



Bruxelles, den 23.7.2015  
COM(2015) 379 final

**MEDDELELSE FRA KOMMISSIONEN TIL EUROPA-PARLAMENTET, RÅDET  
OG REVISIONSRET TEN**

**ÅRSREGNSKAB FOR DEN EUROPÆISKE UDVIKLINGSFOND 2014**

Årsregnskab for Den  
Europæiske Udviklingsfond  
2014

## INDHOLD

ATTESTERING AF REGNSKABER.....	3
GENNEMFØRELSE AF EUF'S RESSOURCER OG REGNSKABSAFLÆGGELSE.....	4
ÅRSREGNSKAB OG BEMÆRKNINGER - MIDLER FORVALTET AF EUROPA-KOMMISSIONEN.....	7
EUF'S ÅRSREGNSKAB.....	9
BEMÆRKNINGER TIL EUF'S ÅRSREGNSKAB.....	20
BÊKOUTRUSTFONDENS ÅRSREGNSKAB .....	47
ATTESTERING AF REGNSKABER.....	48
BEMÆRKNINGER TIL BÊKOUTRUSTFONDENS ÅRSREGNSKAB .....	54
DE KONSOLIDEREDE ÅRSREGNSKABER FOR EUF OG BÊKOUTRUSTFONDEN .....	56
BERETNING OM DEN FINANSIELLE GENNEMFØRELSE FOR EUF .....	60
ÅRSREGNSKAB OG BEMÆRKNINGER - MIDLER FORVALTET AF DEN EUROPÆISKE INVESTERINGSBANK.....	75

## ATTESTERING AF REGNSKABER

Årsregnskabet for Den Europæiske Udviklingsfond for regnskabsåret 2014 er udfærdiget i overensstemmelse med afsnit IX i finansforordningen for 11. Europæiske Udviklingsfond og de regnskabsmæssige principper, regler og metoder, der er beskrevet i bilaget til årsregnskabet.

Jeg anerkender mit ansvar for udarbejdelsen og fremlæggelsen af årsregnskabet for Den Europæiske Udviklingsfond i overensstemmelse med artikel 20 i finansforordningen for 11. EUF.

Jeg har fra de anvisningsberettigede og fra Den Europæiske Investeringsbank, som garanterer pålideligheden heraf, modtaget alle de oplysninger, der var nødvendige for udarbejdelsen af regnskabet, og som viser Den Europæiske Udviklingsfonds aktiver og passiver samt budgetgennemførelsen.

Jeg attesterer herved, at jeg på grundlag af disse oplysninger og den kontrol, jeg har anset for at være nødvendig for underskrivelsen af regnskabet, har rimelig sikkerhed for, at regnskabet på alle væsentlige punkter giver et retvisende billede af Den Europæiske Udviklingsfonds finansielle stilling.

(underskrevet)

Manfred Kraff

**Regnskabsfører**

Den 13. juli 2015

# GENNEMFØRELSE AF EUF'S RESSOURCER OG REGNSKABSAFLÆGGELSE

## 1. BAGGRUND

På udviklingsområdet samarbejder Den Europæiske Union (i det følgende benævnt "EU") med en lang række udviklingslande. Hovedformålet er at fremme den økonomiske, sociale og miljømæssige udvikling med det primære mål på lang sigt at reducere og afhjælpe fattigdom i modtagerlandene ved hjælp af udviklingsstøtte og teknisk bistand. Med henblik herpå udarbejder EU i samarbejde med partnerlandene samarbejdsstrategier og afsætter de finansielle midler, der er nødvendige til deres gennemførelse. EU-midlerne til udviklings samarbejde kommer fra tre kilder:

- EU's budget
- Den Europæiske Udviklingsfond
- Den Europæiske Investeringsbank.

Den Europæiske Udviklingsfond (i det følgende benævnt "EUF") er hovedinstrumentet for EU's bistand til udviklings samarbejde i landene i Afrika, Vestindien og Stillehavet (i det følgende benævnt "AVS") og i de oversøiske lande og territorier (i det følgende benævnt "OLT").

EUF finansieres ikke over EU's budget. Den er oprettet ved en intern aftale mellem repræsentanter for medlemsstaterne, der sidder i Rådet, og forvaltes af et særligt udvalg. Europa-Kommissionen (i det følgende benævnt "Kommissionen") har det finansielle ansvar for de aktiviteter, der gennemføres ved hjælp af EUF-midlerne. Den Europæiske Investeringsbank (i det følgende benævnt "EIB") forvalter Investeringsfaciliteten.

Den geografiske støtte til AVS-landene og OLT fortsætter og finansieres hovedsageligt af EUF i perioden fra 2014-2020. Hver EUF indgås som regel for en femårig periode. Hver EUF er reguleret af en særskilt finansforordning, hvilket kræver, at der skal udarbejdes årsregnskaber for hver enkelt EUF. Der udarbejdes derfor et separat årsregnskab for hver EUF for den del, der forvaltes af Kommissionen. Disse årsregnskaber præsenteres også aggregeret for at give et samlet overblik over den finansielle situation for de midler, som Kommissionen er ansvarlig for.

Den interne aftale om oprettelse af 11. EUF blev underskrevet af de deltagende medlemsstater, forsamlet i Rådet, i juni 2013<sup>1</sup>. Den trådte i kraft den 1. marts 2015. For at sikre kontinuitet i overgangsperioden fra 10. EUF afsluttes, og indtil 11. EUF træder i kraft, har Kommissionen foreslået overgangsforanstaltninger, også kendt som overgangsfaciliteten<sup>2</sup>. Overgangsfaciliteten er fremlagt under 11. EUF.

Samtidig blev finansforordningen for 10. EUF<sup>3</sup> ændret og den nye finansforordning for overgangsperioden blev vedtaget<sup>4</sup>. De trådte i kraft den 30. maj 2014. Den 2. marts 2015 vedtog Rådet finansforordningen for 11. EUF<sup>5</sup> og gennemførelsesbestemmelserne hertil<sup>6</sup>. De trådte i kraft den 6. marts 2015.

Investeringsfaciliteten blev oprettet som en del af AVS-EU-partnerskabsaftalen. Den forvaltes af EIB og anvendes til at støtte udviklingen i den private sektor i AVS-landene, især - men ikke udelukkende - gennem finansiell hjælp til private investeringer. Faciliteten fungerer som en selv bærende konstruktion, dvs. at tilbagebetalingerne af lån kan reinvesteres i andre aktiviteter, hvorved Faciliteten bliver

<sup>1</sup> EUT L 210 af 6.8.2013, s. 1.

<sup>2</sup> Oprettelsen af overgangsfaciliteten blev oprindeligt foreslået som en artikel i gennemførelsesforordningen til 11. EUF (COM(2013)445). Kommissionen har imidlertid foreslået, at overgangsfaciliteten oprettes ved en specifik rådsafgørelse (Forslag til Rådets afgørelse om overgangsforanstaltninger vedrørende forvaltningen af EUF fra 1. januar 2014 frem til ikrafttrædelsen af 11. Europæiske Udviklingsfond, COM(2013)663).

<sup>3</sup> Rådets forordning (EF) nr. 215/2008 af 18. februar 2008 om finansforordningen for den 10. Europæiske Udviklingsfond. EUT L 78 af 19.2.2008, s. 1.

<sup>4</sup> Rådets forordning (EU) nr. 567/2014 af 26. maj 2014 om ændring af forordning (EF) nr. 215/2008 om finansforordningen for den 10. Europæiske Udviklingsfond for så vidt angår anvendelse af overgangsperioden mellem den 10. Europæiske Udviklingsfond og den 11. Europæiske Udviklingsfond frem til ikrafttrædelsen af den interne aftale om den 11. Europæiske Udviklingsfond. EUT L 157 af 27.5.2014, s. 52.

<sup>5</sup> Rådets forordning (EU) 2015/323 af 2. marts 2015 om finansforordningen for 11. Europæiske Udviklingsfond. EUT L 58 af 3.3.2015, s. 17-38.

<sup>6</sup> Rådets forordning (EU) 2015/322 af 2. marts 2015 om gennemførelse af 11. Europæiske Udviklingsfond. EUT L 58 af 3.3.2015, s. 1-16.

selvfornyende og finansielt uafhængig. Da det ikke er Kommissionen, der forvalter Investeringsfaciliteten, indgår den ikke i den første del af årsregnskabet — opgørelserne for EUF og den tilhørende beretning om den finansielle gennemførelse. Årsregnskabet for Investeringsfaciliteten er vedlagt som et særskilt afsnit til årsregnskabet (del II) med det formål at skabe en fuldstændig oversigt over EUF's udviklingsstøtte<sup>7</sup>.

## 2. HVORDAN FINANSIERES EUF?

Det Europæiske Råd vedtog den flerårige finansielle ramme for perioden 2014-2020 på sit møde den 2. december 2013. Samtidig blev det besluttet, at det geografiske samarbejde med AVS-staterne ikke skulle indarbejdes i EU's budget (opføres på budgettet), men at det fortsat skulle finansieres ved hjælp af den eksisterende mellemstatslige EUF.

EU's budget er årligt, og ifølge princippet om etårige budgetter planlægges og godkendes udgifter og indtægter for et år ad gangen. Til forskel fra EU er EUF en fond med et flerårigt grundlag. Den enkelte EUF opretter en overordnet fond, som anvendes til at gennemføre udviklingssamarbejdet i løbetiden, der normalt er på fem år. Midlerne bevilges på et flerårigt grundlag og kan derfor anvendes i hele EUF's løbetid. I budgetredøgørelsen, hvor EUF's budgetgennemførelse sammenholdes med de samlede midler, gøres der opmærksom på, at budgettet ikke er etårigt.

EUF's midler udgøres af ad hoc-bidrag fra EU's medlemsstater. Medlemsstaternes repræsentanter mødes ca. hvert femte år for på mellemstatsligt niveau at fastlægge det samlede beløb, der skal afsættes til fonden, og for at føre tilsyn med gennemførelsen. Det er Kommissionen, der forvalter fonden i henhold til Unionens udviklingspolitik. For at sikre at der er overensstemmelse mellem medlemsstaternes egne udviklings- og bistandspolitikker, der føres parallelt med den fælles EU-politik, er de nødt til at koordinere deres politik med EU's politik.

Ud over ovennævnte bidrag har medlemsstaterne desuden mulighed for at indgå i samfinansieringsforanstaltninger eller at yde frivillige bidrag til EUF.

## 3. RAPPORTERING VED ÅRETS UDGANG

### 3.1. Årsregnskab

Det er regnskabsførerens ansvar at udarbejde årsregnskabet og sikre, at det giver et retvisende billede af EUF's finansielle situation.

Årsregnskabet er opbygget som følger:

Del II: Midler forvaltet af Kommissionen

- (i) årsregnskabet for EUF
- (ii) rapport om den finansielle gennemførelse af EUF

Del II: Midler forvaltet af EIB

- (i) årsregnskab for Investeringsfaciliteten.

Eftersom 2014 er det første år, der oprettes en trustfond under EUF (se afsnit **3.2** nedenfor), præsenteres regnskaberne herfor samt de konsoliderede regnskaber (EUF og trustfonden) nedenfor.

Årsregnskabet vedtages af Kommissionen den 31. juli det efterfølgende år og forelægges for Europa-Parlamentet og Rådet med henblik på decharge.

---

<sup>7</sup> Rådets forordning (EU) nr. 567/2014 af 26. maj 2014 om ændring af forordning (EF) nr. 215/2008 om finansforordningen for den 10. Europæiske Udviklingsfond for så vidt angår anvendelse af overgangsperioden mellem den 10. Europæiske Udviklingsfond og den 11. Europæiske Udviklingsfond frem til ikrafttrædelsen af den interne aftale om den 11. Europæiske Udviklingsfond. EUT L 157 af 27.5.2014, artikel 43.

## 3.2. Bêkotrufonden

I henhold til artikel 187, stk. 1, i forordningen om de finansielle regler vedrørende Unionens almindelige budget (i det følgende benævnt "finansforordningen") og artikel 42 i finansforordningen for den 10. Europæiske Udviklingsfond for så vidt angår mellem den 10. Europæiske Udviklingsfond og den 11. Europæiske Udviklingsfond (i det følgende benævnt "finansforordningen for overgangsperioden") kan Kommissionen oprette trustfonde for foranstaltninger udadtil i forbindelse med en aftale med andre donorer. Disse trustfonde kan oprettes med henblik på akutte nødhjælpsforanstaltninger, foranstaltninger, der gennemføres efter katastrofefasen, eller tematiske foranstaltninger. I henhold til artikel 187, stk. 6, i finansforordningen varetages hvervet som EU-trustfondens regnskabsfører af Kommissionens regnskabsfører.

EU's første multidonortrustfond, Bêkotrufonden, blev oprettet af Den Europæiske Union, Tyskland, Frankrig og Nederlandene den 15. juli 2014, med det formål at fremme stabilisering og genopbygning i Den Centralafrikanske Republik. Bêkotrufonden kan maksimalt være aktiv i 60 måneder.

Eftersom Bêkotrufonden er oprettet under EUF, konsolideres fondens regnskaber med EUF's regnskaber.

## 4. REVISION OG DECHARGE

### 4.1. Revision

EUF's årsregnskaber og ressourceforvaltning kontrolleres af den eksterne revisor, Den Europæiske Revisionsret (i det følgende benævnt "Revisionsretten"), der udarbejder en årsberetning til Europa-Parlamentet og Rådet.

### 4.2. Decharge

Den endelige kontrol er dechargen for den finansielle gennemførelse af EUF-midlerne i et givet regnskabsår. Europa-Parlamentet er dechargemyndighed for EUF. Det betyder, at det efter revisionen og afslutningen af årsregnskabet påhviler Rådet at henstille og dernæst Europa-Parlamentet at beslutte, om der skal gives decharge til Kommissionen for den finansielle gennemførelse af EUF's midler i det foregående regnskabsår. Beslutningen træffes på grundlag af en gennemgang af regnskabet og Den Europæiske Revisionsrets årsberetning (der omfatter en officiel revisionserklæring) og Kommissionens svar samt efterfølgende spørgsmål og yderligere anmodninger om oplysninger til Kommissionen.

