

Annual accounts for 2006

After reading the unqualified report of the external auditors, PricewaterhouseCoopers AG, Frankfurt am Main, the Executive Board of the Deutsche Bundesbank decided to publish the financial statements for the business year 2006 and transfer the distributable profit to the Federal Government on 13 March 2007. The distributable profit amounts to €4.2 billion (compared with €2.9 billion in 2005), the full amount of which was paid over to the Federal Government, pursuant to section 27 number 2 of the Bundesbank Act. €3.5 billion of the Bundesbank profit goes into the Federal budget and the remaining €0.7 billion into the Redemption Fund for Inherited Liabilities.

Explaining the reasons for the increase of approximately €1.3 billion in the distributable profit, Professor Axel A Weber, President of the Bundesbank, said: "The increase in profit is due primarily to the rise in interest rates in the euro area. This also reflects the continuing economic growth in Europe." In 2006, Germany, for example, recorded its fastest growth in GDP, at 2.7%, since 2000. The upswing has now reached the labour market. On that development, Professor Weber said: "A significant decline in unemployment will boost private consumption and can therefore promote a prolonged self-sustaining upturn. The objective must be to bring more people into the workforce." Professor Weber called on policymakers "to make a determined effort to use the favourable economic environment to press ahead with a restructuring of public finances. If we don't do it now, when shall we ever do it?" If we did not act now, he continued, another steep rise in the general government deficit would threaten at the next economic downturn.

In his explanatory comments on the annual accounts Dr Hans Georg Fabritius, a member of the Executive Board, said: "Our balance sheet total grew by €30 billion to €374 billion in 2006. Particular emphasis should be given to the substantial increase in the volume of banknotes in circulation. The volume of the banknotes issued by the

Bundesbank increased by €26 billion, or 12%, to €255 billion. This means that in terms of value 41% of all euro banknotes in circulation have been issued by the Bundesbank.”

Dr Fabritius gave a positive account of the comprehensive structural reform at the Bundesbank, which was begun in 2002. “The saving of approximately €280 million a year in the cost of providing services, which was targeted for 2008, was almost achieved as early as 2006,” he said. “The total savings made as a result of the structural reform since 2002 have exceeded the cost of the restructuring measures by around €220 million.”

The most important source of the Bundesbank's profit was interest income of €8.9 billion, €7.4 billion of which was denominated in euro. This was partly offset by interest expenditure of €3.4 billion, resulting in net interest income of approximately €5.4 billion. Another source of income was the realised gains arising from financial operations and amounting to €0.2 billion net.

Balance sheet items which are subject to market price fluctuations are valued at market prices. Valuation gains arising from this are not included in the profit and loss account but, instead, are shown as a buffer in the balance sheet item “Revaluation accounts”. As the valuation losses of €3.2 billion were fully offset by the “Revaluation accounts” item, the depreciation of the US dollar did not have a negative impact on the annual result. At the end of 2006 the counterpart amounted to a total of €45.9 billion (gold €45.0 billion, US dollars €0.7 billion and securities €0.2 billion).

Further information appears in the Bundesbank's *Annual Report* for 2006, which is being published on 13 March 2007.

