af lån til fast ejendom og dækker ikke lån til erhvervsejendom. Der arbejdes på at identificere brugerkrav for en lang række realkreditlånsstatistikker. Disse krav kan stort set forventes opfyldt gennem indberetning af eksisterende nationale data.

delser i euro foretaget af residenter uden for euroområdet kan anvendes til at vurdere euroens internationale rolle.

ECB er i gang med at producere vigtige aggregerede og sektorundersøgelser, der dækker (i) udstedelser foretaget af residenter i euroområdet, i alle valutaer, og (ii) udstedelser i euro og i nationale valutaer i de medlemsstater, der deltager i euroområdet, uden hensyn til hvem der udsteder dem. Oplysninger om papirer udstedt af residenter i euroområdet gives hver måned og om papirer udstedt af residenter uden for euroområdet hvert kvartal, første gang med de udestående beløb ultimo december 1998. (Tidligere data vil fore-

ligge inden længe.) De statistiske oplysninger dækker værdipapirer undtagen aktier (gælds-instrumenter) og indberettes opdelt efter oprindelig løbetid, udstederens hjemsted, valuta og for papirer udstedt i euro også efter udstedende sektor. Oplysninger foreligger om udestående beløb, bruttoudstedelser, indfrielse og nettoudstedelser. Eurosystemet udarbejder i samarbejde med BIS (for papirer udstedt i euro af residerter uden for euroområdet) data, hvor det er muligt og hensigtsmæssigt, i overensstemmelse med ENS 95.

5 Statistikker over betalingsbalancen og kapitalbalancen over for udlandet

5.1 Indledning

Med henblik på at støtte gennemførelsen af pengepolitik i euroområdet og af transaktioner i fremmed valuta opstiller ECB på måneds-, kvartals- og årsbasis data om euroområdets betalingsbalance og dets kapitalbalance over for udlandet. Omfanget, de underliggende koncepter og tidsplanen for de forskellige betalingsbalancestatistikker for euroområdet er fastlagt i retningslinje ECB/1998/17. Der er behov for data om betalingsbalancen for euroområdet som helhed; ECB hverken bruger eller kræver data om grænseoverskridende transaktioner i euroområdet, med poster for porteføljeinvestering og porteføljeinvesteringsindkomst som en vigtig undtagelse, hvor passivside i euroområdets porteføljeinvesteringsaggregat skal udregnes indirekte ved at fratække medlemsstaternes transaktioner/positioner i euroområdeværdipapirer fra det samlede beløb for værdipapirer solgt/udstedt af alle residerter i euroområdet. Det skyldes, at de rapporterende enheder i euroområdet ofte ikke kan identificere hjemstedet for køberen/indehaveren af værdipapirer udstedt i euroområdet.

ECBs krav er så vidt muligt i overensstemmelse med standarderne i IMF's betalingsbalancemanual (IMF Balance of Payments Manual), 5. udgave, som er i overensstemmelse med det nye (1993) internationale regnskabsystem (SNA 93) og ENS 95. ECB har dog

Det er meningen, at der også skal foreligge statistiske oplysninger vedrørende børsnoterede aktier. Det overvejes ligeledes at gennemføre en (steady-state) metode, som ikke kun dækker udstedte værdipapirer, men så vidt muligt også værdipapirindehavernes identitet. Indtil videre støtter ECB sig fortsat til nationale data opstillet i henhold til de nationale centralbankers retsbeføjelser og til data offentliggjort af andre kilder.

vedtaget harmoniseringsforslag, der er specielle for Den Europæiske Unions og euroområdets aggregater for betalingsbalancen og kapitalbalancen over for udlandet (f.eks. konsistent anvendelse af definitionen på MFl'er).

5.2 Månedlig betalingsbalance – vigtigste poster

Formålet med en månedsopgørelse over de vigtigste poster er at gøre det muligt for brugerne at overvåge de nuværende finansielle kontobevægelser, der påvirker de monetære vilkår i euroområdet og valutakursen. Til dette formål er ECBs krav om månedlige betalingsbalancestatistikker begrænset til bredt formulerede kategorier af transaktioner. De løbende poster og kapitalposterne er stærkt aggregerede. Der er forholdsvis flere detaljer i de finansielle poster, hvor der sandsynligvis kan findes store og variable strømme, der påvirker de monetære vilkår i euroområdet. De månedlige vigtigste poster fremgår af bilag 2, tabel 1. I alle tilfælde kræves kredit og debet/nettostrømme af aktiver og passiver for transaktioner med residerter uden for euroområdet opgjort separat.

De vigtigste månedlige poster skal være ECB i hænde inden forretningsstids ophør den 30. bankdag efter udgangen af den måned, som dataene vedrører.

I betragtning af den korte tidsfrist, der gives til at fremskaffe de månedlige vigtige poster, deres stærkt aggregerede karakter og deres anvendelse med henblik på at fastlægge pengepolitik, kan det tillades, at de internationale retningslinjer fraviges i et vist omfang, hvor dette ikke kan undgås. Det er ikke nødvendigt at foretage en fuldstændig registrering efter optjeningstidspunkt eller på transaktionsbasis. Medlemsstaterne kan tilvejebringe data om de løbende og finansielle poster på grundlag af de gennemførte transaktioner. Hvor det er nødvendigt af hensyn til overholdelsen af tidsfristen, vil overslag eller foreløbige data blive accepteret. Det kan være nødvendigt at lave overslag over nogle dataposter, f.eks. reinvesteret direkte indtjening. Disse månedlige data revideres hvert kvartal på baggrund af mere fyldestgørende kvartalsvis information.

5.3 Kvartalsvise og årlige betalingsbalancestatistikker

De kvartalsvise og årlige betalingsbalancestatistikker giver mere detaljeret information, der gør det muligt at foretage en nærmere analyse af eksterne transaktioner. Detaljerede oplysninger begrænses for det første til indkomstposten under løbende transaktioner, hvor der er en opdeling mellem aflønning af ansatte og formueindkomst, med yderligere detaljer vedrørende sidstnævnte, og for det andet til den finansielle post, som giver kvartalsvise detaljer om instrumenter og sektorer, der er kompatible, men ikke identiske med IMF Standard Components. De kvartalsvise og årlige betalingsbalancer fremgår af bilag 2, tabel 2.

I lighed med SNA 93 henstiller IMF's betalingsbalancemanual (IMF Balance of Payments Manual), 5. udgave, at renter registreres efter optjeningstidspunkt. Denne henstilling påvirker de løbende poster (formueindkomst) og har en komplementær virkning på de finansielle poster. For betalingsbalancestatistikkerne for euroområdet kræves der kun formueindkomst på kvartalsbasis.

De detaljerede kvartalsvise betalingsbalance-data skal være ECB i hænde senest tre måneder efter afslutningen af det kvartal, som dataene vedrører. De årlige data for den aggregerede betalingsbalance for euroområdet skal være ECB i hænde senest tre måneder efter slutningen af det år, som dataene vedrører.

5.4 Monetær opgørelse af betalingsbalancen

Euroområdets MFI-sektors eksterne transaktioner afspejler eksterne transaktioner gennemført af MFler uden for euroområdet i løbende, kapital- og finansielle poster. Disse transaktioner afspejles også i ændringer i de eksterne aktiver og passiver i den konsoliderede balance for euroområdets MFler udarbejdet i euroområdets penge- og bankstatistikker. De eksterne nettoaktiver (dvs. eksterne aktiver fratrukket eksterne passiver) i MFlernes konsoliderede balance udgør M3s eksterne modpart.

Da både betalingsbalancestatistikkerne og penge- og bankstatistikkerne beror på en konsistent metodisk ramme, bør ikke-MFlernes transaktioner med residenter uden for euroområdet som identificeret i betalingsbalancen afspejle ændringer i euroområdets MFI-sektors eksterne nettoposition i penge- og bankstatistikkerne. En opgørelse af betalingsbalancen, hvoraf ikke-MFlers og MFlers transaktioner fremgår separat (en "monetær opstilling") vil sprede lys over monetære tendenser i euroområdet og skabe forbindelse mellem udviklingen i betalingsbalancen og den monetære udvikling. Det bør navnlig være muligt at identificere de bidrag, som euroområdets ikke-MFlers eksterne transaktioner (i de løbende, kapital- og finansielle poster) yder til den samlede ændring i MFI-sektorens eksterne nettoposition.

5.5 Kapitalbalancen over for udlandet

ECB opstiller den årlige kapitalbalance over for udlandet for euroområdet som helhed.

Denne årlige opgørelse over euroområdet eksterne aktiver og passiver viser strukturen i euroområdet eksterne finansielle position og supplerer betalingsbalancedata, som skal indgå i analysen af pengepolitik og valutamarkeder. Periodiske data om beholdninger kan også anvendes som kontrol af betalingsbalancestrømmes sandsynlighed.

Den krævede opdeling er baseret på standardkomponenterne i kapitalbalancen over for udlandet i overensstemmelse med IMF's betalingsbalancemanual, 5. udgave, og opdelingen i den kvartalsvise og årlige betalingsbalance, som er fastlagt i bilag 2, tabel 4. Begreber og definitioner stemmer overens

med statistikkerne over betalingsbalancestrømme.

En separat opstilling af aktiver og passiver i kapitalbalancen over for udlandet kræver, at deltagende medlemsstater skelner mellem positioner over for residenter i andre lande i euroområdet og positioner over for residenter uden for euroområdet. I øjeblikket er dette ikke muligt for alle poster, og kapitalbalancen over for udlandet offentliggøres derfor på nettobasis.

Dataene for kapitalbalancen over for udlandet skal være ECB i hænde senest ni måneder efter den sidste dato i det år, som dataene vedrører.