# ÅRSREGNSKAB OG BEMÆRKNINGER - MIDLER FORVALTET AF EUROPA- KOMMISSIONEN

*Det bør bemærkes, at eftersom tallene afrundes til millioner euro, svarer summen af tallene i tabellerne i det følgende ikke nødvendigvis til totalen.*



## INDHOLD

ÅRSREGNSKAB OG BEMÆRKNINGER - MIDLER FORVALTET AF EUROPA-KOMMISSIONEN.....	7
EUF'S ÅRSREGNSKAB.....	9
EUF'S BALANCE.....	10
EUF'S RESULTATOPGØRELSE .....	11
EUF'S PENGESTRØMSOPGØRELSE.....	12
OPGØRELSE OVER BEVÆGELSER I NETTOAKTIVER FOR EUF.....	13
BALANCE PR. EUF.....	14
RESULTATOPGØRELSE PR. EUF.....	16
OPGØRELSE OVER BEVÆGELSER I NETTOAKTIVER PR. EUF.....	17
BEMÆRKNINGER TIL EUF'S ÅRSREGNSKAB.....	20
BÊKOUTRUSTFONDENS ÅRSREGNSKAB .....	47
ATTESTERING AF REGNSKABER.....	48
BAGGRUNDSOPLYSNINGER OM BÊKOUTRUSTFONDEN.....	49
BÊKOUTRUSTFONDENS BALANCE .....	50
BÊKOUTRUSTFONDENS RESULTATOPGØRELSE .....	51
BÊKOUTRUSTFONDENS PENGESTRØMSOPGØRELSE .....	52
OPGØRELSE OVER BEVÆGELSER I NETTOAKTIVER FOR BÊKOUTRUSTFONDEN ..	53
BEMÆRKNINGER TIL BÊKOUTRUSTFONDENS ÅRSREGNSKAB.....	54
DE KONSOLIDEREDE ÅRSREGNSKABER FOR EUF OG BÊKOUTRUSTFONDEN .....	56
KONSOLIDERET BALANCE.....	57
KONSOLIDERET RESULTATOPGØRELSE .....	58
KONSOLIDERET OPGØRELSE OVER BEVÆGELSER I NETTOAKTIVER.....	59
BERETNING OM DEN FINANSIELLE GENNEMFØRELSE FOR EUF .....	60
ÅRSREGNSKAB OG BEMÆRKNINGER - MIDLER FORVALTET AF DEN EUROPÆISKE INVESTERINGSBANK.....	75

# EUF'S ÅRSREGNSKAB

*Det bør bemærkes, at eftersom tallene afrundes til millioner euro, svarer summen af tallene i tabellerne ikke nødvendigvis til totalen.*

## EUF'S BALANCE

mio. EUR

	Bemærkninger	31.12.2014	31.12.2013
<b>LANGFRISTEDE AKTIVER</b>			
Forfinansiering	2.1	472	424
Trustfondbidrag	2.2	39	-
		<b>511</b>	<b>424</b>
<b>KORTFRISTEDE AKTIVER</b>			
Forfinansiering	2.3	1 403	1 286
Tilgodehavender	2.4	84	84
Kontanter og likvide midler	2.6	391	759
		<b>1 878</b>	<b>2 128</b>
<b>AKTIVER I ALT</b>		<b>2 389</b>	<b>2 553</b>
<b>LANGFRISTET GÆLD</b>			
Gæld	2.7	(34)	(25)
		<b>(34)</b>	<b>(25)</b>
<b>KORTFRISTET GÆLD</b>			
Gæld	2.8	(1 423)	(1 214)
		<b>(1 423)</b>	<b>(1 214)</b>
<b>PASSIVER I ALT</b>		<b>(1 457)</b>	<b>(1 239)</b>
<b>NETTOAKTIVER</b>		<b>932</b>	<b>1 313</b>
<b>MIDLER OG RESERVER</b>			
Indkaldte fondsmidler - aktive EUF'er	2.9	35 673	32 529
Indkaldte fondsmidler fra afsluttede EUF'er, som er fremført	2.10	2 252	2 252
Økonomisk resultat fremført fra tidligere regnskabsår		(33 468)	(30 396)
Regnskabsårets økonomiske resultat		(3 526)	(3 072)
<b>NETTOAKTIVER</b>		<b>932</b>	<b>1 313</b>

## EUF'S RESULTATOPGØRELSE

mio. EUR

	Bemærkninger	2014	2013
<b>DRIFTSINDTÆGTER</b>	3.2	<b>132</b>	<b>123</b>
<b>DRIFTSUDGIFTER</b>			
<i>Driftsudgifter</i>	3.3	(3 650)	(3 027)
<i>Administrationsomkostninger</i>	3.4	(22)	(167)
		<b>(3 671)</b>	<b>(3 194)</b>
<b>OVERSKUD/(UNDERSKUD) FRA DRIFTSAKTIVITETER</b>		<b>(3 539)</b>	<b>(3 072)</b>
<i>Finansielle indtægter</i>	3.5	13	0
<i>Finansielle udgifter</i>		(0)	0
<b>OVERSKUD/(UNDERSKUD) FRA FINANSIELLE AKTIVITETER</b>		<b>13</b>	<b>0</b>
<b>REGNSKABSÅRETS ØKONOMISKE RESULTAT</b>		<b>(3 526)</b>	<b>(3 072)</b>

## EUF'S PENGESTRØMSOPGØRELSE

mio. EUR

	Bemærkninger	2014	2013
<i>Regnskabsårets økonomiske resultat</i>		<b>(3 526)</b>	<b>(3 072)</b>
<b>DRIFTSAKTIVITETER</b>			
<i>Almindelige bidrag fra medlemsstaterne</i>		3 068	2 961
<i>Samfinansieringsbidrag</i>		66	18
<i>(Tilbageførsel af) værdiforringelser på fordringer</i>		14	(2)
<i>(Stigning)/fald i langsigtet forfinansiering</i>		(47)	14
<i>(Stigning)/fald i trustfondebidrag</i>		(39)	-
<i>(Stigning)/fald i kortsigtet forfinansiering</i>		(117)	48
<i>(Stigning)/fald i kortfristede tilgodehavender*</i>		(22)	(7)
<i>Stigning/(fald) i langfristet gæld</i>		9	(15)
<i>Stigning/(fald) i kortfristet gæld**</i>		227	123
<b>NETTOPENGESTRØM</b>		<b>(368)</b>	<b>69</b>
<b>Nettostigning/(-fald) i kontanter og likvide midler</b>		<b>(368)</b>	<b>69</b>
<i>Kontanter og likvide midler ved årets begyndelse</i>	2.5	759	690
<i>Kontanter og likvide midler ved årets udgang</i>	2.5	391	759

\* Kortfristede tilgodehavender fratrukket tilgodehavender vedrørende almindelige bidrag og samfinansiering.

\*\* Kortfristet gæld fratrukket passiver vedrørende almindelige bidrag og samfinansiering.

## OPGØRELSE OVER BEVÆGELSER I NETTOAKTIVER FOR EUF

	Fondens midler - aktive EUF'er (A)	Ikke-indkaldte midler - aktive EUF'er (B)	Indkaldte fondsmidler - aktive EUF'er (C) = (A)-(B)	Kumulerede reserver (D)	Indkaldte fondsmidler fra afsluttede EUF'er, som er fremført (E)	I alt nettoaktiver (C)+(D)+(E)
	<i>mio. EUR</i>					
<b>BALANCE PR. 31.12.2012</b>	<b>45 691</b>	<b>16 112</b>	<b>29 579</b>	<b>(30 396)</b>	<b>2 252</b>	<b>1 435</b>
<i>Forøgelse af midler - almindelige bidrag</i>	-	(2 950)	2 950	-	-	2 950
<i>Regnskabsårets økonomiske resultat</i>	-	-	-	(3 072)	-	(3 072)
<b>BALANCE PR. 31.12.2013</b>	<b>45 691</b>	<b>13 162</b>	<b>32 529</b>	<b>(33 468)</b>	<b>2 252</b>	<b>1 313</b>
<i>Forøgelse af midler - almindelige bidrag</i>	-	(3 144)	3 144	-	-	3 144
<i>Regnskabsårets økonomiske resultat</i>	-	-	-	(3 526)	-	(3 526)
<b>BALANCE PR. 31.12.2014</b>	<b>45 691</b>	<b>10 018</b>	<b>35 673</b>	<b>(36 994)</b>	<b>2 252</b>	<b>932</b>

## BALANCE PR. EUF

mio. EUR

	Bemærkninger	31.12.2014				31.12.2013			
		8. EUF	9. EUF	10. EUF	11. EUF	8. EUF	9. EUF	10. EUF	11. EUF
<b>LANGFRISTEDE AKTIVER</b>									
Forfinansiering	2.1	-	17	411	44	-	90	334	-
Trustfondbidrag	2.2	-	-	-	39	-	-	-	-
		-	<b>17</b>	<b>411</b>	<b>83</b>	-	<b>90</b>	<b>334</b>	-
<b>KORTFRISTEDE AKTIVER</b>									
Forfinansiering	2.3	5	142	1 178	77	5	259	1 021	-
Tilgodehavender	2.4	3	66	15	0	2	58	24	-
Mellemregningskonti	2.5	216	810	-	607	290	1 323	-	-
Kontanter og likvide midler	2.6	-	-	-	391	-	-	759	-
		<b>224</b>	<b>1 018</b>	<b>1 193</b>	<b>1 076</b>	<b>297</b>	<b>1 640</b>	<b>1 804</b>	-
<b>AKTIVER I ALT</b>		<b>224</b>	<b>1 035</b>	<b>1 604</b>	<b>1 159</b>	<b>297</b>	<b>1 730</b>	<b>2 138</b>	-
<b>LANGFRISTET GÆLD</b>									
Gæld	2.7	-	-	(34)	-	-	-	(25)	-
		-	-	<b>(34)</b>	-	-	-	<b>(25)</b>	-
<b>KORTFRISTET GÆLD</b>									
Gæld	2.8	(10)	(175)	(1 195)	(43)	(28)	(263)	(923)	-
Mellemregningskonti	2.5	-	-	(1 633)	-	-	-	(1 613)	-
		<b>(10)</b>	<b>(175)</b>	<b>(2 828)</b>	<b>(43)</b>	<b>(28)</b>	<b>(263)</b>	<b>(2 536)</b>	-
<b>PASSIVER I ALT</b>		<b>(10)</b>	<b>(175)</b>	<b>(2 862)</b>	<b>(43)</b>	<b>(28)</b>	<b>(263)</b>	<b>(2 561)</b>	-
<b>NETTOAKTIVER</b>		<b>214</b>	<b>860</b>	<b>(1 258)</b>	<b>1 116</b>	<b>270</b>	<b>1 467</b>	<b>(423)</b>	-
<b>MIDLER OG RESERVER</b>									
Indkaldte fondsmidler - aktive EUF'er	2.9	12 840	11 699	11 134	-	12 840	11 699	7 990	-
Indkaldte fondsmidler fra afsluttede EUF'er, som er fremført	2.10	627	1 625	-	-	627	1 625	-	-
Overførsel af indkaldte fondsmidler mellem aktive EUF'er	2.11	(3 147)	1 758	(209)	1 597	(3 083)	2 130	952	-
Økonomisk resultat fremført fra tidligere regnskabsår		(10 114)	(13 988)	(9 356)	(10)	(10 125)	(13 658)	(6 614)	-
Regnskabsårets økonomiske resultat	8		(235)	(2 828)	(472)	10	(331)	(2 751)	-

Årsregnskab for Den Europæiske Udviklingsfond 2014

	<b>214</b>	<b>860</b>	<b>(1 258)</b>	<b>1 116</b>	<b>270</b>	<b>1 467</b>	<b>(423)</b>	<b>-</b>
<b>NETTOAKTIVER</b>	<b>214</b>	<b>860</b>	<b>(1 258)</b>	<b>1 116</b>	<b>270</b>	<b>1 467</b>	<b>(423)</b>	<b>-</b>



## RESULTATOPGØRELSE PR. EUF

mio. EUR

	Bemærkninger	2014				2013			
		8. EUF	9. EUF	10. EUF	11. EUF	8. EUF	9. EUF	10. EUF	11. EUF
<b>DRIFTSINDTÆGTER</b>	3.2	<b>9</b>	<b>43</b>	<b>79</b>	<b>1</b>	<b>64</b>	<b>34</b>	<b>25</b>	<b>-</b>
<b>DRIFTSUDGIFTER</b>									
<i>Driftsudgifter</i>	3.3	(1)	(293)	(2 881)	(475)	(53)	(362)	(2 612)	-
<i>Administrationsomkostninger</i>	3.4	-	0	(22)	-	-	(0)	(167)	-
		<b>(1)</b>	<b>(293)</b>	<b>(2 903)</b>	<b>(475)</b>	<b>(53)</b>	<b>(362)</b>	<b>(2 779)</b>	<b>-</b>
<b>OVERSKUD/(UNDERSKUD) FRA DRIFTSAKTIVITETER</b>		<b>8</b>	<b>(249)</b>	<b>(2 824)</b>	<b>(474)</b>	<b>11</b>	<b>(328)</b>	<b>(2 754)</b>	<b>-</b>
<i>Finansielle indtægter</i>	3.5	0	15	(3)	2	(0)	(3)	3	-
<i>Finansielle udgifter</i>		-	-	(0)	-	-	-	0	-
<b>OVERSKUD/(UNDERSKUD) FRA FINANSIELLE AKTIVITETER</b>		<b>0</b>	<b>15</b>	<b>(4)</b>	<b>2</b>	<b>(0)</b>	<b>(3)</b>	<b>3</b>	<b>-</b>
<b>REGNSKABSÅRETS ØKONOMISKE RESULTAT</b>		<b>8</b>	<b>(235)</b>	<b>(2 828)</b>	<b>(472)</b>	<b>10</b>	<b>(331)</b>	<b>(2 751)</b>	<b>-</b>