Two annexes: Annex 1. Balance sheet as at 31 December 2006

Annex 2. Profit and loss account for the year 2006

Bilanz der Deutschen Bundesbank zum 31. Dezember 2006

Aktiva			Passiva		
	Mio €	31.12.2005 Mio €		Mio €	31.12.2005 Mio €
1 Gold und Goldforderungen	53 114	47 924	1 Banknotenumlauf	170 881	153 739
2 Forderungen in Fremdwährung an Ansässige außerhalb des Euro-Währungsgebiets			2 Verbindlichkeiten in Euro aus geldpolitischen Operationen gegenüber Kreditinstituten im Euro-Währungsgebiet		
2.1 Forderungen an den IWF	3 011	(4 549)	2.1 Einlagen auf Girokonten	47 913	(46 301)
2.2 Guthaben bei Banken, Wertpapieranlagen, Auslandskredite und sonstige Auslandsaktiva	28 640	(33 708)	2.2 Einlagefazitat	43	(12)
	31 651	38 257	2.3 Termineinlagen	–	(–)
3 Forderungen in Fremdwährung an Ansässige im Euro-Währungsgebiet	–	–	2.4 Feinsteuerooperationen in Form von befristeten Transaktionen	–	(–)
4 Forderungen in Euro an Ansässige außerhalb des Euro-Währungsgebiets	300	300	3 Sonstige Verbindlichkeiten in Euro gegenüber Kreditinstituten im Euro-Währungsgebiet	–	–
5 Forderungen in Euro aus geldpolitischen Operationen an Kreditinstitute im Euro-Währungsgebiet			4 Verbindlichkeiten in Euro gegenüber sonstigen Ansässigen im Euro-Währungsgebiet		
5.1 Hauptrefinanzierungsgeschäfte	173 940	(146 529)	4.1 Einlagen von öffentlichen Haushalten	36	(28)
5.2 Längerfristige Refinanzierungsgeschäfte	82 329	(56 448)	4.2 Sonstige Verbindlichkeiten	369	(374)
5.3 Feinsteuerooperationen in Form von befristeten Transaktionen	–	(–)	5 Verbindlichkeiten in Euro gegenüber Ansässigen außerhalb des Euro-Währungsgebiets	3 746	3 438
5.4 Strukturelle Operationen in Form von befristeten Transaktionen	–	(–)	6 Verbindlichkeiten in Fremdwährung gegenüber Ansässigen im Euro-Währungsgebiet	3	4
5.5 Spitzenrefinanzierungsfazitat	79	(949)	7 Verbindlichkeiten in Fremdwährung gegenüber Ansässigen außerhalb des Euro-Währungsgebiets	1 061	2 834
	256 348	203 927	8 Ausgleichsposten für vom IWF zugeteilte Sonderziehungsrechte	1 382	1 465
6 Sonstige Forderungen in Euro an Kreditinstitute im Euro-Währungsgebiet	3 049	116	9 Verbindlichkeiten innerhalb des Eurosystems		
7 Wertpapiere in Euro von Ansässigen im Euro-Währungsgebiet	–	–	9.1 Verbindlichkeiten gegenüber der EZB aus Solawechseln	–	(–)
8 Forderungen an den Bund	4 440	4 440	9.2 Verbindlichkeiten aus der Verteilung des Euro-Banknotenumlaufs innerhalb des Eurosystems	84 334	(75 134)
9 Forderungen innerhalb des Eurosystems			9.3 Sonstige Verbindlichkeiten	–	(–)
9.1 Beteiligung an der EZB	1 183	(1 183)	10 Schwebende Verrechnungen	4	6
9.2 Forderungen aus der Übertragung von Währungsreserven an die EZB	11 762	(11 762)	11 Sonstige Passiva		
9.3 Forderungen aus der Verteilung des Euro-Banknotenumlaufs innerhalb des Eurosystems	–	(–)	11.1 Neubewertungsposten aus außerbilanziellen Geschäfte	0	(–)
9.4 Sonstige Forderungen	5 328	(29 834)	11.2 Rechnungsabgrenzungsposter	736	(414)
	18 273	42 779	11.3 Sonstiges	2 519	(2 678)
10 Schwebende Verrechnungen	1	1	12 Rückstellungen	5 370	5 359
11 Sonstige Aktiva			13 Ausgleichsposten aus Neubewertung	45 933	44 274
11.1 Scheidemünzen	599	(555)	14 Grundkapital und Rücklage		
11.2 Sachanlagen und immaterielle Anlagewerte	1 613	(1 722)	14.1 Grundkapital	2 500	(2 500)
11.3 Finanzanlagen	2 813	(2 809)	14.2 Gesetzliche Rücklage	2 500	(2 500)
11.4 Neubewertungsposten aus außerbilanziellen Geschäfte	–	(–)		5 000	5 000
11.5 Rechnungsabgrenzungsposter	1 034	(775)	15 Jahresüberschuss	4 205	2 860
11.6 Sonstiges	301	(314)		373 535	343 919
	6 360	6 174			
	373 535	343 919			

Differenzen in den Summen durch Runden der Zahler

Gewinn- und Verlustrechnung der Deutschen Bundesbank für das Jahr 2006

	Mio €	2005 Mio €
- Zinserträge	8 859	(6 001)
- Zinsaufwendungen	<u>-3 423</u>	<u>(-2 168)</u>
1 Nettozinsertrag	5 436	3 833
- Realisierte Gewinne/Verluste aus Gold-, Fremd- währungs- und Wertpapiergeschäften	163	(335)
- Abschreibungen auf Gold, Fremdwährungen und Wertpapiere	- 201	(- 230)
- Zuführung zu/Auflösung von Rückstellungen für allgemeine Wagnisse, Preis- und Währungsrisiken	<u>78</u>	<u>(188)</u>
2 Nettoergebnis aus Finanzgeschäften, Abschreibungen und Rückstellungen für allgemeine Wagnisse, Preis- und Währungsrisiken	41	293
- Erträge aus Entgelten und Provisionen	50	(50)
- Aufwendungen aus Entgelten und Provisionen	<u>- 13</u>	<u>(- 12)</u>
3 Nettoertrag aus Entgelten und Provisionen	37	38
4 Erträge aus Beteiligungen	16	21
5 Nettoergebnis aus Monetären Einkünften	- 71	- 51
6 Sonstige Erträge	<u>174</u>	<u>187</u>
7 Nettoerträge insgesamt	5 633	4 321
8 Personalaufwand	902	970
9 Sachaufwand	234	223
10 Abschreibungen auf Sachanlagen und immaterielle Anlagewerte	162	154
11 Notendruck	110	93
12 Sonstige Aufwendungen	<u>19</u>	<u>21</u>
13 Jahresüberschuss	<u><u>4 205</u></u>	<u><u>2 860</u></u>

Differenzen in den Summen durch Runden der Zahlen