6 Eurosystemets valutareserveaktiver

Eurosystemets reserveaktiver er yderst likvide omsættelige og kreditværdige tilgodehavender, som indehaves af ECB ("pooled reserve assets") og de deltagende nationale centralbanker ("unpooled reserve assets") over for residenter uden for euroområdet, og som er denomineret i fremmed valuta (dvs. i andre valutaer end euro). De omfatter også guld, særlige trækingsrettigheder (SDR) og reservestillingen over for IMF. Reserveaktiver opstilles på bruttobasis uden modregning af reserverelaterede passiver (med undtagelse af kategorien finansielle derivater under delposten fremmed valuta).

Ændringer i internationale reserver, som skyldes transaktioner, medtages i euroområdet betalingsbalance. Eurosystemets reserveaktiver offentliggøres ligeledes månedsvi, som udestående beløb.

Eurosystemets relaterede aktiver, som ikke opfylder denne definition, nemlig eurodenominerede tilgodehavender hos ikke-residenter (f.eks. TARGET-balancer) og tilgodeha-

vender denomineret i fremmed valuta hos residenter i euroområdet (f.eks. indskud i fremmed valuta i bankinstitutter med hjemsted i euroområdet) behandles ikke som euroområdet reserveaktiver i betalingsbalancen og kapitalbalancen over for udlandet.

Tilgodehavender denomineret i fremmed valuta hos residenter i euroområdet opstilles månedsvi i IMF/BISs format for opstilling af international valutareserve og likviditet ("IMF/BIS's template on international reserves and foreign currency liquidity"). Sidstnævnte dækker også data om Eurosystemets reserveaktiver denomineret i valutaer i SDR-kurven (samlet) og reserveaktiver denomineret i andre valutaer (samlet), med et kvartals forsinkelse (hvad angår opdelingen, se bilag 2, tabel 3).

De detaljerede oplysninger, der kræves for at opfylde kravene til indberetning af data vedrørende internationale valutareserver, skal være ECB i hænde senest tre uger efter udgangen af den måned, som dataene vedrører.

7 Euroens effektive kurser

Den nominelle effektive kurs er et sammenfattende mål for en valutas eksterne værdi i forhold til euroområdetets vigtigste handelspartners valutaer, mens den reale effektive kurs – som opnås ved at dividere (deflatere) den nominelle kurs med hensigtsmæssige pris- eller omkostningsindeks – er den mest almindeligt anvendte indikator for international pris- og omkostningskonkurrencedygtighed.

ECB udregner og offentliggør et sæt effektive kurser for euroen. De nominelle effektive kurser defineres som geometrisk vægtede gennemsnit af euroens bilaterale kurser i forhold til partnerlandenes valutaer. De reale effektive kurser defineres som geometrisk vægtede gennemsnit af relative priser (om-

kostninger) mellem euroområdet og de enkelte handelspartnere, udtrykt i en fælles valuta.

Vægtene for handelspartnerne udledes af andele i handel med færdigvarer. Vægtene anvender information om både eksport og import, eksklusiv handel i euroområdet. Importvægtene er de enkelte partnerlandes andele i euroområdetets samlede import fra partnerlandene. Eksport vægtes dobbelt for at forklare "tredjemarkedseffekter", dvs. at opfange den konkurrence, som eksportører fra euroområdet oplever på udenlandske markeder både fra producenter fra euroområdet og fra eksportører fra tredjelande.

8 Den Monetære Unions finansielle konti

8.1 Indledning

Den Monetære Unions finansielle konti (MUFAer) leverer en lang række finansielle oplysninger til pengepolitiske analyser. Med henblik herpå udarbejdes der to datasæt på kvartalsbasis, nemlig euroområdetets sektorbalancer og de finansielle transaktionskonti, med en afstemning mellem de to sæt, hvortil data vedrørende priserne på aktiver bidrager.

MUFAerne udvider analysen af den pengepolitiske transmissionsmekanisme. De vil også være til støtte for konjunkturvurderinger og udarbejdelsen af prognoser i forbindelse med husholdninger, virksomheder og andre økonomiske enheder og støtter analysen af finansielle udviklingstendenser i både den offentlige og den eksterne sektor. De vil danne en ramme for vurdering af data indsamlet med større frekvens, navnlig statistikker over monetære data, betalingsbalance, udstedelser af værdipapirer og offentlige finanser. Med henblik herpå er det nødvendigt, at MUFAer udarbejdes kvartalsvis.

MUFAerne kan også anvendes til at analysere spørgsmål om finansiell stabilitet, hvortil

information om transaktioner og balancepositioner for alle økonomiske sektorer kan være relevante.

8.2 De retlige krav i henhold til ENS 95 – årlig udarbejdelse af statistikker

Forordningen om gennemførelse af ENS 95 kræver, at alle EU-medlemsstater opstiller finansielle konti mindst en gang om året og i et foreskrevet format. Kravene omfatter en detaljeret opgørelse over finansielle transaktioner, en opgørelse over finansielle udestående aktiver og passiver til markedsværdi og en afstemning af de to under "omvurderingskonto" og "andre mængdemæssige ændringer i aktiver" (se bilag 3, tabel I-5).

ENS 95 kræver nationale data; data om eksterne transaktioner og positioner foreligger ikke tilstrækkeligt detaljeret til at gøre det muligt at aflede konsoliderede finansielle konti for euroområdet. Ikke desto mindre er ENS 95 et instrument, som bidrager til opnåelse af overensstemmende definitioner og udarbejdelsespraksis.

8.3 Statistiske kilder til Den Monetære Unions kvartalsvise finansielle konti

Foruden de årlige nationale finansielle konti, der vil foreligge inden længe i henhold til ENS 95, udarbejder medlemsstaterne også kvartalsvise finansielle konti. ECB betragter disse kvartalsvise data som et væsentligt input til udarbejdelsen af finansielle konti for euroområdet og vil anvende dem – sammen med penge- og bankstatistik, statistikker over betalingsbalance og udstedelse af værdipapirer – til at udarbejde et forholdsvis bredt, om end ufuldstændigt sæt kvartalsvise konti, med den relevante aggregering og konsolidering for euroområdet.

8.4 Tabel over finansiering og investering i euroområdets ikke-finansielle sektorer

Som et første skridt til udarbejdelse af kvartalsvise MUFAer er en tabel over finansiering og investering under udarbejdelse (se bilag 3, tabel 6). Denne tabel viser finansieringen og de (finansielle) investeringer foretaget af ikke-finansielle sektorer i euroområdet over for finansielle selskaber og over for resten af verden. Kortfristet finansiel investering henviser hovedsagelig til euroområdets ikke-finansielle sektors beholdninger i det brede pengemængdemål, M3, suppleret af visse tilgodehavender hos andre finansielle formidlere i euroområdet.

Langsigtet investering omfatter langfristede indskud og værdipapirer, forsikringstekniske reserver og aktier. Indskud, der indgår i langsigtet finansiel investering, er tidsindskud på over to år og indskud med et opsigelsesvarsel på over tre måneder. Forsikringstekniske reserver holdes især i livsforsikringsselskaber og pensionskasser. Sammen med børsnoterede andele i investeringsforeninger udgør de en vigtig komponent i husholdningernes langfristede finansielle investeringer.

De væsentlige komponenter i finansiering til ikke-finansielle sektorer er værdipapirer, lån

og børsnoterede aktier. Ikke-finansielle sektors finansielle nettoinvestering (beholdninger eller transaktioner) kan afledes ved at subtrahere finansiering (passiver eller transaktioner i passiver).

8.5 Den Monetære Unions kvartalsvise finansielle sektorkonti

Det andet skridt indebærer udarbejdelse af et bredere sæt kvartalsvise MUFAer, under anvendelse af euroområdestatistikker behandlet andetsteds i dette dokument og andre tilgængelige kilder. Til dette formål opdeles euroområdets økonomi i seks residente sektorer og delsektorer, tre ikke-finansielle sektorer (ikke-finansielle selskaber, offentlig forvaltning og service og husholdninger, herunder nonprofitinstitutioner rettet mod husholdninger) og tre finansielle sektorer (MFler, andre finansielle formidlere, inklusive finansielle hjælpeenheder, og forsikringsselskaber og pensionskasser), med forbindelser mellem euroområdets forskellige sektorer og resten af verden (se bilag 3, tabel 7).

Kontiene består af to matricer (en for balancen og en for de finansielle transaktionskonti), som viser de finansielle aktiver og passiver efter sektor og instrument. Kolonnerne for hver sektor eller delsektor viser de finansielle aktiver eller passiver samt sektorens eller delsektorens finansielle nettoaktiver. En postering viser (for beholdninger) sektorens aktiv eller passiv ved slutningen af et kvartal eller (for finansielle transaktioner) sektorens nettokøb – en negativ postering viser netto salg – i løbet af et kvartal. Dataene i tabellens respektive rubrikker udgør tilsammen instrumentets og sektorens totaler. Dette element sikrer sammenhæng i tabellen og hjælper til at minimere datafejl.

Finansielle nettoaktiver er differencen mellem beholdninger af finansielle aktiver og passiver, mens nettolångivning (eller nettolåntagning) er differencen mellem transaktioner i finansielle aktiver og passiver. De finansielle transaktionskonti kan udvides med kapital-

konti for de respektive sektorer, hvor det er hensigtsmæssigt.

Til gennemførelse af denne sektormetode suppleres foreliggende "modparts" information for ikke-finansielle selskaber og forsikringsselskaber og pensionskasser med balancedata opstillet af nationale kontorer med ansvar for balancer, tilsynskontorer eller andre nationale og internationale institutioner.

8.6 Statistik over offentlige finanser

Sektormetoden for Den Monetære Unions finansielle konti kræver også opstilling af kvartalsvise finansielle konti for offentlig forvaltning og service, der dels bygger på modpartsinformation fra euroområdetstatistikker over indskud, lån og udstedelse af kort- og langfristede værdipapirer og på data om andre finansielle instrumenter, som tilvejebringes af medlemsstaterne.