## OPGØRELSE OVER BEVÆGELSER I NETTOAKTIVER PR. EUF

mio. EUR

8. EUF	Fondens midler - aktive EUF'er (A)	Ikke-indkaldte midler - aktive EUF'er (B)	Indkaldte fondsmidler - aktive EUF'er (C) = (A)-(B)	Kumulerede reserver (D)	Indkaldte fondsmidler fra afsluttede EUF'er, som er fremført (E)	Overførsel af indkaldte fondsmidler mellem aktive EUF'er (F)	I alt nettoaktiver (C)+(D)+(E) + (F)
<b>BALANCE PR. 31.12.2012</b>	<b>12 840</b>	-	<b>12 840</b>	<b>(10 125)</b>	<b>627</b>	<b>(2 980)</b>	<b>361</b>
<i>Forøgelse af midler - almindelige bidrag</i>	-	-	-	-	-	-	-
<i>Overførsler til/fra 10. EUF</i>	-	-	-	-	-	(102)	(102)
<i>Regnskabsårets økonomiske resultat</i>	-	-	-	10	-	-	10
<b>BALANCE PR. 31.12.2013</b>	<b>12 840</b>	-	<b>12 840</b>	<b>(10 114)</b>	<b>627</b>	<b>(3 083)</b>	<b>270</b>
<i>Forøgelse af midler - almindelige bidrag</i>	-	-	-	-	-	-	-
<i>Overførsler til/fra 10. EUF</i>	-	-	-	-	-	(64)	(64)
<i>Overførsler til/fra 11. EUF</i>	-	-	-	-	-	-	-
<i>Regnskabsårets økonomiske resultat</i>	-	-	-	8	-	-	8
<b>BALANCE PR. 31.12.2014</b>	<b>12 840</b>	-	<b>12 840</b>	<b>(10 107)</b>	<b>627</b>	<b>(3 147)</b>	<b>214</b>

mio. EUR

9. EUF	Fondens midler - aktive EUF'er (A)	Ikke-indkaldte midler - aktive EUF'er (B)	Indkaldte fondsmidler - aktive EUF'er (C) = (A)-(B)	Kumulerede reserver (D)	Indkaldte fondsmidler fra afsluttede EUF'er, som er fremført (E)	Overførsel af indkaldte fondsmidler mellem aktive EUF'er (F)	I alt nettoaktiver (C)+(D)+(E) + (F)
<b>BALANCE PR. 31.12.2012</b>	<b>11 699</b>	-	<b>11 699</b>	<b>(13 657)</b>	<b>1 625</b>	<b>2 501</b>	<b>2 168</b>
<i>Forøgelse af midler - almindelige bidrag</i>	-	-	-	-	-	-	-
<i>Overførsler til/fra 10. EUF</i>	-	-	-	-	-	(371)	(371)
<i>Regnskabsårets økonomiske resultat</i>	-	-	-	(331)	-	-	(331)
<b>BALANCE PR. 31.12.2013</b>	<b>11 699</b>	-	<b>11 699</b>	<b>(13 988)</b>	<b>1 625</b>	<b>2 130</b>	<b>1 467</b>
<i>Forøgelse af midler - almindelige bidrag</i>	-	-	-	-	-	-	-
<i>Overførsler til/fra 10. EUF</i>	-	-	-	-	-	(372)	(372)
<i>Overførsler til/fra 11. EUF</i>	-	-	-	-	-	-	-
<i>Regnskabsårets økonomiske resultat</i>	-	-	-	(235)	-	-	(235)
<b>BALANCE PR. 31.12.2014</b>	<b>11 699</b>	-	<b>11 699</b>	<b>(14 223)</b>	<b>1 625</b>	<b>1 758</b>	<b>860</b>

mio. EUR

10. EUF	Fondens midler - aktive EUF'er (A)	Ikke-indkaldte midler - aktive EUF'er (B)	Indkaldte fondsmidler - aktive EUF'er (C) = (A)-(B)	Kumulerede reserver (D)	Indkaldte fondsmidler fra afsluttede EUF'er, som er fremført (E)	Overførsel af indkaldte fondsmidler mellem aktive EUF'er (F)	I alt nettoaktiver (C)+(D)+(E) + (F)
<b>BALANCE PR. 31.12.2012</b>	<b>21 152</b>	<b>16 112</b>	<b>5 040</b>	<b>(6 614)</b>	<b>-</b>	<b>479</b>	<b>(1 095)</b>
<i>Forøgelse af midler - almindelige bidrag</i>	-	(2 950)	2 950				2 950
<i>Overførsler til/fra 8. og 9. EUF</i>						473	473
<i>Regnskabsårets økonomiske resultat</i>				(2 751)			(2 751)
<b>BALANCE PR. 31.12.2013</b>	<b>21 152</b>	<b>13 162</b>	<b>7 990</b>	<b>(9 365)</b>	<b>-</b>	<b>952</b>	<b>(423)</b>
<i>Forøgelse af midler - almindelige bidrag</i>	-	(3 144)	3 144				3 144
<i>Overførsler til/fra 8. og 9. EUF</i>						(936)	(936)
<i>Overførsler til/fra 11. EUF</i>						(225)	(225)
<i>Overførsel af økonomisk resultat fremført - likvider - fra 10. EUF til 11. EUF</i>				10			10
<i>Regnskabsårets økonomiske resultat</i>				(2 828)			(2 828)
<b>BALANCE PR. 31.12.2014</b>	<b>21 152</b>	<b>10 018</b>	<b>11 134</b>	<b>(12 183)</b>	<b>-</b>	<b>(209)</b>	<b>(1 258)</b>

mio. EUR

11. EUF	Fondens midler - aktive EUF'er (A)	Ikke-indkaldte midler - aktive EUF'er (B)	Indkaldte fondsmidler - aktive EUF'er (C) = (A)-(B)	Kumulerede reserver (D)	Indkaldte fondsmidler fra afsluttede EUF'er, som er fremført (E)	Overførsel af indkaldte fondsmidler mellem aktive EUF'er (F)	I alt nettoaktiver (C)+(D)+(E) + (F)
<b>BALANCE PR. 31.12.2012</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<i>Forøgelse af midler - almindelige bidrag</i>	-	-	-				-
<i>Overførsler til/fra 8., 9. og 10. EUF</i>							-
<i>Regnskabsårets økonomiske resultat</i>							-
<b>BALANCE PR. 31.12.2013</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<i>Forøgelse af midler - almindelige bidrag</i>	-	-	-				-
<i>Overførsler til/fra 8., 9. og 10. EUF</i>						1 597	1 597
<i>Overførsel af økonomisk resultat fremført -</i>				(10)			(10)

Årsregnskab for Den Europæiske Udviklingsfond 2014

likvider - fra 10. EUF til 11. EUF

Regnskabsårets økonomiske resultat

<b>BALANCE PR. 31.12.2014</b>	-	-	-	(472)	(472)	<b>1 597</b>	<b>1 116</b>
-------------------------------	---	---	---	-------	-------	--------------	--------------

## **BEMÆRKNINGER TIL EUF'S ÅRSREGNSKAB**

## 1. VÆSENTLIGE REGNSKABSPOLITIKKER

Regnskabspolitikkerne for EUF er de samme som for Den Europæiske Union (EU) og er beskrevet i note 1 i EU's konsoliderede årsregnskab. Der gives en oversigt over de væsentligste regnskabsprincipper nedenfor.

### 1.1. RETSGRUNDLAG OG REGNSKABSREGLER

I overensstemmelse med artikel 46 i EUF's finansforordning udarbejdes EUF's årsregnskab på baggrund af reglerne for periodiserede regnskaber, der er udarbejdet på grundlag af de internationale regnskabsstandarder for den offentlige sektor (International Public Sector Accounting Standards, IPSAS). De regnskabsregler, der er vedtaget af Kommissionens regnskabsfører, anvendes af alle EU's institutioner og -organer, således at man har et fælles sæt regler for regnskabsførelse, værdiansættelse og regnskabsaflæggelse, der gør det muligt at harmonisere proceduren for udarbejdelse og konsolidering af årsregnskabet, jf. artikel 152 i EU's finansforordning. Disse regler anvendes også på EUF under hensyntagen til dens aktiviteterets særlige karakter.

### 1.2. REGNSKABSPRINCIPPER

De overordnede hensyn (eller regnskabsprincipper), der skal følges under udarbejdelsen af årsregnskabet, er fastsat i EU-regnskabsregel 2 og er de samme som dem, der er beskrevet i IPSAS 1, dvs. principperne om et retvisende billede, periodisering, going concern, ensartethed, sammendrag af poster, modregning og sammenligningstal. Derudover omfatter de kvalitative karakteristika for årsregnskabet i henhold til artikel 144 i EU's finansforordning, dvs. at oplysningerne skal være relevante, pålidelige, forståelige og sammenlignelige.

### 1.3. GRUNDLAG FOR UDARBEJDELSEN

#### Valuta og omregningsgrundlag

Årsregnskabet er opstillet i millioner euro, idet euroen er EU's funktionelle valuta og rapporteringsvaluta. Valutatransaktioner omregnes til euro ved hjælp af de gældende kurser på transaktionsdagen. Årsopgørelser over monetære aktiver og passiver i udenlandske valutaer omregnes til euro på grundlag af de valutakurser, som var gældende den 31. december:

#### Euroens vekselkurser

Valuta	31.12.2014	31.12.2013	Valuta	31.12.2014	31.12.2013
<b>BGN</b>	<b>1,9558</b>	1,9558	<b>LTL</b>	<b>3,4528</b>	3,4528
<b>CZK</b>	<b>27,7350</b>	27,4270	<b>PLN</b>	<b>4,2732</b>	4,1543
<b>DKK</b>	<b>7,4453</b>	7,4593	<b>RON</b>	<b>4,4828</b>	4,4710
<b>GBP</b>	<b>0,7789</b>	0,8337	<b>SEK</b>	<b>9,3930</b>	8,8591
<b>HRK</b>	<b>7,6580</b>	7,6265	<b>CHF</b>	<b>1,2024</b>	1,2276
<b>HUF</b>	<b>315,5400</b>	297,0400	<b>JPY</b>	<b>145,2300</b>	144,7200
<b>LVL</b>	-	0,7028	<b>USD</b>	<b>1,2140</b>	1,3791

#### 1.3.1. Anvendelse af overslag

I henhold til IPSAS og almindeligt accepterede regnskabsprincipper omfatter årsregnskabet nødvendigvis beløb, der er baseret på overslag og forvaltningens antagelser på baggrund af de mest pålidelige tilgængelige oplysninger. Vigtige overslag omfatter, men er ikke begrænset til, forpligtelser vedrørende ydelser til medarbejdere, hensættelser, finansielle risici forbundet med lageropgørelser og tilgodehavender, periodeafgrænsningsposter, eventualaktiver og -forpligtelser og værdiforringelsesgraden af immaterielle aktiver og materielle anlægsaktiver. De endelige resultater kan afvige fra disse skøn. Ændringer i skøn indføres i den periode, hvor man får kendskab til ændringen.

## 1.4. BALANCE

### 1.4.1. Immaterielle aktiver

Erhvervede softwarelicenser opføres til kostpris med fradrag af den samlede amortisering og værdiforringelse. Aktiverne amortiseres på lineær basis over deres forventede levetid. Immaterielle aktivers forventede levetid afhænger af deres specifikke økonomiske levetid eller juridiske levetid som fastsat ved en aftale. Immaterielle aktiver, der er udviklet internt, kapitaliseres, når de relevante kriterier i EU's regnskabsregler er opfyldt. De omkostninger, der kan kapitaliseres, omfatter alle nødvendige omkostninger, der er direkte forbundet med at oprette, fremstille og forberede aktivet til den af ledelsen planlagte anvendelse. Omkostninger forbundet med forskningsaktiviteter, udviklingsomkostninger, der ikke kan kapitaliseres, og vedligeholdelsesomkostninger indregnes som udgifter, efterhånden som de afholdes.

### 1.4.2. Materielle anlægsaktiver

Alle ejendomme og installationer samt alt udstyr opføres til den historiske anskaffelsværdi med fradrag af afskrivninger og værdiforringelse. Den historiske anskaffelsværdi omfatter udgifter, der direkte kan henføres til anskaffelsen eller opførelsen af aktivet. Efterfølgende omkostninger bliver kun medregnet i aktivets regnskabsmæssige værdi eller indregnet som et selvstændigt aktiv, når det er sandsynligt, at det fremtidige økonomiske udbytte heraf eller mulighed for tjenesteydelser vil tilfalde enheden, og dets værdi kan ansættes pålideligt. Reparation og vedligeholdelse opføres på resultatopgørelsen for den regnskabsperiode, hvori udgifterne er afholdt. Grunde og kunstværker afskrives ikke, da de skønnes at have en ubegrænset levetid. Aktiver under opførelse afskrives ikke, da disse aktiver endnu ikke kan anvendes. Andre aktiver afskrives efter den lineære metode, så anskaffelsværdien fordeles på den resterende værdi i henhold til den skønsmæssige levetid, som følger:

Type aktiv	Lineære afskrivningssatser
<i>Bygninger</i>	4 %
<i>Anlæg, maskiner og udstyr</i>	10 % til 25 %
<i>Løsøre</i>	10 % til 25 %
<i>Inventar og tilbehør</i>	10 % til 33 %
<i>Køretøjer</i>	25 %
<i>IT-udstyr</i>	25 %
<i>Andre materielle aktiver</i>	10 % til 33 %

Gevinster eller tab på afhændelser fastlægges ved at sammenligne provenuet minus salgsomkostninger med den regnskabsmæssige værdi og medtages i resultatopgørelsen.

### Leasingkontrakter

Leasing af materielle aktiver, hvor enheden bærer alle væsentlige risici og fordele ved ejendomsretten, klassificeres som finansiel leasing. Finansiel leasing kapitaliseres pr. datoen for indgåelse af leasingaftalen til den laveste værdi af dagsværdien for det leasede aktiv og nutidsværdien for minimumsbetalingerne på leasingaftalen. Hver leasingbetaling fordeles mellem restgælden og de finansielle afgifter, så der fremkommer en konstant sats på den udestående finanssaldo. Lejeforpligtelserne fratrukket finansielle afgifter medregnes som gæld. Renteelementet i de finansielle afgifter bogføres i resultatopgørelsen over leasingperioden, så der for hver periode fremkommer en konstant periodisk rentesats for den resterende gældssaldo. Aktiver, der er erhvervet i henhold til finansiel leasing, afskrives over den korteste periode af aktivets levetid og leasingperioden.

Lejeaftaler, hvor udlejeren bærer en væsentlig del af risici og fordele ved ejendomsretten, klassificeres som operationel leasing. Betalingerne for operationel leasing opføres på resultatopgørelsen på lineær basis over leasingperioden.

### 1.4.3. Nedskrivning af ikke-finansielle aktiver

Aktiver med ubestemt levetid amortiseres/afskrives ikke, men vurderes årligt med hensyn til nedskrivning på grund af værdiforringelse. Amortisering/Afskrivning af aktiver tages op til overvejelse, hver gang en begivenhed eller en ændring i omstændighederne antyder, at den regnskabsmæssige værdi

måske ikke er erholdelig. Værdiforringelse som følge af en ændring i omstændighederne antyder, at den regnskabsmæssige værdi måske ikke er erholdelig. Det erholdelige beløb er det højeste beløb af et aktivs dagsværdi minus salgsomkostninger og dets brugsværdi.

De immaterielle aktivers og de materielle anlægsaktivers restværdi og levetid vurderes og korrigeres om nødvendigt mindst én gang om året. Et aktivs regnskabsmæssige værdi nedskrives straks til det erholdelige beløb, hvis den regnskabsmæssige værdi er større end de anslåede erholdelige beløb. Hvis de årsager til værdiforringelser, der var konstateret i de foregående år, ikke længere er relevante, tilbageføres det tidligere bogførte værdiforringelsestab tilsvarende.

#### 1.4.4. Finansielle aktiver

Finansielle aktiver inddeles i følgende kategorier: finansielle aktiver til dagsværdi gennem resultatet, lån og tilgodehavender, hold-til-udløb-investeringer, samt finansielle aktiver, der besiddes med handel for øje. Klassifikationen af de finansielle instrumenter bestemmes ved den første bogføring og revurderes pr. hver balancedag.

##### *(i) Finansielle aktiver til dagsværdi gennem resultatet*

Et finansielt instrument klassificeres i denne kategori, hvis det hovedsagligt er erhvervet med henblik på salg på kort sigt, eller hvis enheden betegner det således. Afledte finansielle aktiver hører også til i denne kategori. Aktiver i denne kategori klassificeres som kortfristede aktiver, hvis det kan forventes, at de realiseres inden 12 måneder fra balancedagen.

##### *(ii) Lån og tilgodehavender*

Lån og tilgodehavender er ikke-afledte finansielle aktiver med faste eller bestemmelige betalinger, der ikke er noteret på et aktivt marked. De fremkommer, når enheden tilvejebringer penge, varer eller tjenesteydelser direkte til debitor uden at have til hensigt at handle tilgodehavendet. De er inkluderet i de langfristede aktiver, undtagen hvis de udløber inden for 12 måneder fra balancedagen.

##### *(iii) Hold-til-udløb-investeringer*

Hold-til-udløb-investeringer er ikke-afledte finansielle aktiver med faste eller bestemmelige betalinger og fast løbetid, som enheden agter og formår at beholde til udløb. I dette regnskabsår havde enheden ingen investeringer, der hørte til i denne kategori.

##### *(iv) Finansielle aktiver, der besiddes med handel for øje*

Finansielle aktiver, der besiddes med handel for øje, er ikke-afledte aktiver, der enten hører til i denne kategori eller ikke er rubriceret i nogen anden kategori. De klassificeres enten som kortfristede aktiver eller langfristede aktiver afhængigt af, hvornår enheden forventer at afhænde dem, hvilket normalt svarer til udløbsdatoen på balancedatoen.

#### 1.4.5. Forfinansiering

Forfinansiering er en betaling, hvis formål er at yde modtageren et forskud i form af et kontant beløb. Det kan opdeles i et antal betalinger over en periode, som er fastlagt i den særlige forfinansieringsaftale. Kontantbeløbet eller forskuddet tilbagebetales eller anvendes til det formål, det er ydet til, inden for den i aftalen fastlagte periode. Hvis modtageren ikke afholder udgifter, som er støtteberettigede, skal forskuddet betales tilbage til enheden. Forfinansieringsbeløbet nedsættes (helt eller delvis), efterhånden som de støtteberettigede omkostninger (der anerkendes som udgifter) godkendes og beløb tilbagebetales.

Ved årets udgang værdiansættes udestående forfinansiering til de(t) oprindeligt udbetalte beløb minus: returnerede beløb, afholdte beløb til støtteberettigede udgifter, anslåede støtteberettigede beløb, der endnu ikke er frigjort ved årets udgang, samt værdiforringelser.

#### 1.4.6. Tilgodehavender og inddrivelige beløb



Tilgodehavender og inddrivelige beløb bogføres med det oprindelige beløb med fradrag af nedskrivninger for værdiforringelse. En nedskrivning for værdiforringelse foretages, når der er objektive beviser for, at enheden ikke vil modtage alle forfaldne beløb i henhold til de oprindelige betingelser for tilgodehavendet. Nedskrivningsbeløbet svarer til differencen mellem aktivets regnskabsmæssige værdi og det erholdelige beløb. Nedskrivningsbeløbet medtages i resultatopgørelsen.

#### 1.4.7. Kontanter og likvide midler

Kontanter og likvide midler er finansielle instrumenter og klassificeres som finansielle aktiver, der besiddes med handel for øje. De omfatter kontantbeholdning, anfordringsindskud i banker og andre kortfristede, letomsættelige investeringer med en oprindelig løbetid på tre måneder eller kortere.

#### 1.4.8. Hensættelser

Hensættelser bogføres, når enheden som følge af tidligere begivenheder har en aktuell juridisk forpligtelse eller en implicit forpligtelse, og en udbetaling med stor sandsynlighed er nødvendig for at opfylde denne forpligtelse, og der kan foretages et rimeligt skøn over beløbets størrelse. Der foretages ikke hensættelser for fremtidige driftstab. Størrelsen af hensættelsen er det bedst mulige skøn over de forventede udgifter, der er nødvendige for at afregne den aktuelle forpligtelse på tidspunktet for regnskabsafslæggelse. Når hensættelsen omfatter et stort antal poster, værdiansættes forpligtelsen ved at vægte alle mulige udfald og disses sandsynlighed (expected value-metoden).

#### 1.4.9. Gæld

En betydelig del af enhedens gæld er ikke forbundet med køb af varer eller tjenesteydelser. I stedet er der tale om ubetalte krav om godtgørelse af udgifter fra modtagere af støtte eller anden EU-finansiering. Kravene opføres som gæld med det krævede beløb, når kravet om godtgørelse modtages. Når de støtteberettigede omkostninger er verificeret og godkendt, værdiansættes gælden til det godkendte og støtteberettigede beløb.

Gæld, der hidrører fra køb af varer og tjenesteydelser, bogføres ved modtagelse af regningen på det oprindelige beløb, og de tilsvarende udgifter opføres i regnskaberne, når varerne eller ydelserne er leveret og godkendt af enheden.

#### 1.4.10. Periodeafgrænsningsposter

Ved udgangen af regnskabsperioden fastsættes de skyldige udgifter ved hjælp af et skøn over periodens overførselsforpligtelser. Indtægter bogføres også i den periode, de vedrører. Hvis der ved årets udgang ikke er udstedt en regning, men enheden har leveret tjenesteydelsen eller varerne, eller hvis der findes en kontraktlig aftale, skal en indtægt, der er opstået, opføres i årsregnskabet. Hvis der ved årets udgang derimod er udstedt en regning, men ydelserne eller varerne endnu ikke er leveret, vil indtægten blive udskudt og opført i den efterfølgende regnskabsperiode.

## 1.5. RESULTATOPGØRELSE

### 1.5.1. Indtægt

Indtægter fra ikke-kommercielle transaktioner omfatter skatter og overførsler, i situationer hvor overdrageren overfører midler til modtageren, mens modtageren ikke overfører omtrentlig den samme værdi i direkte udveksling. Overførsler er tilførsel af fremtidige økonomiske gevinster eller tjenesteydelser fra andre ikke-kommercielle transaktioner end skatter.

Kommercielle indtægter fra salg af varer og tjenesteydelser indregnes, når alle væsentlige risici og fordele ved ejendomsretten til varerne er overgået til køber. Indtægter fra transaktioner i forbindelse med tjenesteydelser bogføres på tidspunktet for regnskabsafslæggelse, i henhold til hvor stor en del af transaktionen, der er fuldført.

### 1.5.2. Udgifter

Handelsudgifter i forbindelse med køb af varer og tjenesteydelser bogføres, når ydelserne er leveret og godkendt af enheden. De værdiansættes til den oprindelige fakturapris.

Ikke-handelsudgifter udgør størsteparten af enhedens udgifter. De vedrører overførsler til modtagere og kan opdeles i tre typer: fordringer, overførsler i henhold til aftaler samt støtte, bidrag og donationer ydet inden for rammerne af de skønsmæssige beføjelser. Overførslerne posteres som udgifter i den periode, hvor den udløsende begivenhed finder sted, forudsat at overførslen er lovlig ifølge bestemmelserne, eller der er indgået en kontrakt, som tillader overførslen; forudsat at støttemodtageren opfylder berettigelseskriterierne, og forudsat at der kan foretages et rimeligt skøn over beløbets størrelse.

Når en betalingsanmodning eller et godtgørelseskrav modtages og opfylder kriterierne for postering, opføres det som en udgift på det støtteberettigede beløb.

## 1.6. EVENTUALAKTIVER OG -FORPLIGTELSE

### 1.6.1. Eventualaktiver

Et eventualaktiv er et muligt aktiv, der hidrører fra tidligere begivenheder, og hvis eksistens kun kan bekræftes ved, at en eller flere usikre fremtidige begivenheder, som enheden ikke er alene om at kontrollere, indtræffer. Et eventualaktiv opstår, når der er sandsynlighed for økonomiske gevinster eller mulighed for tjenesteydelser.

### 1.6.2. Eventualforpligtelser

En eventualforpligtelse er en mulig forpligtelse, der hidrører fra tidligere begivenheder, og hvis eksistens kun kan bekræftes ved, at en eller flere usikre fremtidige begivenheder, som enheden ikke er alene om at kontrollere, indtræffer, eller en nutidig forpligtelse, der hidrører fra tidligere begivenheder, men endnu ikke er blevet bogført. Eventualforpligtelser vurderes hver balancedag for at vurdere sandsynligheden for afgang af ressourcer i form af økonomiske fordele eller tjenesteydelsesmuligheder.

## 1.7. SAMFINANSIERING

De modtagne samfinansieringsbidrag opføres som gæld til medlemsstaterne, tredjelande og andre, eftersom de opfylder kriterierne for betingede indtægter fra andre transaktioner end valutatransaktioner. EUF skal anvende bidragene til at levere tjenesteydelser til tredjeparter eller returnere aktiverne (de modtagne bidrag). Den udestående gæld i forbindelse med samfinansieringsaftaler udgør de modtagne samfinansieringsbidrag minus udgifterne i forbindelse med projektet. Virkningen for nettoaktiverne er nul.

Udgifter i forbindelse med samfinansieringsprojekter bogføres i takt med, at de afholdes. Det hertil svarende bidragsbeløb bogføres som driftsindtægter, og virkningen for regnskabsårets økonomiske resultat er nul.

## 2. BEMÆRKNINGER TIL BALANCEN

### LANGFRISTEDE AKTIVER

#### 2.1. FORFINANSIERING

						<i>mio. EUR</i>	
	8. EUF	9. EUF	10. EUF	11. EUF	I alt 31.12.2014	I alt 31.12.2013	
Forfinansiering	–	17	411	44	472	424	
<b>I alt</b>	<b>–</b>	<b>17</b>	<b>411</b>	<b>44</b>	<b>472</b>	<b>424</b>	

	<i>mio. EUR</i>	
	I alt 31.12.2014	
<b>Direkte forvaltning</b>	<b>72</b>	
<i>Gennemført af:</i>		
<i>Kommissionen</i>	47	
<i>EU-forvaltningsorganer</i>	3	
<i>EU-delegationer</i>	22	
<b>Indirekte forvaltning</b>	<b>400</b>	
<i>Gennemført af:</i>		
<i>Tredjelande</i>	22	
<i>Internationale organisationer</i>	127	
<i>EIB og EIF</i>	223	
<i>Offentligretlige organer</i>	24	
<i>Privatretlige enheder, der har fået overdraget offentlige tjenesteydelsesopgaver</i>	4	
<b>I alt</b>	<b>472</b>	

Ifølge flere kontrakter betales der forskud eller varer eller tjenesteydelser leveres, inden arbejdet påbegyndes. Undertiden finder betalingerne ifølge kontraktens betalingsplaner sted på grundlag af statusrapporter. Forfinansieringen udbetales normalt i valutaen i det land eller område, hvor projektet gennemføres.

Fristerne for geninddrivelse eller anvendelse af en forfinansiering er afgørende for, om den opføres som et kortfristet eller langfristet forfinansieringsaktiv. Betingelserne for forfinansieringens anvendelse er fastsat i projektaftalen. Ved tilbagebetaling eller anvendelse inden for 12 måneder efter tidspunktet for regnskabsaflægning opføres beløbet som forfinansiering. Da mange EUF-projekter er langsigtede, er det nødvendigt, at de tilhørende forskud er til rådighed i mere end ét år. Nogle af forfinansieringsbeløbene opføres derfor som langfristede aktiver, men eftersom 8. og 9. EUF er under afvikling, er det meste af forfinansieringen kortfristet.

Stigningen i langsigtet forfinansiering på 80 mio. EUR sammenlignet med den 31. december 2013 skyldes hovedsageligt gennemførelsen af nye kontrakter under overgangsfaciliteten (77 mio. EUR).

#### 2.2. TRUSTFONDBIDRAG

Denne post omfatter de beløb, der er indbetalt som bidrag til EU's Bêkoutrustfond.

## KORTFRISTEDE AKTIVER

### 2.3. FORFINANSIERING

	8. EUF	9. EUF	10. EUF	11. EUF	mio. EUR	
					I alt 31.12.2014	I alt 31.12.2013
Forfinansiering, brutto	20	517	3 413	384	4 335	3 931
Afregnet ved cut-off-procedure	(15)	(375)	(2 235)	(307)	(2 932)	(2 645)
<b>I alt</b>	<b>5</b>	<b>142</b>	<b>1 178</b>	<b>77</b>	<b>1 403</b>	<b>1 286</b>

	mio. EUR	
	I alt 31.12.2014	I alt 31.12.2013
<b>Direkte forvaltning</b>	<b>227</b>	
Gennemført af:		
Kommissionen	116	
EU-forvaltningsorganer	4	
EU-delegationer	106	
<b>Indirekte forvaltning</b>	<b>1 176</b>	
Gennemført af:		
Tredjelande	257	
Internationale organisationer	494	
EIB og EIF	357	
Offentligretlige organer	41	
Privatretlige enheder, der har fået overdraget offentlige tjenesteydelsesopgaver	24	
Privatretlige enheder, der gennemfører offentlig-private partnerskaber	2	
<b>I alt</b>	<b>1 403</b>	

#### 2.3.1. Modtagne garantier vedrørende forfinansiering

Der tilbageholdes et garantibeløb til sikring af forfinansieringen, som frigøres, når den sidste betalingsanmodning til projektet er betalt. Den 31. december 2014 var den nominelle værdi af de garantier, som var indbetalt til EUF i forbindelse med forfinansiering, på 259 mio. EUR.

### 2.4. TILGODEHAVENDER

	Bemærkninger	8. EUF	9. EUF	10. EUF	11. EUF	mio. EUR	
						I alt 31.12.2014	I alt 31.12.2013
Tilgodehavender hos kunder, offentlige organer, EFTA og tredjelande	2.4.1	3	10	7	0	21	24
Tilgodehavender hos medlemsstaterne		-	-	-	0	0	3
Periodeafgrænsningsposter	2.4.2	0	56	7	(0)	63	57
<b>I alt</b>		<b>3</b>	<b>66</b>	<b>15</b>	<b>0</b>	<b>84</b>	<b>84</b>

	mio. EUR	
	I alt pr. 31.12.2014	I alt pr. 31.12.2013
Inddrivelige beløb fra ikke-kommercielle transaktioner	21	22
Tilgodehavender fra kommercielle transaktioner	63	62
<b>I alt</b>	<b>84</b>	<b>84</b>

## 2.4.1. Tilgodehavender hos kunder, offentlige organer, EFTA og tredjelande

	mio. EUR					
	8. EUF	9. EUF	10. EUF	11. EUF	I alt 31.12.2014	I alt 31.12.2013
Tilgodehavender hos kunder, offentlige organer, EFTA og tredjelande	6	34	9	0	49	38
Nedskrivning	(3)	(23)	(2)	(0)	(28)	(14)
<b>I alt</b>	<b>3</b>	<b>10</b>	<b>7</b>	<b>0</b>	<b>21</b>	<b>24</b>

## 2.4.2. Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposterne omfatter primært renter pålagt forfinansiering.

## 2.5. MELLEMRREGNINGSKONTI

	mio. EUR					
	8. EUF	9. EUF	10. EUF	11. EUF	I alt 31.12.2014	I alt 31.12.2013
Mellemregningskonti	216	810	(1 633)	607	-	-
<b>I alt</b>	<b>216</b>	<b>810</b>	<b>(1 633)</b>	<b>607</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

Af effektivitetshensyn er den samlede likvide beholdning for alle EUF opført under 11. EUF<sup>8</sup>. Det medfører transaktioner mellem de forskellige EUF, som udlignes ved mellemregningskonti mellem de forskellige EUF-balancer. Mellemregningskonti opføres kun i de enkelte EUF'ers regnskaber.