Først indsamles tilgængelige data med kortere intervaller om den offentlige forvaltning

og service's passiver under hensyntagen til specifikationen i IMF's Special Data Dissemination Standard (SDDS) af dataene vedrørende offentlig forvaltning og service's gæld og ECB's årlige statistikker over statens gæld (se bilag 3, tabel 8). Herefter indsamles der kvartalsvise data om statslig forvaltning og service's finansielle transaktioner i og beholdninger af finansielle aktiver, efterfulgt af data om sociale kasser og fonde, og derefter data om offentlig forvaltning og service's øvrige delsektorer.

Dækning af alle data vil gøre det muligt at foretage afstemning mellem årlige og kvartalsvise data vedrørende beholdninger og finansielle transaktioner. Bilag 3, tabel 9, indeholder statistikker over justering i forholdet mellem underskud og ændring i gæld.

Der arbejdes ligeledes på at opstille kvartalsvise ikke-finansielle konti for sektoren offentlig forvaltning og service som supplement til de kvartalsvise finansielle konti.

9 Overgangsdata

De forudgående kapitler behandler ECB's statistikker, som om indførelsen af euroen var afsluttet, og euroområdet havde en fast sammensætning. Der er dog specielle krav i tredje fase, der skyldes den fortsatte beståen af nationale valutaer i området forud for afslutningen af overgangen til den fælles valuta og endvidere den senere deltagelse af lande, der ikke har været med i euroområdet fra starten.

For det første vil de nationale valutaer i euroområdets lande fortsat eksistere som nationalt pålydende af euroen, indtil overgangen til den fælles valuta er afsluttet, og vil fremgå af balancerne fra rapporterende institutioner. Til pengestatistikkerne tilføjer MF'erne balancer i disse nationale pålydender til balancer denomineret i euro (idet den samlede total adskilles fra balancer denomineret i alle andre valutaer). Til betalingsbalancestatistik-

kerne og statistikkerne over kapitalbalancen over for udlandet omregnes alle euroområdets valutaer til euro og indberettes i euro.

Et andet spørgsmål opstår i overgangsperioden på grund af yderligere EU-landes mulige deltagelse i euroområdet efter begyndelsen af tredje fase. MF'erne bliver nødt til at tage hensyn hertil ved at bibeholde muligheden for i deres pengestatistikker for hvert land at medtage alle positioner over for resider i EU-lande, som stadig er uden for området i begyndelsen af tredje fase. Det vil i princippet også være nødvendigt at opdele disse balancer efter valutaer. Med henblik på at reducere den muligvis tunge rapporteringsbyrde vil historiske data, der dækker perioden før en ændring i euroområdets sammen-

sætning, blive produceret med en vis fleksibilitet.⁴

For betalingsbalancestatistikkerne og statistikkerne over kapitalbalancen over for udlandet kan tidligere dataserier søges af ECB, hvis en ikke-deltagende medlemsstat tiltræder på et senere tidspunkt. Disse tidligere serier vil

være nødvendige for at opstille aggregater for Den Monetære Union på grundlag af euroområdet "nye" sammensætning. Sådanne historiske data kan være relevante til pengepolitiske formål og bør helst gå tilbage til mindst januar 1999. En vis fleksibilitet i tilvejebringelsen af historiske data (før tiltrædelsestidspunktet) vil være uundgåelig.

10 Udveksling af statistisk information

Udveksling af statistisk information inden for ESCB og med internationale institutioner kræver et effektivt, robust og sikkert dataudvekslingssystem. ESCB har udarbejdet egnede mekanismer for at sikre levering af datafiler både til NCBernes datarapportering til ECB og til tilbagesendelsen af data fra ECB til NCBerne. Dataudvekslingssystemets effektivitet skyldes et specielt til formålet oprettet telekommunikationsnetværk og anvendelsen af et aftalt meddelelsesformat (GESMES/CB) til statistiske datafiler. GESMES/CB er baseret på internationale standarder (EDIFACT, GESMES) og er accepteret i vide internatio-

nale kredse til dataudveksling og –udbredelse. GESMES/CBs funktionalitet giver mulighed for at udveksle data og metadata, herunder statistiske strukturer, definitioner og kodelister. Det giver også mulighed for, at statistiske databaser nemt integreres i både modtagelses- og leveringssystemer for netværk og datafiler. Hele systemet er fleksibelt, idet det nemt opfylder nye statistiske krav og optager nye datasæt på en effektiv og konsistent måde. Det samme format anvendes i stigende grad af ECB til udveksling af statistisk information med Eurostat og med andre internationale organisationer (BIS, IMF osv.).

11 Pengemængdemål offentliggjort af ECB

ECB offentliggør monetære statistikker på månedsbasis, opdelt som følger:

Sedler og mønt i omløb; dag-til-dag indskud (M1); tidsindskud på op til to år; indlån med opsigelsesvarsel på op til tre måneder (M2); genkøbsforretninger; andele i pengemarkedsforeninger og pengemarkedspapirer; gældsinstrumenter på op til to år (M3).

De vigtigste modparter i M3 – opdelt efter MFlers langfristede passiver, udlån og eksterne nettoaktiver. Der foreligger data for ni-

veauer og strømme. De vigtigste aggregater foreligger også sæsonkorrigeret (niveauer og strømme). Endvidere offentliggør ECB på kvartalsbasis udestående MFI-udlån fordelt på modpart, type og oprindelig løbetid; indskud hos MFler fordelt på modpart og instrument; og vigtigste udestående MFI-tilgodehavender hos og –forpligtelser over for residenter uden for euroområdet.

Yderligere detaljerede oplysninger findes i ECBs Månedsoversigt (<http://www.ecb.int>).

⁴ Dette krav gælder for rapportering fra MFler i EU-lande uden for euroområdet og fra MFler i euroområdet. Førstnævnte bør også være i stand til at rapportere positioner over for modparter i euroområdet som helhed samt i andre enkelte EU-lande uden for euroområdet.

12 Offentliggjorte retsinstrumenter (vedtaget af ECBs Styrelsesråd)

Den Europæiske Centralbanks forordning (EF) nr. 2819/98 af 1. december 1998 om den konsoliderede balance i MFI-sektoren (ECB/1998/16).

Den Europæiske Centralbanks retningslinje af 1. december 1998 om Den Europæiske Centralbanks statistiske rapporteringskrav inden for betalingsbalancestatistik og statistik over kapitalbalancen over for udlandet (ECB/1998/17).

Den Europæiske Centralbanks forordning (EF) nr. 2818/98 om anvendelse af mindstereserver (ECB/1998/15).

Henstilling fra Den Europæiske Centralbank om Rådets forordning (EF) om Den Europæiske Centralbanks beføjelser til at pålægge sanktioner (ECB/1998/9) (forelagt af Den Europæiske Centralbank den 7. juli 1998).

Bilag I: Obligatorisk opdeling af data

Tabel A

Oversigt over opdelingen af de data, der indgår i den aggregerede balance i MFI-sektoren, kategorier af instrumenter/løbetider, modparter og valutaer

(De "månedlige data" er angivet med * og skrevet med fremhævede typer)

KATEGORIER AF INSTRUMENTER OG LØBETIDER

Aktiver		Passiver	
1	Kassebeholdning *	8	Sedler og mønt i omløb
2	Udlån *	9	Indlån
	op til 1 år ⁽¹⁾	9.1	Dag-til-dag indskud ⁽⁵⁾ *
	over 1 år og op til 5 år ⁽¹⁾	9.2	Tidsindskud *
	over 5 år ⁽¹⁾		op til 1 år *
3	Værdipapirer undtagen aktier ^{(2), (3)} *		over 1 år og op til 2 år *
	op til 1 år ⁽²⁾ *		over 2 år ⁽⁶⁾ *
	over 1 år og op til 2 år ⁽²⁾ *	9.3	Indlån med opsigelsesvarsel*
	over 2 år ⁽²⁾ *		op til 3 måneder ⁽⁷⁾ *
4	Pengemarkedspapirer ⁽⁴⁾ *		over 3 måneder *
5	Aktier og andre kapitalandele *		heraf over 2 år ⁽¹¹⁾ *
6	Anlægsaktiver *	9.4	Genkøbsforretninger *
7	Øvrige aktiver *	10.	Andele udstedt af pengemarkedsforeninger *
		11	Udstedte gældsinstrumenter ⁽³⁾ *
			op til 1 år *
			over 1 år og op til 2 år *
			over 2 år *
		12	Pengemarkedspapirer ⁽⁸⁾ *
		13	Kapital og reserver *
		14	Øvrige passiver *

MODPARTER

Aktiver	assiver
<p>A Indenlandske residerter *</p> <p>Monetære finansielle institutioner (MFier) *</p> <p>Ikke-MFier *</p> <p>Offentlig forvaltning og service *</p> <p>statslig forvaltning og service</p> <p>offentlig forvaltning og service på delstatsniveau</p> <p>kommunal forvaltning og service</p> <p>sociale kasser og fonde</p> <p>Øvrige residerter *</p> <p>andre finansielle formidlere (S.123)</p> <p>forsikringsselskaber og pensionskasser (S.125)</p> <p>ikke-finansielle selskaber (S.11)</p> <p>husholdninger mv. (S.14 + S.15)⁽⁹⁾</p> <p>B Residerter i de andre medlemsstater i Den Monetære Union⁽¹⁰⁾ *</p> <p>MFier *</p> <p>Ikke-MFier *</p> <p>Offentlig forvaltning og service *</p> <p>statslig forvaltning og service</p> <p>offentlig forvaltning og service på delstatsniveau</p> <p>kommunal forvaltning og service</p> <p>sociale kasser og fonde</p> <p>Øvrige residerter *</p> <p>andre finansielle formidlere (S.123)</p> <p>forsikringsselskaber og pensionskasser (S.125)</p> <p>ikke-finansielle selskaber (S.11)</p> <p>husholdninger mv. (S.14 + S.15)⁽⁹⁾</p> <p>C Residerter i "resten af verden" *</p> <p>Banker</p> <p>Ikke-banker</p> <p>Offentlig forvaltning og service</p> <p>Øvrige residerter</p> <p>D Ikke opdelt</p>	<p>A Indenlandske residerter *</p> <p>MFier*</p> <p>Heraf: kreditinstitutter *</p> <p>Ikke-MFier *</p> <p>Offentlig forvaltning og service *</p> <p>statslig forvaltning og service *</p> <p>offentlig forvaltning og service på delstatsniveau</p> <p>kommunal forvaltning og service</p> <p>sociale kasser og fonde</p> <p>Øvrige residerter *</p> <p>andre finansielle formidlere (S.123)</p> <p>forsikringsselskaber og pensionskasser (S.125)</p> <p>ikke-finansielle selskaber (S.11)</p> <p>husholdninger mv. (S.14 + S.15)⁽⁹⁾</p> <p>B Residerter i de andre medlemsstater i Den Monetære Union⁽¹⁰⁾ *</p> <p>MFier *</p> <p>Herunder: kreditinstitutter*</p> <p>Ikke-MFier *</p> <p>Offentlig forvaltning og service *</p> <p>statslig forvaltning og service *</p> <p>offentlig forvaltning og service på delstatsniveau</p> <p>kommunal forvaltning og service</p> <p>sociale kasser og fonde</p> <p>Øvrige residerter *</p> <p>andre finansielle formidlere (S.123)</p> <p>forsikringsselskaber og pensionskasser (S.125)</p> <p>ikke-finansielle selskaber (S.11)</p> <p>husholdninger mv. (S.14 + S.15)⁽⁹⁾</p> <p>C Residerter i "resten af verden"*</p> <p>Banker</p> <p>Ikke-banker</p> <p>Offentlig forvaltning og service</p> <p>Øvrige residerter</p> <p>D Ikke opdelt</p>

VALUTAER

e	euro	euro (herunder de deltagende medlemsstaters nationale valutaer før den endelige overgang til euro)
x	Valutaer uden for Den Monetære Union:	øvrige valutaer (andre EU-valutaer, USD, JPY, CHF, øvrige)

(1) Opdeling efter løbetid (kun lån til ikke-MFier).

(2) Krav om månedlige data gælder kun for beholdninger af værdipapirer udstedt af MFier inden for euroområdet. Som kvartalsdata opdeles beholdninger af værdipapirer udstedt af ikke-MFier i euroområdet i "op til 1 år" og "over 1 år".

(3) Pengemarkedspapirer dog undtaget.

(4) Defineres som beholdninger af pengemarkedspapirer udstedt af MFier. Pengemarkedspapirer omfatter i dette tilfælde andele udstedt af pengemarkedsforeninger. Beholdninger af omsættelige instrumenter, som kan have samme karakteristiske træk som pengemarkedspapirer, men som udstedes af ikke-MFier, skal rapporteres som "Værdipapirer undtagen aktier".

(5) Herunder midlertidige udeståender på forudbetalingskort udstedt i MFernes navn.

(6) Herunder administrativt regulerede indlån.

(7) Herunder ikke-transferable indlån.

(8) Defineret som pengemarkedspapirer udstedt af MFier.

(9) Husholdninger (S.14) og nonprofitinstitutioner rettet mod husholdninger (S.15).

(10) Medlemsstater i Den Monetære Union. Her menes de deltagende medlemsstaters geografiske område.

(11) Rapportering af "Indlån med opsigelse på over 2 år" er indtil videre frivillig.

Tabel 1

Data, der kræves indberettet på månedsbasis

Felter med almindelig skrift bruges kun til rapportering fra kreditinstitutter, der er underlagt reservetkrav ⁽⁷⁾

	A. Indenlandsk				B. Andre medlemsstater i Den Monetære Union				C. Resten af verden	D. Ikke opdelt		
	MFIER ⁽⁶⁾		Ikke-MFIER		MFIER ⁽⁶⁾		Ikke-MFIER					
	Herunder kreditinstitutter underlagt reservetkrav, ECB og NCB'er	Statslig forvaltning og service	Offentlig forvaltning og service	Øvrige residerter	Heraf kreditinstitutter underlagt reservetkrav, ECB og NCB'er	Statslig forvaltning og service	Offentlig forvaltning og service	Øvrige residerter				
(a)	(b)	(c)	(d)	(e)	(f)	(g)	(h)	(i)	(j)	(k)	(l)	
PASSIVER												
8 Sedler og mønt i omløb												
9 Indlån (alle valutaer)	*	*	*	*	*	*	*	*	*	*	*	*
9e Euro	*	*	*	*	*	*	*	*	*	*	*	*
9.1e Dag-til-dag indskud												
9.2e Tidsindskud												
op til 1 år				*								
over 1 og op til 2 år				*								
over 2 år ⁽¹⁾	*	*	*	*	*	*	*	*	*	*	*	*
9.3e Indlån med opsigelsesvarsel												
op til 3 måneder ⁽²⁾				*								
over 3 måneder				*								
heraf over 2 år ⁽⁶⁾	*	*	*	*	*	*	*	*	*	*	*	*
9.4e Genkøbsforretninger	*	*	*	*	*	*	*	*	*	*	*	*
9x Valutaer uden for Den Monetære Union												
9.1x Dag-til-dag indskud				*								
9.2x Tidsindskud				*								
op til 1 år				*								
over 1 og op til 2 år	*	*	*	*	*	*	*	*	*	*	*	*
over 2 år ⁽¹⁾	*	*	*	*	*	*	*	*	*	*	*	*

	A. Indenlandsk				B. Andre medlemsstater i Den Monetære Union				C. Resten af verden	D. Ikke opdelt		
	MFler ⁽⁵⁾		Ikke-MFler		MFler ⁽⁵⁾		Ikke-MFler					
	Herunder kreditinstitutter underlagt reservekrav, ECB og NCBer	Statslig forvaltning og service	Offentlig forvaltning og service	Øvrige residerter	Heraf kreditinstitutter underlagt reservekrav, ECB og NCBer	Statslig forvaltning og service	Offentlig forvaltning og service	Øvrige residerter				
	(a)	(b)	(c)	(d)	(e)	(f)	(g)	(h)	(i)	(j)	(k)	(l)
9.3x Indlån med opsigelsesvarsel												
op til 3 måneder ⁽²⁾				*	*				*	*		
over 3 måneder				*	*				*	*		
heraf over 2 år ⁽⁶⁾				*	*				*	*		
9.4x Genkøbsforretninger				*	*				*	*		
10 Andele udstedt af pengemarkedsforeninger												
11 Udsfædte gældsinstrumenter												
11e Euro												
op til 1 år												
over 1 og op til 2 år												
over 2 år												
11x Valutaer uden for Den Monetære Union												
op til 1 år												
over 1 og op til 2 år												
over 2 år												
12 Pengemarkedspapirer ⁽³⁾												
Euro												
Valutaer uden for Den Monetære Union												
13 Kapital og reserver												
14 Øvrige passiver												

	A. Indenlandsk				B. Andre medlemsstater i Den Monetære Union			C. Resten af verden	D. Ikke opdelt			
	MF'er ⁽⁵⁾		Ikke-MF'er		MF'er ⁽⁵⁾	Ikke-MF'er						
	Herunder kreditinstitutter underlagt reservekrav, ECB og NCB'er	Øvrige kreditinstitutter	Statslig forvaltning og service	Offentlig forvaltning og service		Statslig forvaltning og service	Offentlig forvaltning og service			Øvrige residerter		
	(a)	(b)	(c)	(d)	(e)	(f)	(g)	(h)	(i)	(j)	(k)	(l)
AKTIVER												
1 Kassebeholdning (alle valutaer)												
1e heraf euro												
2 Udlån												
2e heraf euro												
3 Værdipapirer undtagen aktier												
3e Euro												
op til 1 år												
over 1 og op til 2 år												
over 2 år												
3x												
4 Pengemarkedspapirer ⁽⁴⁾												
Euro												
Valutaer uden for Den Monetære Union												
5 Aktier og andre kapitalandele												
6 Anlægsaktiver												
7 Øvrige aktiver												

Bemærkning: Felter markeret med * anvendes ved beregning af reservegrundlaget. Med hensyn til gældsinstrumenter og pengemarkedspapirer skal kreditinstitutterne enten forelægge bevis for passiver, der skal holdes uden for reservegrundlaget, eller anvende et standardfradrag på en fast procentdel, der nærmere defineres af ECB.

- (1) Herunder administrativt regulerede indlån.
- (2) Herunder ikke-transferable dag-til-dag indskud.
- (3) Defineres som pengemarkedspapirer udstedt af MFler.
- (4) Defineres som beholdninger af pengemarkedspapirer udstedt af pengemarkedsforeninger. Her omfattes andele udstedt af MFler. Beholdninger af omsættelige instrumenter, som kan have samme karakteristika som pengemarkedspapirer, men som er udstedt af ikke-MFler, skal rapporteres som "værdipapirer undtagen aktier".
- (5) Kreditinstitutter kan vælge at rapportere positioner over for "andre MFler end kreditinstitutter underlagt reservekrav, ECB og NCber" i stedet for over for "MFler" og "kreditinstitutter underlagt reservekrav, ECB og NCber", for så vidt dette ikke forringer detaljeringsgraden, og det ikke berører de positioner, der er trykt med fremhævet skrift.
- (6) Rapporteringen i forbindelse med dette felt er indtil videre frivillig.
- (7) Afhængig af det nationale indsamlingssystem, og med forbehold af fuld overensstemmelse med definitionerne og klassifikationsprincipper for MFI-balancen, kan kreditinstitutter, der er underlagt reservekrav, vælge at rapportere de nødvendige data til udregningen af reservegrundlaget (felter markeret med *), her undtages dog data vedrørende negotiable instrumenter, i overensstemmelse med nedenstående tabel, hvis ingen med fremhævede typer markerede positioner betøres. I denne tabel bør der tilstræbes en nøje overensstemmelse med tabel 1, som beskrevet nedenfor.