## 2.6. KONTANTER OG LIKVIDE MIDLER<sup>9</sup>

	mio. EUR					
	8. EUF	9. EUF	10. EUF	11. EUF	I alt 31.12.2014	I alt 31.12.2013
<i>Særlige konti:</i>						
finansieringsinstitutter i medlemsstaterne	-	-	-	344	344	719
<i>Løbende konti:</i>						
forretningsbanker	-	-	-	47	47	39
Den særlige fond for Den Demokratiske Republik Congo*	-	-	-	1	1	1
<b>I alt</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>391</b>	<b>391</b>	<b>759</b>

\*Denne balance udgør de beløb, der står til rådighed for Den Demokratiske Republik Congo i henhold til Rådets beslutning 2003/583/EF

Det samlede fald i kontanter og likvide midler skyldes hovedsageligt antallet af betalinger og et øget budgetgennemførelsesniveau i forhold til den foregående regnskabsperiode.

<sup>8</sup> I henhold til artikel 59 i finansforordningen for den 10. Europæiske Udviklingsfond for så vidt angår anvendelse af overgangsperioden mellem den 10. Europæiske Udviklingsfond og den 11. Europæiske Udviklingsfond frem til ikrafttrædelsen af den interne aftale om den 11. Europæiske Udviklingsfond, opføres likviditeten på balancen for 11. EUF.

<sup>9</sup> I henhold til artikel 59 i finansforordningen for den 10. Europæiske Udviklingsfond for så vidt angår anvendelse af overgangsperioden mellem den 10. Europæiske Udviklingsfond og den 11. Europæiske Udviklingsfond frem til ikrafttrædelsen af den interne aftale om den 11. Europæiske Udviklingsfond, opføres likviditeten på balancen for 11. EUF. Det gennemgås i kapitel 5 om den finansielle risikoforvaltning, hvori de forskellige bankkonti består.

Det bør bemærkes, at der findes Stabex-midler hos de modtagende AVS-lande, som således ikke er opført på EUF's balance. Stabex er akronymet for EU's finansielle udligningsordning, hvis formål er at stabilisere AVS-landenes eksportindtægter. Når Kommissionen og de modtagende AVS-lande når til enighed om, hvordan Stabex-midlerne skal anvendes, undertegner de to parter en overførselsaftale. I overensstemmelse med artikel 211 i den fjerde Loméaftale<sup>10</sup> (som ændret) overføres midlerne til en rentegivende konto med dobbelt underskrift (ved Kommissionen og modtagerlandet), der er oprettet i AVS-landets navn. Midlerne bliver stående på disse konti med dobbelt underskrift, indtil der foreligger et gensidigt forpligtelsesgrundlag, som retfærdiggør en overførsel til et projekt. For at sikre at midlerne anvendes efter hensigten, er det Kommissionens anvisningsberettigede, der er den underskriftsberettigede i forbindelse med kontoen. Midlerne på kontiene med dobbelt underskrift tilhører det pågældende AVS-land og opføres derfor ikke som aktiver i EUF's regnskaber. Overførsler til disse konti opføres som Stabex-betalinger. Se også bemærkning 3.2.2 for yderligere oplysninger.

## LANGFRISTET GÆLD

### 2.7. GÆLD

	8. EUF	9. EUF	10. EUF	11. EUF	mio. EUR	
					I alt 31.12.2014	I alt 31.12.2013
Samfinansiering - gæld	-	-	34	-	34	25
<b>I alt</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>34</b>	<b>-</b>	<b>34</b>	<b>25</b>

Ændringen i den samlede gæld vedrørende samfinansiering forklares i bemærkning 2.8.1.2.

## KORTFRISTET GÆLD

### 2.8. GÆLD

	Bemærkninger	8. EUF	9. EUF	10. EUF	11. EUF	mio. EUR	
						I alt 31.12.2014	I alt 31.12.2013
Kortfristet gæld	2.8.1	0	22	446	5	474	322
Påløbne udgifter	2.8.2	10	153	521	37	722	588
Udskudte kapitalbidrag	2.8.3	-	-	228	-	228	304
<b>I alt</b>		<b>10</b>	<b>175</b>	<b>1 195</b>	<b>43</b>	<b>1 423</b>	<b>1 214</b>

#### 2.8.1. Kortfristet gæld

	Bemærkninger	8. EUF	9. EUF	10. EUF	11. EUF	mio. EUR	
						I alt 31.12.2014	I alt 31.12.2013
Leverandører og andre	2.8.1.1	0	23	379	(0)	402	244
Samfinansiering — gæld	2.8.1.2	-	(0)	67	0	67	75
Diverse kreditorer	2.8.1.3	-	(1)	(0)	6	4	3
<b>I alt</b>		<b>0</b>	<b>22</b>	<b>446</b>	<b>5</b>	<b>474</b>	<b>322</b>

Gæld omfatter udgiftsopgørelser, som EUF modtager i forbindelse med sin støtteaktivitet. Det krævede beløb registreres, lige så snart betalingsanmodningen er modtaget. Den samme procedure anvendes i forbindelse med fakturaer og kreditnotaer, der modtages i forbindelse med indkøb. De pågældende godtgørelseskrav er taget i betragtning ved cut-off-proceduren ved årets udgang. Efter cut-off-registreringerne er de anslåede dækningsberettigede beløb blevet opført i resultatopgørelsen.

#### 2.8.1.1. Leverandører og andre

<sup>10</sup> EFT L 156 af 29.5.1998, s. 3-106.

Denne post omfatter også beløb, der skyldes til leverandører, og gældsbeløb til offentlige organer og tredjelande.

Stigningen på 158 mio. EUR i forhold til den foregående regnskabsperiode skyldes hovedsagelig en stigning i gælden til tredjelande på 160 mio. EUR.

#### 2.8.1.2. Samfinansiering – gæld

Den samlede langfristede og kortfristede gæld er på niveau med sidste år. I 2014 blev der modtaget nye samfinansieringsbidrag fra EIB (48 mio. EUR), Belgien (5 mio. EUR), Sverige (3 mio. EUR) og andre lande.

Gælden i forbindelse med samfinansiering blev nedsat med 57 mio. EUR for at indregne indtægterne i forbindelse med samfinansieringsprojekter (se 3.2.3 og 3.3.2).

#### 2.8.1.3. Diverse kreditorer

Gæld til diverse kreditorer dækker hovedsagelig over uudnyttede kontantindbetalinger og tilbagebetalte beløb.

#### 2.8.2. Påløbne udgifter

	<i>mio. EUR</i>					
	8. EUF	9. EUF	10. EUF	11. EUF	I alt 31.12.2014	I alt 31.12.2013
<i>Påløbne udgifter</i>	10	153	521	37	722	588
<b>I alt</b>	<b>10</b>	<b>153</b>	<b>521</b>	<b>37</b>	<b>722</b>	<b>588</b>

Ved årets udgang foretages der en vurdering af de støtteberettigede udgifter, som modtagerne af EUF-midler har afholdt, men endnu ikke indberettet. Efter cut-off-beregningerne opføres de anslåede støtteberettigede beløb som skyldige udgifter.

Den anslåede udnyttelse af forfinansieringsbeløbene opføres som anslået clearing af forfinansieringen (se 2.3).

#### 2.8.3. Udskudte kapitalbidrag

	<i>mio. EUR</i>					
	8. EUF	9. EUF	10. EUF	11. EUF	I alt 31.12.2014	I alt 31.12.2013
<i>Det Forenede Kongerige</i>	–	–	222	–	222	296
<i>Tjekkiet</i>	–	–	4	–	4	–
<i>Irland</i>	–	–	–	–	–	5
<i>Litauen</i>	–	–	1	–	1	2
<b>I alt</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>228</b>	<b>–</b>	<b>228</b>	<b>304</b>

Dette er de bidrag, som medlemsstaterne har betalt på forhånd.

## NETTOAKTIVER

### 2.9. INDKALDTE FONDSMIDLER - AKTIVE EUF'ER

	8. EUF	9. EUF	10. EUF	11. EUF	<i>mio. EUR</i> <b>I alt</b>
<i>Fondsmidler</i>	12 840	11 699	21 152	-	45 691
<i>Ikke-indkaldte fondsmidler</i>	-	-	(13 162)	-	(13 162)
<b>Indkaldte fondsmidler pr. 31.12.2013</b>	<b>12 840</b>	<b>11 699</b>	<b>7 990</b>	<b>-</b>	<b>32 529</b>
<i>Fondsmidler</i>	12 840	11 699	21 152	-	45 691
<i>Ikke-indkaldte fondsmidler</i>	-	-	(10 018)	-	(10 018)
<b>Indkaldte fondsmidler pr. 31.12.2014</b>	<b>12 840</b>	<b>11 699</b>	<b>11 134</b>	<b>-</b>	<b>35 673</b>

Fondsmidlerne er lig med de samlede bidrag, som medlemsstaterne skal indbetale til den pågældende EUF-fond ifølge de enkelte interne aftaler. Ikke-indkaldte midler er den del af den oprindelige tildeling til fonden, der endnu ikke kan opkræves hos medlemsstaterne.

Indkaldte fondsmidler er den del af de oprindelige tildelinger, der er blevet indkaldt til overførsel til kontantkontiene fra medlemsstaterne.

Samtlige midler til 8. og 9. EUF er blevet indkaldt og modtaget.

I 2014 blev overgangsfacilitetens aktiviteter finansieret med midler frigjort under tidligere EUF'er (se bemærkning **2.11** Overførsel af indkaldte fondsmidler mellem aktive EUF'er). Eftersom den interne aftale om oprettelse af 11. EUF endnu ikke var trådt i kraft den 31. december 2014, er der ikke opført fondsmidler under 11. EUF.

### Indkaldte og ikke-indkaldte fondsmidler pr. medlemsstat

Bidrag	%	Ikke-indkaldte fondsmidler under 10. EUF pr. 31.12.2013	Indkaldte i 2014	Ikke-indkaldte fondsmidler under 10. EUF pr. 31.12.2014
Østrig	2,41	(317)	76	(241)
Belgien	3,53	(465)	111	(354)
Bulgarien	0,14	(18)	4	(14)
Cypern	0,09	(12)	3	(9)
Tjekkiet	0,51	(67)	16	(51)
Danmark	2,00	(263)	63	(200)
Estland	0,05	(7)	2	(5)
Finland	1,47	(193)	46	(147)
Frankrig	19,55	(2 573)	615	(1 958)
Tyskland	20,50	(2 698)	645	(2 053)
Grækenland	1,47	(193)	46	(147)
Ungarn	0,55	(72)	17	(55)
Irland	0,91	(120)	29	(91)
Italien	12,86	(1 693)	404	(1 288)
Letland	0,07	(9)	2	(7)
Litauen	0,12	(16)	4	(12)
Luxembourg	0,27	(36)	8	(27)
Malta	0,03	(4)	1	(3)
Nederlandene	4,85	(638)	152	(486)
Polen	1,30	(171)	41	(130)
Portugal	1,15	(151)	36	(115)
Rumænien	0,37	(49)	12	(37)
Slovakiet	0,21	(28)	7	(21)
Slovenien	0,18	(24)	6	(18)
Spanien	7,85	(1 033)	247	(786)



Sverige	2,74	(361)	86	(274)
Det Forenede Kongerige	14,82	(1 951)	466	(1 485)
<b>I alt</b>	<b>100,00</b>	<b>(13 162)</b>	<b>3 144</b>	<b>(10 018)</b>

## 2.10. INDKALDTE FONDSMIDLER FRA AFSLUTTEDE EUF'ER, SOM ER FREMFØRT

	<i>mio. EUR</i>				
	8. EUF	9. EUF	10. EUF	11. EUF	I alt
Midler overført fra afsluttede EUF'er	627	1 625	-	-	2 252
<b>Balance pr. 31.12.2014</b>	<b>627</b>	<b>1 625</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>2 252</b>

Denne post omfatter midler, der er overført fra afsluttede EUF'er.

## 2.11. OVERFØRSEL AF INDKALDTE FONDSMIDLER MELLEM AKTIVE EUF'ER

	<i>mio. EUR</i>				
	8. EUF	9. EUF	10. EUF	11. EUF	I alt
<b>Balance pr. 31.12.2012</b>	<b>(2 980)</b>	<b>2 501</b>	<b>479</b>	<b>-</b>	<b>0</b>
Overførsel af frigjorte beløb fra 8. og 9. EUF til 10. EUF	(102)	(371)	473	-	0
<b>Balance pr. 31.12.2013</b>	<b>(3 083)</b>	<b>2 130</b>	<b>952</b>	<b>-</b>	<b>0</b>
Overførsel af frigjorte beløb til resultatreserven for 10. EUF fra tidligere EUF'er	(64)	(372)	436		0
Overførsel af frigjorte beløb til resultatreserven for 11. EUF fra tidligere EUF'er			(225)	225	0
Overførsel fra resultatreserverne for 10. og 11. EUF til overgangsfaciliteten			(1 372)	1 372	0
<b>Balance pr. 31.12.2014</b>	<b>(3 147)</b>	<b>1 758</b>	<b>(209)</b>	<b>1 597</b>	<b>0</b>

Denne post omfatter midler, der er overført mellem aktive EUF'er.

Siden Cotonouaftalens ikrafttræden er alle uudnyttede midler fra tidligere, aktive EUF'er overført til den senest åbnede EUF efter frigørelse. De midler, der overføres fra andre EUF, øger tildelingene til den modtagende fond og reducerer den oprindelige fonds tildeling. Midler, der er overført til resultatreserverne for 10. og 11. EUF kan kun avendes til forpligtelser på de særlige betingelser, der er fastsat i de interne aftaler.

### 3. BEMÆRKNINGER TIL RESULTATOPGØRELSEN

#### 3.1. INDTÆGTER FRA KOMMERCIELLE OG IKKE-KOMMERCIELLE TRANSAKTIONER

*mio. EUR*

	I alt 2014	I alt 2013
Indtægter fra ikke-kommercielle transaktioner	87	79
Indtægter fra kommercielle transaktioner	59	43
<b>I alt</b>	<b>145</b>	<b>123</b>

Indtægterne fra ikke-kommercielle transaktioner udgør 87 mio. EUR og omfatter udelukkende driftsindtægter, mens indtægterne fra kommercielle transaktioner udgør 59 mio. EUR og omfatter driftsindtægter (45 mio. EUR) og finansielle indtægter (13 mio. EUR - se bemærkning 3.5).

#### 3.2. DRIFTSINDTÆGTER

*mio. EUR*

	Bemærkninger	8. EUF	9. EUF	10. EUF	11. EUF	I alt 2014	I alt 2013
Inddrivelse af udgifter	3.2.1	2	22	3	-	26	13
Inddrivelse af Stabex-midler	3.2.2	4	-	-	-	4	61
Valutakursgevinster		3	21	19	1	45	41
Driftsindtægter, samfinansiering	3.2.3	-	-	57	-	57	8
<b>I alt</b>		<b>9</b>	<b>43</b>	<b>79</b>	<b>1</b>	<b>132</b>	<b>123</b>

*mio. EUR*

	I alt 2014
<b>Direkte forvaltning</b>	<b>17</b>
Gennemført af:	
Kommissionen	0
EU-delegationer	17
<b>Indirekte forvaltning</b>	<b>70</b>
Gennemført af:	
Tredjelande	68
Internationale organisationer	1
<b>Driftsindtægter i alt, ekskl. valutakursgevinster</b>	<b>86</b>

##### 3.2.1. Inddrivelse af udgifter

Denne post omfatter de indtægtsordrer, som EUF på grundlag af kontrol, revision og analyse af støtteberettigelse udsteder for at få tidligere udbetalte beløb tilbagebetalt, og fradragene i de efterfølgende betalinger, som er registreret i EUF's regnskabssystem. Det skal bemærkes, at inddrivelse af forfinansiering ikke opføres som indtægt på balancen, men krediteres forfinansieringsposten.