	Reservegrundlag (eksklusive negotiable instrumenter), beregnet som summen af følgende kolonner i tabel 1: (a)-(b)+(c)+(d)+(e)+(f)-(g)+(h)+(i)+(j)+(k)
PASSIVER (både euro og valutaer uden for Den Monetære Union)	
INDLÅN I ALT	
9.1e + 9.1.x	
9.2e + 9.2.x	
9.3e + 9.3.x	
9.4e + 9.4.x	
herunder:	
9.2e + 9.2.x tidsindskud over 2 år	
herunder:	
9.3e + 9.3.x indlån ind med opsigelsesvarsel over 2 år	Frivillig rapportering
herunder:	
9.4e + 9.4.x genkøbsforretninger	

Tabel 2

Opdeling efter sektor ("kvartalsdata")

Data, der skal indberettes hvert kvartal

	A. Indenlandsk						B. Andre medlemsstater i Den Monætare Union						C. Resten af verden			
	Ikke-MF'er						Ikke-MF'er						Banker/ikke-banker			
	Offentlig forvaltning og service			Øvrige resbøter			Offentlig forvaltning og service			Øvrige resbøter			I alt			
	I alt	Statslig forvaltning og service	Anden offentlig forvaltning og service	I alt	Sociale kasser og fonde	Andre finansielle formidlere	I alt	Offentlig forvaltning og service	Kommunal forvaltning og service	Sociale kasser og fonde	Andre finansielle formidlere	I alt	Statslig forvaltning og service	Anden offentlig forvaltning og service	I alt	Banker/ikke-banker
PASSIVER																
8 Sedler og mønt i omløb																
9 Indlån (alle valutaer)																
9.1 Dag-til-dag indskud																
9.2 Tidsindskud ⁽¹⁾																
9.3 Indlån med opsigelsesvarsel ⁽²⁾																
9.4 Genkøbsforretninger																
10 Andele udstedt af pengemarkedsforeninger																
11 Udstedte gældsinstrumenter																
12 Pengemarkedspapir																
13 Kapital og reserver																
14 Øvrige passiver																

Tabel 4

Opdeling efter land ("kvartalsdata")

Data, der skal indberettes hvert kvartal

	B + en del af C. Andre medlemsstater i Den Europæiske Union (eksklusive den indenlandske sektor) og andre EU-lande ⁽²⁾													En del af C. Resten af verden (dvs. eksklusive EU)		
	BE	DK	DE	GR	ES	FR	IE	IT	LU	NL	AT	PT	FI		SE	UK
PASSIVER																
8 Sedler og mønt i omløb																
9 Indlån (alle valutaer)																
a. MF'er																
b. ikke-MF'er																
10 Andele udstedt af pengemarkedsforeninger																
11 Udstedte gældsinstrumenter																
12 Pengemarkedspapirer																
13 Kapital og reserver																
14 Øvrige passiver																
AKTIVER																
1 Kassebeholdning																
2 Udlån (alle valutaer)																
a. til MF'er																
b. til ikke-MF'er																
3 Værdipapirer undtagen aktier (alle valutaer)																
a. udstedt af MF'er																
b. udstedt af ikke-MF'er																
4 Pengemarkedspapirer																
a. udstedt af MF'er																
5 Aktier og andre kapitalandele																
6 Anlægsaktiver																
7 Øvrige aktiver																

(1) Defineret som beholdninger af pengemarkedspapirer udstedt af MF'er. Pengemarkedspapirer omfatter i dette tilfælde andele udstedt af pengemarkedsforeninger.

(2) Ved beregning af den konsoliderede balance skal der foretages en opdeling efter MF I-modparternes hjemland for hver deltagende medlemsstat.

(3) En individuel opdeling efter land af "resten af verden" (eksklusive EU-landene) kan være interessant, men anses ikke for at ligge inden for at ligge inden for denne øvelses anvendelsesområde. Vedrørende "MF'er", se SNA 93 sektor S.121 og S.122.

Tabel 5

Opdeling efter valuta ("kvartalsdata")
Data, der skal indberettes hvert kvartal

	Alle valutaer samlet	Euro og nationale valutaer i Den Monetære Union ⁽³⁾	Andre EU-valutaer ⁽³⁾	Øvrige valutaer				
				I alt	USD	JPY	CHF	Øvrige valutaer samlet
PASSIVER								
9 Indlån								
A. Indenlandske	a. MFier	M	M					
	b. ikke-MFier	M						
B. Andre medlemsstater i Den Monetære Union	a. MFier	M	M					
	b. Ikke-MFier	M						
C. Resten af verden	a. banker			(4)				
	b. ikke-banker			(4)				
10 Andele udstedt af pengemarkedsforeninger								
11 Udstedte gældsinstrumenter								
12 Pengemarkedspapirer⁽¹⁾								
13+14 Øvrige passiver								
M								
AKTIVER								
2 Udlån								
A. Indenlandske	a. til MFier	M						
	b. til ikke-MFier	M	M					
B. Andre medlemsstater i Den Europæiske Union	a. til MFier	M						
	b. til ikke-MFier	M	M					
C. Resten af verden	a. til banker			(4)				
	b. til ikke-banker			(4)				
3 Værdipapirer undtagen aktier								
A. Indenlandske	a. udstedt af MFier	M	M					
	b. udstedt af ikke-MFier	M	M					
B. Andre medlemsstater i Den Europæiske Union	a. udstedt af MFier	M	M					
	b. udstedt af ikke-MFier	M	M					
C. Resten af verden	a. udstedt af banker			(4)				
	b. udstedt af ikke-banker			(4)				
4 Pengemarkedspapirer⁽²⁾								
A. Indenlandske	a. udstedt af MFier	M	M					
B. Andre medlemsstater i Den Europæiske Union	a. udstedt af MFier	M	M					
5+6+7 Øvrige aktiver								
M								
M	Krav om "månedlige data": se tabel 1.							

1) Defineres som pengemarkedspapirer udstedt af MFier.

2) Defineres som beholdninger af pengemarkedspapirer udstedt af MFier. Pengemarkedspapirer omfatter i dette tilfælde andele udstedt af pengemarkedsforeninger. Beholdninger af omsættelige instrumenter, som har samme karakteristiske træk som pengemarkedspapirer, men er udstedt af ikke-MFier, skal rapporteres som "værdipapirer undtagen aktier".

3) Ved beregning af den konsoliderede balance skal der foretages en opdeling efter MFI-posternes denomineringsvalutaer for hver potentiel medlemsstat i Den Monetære Union.

4) Dataene i disse felter opgives med henblik på kvalitetskontrol. Da felterne ikke indgår i de officielle Implementation Package-tabeller, forventes det, at dataene kun indberettes, hvor de allerede indsamles af MFierne rapporteringsenheder.

Bilag 2: Betalingsbalancestatistik

Tabel I

De vigtigste poster, der skal indgå i månedsopgørelsen af betalingsbalancen for euroområdet

	<u>kredit</u>	<u>debet</u>	<u>netto</u>
I. <u>Løbende poster</u>			
<u>Varer</u>	<i>extra</i>	<i>extra</i>	<i>extra</i>
<u>Tjenester</u>	<i>extra</i>	<i>extra</i>	<i>extra</i>
<u>Løn og formueindkomst</u>			
Aflønning af ansatte	<i>extra</i>	<i>extra</i>	<i>extra</i>
Formueindkomst			
- direkte investeringer	<i>extra</i>	<i>extra</i>	<i>extra</i>
- porteføljeinvesteringer	<i>extra</i>		<i>national</i>
- andre investeringer	<i>extra</i>	<i>extra</i>	<i>extra</i>
<u>Løbende overførsler</u>	<i>extra</i>	<i>extra</i>	<i>extra</i>
II. <u>Kapitalposter</u>	<i>extra</i>	<i>extra</i>	<i>extra</i>
	<u>nettoaktiver</u>	<u>nettopassiver</u>	<u>netto</u>
III. <u>Finansielle poster</u>			
<u>Direkte investeringer</u>			<i>extra</i>
I udlandet			<i>extra</i>
- egenkapital			<i>extra</i>
- reinvesteret indtjening			<i>extra</i>
- anden kapital			<i>extra</i>
I den rapporterende økonomi			<i>extra</i>
- egenkapital			<i>extra</i>
- reinvesteret indtjening			<i>extra</i>
- anden kapital			<i>extra</i>
<u>Porteføljeinvesteringer</u>	<i>extra/intra</i>	<i>national</i>	
Ejerandelsbeviser	<i>extra/intra</i>	<i>national</i>	
Gældsinstrumenter	<i>extra/intra</i>	<i>national</i>	
- obligationer og statsgældsbeviser	<i>extra intra</i>	<i>national</i>	
- pengemarkedsinstrumenter	<i>extra/intra</i>	<i>national</i>	
<u>Finansielle derivater</u>			<i>national</i>
<u>Andre investeringer</u>	<i>extra</i>	<i>extra</i>	<i>extra</i>
MFler (ekskl. centralbanker)	<i>extra</i>	<i>extra</i>	<i>extra</i>
- langfristede	<i>extra</i>	<i>extra</i>	<i>extra</i>
- kortfristede	<i>extra</i>	<i>extra</i>	<i>extra</i>
Offentlig forvaltning og service	<i>extra</i>	<i>extra</i>	<i>extra</i>
Monetære myndigheder	<i>extra</i>		<i>extra</i>
Andre sektorer	<i>extra</i>	<i>extra</i>	<i>extra</i>
<u>Reserveaktiver</u>	<i>extra</i>		<i>extra</i>

“extra” transaktioner/positioner over for residerter uden for euroområdet (ved aktivkategorien porteføljeinvesteringer henvises der til udstederens hjemsted).

“intra” grænseoverskridende transaktioner/positioner inden for euroområdet.

“national” samtlige grænseoverskridende transaktioner/positioner foretaget af residerter i en medlemsstat (anvendes kun i forbindelse med passiver i posten for porteføljeinvesteringer og i forbindelse med nettobalancen i posten for finansielle derivater).

Tabel 2**Kvartalsvis og årlig opgørelse af betalingsbalancen for euroområdet**

	<u>kredit</u>	<u>debet</u>	<u>netto</u>
I. <u>Løbende poster</u>			
<u>Varer</u>	<i>extra</i>	<i>extra</i>	<i>extra</i>
<u>Tjenester</u>	<i>extra</i>	<i>extra</i>	<i>extra</i>
<u>Løn og formueindkomst</u>			
Aflønning af ansatte	<i>extra</i>	<i>extra</i>	<i>extra</i>
Formueindkomst			
– direkte investeringer	<i>extra</i>	<i>extra</i>	<i>extra</i>
– indkomst af ejerandelsbeviser	<i>extra</i>	<i>extra</i>	<i>extra</i>
– indkomst af gældsbeviser (rente)	<i>extra</i>	<i>extra</i>	<i>extra</i>
– porteføljeinvesteringer	<i>extra</i>		<i>national</i>
– indkomst af ejerandelsbeviser (udbytte)	<i>extra</i>		<i>national</i>
– indkomst af gældsbeviser (rente)	<i>extra</i>		<i>national</i>
– obligationer og statsgældsbeviser	<i>extra</i>		<i>national</i>
– pengemarkedsinstrumenter	<i>extra</i>		<i>national</i>
– andre investeringer	<i>extra</i>	<i>extra</i>	<i>extra</i>
<u>Løbende overførsler</u>	<i>extra</i>	<i>extra</i>	<i>extra</i>
II. <u>Kapitalposter</u>	<i>extra</i>	<i>extra</i>	<i>extra</i>
	<u>nettoaktiver</u>	<u>nettopassiver</u>	<u>netto</u>
III. <u>Finansielle poster</u>			
<u>Direkte investeringer</u>		<i>extra</i>	<i>extra</i>
I udlandet			<i>extra</i>
– egenkapital			<i>extra</i>
– (i) MFIER (ekskl. centralbanker)			<i>extra</i>
– (ii) andre sektorer			<i>extra</i>
– reinvesteret indtjening			<i>extra</i>
– (i) MFIER (ekskl. centralbanker)			<i>extra</i>
– (ii) andre sektorer			<i>extra</i>
– anden kapital			<i>extra</i>
– (i) MFIER (ekskl. centralbanker)			<i>extra</i>
– (ii) andre sektorer			<i>extra</i>
I den rapporterende økonomi			<i>extra</i>
– egenkapital			<i>extra</i>
– (i) MFIER (ekskl. centralbanker)			<i>extra</i>
– (ii) andre sektorer			<i>extra</i>
– reinvesteret indtjening			<i>extra</i>
– (i) MFIER (ekskl. centralbanker)			<i>extra</i>
– (ii) andre sektorer			<i>extra</i>
– anden kapital			<i>extra</i>
– (i) MFIER (ekskl. centralbanker)			<i>extra</i>
– (ii) andre sektorer			<i>extra</i>
<u>Porteføljeinvesteringer</u>	<i>extra/intra</i>	<i>national</i>	
Ejerandelsbeviser	<i>extra/intra</i>	<i>national</i>	
– (i) monetære myndigheder	<i>extra/intra</i>	-	
– (ii) offentlig forvaltning og service	<i>extra/intra</i>	-	
– (iii) MFIER (ekskl. centralbanker)	<i>extra/intra</i>	<i>national</i>	
– (iv) andre sektorer	<i>extra/intra</i>	<i>national</i>	
Gældsinstrumenter	<i>extra/intra</i>	<i>national</i>	
– obligationer og statsgældsbeviser	<i>extra/intra</i>	<i>national</i>	
– (i) monetære myndigheder	<i>extra/intra</i>	<i>national</i>	

Tabel 2 (fortsat)

(ii) offentlig forvaltning og service	<i>extra/intra</i>	<i>national</i>	
(iii) MFler (ekskl. centralbanker)	<i>extra/intra</i>	<i>national</i>	
(iv) andre sektorer	<i>extra/intra</i>	<i>national</i>	
– pengemarkedsinstrumenter	<i>extra/intra</i>	<i>national</i>	
(i) monetære myndigheder	<i>extra/intra</i>	<i>national</i>	
(ii) offentlig forvaltning og service	<i>extra/intra</i>	<i>national</i>	
(iii) MFler (ekskl. centralbanker)	<i>extra/intra</i>	<i>national</i>	
(iv) andre sektorer	<i>extra/intra</i>	<i>national</i>	
<u>Finansielle derivater</u>			<i>national</i>
(i) monetære myndigheder			<i>national</i>
(ii) offentlig forvaltning og service			<i>national</i>
(iii) MFler (ekskl. centralbanker)			<i>national</i>
(iv) andre sektorer			<i>national</i>
<u>Andre investeringer</u>	<i>extra</i>	<i>extra</i>	<i>extra</i>
(i) monetære myndigheder	<i>extra</i>	<i>extra</i>	<i>extra</i>
- udlån/sedler og mønt samt indskud	<i>extra</i>	<i>extra</i>	<i>extra</i>
- andre aktiver/passiver	<i>extra</i>	<i>extra</i>	<i>extra</i>
(ii) offentlig forvaltning og service	<i>extra</i>	<i>extra</i>	<i>extra</i>
- handelskreditter	<i>extra</i>	<i>extra</i>	<i>extra</i>
- udlån/sedler og mønt samt indskud	<i>extra</i>	<i>extra</i>	<i>extra</i>
- andre aktiver/passiver	<i>extra</i>	<i>extra</i>	<i>extra</i>
(iii) MFler (ekskl. centralbanker)	<i>extra</i>	<i>extra</i>	<i>extra</i>
- udlån/sedler og mønt samt indskud	<i>extra</i>	<i>extra</i>	<i>extra</i>
- andre aktiver/passiver	<i>extra</i>	<i>extra</i>	<i>extra</i>
(iv) andre sektorer	<i>extra</i>	<i>extra</i>	<i>extra</i>
- handelskreditter	<i>extra</i>	<i>extra</i>	<i>extra</i>
- udlån/sedler og mønt samt indskud	<i>extra</i>	<i>extra</i>	<i>extra</i>
- andre aktiver/passiver	<i>extra</i>	<i>extra</i>	<i>extra</i>
<u>Reserveaktiver</u>	<i>extra</i>		
Monetært guld	<i>extra</i>		
Særlige trækingsrettigheder	<i>extra</i>		
Reservestilling i IMF	<i>extra</i>		
Fremmed valuta	<i>extra</i>		
– sedler og mønt samt indskud	<i>extra</i>		
- hos monetære myndigheder	<i>extra</i>		
- hos MFler (ekskl.	<i>extra</i>		
– værdipapirer	<i>extra</i>		
- ejerandelsbeviser	<i>extra</i>		
- obligationer og statsgældsbeviser	<i>extra</i>		
- pengemarkedsinstrumenter	<i>extra</i>		
– finansielle derivater	<i>extra</i>		
And	<i>extra</i>		

Tabel 3**Månedlig opgørelse af eurosystemets internationale valutareserver: euroområdet
reserverelaterede passiver****I. Officielle reserveaktiver og andre valutaaktiver (tilnærmet markedsværdi)**

A	Officielle reserveaktiver
(1)	valutaeserver (i konvertible fremmede valutaer)
(a)	værdipapirer, heraf:
	- udsteder med hovedsæde i euroområdet
(b)	samlet beholdning af sedler og mønt samt indskud hos
	(i) andre nationale centralbanker, BIS og IMF
	(ii) banker med hovedsæde i euroområdet og beliggende i udlandet
	(iii) banker med hovedsæde uden for euroområdet og beliggende uden for euroområdet
(2)	reservestilling i IMF
(3)	SDR
(4)	guld (inkl. guldindskud og guld, der indgår i swapaftaler (ved overtagelse)
(5)	andre reserveaktiver
	(a) finansielle derivater
	(b) udlån til ikke-residente enheder, som ikke er banker
	(c) øvrige
B	Andre valutaaktiver
(a)	værdipapirer, der ikke er inkluderet i officielle reserveaktiver
(b)	indskud ikke inkluderet i officielle reserveaktiver
(c)	lån ikke inkluderet i officielle reserveaktiver
(d)	finansielle derivater ikke inkluderet i officielle reserveaktiver
(e)	guld ikke inkluderet i officielle reserveaktiver
(f)	øvrige

II. Forudbestemte betalinger i valuta på kort sigt, netto (nominel værdi)

	I alt	Opdelt efter løbetid (i givet fald restløbetid)		
		Op til 1 md.	Over 1 md. og op til 3 mdr.	Over 3 mdr. og op til 1 år
1 Lån, værdipapirer og indskud i fremmed valuta				
- udbetalinger	afdrag			
(-)	renter			
- indbetalinger	afdrag			
(+)	renter			
2 Aggregerede korte og lange positioner i forwards og futures i fremmed valuta over for den indenlandske valuta (inkl. "forward leg" af valutaswaps)				
(a)	korte positioner (-)			
(b)	lange positioner (+)			
3 Øvrige (specificeres)				
- udbetalinger i forbindelse med repoer (-)				
- indbetalinger i forbindelse med reverse repoer (+)				
- handelskreditter (-)				
- handelskreditter (+)				
- andre udbetalinger (-)				
- andre indbetalinger (+)				