##### Tilbagesøgning af uretmæssigt udbetalte beløb

I 2014 blev der udstedt indtægtsordrer for 48 mio. EUR for så vidt angår uretmæssigt udbetalte beløb sammenlignet med 23 mio. EUR i 2013. Af disse vedrører 25 mio. EUR inddrivelse af udgifter og blev derfor registreret som driftsindtægter. Et beløb på 23 mio. EUR blev anvendt til tilbagesøgning af udbetalte forfinansieringsbeløb og krediteret forfinansieringsaktivet på balancen.

Nedenfor gives en oversigt over tilbagesøgningen af uretmæssigt udbetalte beløb:

	Indtægt Forfinansiering		Indtægt Forfinansiering		mio. EUR	
			I alt 2014			I alt 2013
Fejl	0	2	2	2	4	6
Uregelmæssighed	24	20	44	4	12	16
Underrettet af OLAF	1	0	1	-	1	1
<b>I alt</b>	<b>25</b>	<b>23</b>	<b>48</b>	<b>6</b>	<b>17</b>	<b>23</b>

### 3.2.2. Inddrivelse af Stabex-midler

I 2014 blev 4 mio. EUR returneret til EUF fra konti med dobbelt underskrift i AVS-lande. Disse midler blev hovedsagelig overført fra Elfenbenskysten (2 mio. EUR) og Uganda (1 mio. EUR). Disse indtægter er medtaget som driftsindtægter (inddrivelse af Stabex-midler) i resultatopgørelsen for 8. EUF.

### 3.2.3. Driftsindtægter, samfinansiering

Driftsindtægterne i forbindelse med samfinansiering er de anvendte bidrag (se 3.3.2).

## 3.3. DRIFTSUDGIFTER

	Bemærkninger	8. EUF	9. EUF	10. EUF	11. EUF	I alt 2014	I alt 2013
Driftsudgifter - støtteinstrumenter	3.3.1	(0)	261	2 813	472	3 545	2 957
Driftsudgifter, samfinansiering	3.3.2	-	-	57	-	57	8
Valutakurstab		2	18	11	3	33	60
Nedskrivning af tilgodehavender		(0)	14	0	0	14	1
<b>I alt</b>		<b>1</b>	<b>293</b>	<b>2 881</b>	<b>475</b>	<b>3 650</b>	<b>3 027</b>

	mio. EUR	
	I alt	2014
<b>Direkte forvaltning</b>		<b>933</b>
Gennemført af:		
Kommissionen		114
EU-forvaltningsorganer		2
EU-delegationer		817
Trustfonde		-
<b>Indirekte forvaltning</b>		<b>2 670</b>
Gennemført af:		
Tredjelande		1 111
Internationale organisationer		1 148
EIB og EIF		179
Offentligretlige organer		144
Privatretlige enheder, der har fået overdraget offentlige tjenesteydelsesopgaver		46
Privatretlige enheder, der gennemfører offentlig-private partnerskaber		41
<b>Driftsudgifter i alt: støtteinstrumenter og samfinansiering</b>		<b>3 603</b>

### 3.3.1. Driftsudgifter - støtteinstrumenter

	<i>mio. EUR</i>					
	8. EUF	9. EUF	10. EUF	11. EUF	I alt 2014	I alt 2013
<i>Programmerbar bistand</i>	(7)	(3)	2 038	130	2 159	1 719
<i>Makroøkonomisk støtte</i>	-	42	-	-	42	21
<i>Sektorpolitik</i>	0	10	(1)	-	10	222
<i>Rentetilskud</i>	3	-	-	-	3	(0)
<i>AVS-interne projekter</i>	-	215	507	258	979	645
<i>Katastrofebistand</i>	-	2	250	84	335	270
<i>Bistand til flygtninge</i>	(0)	-	-	-	(0)	1
<i>Risikokapital</i>	0	-	-	-	0	0
<i>Stabex</i>	2	-	-	-	2	(1)
<i>Sysmin</i>	0	-	-	-	0	0
<i>Andre støtteprogrammer fra tidligere EUF</i>	-	2	-	-	2	5
<i>Institutionel støtte</i>	-	-	19	-	19	62
<i>Udligning af eksportindtægter</i>	1	(6)	-	-	(5)	13
<b>I alt</b>	<b>(0)</b>	<b>261</b>	<b>2 813</b>	<b>472</b>	<b>3 545</b>	<b>2 957</b>

EUFS driftsudgifter omfatter forskellige støtteinstrumenter og kan inddeles i forskellige kategorier afhængig af, hvordan pengene udbetales og forvaltes.

### 3.3.2. Driftsudgifter, samfinansiering

Der er tale om udgifter i forbindelse med samfinansieringsprojekter i 2014. Eftersom de modtagne samfinansieringsbidrag opfylder kriterierne for betingede indtægter fra andre transaktioner end valutatransaktioner, er et hertil svarende bidragsbeløb blevet anerkendt som driftsindtægter (se **3.2.3**).

## 3.4. ADMINISTRATIVE UDGIFTER

	<i>mio. EUR</i>					
	8. EUF	9. EUF	10. EUF	11. EUF	I alt 2014	I alt 2013
<i>Administrationsomkostninger</i>	-	(0)	22	-	22	167
<b>I alt</b>	<b>-</b>	<b>(0)</b>	<b>22</b>	<b>-</b>	<b>22</b>	<b>167</b>

Denne post omfatter støtteudgifter, dvs. administrative udgifter i forbindelse med planlægning og gennemførelse af EUF'er. Der er tale om udgifter til forberedelse, opfølgning, tilsyn og evaluering af projekter samt udgifter til it-netværk, teknisk bistand osv.

Faldet i administrationsomkostningerne skyldes hovedsageligt en ændring i den metode, der anvendes til at beregne periodiseringsbeløb. Hvis den samme metode var blevet anvendt i 2013, ville administrationsomkostningerne (inkl. periodiseringsbeløb) have været 80 mio. EUR lavere.

### 3.5. FINANSIELLE INDTÆGTER

	<i>mio. EUR</i>					
	8. EUF	9. EUF	10. EUF	11. EUF	I alt 2014	I alt 2013
<b>Renteindtægter - europæiske banker</b>	<b>0</b>	<b>1</b>	<b>(3)</b>	<b>0</b>	<b>(1)</b>	<b>0</b>
<b>Renter af forfinansiering</b>	<b>(0)</b>	<b>13</b>	<b>(1)</b>	<b>2</b>	<b>15</b>	<b>(0)</b>
- påløbne renter	(0)	12	(1)	-	11	(5)
- inddrevne renter	0	1	0	2	3	5
<b>I alt</b>	<b>0</b>	<b>15</b>	<b>(3)</b>	<b>2</b>	<b>13</b>	<b>(0)</b>

Renter af forfinansiering bogføres i henhold til bestemmelserne i artikel 9, stk. 2, i finansforordningen for overgangsperioden. De negative renteindtægter i 2013 blev forårsaget af tilbageførslen af de renter, der blev pålagt forfinansiering det foregående år. De højere renteindtægter i 9. EUF i 2014 skyldes hovedsageligt udsving i valutakursforholdet USD/EUR.

De finansielle indtægter betragtes som indtægter fra kommercielle transaktioner.

## 4. EVENTUALAKTIVER OG -FORPLIGTELSER SAMT ANDRE VÆSENTLIGE OPLYSNINGER

### 4.1. EVENTUALAKTIVER

	<i>mio. EUR</i>					
	8. EUF	9. EUF	10. EUF	11. EUF	I alt 31.12.2014	I alt 31.12.2013
Opfyldelsesgarantier	3	44	54	–	101	116
Tilbageholdelsesgarantier	2	30	18	–	50	56
<b>I alt</b>	<b>5</b>	<b>74</b>	<b>72</b>	<b>–</b>	<b>150</b>	<b>171</b>

#### 4.1.1. Opfyldelsesgarantier

Der kræves undertiden en opfyldelsesgaranti for at sikre, at modtagere af EUF-midler opfylder forpligtelserne i deres kontrakter med EUF.

#### 4.1.2. Tilbageholdelsesgarantier

Der anvendes kun tilbageholdelsesgarantier i bygge- og anlægskontrakter. Typisk tilbageholdes der 10 % af de foreløbige betalinger til modtagerne, for at sikre at kontrahenten opfylder sine forpligtelser. De tilbageholdte beløb opføres som tilgodehavender. Forudsat at den ordregivende myndighed er indforstået, kan kontrahenten i stedet stille en tilbageholdelsesgaranti som dækning for de beløb, der ellers ville blive tilbageholdt af de foreløbige betalinger. De stillede garantier opføres som eventualaktiver.

## 4.2. EVENTUALFORPLIGTELSER

### 4.2.1. Centret for Virksomhedsudvikling (CVU)

AVS-EU-Ministerrådet vedtog i juni, "at lukke CVU på behørig vis" og samtidig "sikre, at den private sektors støtteprojekter, der gennemføres af CVU i AVS-lande og -regioner, gennemføres fuldt ud". Med henblik herpå besluttede AVS-EU-Ministerrådet at give AVS-EU-Ambassadørudvalget beføjelse til at gå videre med dette spørgsmål med henblik på at få truffet de nødvendige afgørelser.

AVS-EU-Ambassadørudvalget tillod således ved afgørelse nr. 4/2014 af 23. oktober 2014 CVU's bestyrelse med øjeblikkelig virkning at træffe alle nødvendige foranstaltninger til forberedelse af lukningen af CVU. I afgørelsens artikel 2 blev det fastsat, at CVU's bestyrelse skulle kontrahere med en kurator, der skal udarbejde og gennemføre en nedlukningsplan. Nedlukningsplanen "skulle gøre det muligt at lukke CVU på en velordnet måde, der respekterer alle involverede tredjeparters rettigheder og sikrer, at den igangværende støtte til projekter i den private sektor afsluttes enten af CVU selv eller af en enhed, som styringen af disse projekter kan overdrages til". Ifølge nedlukningsplanen skal afviklingen af CVU afsluttes den 31. december 2016.

Kuratoren indgav i slutningen af juni 2015 en endelig strategisk plan, inkl. et budget og en arbejdsplan, der afspejler resultatet af den sociale dialog, til CVU's bestyrelse. Den endelige strategiske plans budget, som er godkendt af CVU's bestyrelse, vil udgøre udgangspunktet for Kommissionens forslag til en finansieringsafgørelse, der skal vedtages, når EUF-Udvalget har afgivet sin udtalelse. Efter vedtagelsen af finansieringsafgørelsen vil der blive indgået en tilskudsaftale mellem CVU og Kommissionen, som tilvejebringer den finansiering, der er nødvendig for at kunne gennemføre fuld realisering af CVU's aktiver samt fuld afvikling af passiverne. Når denne tilskudsaftale er trådt i kraft, kan kuratoren gennemføre den

endelige strategiske plan, vedtage de deri fastlagte foranstaltninger og forpligte sig til at betale de omkostninger, der måtte påløbe.

På datoen for udarbejdelsen af EUF's årsregnskab budgetterer den endelige strategiske plan med samlede omkostninger til nedlukningen på ca. 18 mio. EUR, som dækkes af EUF.

## 4.3. ANDRE VÆSENTLIGE OPLYSNINGER

### 4.3.1. Udestående forpligtelser, der endnu ikke er udgiftsført

Det beløb, der er anført nedenfor, er de uindfrie forpligtelser minus dertil knyttede beløb, som er medtaget som udgifter i resultatopgørelsen for 2014. De uindfrie forpligtelser udgør åbne forpligtelser, for hvilke der endnu ikke er sket betaling og/eller frigørelse. Det er en normal følge af flerårige programmer.

	8. EUF	9. EUF	10. EUF	11. EUF	mio. EUR	
					I alt 31.12.2014	I alt 31.12.2013
<i>Udestående forpligtelser, der endnu ikke er udgiftsført</i>	12	360	4 777	143	5 291	5 243
<b>I alt</b>	<b>12</b>	<b>360</b>	<b>4 777</b>	<b>143</b>	<b>5 291</b>	<b>5 243</b>

Pr. 31. december 2014 udgjorde uindfrie forpligtelser på budgettet 5 889 mio. EUR (2013: EUR 6 025 mio.).

## 5. FINANSIEL RISIKOSTYRING

Følgende oplysninger om EUF's finansielle risikostyring drejer sig om de likviditetstransaktioner som Kommissionen udfører på EUF's vegne med henblik på anvendelse af dens midler.

### 5.1. POLITIKKER FOR RISIKOSTYRING OG -SIKRING

Vilkårene og principperne for styringen af likviditetstransaktionerne er fastlagt i finansforordningen for 10. EUF, den interne aftale og finansforordningen for overgangsperioden.

Som et resultat af ovennævnte lovgivning finder følgende hovedprincipper anvendelse:

- medlemsstaterne indbetaler EUF-bidragene på særlige konti, som er åbnet i den enkelte medlemsstats seddelbank eller i et af medlemsstaten udpeget pengeinstitut. Bidragene bliver stående på disse særlige konti, indtil EUF har brug for dem til betalinger
- medlemsstaternes bidrag indbetales i EUR, hvorimod EUF-betalingerne angives i EUR og andre valutaer, inkl. mindre gængse valutaer
- bankkonti, som Kommissionen har åbnet på EUF's vegne, må ikke gå i minus.

Ud over de særlige konti findes der en række andre konti, som Kommissionen åbner på EUF's vegne i forskellige pengeinstitutter (centralbanker og forretningsbanker), og som anvendes til at foretage betalinger og modtage andre indbetalinger end medlemsstaternes budgetbidrag.

Likviditets- og betalingstransaktionerne er i vid udstrækning automatiseret og baseret på moderne informationssystemer. Der anvendes specifikke procedurer for at sikre systemsikkerheden og opsplitning af opgaverne i tråd med finansforordningen, Kommissionens interne kontrolstandarder og revisionsprincipper.

Der foreligger et sæt skriftlige retningslinjer og procedurer for forvaltningen af likviditets- og betalingstransaktionerne med det formål at reducere finansielle og operationelle risici og sikre et hensigtsmæssigt kontrolniveau. Retningslinjerne og procedurerne omfatter forskellige operationelle områder, og det kontrolleres regelmæssigt, at de overholdes.