Tabel 3 (fortsat)**III. Betingede betalinger i valuta på kort sigt, netto (nominel værdi)**

	I alt	Opdeling efter løbetid (i givet fald restløbetid)		
		Op til 1 måned	Over 1 md. og op til 3 mdr.	Over 3 mdr. og op til 1 år
1 betingede passiver i fremmed valuta				
(a) sikkerhedsgarantier mod kaution på gæld, der forfalder inden for 1 år				
(b) andre betingede passiver				
2 værdipapirer i fremmed valuta indeholdende optionselementer (puttable obligationer)				
3 ubetingede, ubenyttede kreditlinjer oprettet af:				
(a) andre nationale monetære myndigheder, BIS, IMF og andre internationale organisationer				
- andre nationale monetære myndigheder (+)				
- BIS (+)				
- IMF (+)				
(b) banker og andre finansielle institutioner med hovedsæde i det rapporterende land (+)				
(c) banker og andre finansielle institutioner med hovedsæde uden for det rapporterende land (+)				
3 ubetingede, ubenyttede kreditlinjer oprettet til fordel for:				
(a) andre nationale monetære myndigheder, BIS, IMF og andre internationale organisationer				
- andre nationale monetære myndigheder (-)				
- BIS (-)				
- IMF (-)				
(b) banker og andre finansielle institutioner med hovedsæde i det rapporterende land (-)				
(c) banker og andre finansielle institutioner med hovedsæde uden for det rapporterende land (-)				
4 Aggregerede korte og lange positioner i optioner i fremmed valuta over for den indenlandske valuta				
(a) korte positioner				
(i) købte put optioner				
(ii) udstedte call optioner				
(b) lange positioner				
(i) købte call optioner				
(ii) udstedte put optioner				
PRO MEMORIA: in-the-money optioner				
(1) til dagskurs				
(a) korte positioner				
(b) lange positioner				
(2) +5% (5% depreciering)				
(a) korte positioner				
(b) lange positioner				

Tabel 3 (fortsat)

- (3) -5% (5% apreciering)
 - (a) korte positioner
 - (b) lange positioner
- (4) +10% (10% depreciering)
 - (a) korte positioner
 - (b) lange positioner
- (5) -10% (10% apreciering)
 - (a) korte positioner
 - (b) lange positioner
- (6) øvrige (specificeres)
 - (a) korte positioner
 - (b) lange positioner

IV. Memorandumposter

- (1) rapporteres med standardintervaller og -frister:
 - (a) kortfristet valutagæld indekseret til valutakursen
 - (b) finansielle instrumenter denomineret i fremmed valuta og afviklet på anden vis (f.eks. i indenlandsk valuta)
 - forwards uden levering af underliggende aktiver
 - (i) korte positioner
 - (ii) lange positioner
 - andre instrumenter
 - (c) pantsatte eller forpligtede aktiver
 - inkluderet i reserveaktiver
 - inkluderet i andre valutaaktiver
 - (d) værdipapirer udlånt eller anvendt i repoforretninger
 - udlånt eller anvendt i repoforretninger og medtaget i afsnit I
 - udlånt eller anvendt i repoforretninger, men ikke medtaget i afsnit I
 - lånt eller erhvervet og medtaget i afsnit I
 - lånt eller erhvervet, men ikke medtaget i afsnit I
 - (e) finansielle derivater (netto, markedsværdi)
 - forwards
 - futures
 - swaps
 - optioner
 - øvrige
 - (f) afledte instrumenter (forwards, futures eller optionskontrakter) med en restløbetid på over 1 år, som er genstand for marginbetalinger
 - aggregerede korte og lange positioner i forwards og futures i fremmed valuta over for den indenlandske valuta (inkl. "forward leg" af valutaswaps)
 - (i) korte positioner
 - (ii) lange positioner
 - aggregerede korte og lange positioner i optioner i fremmed valuta over for den indenlandske valuta
 - (i) korte positioner
 - købte put optioner
 - udstedte call optioner
 - (ii) lange positioner
 - købte call optioner
 - udstedte put optioner
- (2) oplyses med større intervaller (f.eks. på årsbasis):
 - (a) valutaopdeling af reserver (efter valutagrupper)
 - valutaer i SDR-kurven
 - valutaer uden for SDR-kurven

Tabel 4**Årlig opgørelse af euroområdet kapitalbalance over for udlandet**

	<u>nettoaktiver</u>	<u>nettopassiver</u>	<u>netto</u>
I. <u>Direkte investeringer</u>			
<u>I udlandet</u>			
– egenkapital og reinvesteret indtjening			
(i) MFler (ekskl. centralbanker)			
(ii) andre sektorer			
– anden kapital			
(i) MFler (ekskl. centralbanker)			
(ii) andre sektorer			
<u>I den rapporterende økonomi</u>			
– egenkapital og reinvesteret indtjening			
(i) MFler (ekskl. centralbanker)			
(ii) andre sektorer			
– anden kapital			
(i) MFler (ekskl. centralbanker)			
(ii) andre sektorer			
II. <u>Porteføljeeinvesteringer</u>			
<u>Ejerandelsbeviser</u>			
(i) monetære myndigheder			
(ii) offentlig forvaltning og service			
(iii) MFler (ekskl. centralbanker)			
(iv) andre sektorer			
<u>Gældsinstrumenter</u>			
– obligationer og statsgældsbeviser			
(i) monetære myndigheder			
(ii) offentlig forvaltning og service			
(iii) MFler (ekskl. centralbanker)			
(iv) andre sektorer			
– pengemarkedsinstrumenter			
(i) monetære myndigheder			
(ii) offentlig forvaltning og service			
(iii) MFler (ekskl. centralbanker)			
(iv) andre sektorer			
III. <u>Finansielle derivater</u>			
(i) monetære myndigheder			
(ii) offentlig forvaltning og service			
(iii) MFler (ekskl. centralbanker)			
(iv) andre sektorer			
IV. <u>Andre investeringer</u>			
(i) monetære myndigheder			
– udlån/sedler og mønt samt indskud			
– andre aktiver/passiver			
(ii) offentlig forvaltning og service			
– handelskreditter			
– udlån/sedler og mønt samt indskud			
– andre aktiver/passiver			
(iii) MFler (ekskl. centralbanker)			
– udlån/sedler og mønt samt indskud			
– andre aktiver/passiver			

Tabel 4 (fortsat)

- (iv) andre sektorer
 - handelskreditter
 - udlån/sedler og mønt samt indskud
 - andre aktiver/passiver

V. **Reserveaktiver**

Monetært guld

Særlige trækingsrettigheder

Reservestilling i IMF

Fremmed valuta

- sedler og mønt samt indskud
 - hos monetære myndigheder
 - hos MFIs (ekskl. centralbanker)
- værdipapirer
 - ejerandelsbeviser
 - obligationer og statsgældsbeviser
 - pengemarkedsinstrumenter
- finansielle derivater

Andre fordringer

Data for kapitalbalancen over for udlandet for slutningen af 1999 og slutningen af 2000 bør referere til "nationale" data.

Bilag 3: Den Monetære Unions finansielle konti

Tabel 1

Balanceoversigt over værdien af aktiver og passiver

Aktiver	Passiver
<i>Producerede aktiver</i>	Sedler og mønt samt indskud
– kapitalgoder	Værdipapirer undtagen aktier
– beholdninger	Lån
– værdigenstande	Aktier og andre ejerandelsbeviser
<i>Ikke-producerede aktiver</i>	Forsikringstekniske reserver
– ikke-producerede materielle aktiver	Andre forfaldne, ikke-afviklede mellemværender
– ikke-producerede immaterielle aktiver	
<i>Finansielle aktiver</i>	
– monetært guld og særlige trækningsrettigheder	
– sedler og mønt samt indskud	
– værdipapirer undtagen aktier	
– lån	
– aktier og andre ejerandelsbeviser	
– forsikringstekniske reserver	
– andre forfaldne, ikke-afviklede mellemværender	
	Nettoformue

Tabel 2

Finansielle aktiver, passiver og finansielle aktiver netto

Finansielle aktiver	Passiver
Monetært guld og særlige trækningsrettigheder	Sedler og mønt samt indskud
Sedler og mønt samt indskud	Værdipapirer undtagen aktier
Værdipapirer undtagen aktier	Lån
Lån	Aktier og andre ejerandelsbeviser
Aktier og andre ejerandelsbeviser	Forsikringstekniske reserver
Forsikringstekniske reserver	Andre forfaldne, ikke-afviklede mellemværender
Andre forfaldne, ikke-afviklede mellemværender	
Finansielle aktiver netto	

Tabel 3

Nationalregnskabssystemet i henhold til ENS 95

Strømme (Ændringer i aktiver og passiver som følge af transaktioner og andre strømme)
Transaktioner
Andre mængdemæssige ændringer i aktiver
Omvurderinger
Beholdninger (Udestående aktiver og passiver på balancer)

Tabel 4

Klassificering efter institutionel sektor

ENS 95
Ikke-finansielle selskaber (S.11)
Finansielle selskaber (S.12)
– centralbanken (S.121)
– andre monetære finansielle institutioner (S.122)
– andre finansielle institutioner (undtagen forsikringselskaber og pensionskasser) (S.123)
– finansielle hjælpeenheder (S.124)
– forsikringselskaber og pensionskasser (S.125)
Offentlig forvaltning og service (S.13)
– statslig forvaltning og service (S.1311)
– offentlig forvaltning og service på delstatsniveau (S.1312)
– kommunal forvaltning og service (S.1313)
– sociale kasser og fonde (S.1314)
Husholdninger (inklusive ikke-selskaber) (S.14)
Nonprofitinstitutioner rettet mod husholdninger (S.15)
Udlandet (S.2)
– Den Europæiske Union (S.21)
– tredjelande og internationale organisationer (S.22)

Forkortelserne i parentes angiver sektorenes nummer i ENS 95.

Tabel 5

Forenklet opstilling af balanceposter og konti for finansielle transaktioner

(finansielle aktiver/ transaktioner i finansielle aktiver/passiver/transaktioner i passiver)

I alt	Resten af verden	Samlede økonomi	Husholdninger inkl. nonprofit institutioner rettet mod husholdninger	Offentlig forvaltning og service	Forsikringselskaber og pensionskasser	Andre finansielle for-midlere inkl. finansielle hjælpeenheder	MFler	Ikke-finansielle selskaber	Balanceposter, finansielle transaktioner og saldposter	Ikke-finansielle selskaber	MFler	Andre finansielle for-midlere inkl. finansielle hjælpeenheder	Forsikringselskaber og pensionskasser	Offentlig forvaltning og service	Husholdninger inkl. nonprofit institutioner rettet mod husholdninger	Samlede økonomi	Resten af verden	I alt
									Monetært guld og SDR									
									Sedler og mønt samt indskud									
									Værdipapirer undtagen aktier									
									Lån									
									Aktier og andre ejerandelsbeviser									
									Forsikringstekniske reserver									
									Andre forfaldne ikke-afviklede mellemværender									
									I alt									
									Finansielle aktiver netto/forbrings-erhvervelse netto									

De skraverede områder angiver felter, som ikke skal udfyldes.

Tabel 6

Tabel over Den Monetære Unions ikke-finansielle sektors finansiering og investering

(Efter instrument, balanceposter og finansielle transaktioner, millioner EUR)

1) Kortfristede finansielle investeringer med relation til monetære passiver
Sedler og mønt
Indlån
dag-til-dag indskud
tidsindskud på op til to år
indskud med opsigelsesvarsel (op til tre måneder)
genkøbsforretninger
Værdipapirer undtagen aktier
pengemarkedspapirer
gældsinstrumenter
Aktier og andre ejerandelsbeviser
andele i pengemarkedsforeninger
Memorandumposter: Pengemængdemål
sedler og mønt i omløb
+ dag-til-dag indskud ²⁾
= M1
+ tidsindskud på op til to år
+ indskud med opsigelsesvarsel (op til tre måneder)
= M2
+ genkøbsforretninger og pengemarkedspapirer
+ andele i pengemarkedsforeninger
+ gældsinstrumenter med løbetid på op til to år
= M3
2) Kortfristede finansielle investeringer over for andre finansielle formidlere i Den Monetære Union
Indlån
Værdipapirer undtagen aktier
Præmie- og erstatningsreserver af udestående fordringer
3) Langfristede finansielle investeringer
Indskud med relation til monetære passiver
tidsindskud på over to år
indskud med opsigelsesvarsel (over tre måneder)
Indskud over for andre finansielle formidlere i Den Monetære Union
Værdipapirer undtagen aktier
Børsnoterede aktier
Andele i investeringsforeninger
Forsikringstekniske reserver (husholdningernes nettoformue i livsforsikrings- og pensionskassereserver)
4) Finansiering
Værdipapirer
kortfristede
langfristede
Lån
kortfristede
herunder: forbrugerlån
langfristede
herunder: forbrugerlån
lån til boligformål
Børsnoterede aktier
5) Finansielle investeringer netto

Ovenstående poster vil fremstå som følgende sektors finansielle aktiver/passiver: ikke-finansielle sektorer i euroområdet, finansielle sektorer i euroområdet og resten af verden.

Tabel 7

Statistikker over nationale finansielle konti opstillet efter finansielt instrument som supplerende datakilder med henblik på udarbejdelsen af Den Monetære Unions kvartalsvise finansielle konti

Indlån (foretaget af ikke-MFI'er)
Efter debitorsektor
andre finansielle formidlere
forsikringsselskaber
Efter kreditorsektor
ikke-finansielle selskaber
offentlig forvaltning og service
husholdninger inkl. nonprofitinstitutioner rettet mod husholdninger
Værdipapirer undtagen aktier (eksklusive finansielle derivater)
Efter (oprindelig) løbetid
kortfristet
langfristet
Efter udstedende sektor
ikke-finansielle selskaber
offentlig forvaltning og service
Efter besiddende sektor
ikke-finansielle selskaber
offentlig forvaltning og service
husholdninger inkl. nonprofitinstitutioner rettet mod husholdninger
Børsnoterede aktier
Efter udstedende sektor
ikke-finansielle selskaber
Efter besiddende sektor
ikke-finansielle selskaber
offentlig forvaltning og service
husholdninger inkl. nonprofitinstitutioner rettet mod husholdninger
Andele i investeringsforeninger
Efter besiddende sektor
ikke-finansielle selskaber
offentlig forvaltning og service
husholdninger inkl. nonprofitinstitutioner rettet mod husholdninger
Forsikringstekniske reserver
Efter instrument
husholdningernes nettoformue i livsforsikrings- og pensionskassereserver
præmie- og erstatningsreserver
Efter kreditorsektor
ikke-finansielle selskaber
offentlig forvaltning og service
husholdninger inkl. nonprofitinstitutioner rettet mod husholdninger
Lån (ydnet af ikke-MFI'er)
Efter (oprindelig) løbetid
kortfristet
langfristet
Efter kreditorsektor
andre finansielle formidlere
forsikringsselskaber
Efter debitorsektor
ikke-finansielle selskaber
offentlig forvaltning og service
husholdninger inkl. nonprofitinstitutioner rettet mod husholdninger

Tabel 8**Offentlig gæld¹⁾**

	post
Sedler og mønt samt indlån	1
Kortfristede værdipapirer (a)	2
Langfristede værdipapirer (b)	3
Centralbanklån	4
Andre lån	5
Konsolideret offentlig bruttogæld	6= 1+2+3+4+5= 7+12 6= 21+22+23= 27+28+30 6= 17+18+19+20
Indenlandske indehavere	7= 8+9+10+11
Centralbank	8
Andre monetære finansielle institutioner	9
Andre finansielle institutioner	10
Andre residerter	11
Indehavere, ikke-residerter	12= 13+14
Ikke-residerter i Den Monetære Union	13
Ikke-residerter uden for Den Monetære Union	14
Ikke-konsolideret bruttogæld	15= 6+16
Konsoliderende elementer	16
Offentlig gældskomponent: statslig forvaltning og service	17
Offentlig gældskomponent: offentlig forvaltning og service på delstatsniveau	18
Offentlig gældskomponent: kommunal forvaltning og service	19
Offentlig gældskomponent: sociale kasser og fonde	20
Indenlandsk valuta	21
Fremmed valuta fra deltagende lande	22
Fremmed valuta fra ikke-deltagende lande	23
Mellem- og langfristet offentlig gæld	
Startløbetid (over et år)	24
Restløbetid (over et år)	25= 28+31
Restløbetid under et år og andre instrumenter med variabel rente	26= 27+29+30
Restløbetid under et år	27
Restløbetid mellem et og fem år	28
<i>herunder med variabel rente</i>	29
Restløbetid efter fem år	30
<i>herunder med variabel rente</i>	31
Gennemsnitlig løbetid	32
Kuponløse obligationer (tilbagebetalingsværdi)	33

1) Offentlig gæld er summen af de udestående bruttopassiver, som er klassificeret i ENS 95 i kategorierne sedler og mønt samt indlån, værdipapirer undtagen aktier eksklusive finansielle derivater og lån. Den konsolideres imellem og inden for delsektorerne under offentlig forvaltning og service og måles ved afslutningen af rapporteringsperioden.

Tabel 9**Korrektion mellem underskud og gældsændring**

	post
Underskud (-) eller overskud (+)	1
Korrektion mellem finansielle og ikke-finansielle konti	2 = 1-3
Nettotransaktioner i finansielle aktiver og passiver	3 = 4+13-17
Transaktioner i aktiver (konsoliderede)	4= 5+6+8+9
Sedler og mønt samt indskud (inklusive genkøbsforretninger)	5
Værdipapirer (kort- og langfristede)	6
memo: Værdipapirer (kort- og langfristede) ikke konsoliderede	7
Lån	8
Aktier og andre ejerandelsbeviser	9= 10+11+12
Privatiseringer	10
Tilførsler af egenkapital	11
Andet	12
Nettotransaktioner i andre aktiver og passiver	13= 15-16
<i>Herunder nettotransaktioner i finansielle derivater</i>	14
Transaktioner i andre aktiver (konsoliderede)	15
Transaktioner i andre passiver (konsoliderede)	16
Transaktioner i offentlig gæld (konsoliderede)	17=22+23+25+27+28
= Offentlige lånebehov	17= 19+20+21
Herunder: mellem- og langfristede	18
Indenlandsk valuta	19
Fremmed valuta fra deltagende lande	20
Fremmed valuta fra ikke-deltagende lande	21
Sedler og mønt samt indskud	22
Kortfristede værdipapirer	23
memo: Kortfristede værdipapirer ikke konsoliderede	24
Langfristede værdipapirer	25
memo: Langfristede værdipapirer, ikke konsoliderede	26
Lån fra centralbank	27
Andre lån	28
Effekter på offentlig gæld af værdiansættelse	29= 30+31
Kapitalgevinster og -tab i udenlandsk valuta/ENS 95	30
Andre effekter af værdiansættelse - pålydende værdi	31
Andre mængdemæssige ændringer i offentlig gæld	32
Ændringer i offentlig gæld	33= 17+29+32
	33=2-1+4+13+29+32