## 5.2. VALUTARISIKO

### EUF's eksponering for valutarisici ved årets udgang – nettoposition

mio. EUR

	31.12.2014						31.12.2013							
	USD	GBP	DKK	SEK	EUR	Andre	I alt	USD	GBP	DKK	SEK	EUR	Andre	I alt
<b>Finansielle aktiver</b>														
<i>Tilgodehavender og inddrivelige beløb</i>	0				76	8	84	4				75	4	84
<i>Konter og likvide midler</i>	6	0			386		391	0	0			759		759
<b>I alt</b>	<b>6</b>	<b>0</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>462</b>	<b>8</b>	<b>475</b>	<b>4</b>	<b>0</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>834</b>	<b>4</b>	<b>843</b>
<b>Finansielle forpligtelser</b>														
<i>Gæld</i>	0				(691)	(45)	(736)	(1)	0			(574)	(74)	(648)
<b>I alt</b>	<b>0</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(691)</b>	<b>(45)</b>	<b>(736)</b>	<b>(1)</b>	<b>0</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(574)</b>	<b>(74)</b>	<b>(648)</b>
<b>I alt</b>	<b>6</b>	<b>0</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(229)</b>	<b>(37)</b>	<b>(261)</b>	<b>3</b>	<b>0</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>260</b>	<b>(70)</b>	<b>195</b>

Alle bidrag føres i euro, og der købes kun andre valutaer, når det er nødvendigt af hensyn til en betaling. EUF's likviditetstransaktioner er således ikke udsat for valutarisici.

### 5.3. RENTERISIKO

EUF optager ikke nogen lån og er derfor ikke udsat for renterisici.

EUF oppebærer imidlertid renter af indeståender på de forskellige bankkonti. Kommissionen har derfor på EUF's vegne ved hjælp af forskellige foranstaltninger sikret, at de oppebårne renter retmæssigt afspejler markedsrenten og de eventuelle udsving.

Dag-til-dag-indeståender i forretningsbanker forrentes ved hjælp af en dag-til-dag-rente. Forrentningen af indeståender på disse konti sker ved hjælp af en flydende markedsrente, hvorpå der anvendes en kontraktfastsat margin (positiv eller negativ). For de fleste af kontiene beregnes renten ved hjælp af EONIA (Euro Over Night Index Average) og tilpasses efter udsvingene i denne sats. For andre kontis vedkommende beregnes renten ved hjælp af ECB's rente (for ECB's refinansieringstransaktioner). EUF tager således ikke nogen chancer, som bevirker, at dens indeståender forrentes med en lavere rente end markedsrenten.

### 5.4. KREDITRISIKO (MODPARTSRISIKO)

Finansielle aktiver, som hverken er forfaldne eller værdiforringede:

*mio. EUR*

	I alt	Hverken overskredet eller værdiforringet	Overskredet, men ikke værdiforringet		
			< 1 år	1-5 år	> 5 år
<i>Kommercielle tilgodehavender og ikke-kommercielle inddrivelige beløb</i>	84	75	5	4	
<b>I alt pr. 31.12.2014</b>	<b>84</b>	<b>75</b>	<b>5</b>	<b>4</b>	<b>-</b>
<i>Kommercielle tilgodehavender og ikke-kommercielle inddrivelige beløb</i>	84	73	9	1	
<b>I alt pr. 31.12.2013</b>	<b>84</b>	<b>73</b>	<b>9</b>	<b>1</b>	<b>-</b>

Finansielle aktiver pr. risikokategori

*mio. EUR*

	31.12.2014			31.12.2013		
	Tilgodehaven der	Kontanter	I alt	Tilgodehaven der	Kontanter	I alt
<i>Modparter med ekstern kreditvurdering</i>						
Højeste og høj	0	318	318	3	606	609
Øverste mellem		39	39		12	12
Nederste mellem		7	7		123	123
Uden for investeringsklasse		27	27		17	17
<b>I alt</b>	<b>0</b>	<b>391</b>	<b>391</b>	<b>3</b>	<b>758</b>	<b>761</b>
<i>Modparter uden ekstern kreditvurdering</i>						
Gruppe 1 (debitorer uden fortilfælde af misligholdelse)	83		83	79		79
Gruppe 2 (debitorer med fortilfælde af misligholdelse)	1		1	2		2
<b>I alt</b>	<b>84</b>		<b>84</b>	<b>81</b>		<b>81</b>
<b>I alt</b>	<b>84</b>	<b>391</b>	<b>475</b>	<b>84</b>	<b>758</b>	<b>842</b>

Midler i kategorierne *Uden for investeringsklasse* og investeringsklasse *Nederste mellem* vedrører hovedsageligt medlemsstaternes bidrag til EUF, der er indbetalt til de særlige konti, som medlemsstaterne har åbnet i henhold til artikel 22, stk. 3, i finansforordningen for EUF. I henhold til denne forordning bliver bidragene stående på disse særlige konti, indtil der skal foretages betalinger.

De fleste af EUF's likvide midler står på specialkonti oprettet af medlemsstaterne med henblik på betaling af deres bidrag i overensstemmelse med finansforordningen for EUF. Størstedelen af disse konti er oprettet hos medlemsstaternes statskasse eller nationalbank. Disse institutioner udgør den laveste modpartsrisiko for EUF (risikoen er i forhold til dens medlemsstater).

Med hensyn til den del af EUF's likvide midler, der står i forretningsbanker med henblik på betalinger, overføres pengene til disse konti først, når der er brug for dem, og overførslerne styres automatisk af Kommissionens styringssystem for likvide midler. På de enkelte konti står der et minimum af kontanter, som er fastsat efter de gennemsnitlige daglige betalinger, der finder sted over kontiene. Beløbene, der står på disse konti fra dag til dag, er således hele tiden beskedne, hvilket er med til at begrænse EUF's risiko.

Hertil kommer, at forretningsbankerne udvælges ved hjælp af nogle særlige retningslinjer, hvorved modpartsrisikoen for EUF mindskes yderligere.

Samtlige forretningsbanker udvælges efter en udbudsprocedure. For at kunne deltage i udbudsproceduren kræves en kortfristet kreditrating på mindst Moody's P-1 eller tilsvarende (S&P A-1 eller Fitch F1). Der kan under særlige og behørigt begrundede omstændigheder stilles krav om en lavere rating.

## 5.5. LIKVIDITETSRISIKO

### Løbetidsanalyse af finansielle forpligtelser efter kontraktlig restløbetid

	<i>mio. EUR</i>		
	< 1 år	1-5 år	> 5 år
Gæld	702	34	
<b>I alt pr. 31.12.2014</b>	<b>702</b>	<b>34</b>	<b>–</b>
Gæld	623	25	
<b>I alt pr. 31.12.2013</b>	<b>623</b>	<b>25</b>	<b>–</b>

EUF's budgetprincipper sikrer, at der generelt i budgetperioden altid er tilstrækkelig med likvide midler til gennemførelsen af alle betalinger. Medlemsstaternes samlede bidrag er således lig med de samlede betalingsbevillinger i en given budgetperiode.

Medlemsstaterne indbetaler imidlertid deres bidrag til EUF i tre årlige rater, hvorimod betalingerne i en vis grad er sæsonbestemte.

For at sikre at der altid er tilstrækkelig med likvide midler til de betalinger, der skal finde sted i en given måned, udveksles der regelmæssigt oplysninger om likviditetssituationen mellem Kommissionens kasse og de afdelinger, der afholder udgifterne, for at sikre, at betalingerne i en given periode ikke overstiger beholdningen af likvide midler.

Herudover anvendes der i EUF's daglige finanstransaktioner nogle automatiske likviditetsstyringsredskaber til at sikre, at der er tilstrækkelig med likviditet på EUF's bankkonti fra dag til dag.

## **6. OPLYSNINGER OM TILKNYTTETE PARTER**

Der er ikke konstateret nogen transaktioner med tilknyttede parter, som kræver, at de bliver registreret særskilt under denne post.

## **7. BEGIVENHEDER EFTER BALANCEDATOEN**

På tidspunktet for fremsendelsen af dette regnskab havde EUF's regnskabsfører ikke kendskab til nogen væsentlige elementer, og han havde heller ikke fået meddelelse om nogen væsentlige elementer, som krævede opførelse under dette punkt. Årsregnskabet og de dertil knyttede bemærkninger er udarbejdet ved hjælp af de senest foreliggende oplysninger, hvilket fremgår af ovenstående.

## 8. AFSTEMNING AF DET ØKONOMISKE RESULTAT OG RESULTATET AF BUDGETGENNEMFØRELSEN

Årets økonomiske resultat er beregnet på grundlag af den periodiserede regnskabsførelse. Budgetresultatet er derimod baseret på kasseregnskabsprincippet. Da både regnskabsårets økonomiske resultat og resultatet af budgetgennemførelsen dækker de samme underliggende operationelle transaktioner, er det en nyttig måde at kontrollere, at de stemmer overens. Tabellen nedenfor viser denne afstemning fordelt på indtægts- og udgiftsposter, idet de vigtigste afstemte beløb fremhæves.

*mio. EUR*

	2014	2013
<b>REGNSKABSÅRETS ØKONOMISKE RESULTAT</b>	<b>(3 526)</b>	<b>(3 072)</b>
<b>Indtægter</b>		
<i>Fordringer, der ikke har nogen betydning for budgetresultatet</i>	(10)	(68)
<i>Fordringer konstateret i regnskabsåret, men som endnu ikke er inddrevet</i>	(19)	(6)
<i>Fordringer konstateret i tidligere år, som er inddrevet i regnskabsåret</i>	12	10
<i>Nettoresultat af forfinansiering</i>	41	71
<i>Periodiserede indtægter (netto)</i>	(71)	19
<b>Udgifter</b>		
<i>Regnskabsårets udgifter, som endnu ikke er betalt</i>	165	90
<i>Udgifter fra tidligere år, som er afholdt i regnskabsåret</i>	(28)	(53)
<i>Annulerede betalinger</i>	65	13
<i>Nettoresultat af forfinansiering</i>	(562)	(431)
<i>Periodiserede udgifter (netto)</i>	417	464
<b>REGNSKABSÅRETS BUDGETRESULTAT</b>	<b>(3 516)</b>	<b>(2 963)</b>

### 8.1. AFSTEMNINGSPOSTER - INDTÆGTER

Et regnskabsårs budgetindtægter svarer til de indtægter, der i løbet af regnskabsåret inddrives på grundlag af de konstaterede fordringer, og de beløb, der inddrives på grundlag af fordringer konstateret i tidligere regnskabsår.

Fordringer, der ikke har nogen betydning for budgetresultatet, medtages i regnskabsårets økonomiske resultat, men kan ud fra et budgetmæssigt synspunkt ikke betragtes som indtægter, eftersom det indbetalte beløb overføres til reserver, og der ikke på ny kan indgås forpligtelse for dette beløb uden en rådsafgørelse.

Ved afstemning skal de fordringer, der konstateres i regnskabsåret, men som endnu ikke er inddrevet, trækkes fra det økonomiske resultat, idet de ikke udgør en del af budgetindtægterne. Fordringer, der er konstateret i tidligere år og inddrevet i regnskabsåret skal derimod lægges til det økonomiske resultat ved afstemningen.

Nettoresultatet af forfinansieringen fremstår efter clearing af de inddrevne forfinansieringsbeløb. Disse indbetalinger, som sker kontant, er uden betydning for det økonomiske resultat.

De periodiserede nettoindtægter består hovedsagelig af periodeafgrænsningsposter opstillet med henblik på cut-off-proceduren ved årets udgang. Det er kun nettoresultatet, dvs. fastlagte, men endnu ikke modtagne indtægter for regnskabsåret minus tilbageførsel af fastlagte, men endnu ikke modtagne indtægter fra tidligere år, der tages i betragtning.

### 8.2. AFSTEMNINGSPOSTER - UDGIFTER

**Endnu ikke betalte udgifter for regnskabsåret** skal tilpasses af hensyn til afstemningen, eftersom de indgår i det økonomiske resultat, men ikke udgør en udgift på budgettet. **Udgifter fra tidligere år, som er afholdt i regnskabsåret**, skal derimod ved afstemning trækkes fra det økonomiske resultat, eftersom de udgør en del af regnskabsårets budgetudgifter, men ikke har nogen betydning for det økonomiske resultat eller fører til et fald i udgifterne i tilfælde af korrektioner.

Indtægter, der stammer fra **annullerede betalinger**, har ingen betydning for det økonomiske resultat, men derimod for budgetresultatet.

**Nettoresultatet af forfinansieringen** er en kombination af de nye forfinansieringsbeløb, der er betalt i det aktuelle regnskabsår (og opført som en budgetudgift i det pågældende år) og frigørelsen af den forfinansiering, der er betalt i det aktuelle regnskabsår eller i tidligere regnskabsår ved godkendelse af støtteberettigede omkostninger. Sidstnævnte repræsenterer en udgift i periodiseringsmæssig forstand, men ikke i budgetregnskabet, idet betalingen af den oprindelige forfinansiering allerede blev betragtet som en budgetudgift på betalingstidspunktet.

**Periodiserede nettoudgifter** består hovedsagelig af periodeafgrænsningsposter opstillet med henblik på cut-off-proceduren ved årets udgang, dvs. støtteberettigede udgifter, som modtagere af EUF-midler har afholdt, men som de endnu ikke har indberettet til EUF. Det er kun nettoresultatet, dvs. periodiserede udgifter fra regnskabsåret minus tilbageførsel af periodiserede udgifter fra tidligere år, der tages i betragtning.

# BÊKOUTRUSTFONDENS ÅRSREGNSKAB

*Det bør bemærkes, at eftersom tallene afrundes til millioner euro, svarer summen af tallene i tabellerne ikke nødvendigvis til totalen.*



## ATTESTERING AF REGNSKABER

Årsregnskabet for 2014 for EU's Bêkoutrustfond er udarbejdet i overensstemmelse med forordningen om de finansielle regler vedrørende Unionens almindelige budget og de regnskabsregler, som undertegnede har vedtaget i min egenskab af regnskabsfører for Kommissionen, og som anvendes af alle EU's institutioner og organer.

Jeg anerkender mit ansvar for udarbejdelsen og fremlæggelsen af Bêkoutrustfondens årsregnskab i overensstemmelse med artikel 68 i finansforordningen.

Jeg har fra de anvisningsberettigede, som certificerer pålideligheden heraf, modtaget alle de oplysninger, der var nødvendige for udarbejdelsen af regnskabet, og som viser Bêkoutrustfondens aktiver og passiver samt budgetgennemførelsen.

Jeg attesterer herved, at jeg på grundlag af disse oplysninger og den kontrol, jeg har anset for at være nødvendig for underskrivelsen af regnskabet, har rimelig sikkerhed for, at regnskabet på alle væsentlige punkter giver et retvisende billede af Bêkoutrustfondens finansielle stilling, resultaterne af dens operationer samt dens pengestrømme.

(underskrevet)

Manfred Kraff

**Kommissionens regnskabsfører**

Den 5. juni 2015

## BAGGRUNDSOPLYSNINGER OM BÊKOUTRUSTFONDEN

I henhold til artikel 187, stk. 1, i forordningen om de finansielle regler vedrørende Unionens almindelige budget (i det følgende benævnt "finansforordningen") og artikel 42 i finansforordningen for den 10. Europæiske Udviklingsfond for så vidt angår mellem den 10. Europæiske Udviklingsfond og den 11. Europæiske Udviklingsfond (i det følgende benævnt "finansforordningen for overgangsperioden") kan Kommissionen oprette trustfonde for foranstaltninger udadtil i forbindelse med en aftale med andre donorer. Disse trustfonde kan oprettes med henblik på akutte nødhjælpsforanstaltninger, foranstaltninger, der gennemføres efter katastrofefasen, eller tematiske foranstaltninger. Formålet for hver trustfond fremgår af den enkelte fonds akt om oprettelse.

EU's første multidonortrustfond, Bêkoutrustfonden ("Bêkou" betyder "håb" på sango) blev oprettet af Den Europæiske Union (repræsenteret ved GD DEVCO og GD ECHO samt EU-Udenrigstjenesten) og tre af medlemsstaterne (Tyskland, Frankrig og Nederlandene) den 15. juli 2014, med det formål at fremme stabilisering og genopbygning i Den Centralafrikanske Republik. Fondens oprettelse er for en periode på maksimalt 60 måneder med henblik på en reaktion på mellemlang sigt.

Der er brug for midler fra EU-trustfonde for foranstaltninger udadtil til udarbejdelse og vedtagelse af deres eget budget. Eftersom Bêkoutrustfonden er oprettet under EUF, konsolideres fondens regnskaber med EUF's regnskaber. Udarbejdelsen af årsregnskabet betroes regnskabsføreren for EU's Bêkoutrustfond, dvs. Kommissionens regnskabsfører, i overensstemmelse med artikel 187, stk. 5, i finansforordningen.

I 2014 var Bêkoutrustfondens aktiviteter meget begrænsede. Der blev i løbet af året modtaget en række bidrag fra donorer, men der blev ikke foretaget nogen udbetalinger.

## BÊKOUTRUSTFONDENS BALANCE

	Bemærkninger	mio. EUR 31.12.2014
<b>KORTFRISTEDE AKTIVER</b>		
<i>Forfinansiering</i>		-
<i>Tilgodehavender</i>	1.1	45
<i>Kontanter og likvide midler</i>		-
		<b>45</b>
<b>AKTIVER I ALT</b>		
		<b>45</b>
<b>LANGFRISTET GÆLD</b>		
<i>Gæld</i>	1.2	(45)
		<b>(45)</b>
<b>KORTFRISTET GÆLD</b>		
<i>Gæld</i>		-
		-
<b>PASSIVER I ALT</b>		
		<b>(45)</b>
<b>NETTOAKTIVER</b>		
		-
<b>MIDLER OG RESERVER</b>		
<i>Økonomisk resultat fremført fra tidligere regnskabsår</i>		-
<i>Regnskabsårets økonomiske resultat</i>		-
<b>NETTOAKTIVER</b>		
		-

## **BÊKOUTRUSTFONDENS RESULTATOPGØRELSE**

Der var ingen indtægter eller udgifter i 2014.

## BÊKOUTRUSTFONDENS PENGESTRØMSOPGØRELSE

mio. EUR

2014

Regnskabsårets økonomiske resultat	-
<b>DRIFTSAKTIVITETER</b>	
(Tilbageførsel af) værdiforringelser på fordringer	-
(Stigning)/fald i langsigtet forfinansiering	-
(Stigning)/fald i kortsigtet forfinansiering	-
(Stigning)/fald i kortfristede tilgodehavender	(45)
(Stigning)/fald i langfristet gæld	45
Stigning/(fald) i kortfristet gæld	-
<b>NETTOPENGESTRØM</b>	-
Nettostigning/(-fald) i kontanter og likvide midler	-
Kontanter og likvide midler ved årets begyndelse	-
Kontanter og likvide midler ved årets udgang	-

## OPGØRELSE OVER BEVÆGELSER I NETTOAKTIVER FOR BÊKOUTRUSTFONDEN

	Fondsmidler (A)	Ikke-indkaldte midler (B)	Indkaldte fondsmidler (C) = (A)-(B)	Kumulerede reserver (D)	Andre reserver (E)	I alt nettoaktiver (C)+(D)+(E)
						<i>mio. EUR</i>
<b>BALANCE PR. 31.12.2013</b>	-	-	-	-	-	-
<i>Regnskabsårets økonomiske resultat</i>	-	-	-	-	-	-
<b>BALANCE PR. 31.12.2014</b>	-	-	-	-	-	-

# **BEMÆRKNINGER TIL BÊKOUTRUSTFONDENS ÅRSREGNSKAB**

# 1. BEMÆRKNINGER TIL BALANCEN

## AKTIVER

### 1.1. Tilgodehavender

EU's Bêkoutrustfond har ikke sin egen økonomifunktion og benytter sig i stedet af et fælles, centralt økonomisystem, der er oprettet til brug for EU's trustfonde. Alle betalinger behandles af trustfondenes centrale økonomisystem og bogføres på koncerninterne konti, der fremlægges under nærværende post. Kontantindbetalinger accepteres som indbetalinger på en særlig konto tilhørende Bêkoutrustfonden, inden de overføres og samles på trustfondenes centrale bankkonto. De 45 mio. EUR repræsenterer bidrag, der er modtaget fra EUF, Frankrig og Nederlandene i 2014.

## PASSIVER

### 1.2. Gæld

De bidrag, der er modtaget fra deltagerne, opføres som gæld til EUF og medlemsstaterne, eftersom de opfylder kriterierne for betingede indtægter fra andre transaktioner end valutatransaktioner. Trustfonden skal anvende bidragene til at levere tjenesteydelser til tredjeparter, ellers skal de returnere aktiverne (de modtagne bidrag) til donorerne.

Medlemsstaternes samlede langfristede finansielle forpligtelser vedrører 39 mio. EUR i bidrag fra EUF, 5 mio. EUR fra Frankrig og 1 mio. EUR fra Nederlandene.



# DE KONSOLIDEREDE ÅRSREGNSKABER FOR EUF OG BÊKOUTRUSTFONDEN

*Det bør bemærkes, at eftersom tallene afrundes til millioner euro, svarer summen af tallene i tabellerne ikke nødvendigvis til totalen.*

## KONSOLIDERET BALANCE

	mio. EUR
	31.12.2014
<b>LANGFRISTEDE AKTIVER</b>	
<i>Forfinansiering</i>	472
	<b>472</b>
<b>KORTFRISTEDE AKTIVER</b>	
<i>Forfinansiering</i>	1 403
<i>Tilgodehavender</i>	129
<i>Kontanter og likvide midler</i>	391
	<b>1 923</b>
<b>AKTIVER I ALT</b>	<b>2 395</b>
<b>LANGFRISTET GÆLD</b>	
<i>Gæld</i>	(40)
	<b>(40)</b>
<b>KORTFRISTET GÆLD</b>	
<i>Gæld</i>	(1 423)
	<b>(1 423)</b>
<b>PASSIVER I ALT</b>	<b>(1 463)</b>
<b>NETTOAKTIVER</b>	<b>932</b>
<b>MIDLER OG RESERVER</b>	
<i>Indkaldte fondsmidler - aktive EUF'er</i>	35 673
<i>Indkaldte fondsmidler fra afsluttede EUF'er, som er fremført</i>	2 252
<i>Økonomisk resultat fremført fra tidligere regnskabsår</i>	(33 468)
<i>Regnskabsårets økonomiske resultat</i>	(3 526)
<b>NETTOAKTIVER</b>	<b>932</b>

## KONSOLIDERET RESULTATOPGØRELSE

	<i>mio. EUR</i>
	<b>2014</b>
<b>DRIFTSINDTÆGTER</b>	<b>132</b>
<b>DRIFTSUDGIFTER</b>	
<i>Driftsudgifter</i>	<i>(3 650)</i>
<i>Administrationsomkostninger</i>	<i>(22)</i>
	<b>(3 671)</b>
<b>OVERSKUD/(UNDERSKUD) FRA DRIFTSAKTIVITETER</b>	<b>(3 539)</b>
<i>Finansielle indtægter</i>	<i>13</i>
<i>Finansielle udgifter</i>	<i>(0)</i>
<b>OVERSKUD/(UNDERSKUD) FRA FINANSIELLE AKTIVITETER</b>	<b>13</b>
<b>REGNSKABSÅRETS ØKONOMISKE RESULTAT</b>	<b>(3 526)</b>

## KONSOLIDERET OPGØRELSE OVER BEVÆGELSER I NETTOAKTIVER

	Fondsmidler (A)	Ikke-indkaldte midler (B)	Indkaldte fondsmidler (C) = (A)-(B)	Kumulerede reserver (D)	Andre reserver (E)	I alt nettoaktiver (C)+(D)+(E)
						<i>mio. EUR</i>
<b>BALANCE PR. 31.12.2013</b>	<b>45 691</b>	<b>13 162</b>	<b>32 529</b>	<b>(33 468)</b>	<b>2 252</b>	<b>1 313</b>
<i>Forøgelse af midler - almindelige bidrag</i>	-	(3 144)	3 144	-	-	3 144
<i>Regnskabsårets økonomiske resultat</i>	-	-	-	(3 526)	-	(3 526)
<b>BALANCE PR. 31.12.2014</b>	<b>45 691</b>	<b>10 018</b>	<b>35 673</b>	<b>(36 994)</b>	<b>2 252</b>	<b>932</b>

## **BERETNING OM DEN FINANSIELLE GENNEMFØRELSE FOR EUF**

## BERETNING OM DEN FINANSIELLE GENNEMFØRELSE - 2014

### INDLEDENDE BEMÆRKNINGER

#### Tidligere EUF

- Eftersom **6.** EUF blev afsluttet i 2006 og **7.** EUF blev afsluttet i 2008, indgår der ikke længere nogen tabeller over gennemførelsen af disse EUF'er i årsregnskabet. Gennemførelsen af de overførte restbeløb er i stedet medtaget i 9. EUF.
- For at gøre præsentationen af årsregnskabet for 2014 mere gennemskuelig fremgår det ligesom de foregående år af tabellerne, hvilken del af **8.** EUF der anvendes til henholdsvis Lomékonventionens og Cotonouaftalens planlægning.
- I overensstemmelse med artikel 1, stk. 2, litra b), i den interne aftale om **9.** EUF er balancerne og de frigjorte bevillinger for EUF før 9. EUF blevet overført til 9. EUF og i løbet af 9. EUF's løbetid blevet forpligtet som 9. EUF-midler.

#### 10. EUF

AVS-EF-partnerskabsaftalen, der blev undertegnet den 23. juni 2000 i Cotonou af Det Europæiske Fællesskabs medlemsstater og landene i Afrika, Vestindien og Stillehavet (AVS-landene), trådte i kraft den 1. april 2003. Cotonouaftalen blev ændret to gange, først ved den aftale, der blev underskrevet i Luxembourg den 25. juni 2005, og dernæst ved den aftale, der blev underskrevet i Ouagadougou den 22. juni 2010.

En afgørelse om de oversøiske landes og territoriers (OLT) associering med Den Europæiske Union (2001/822/EF), der blev vedtaget den 27. november 2001 af Rådet for Den Europæiske Union, trådte i kraft den 2. december 2001. Denne afgørelse blev ændret den 19. marts 2007 (afgørelse 2007/249/EF).

Den interne aftale om finansiering af Fællesskabets bistand under den flerårige finansielle ramme for perioden 2008-2013, jf. den reviderede Cotonouaftale, blev vedtaget af repræsentanterne for regeringerne for Det Europæiske Fællesskabs medlemsstater den 17. juli 2006 og trådte i kraft den 1. juli 2008.

I henhold til Cotonouaftalen finansieres den anden periode (2008-2013) af EU's bistand til AVS-landene og OLT gennem 10. EUF med et beløb på 22 682 mio. EUR, heraf:

- 21 966 mio. EUR, som er tildelt AVS-landene i overensstemmelse med den flerårige finansielle ramme i bilag Ib til den reviderede Cotonouaftale, hvoraf 20 466 mio. EUR forvaltes af Europa-Kommissionen
- 286 mio. EUR, som er tildelt OLT i overensstemmelse med bilag IIAa i den reviderede rådsafgørelse om OLT's associering med Det Europæiske Fællesskab, hvoraf 256 mio. EUR forvaltes af Europa-Kommissionen
- 430 mio. EUR, som er tildelt Kommissionen til finansiering af omkostningerne i forbindelse med programmering og gennemførelse af 10. EUF's midler, jf. artikel 6 i den interne aftale.

I henhold til udløbsklausulen for 10. EUF (artikel 1, stk. 4 og 5, i den interne aftale om 10. EUF) kan der ikke forpligtes flere midler efter den 31. december 2013. Endnu ikke forpligtede midler er blevet overført til resultatreserven.

#### **- Overgangsfaciliteten**

Den interne aftale om oprettelse af 11. Europæiske Udviklingsfond (11. EUF) blev underskrevet af medlemsstaterne, forsamlet i Rådet, i juni 2013. Den trådte i kraft den 1. marts 2015.

For at sikre kontinuitet i overgangsperioden fra 10. EUF afsluttes, og indtil 11. EUF træder i kraft, har Kommissionen foreslået overgangsforanstaltninger, også kendt som overgangsfaciliteten, der skal sikre, at der er midler til rådighed for samarbejdet med AVS-lande og OLT samt til støtteudgifter.

Overgangsfaciliteten blev vedtaget den 12. december 2013 (afgørelse 2013/759/EU) og trådte i kraft den 1. januar 2014. Overgangsfaciliteten finansieres med hjælp fra:

- midler frigjort fra 8. og 9. EUF frem til 31.12.2013

- ikke-forpligtede midler fra 10. EUF pr. 31.12.2013
- frigjorte midler fra 10. EUF og tidligere EUF fra og med 1.1.2014 og året igennem.

I 2014 blev der stillet et samlet beløb på 1 597 mio. EUR til rådighed via overgangsfaciliteten, hvoraf 1 488 mio. EUR blev tildelt og opført under 11. EUF, mens 109 mio. EUR fortsat er tildelt overgangsfaciliteten.

Det samlede beløb til rådighed under 11. EUF i 2014, inkl. renter og Stabex-midler (19 mio. EUR), var på 1 616 mio. EUR (se også tabel 2.6).

**- Forpligtede og endnu ikke forpligtede/tildelte midler pr. 31.12.2014**

Pr. 31.12.2014 var der forpligtet 1 160 mio. EUR, mens 456 mio. EUR endnu ikke var forpligtede eller tildelte:

	(mio. EUR)
Disponible midler	1 616
Midler forpligtet i 2014	-1 160
I alt ikke-forpligtede og ikke-tildelte midler pr. 31.12.2014	456

De ikke-forpligtede og ikke-tildelte midler fordeler sig således:

	(mio. EUR)
AVS ikke-forpligtede midler (bilaterale, regionale AVS-interne, NVP/RVP-reserve)	333
OLT ikke-forpligtede midler	14
Overgangsfaciliteten, ikke-tildelte midler	109
I alt ikke-forpligtede + ikke-tildelte midler pr. 31.12.2014	456

**- Resterende midler på resultatreserver, der ikke kan trækkes på pr. 31.12.2014**

Indtil overgangsfaciliteten træder i kraft den 1. januar 2014 overføres de frigjorte midler fra projekter under 9. EUF og tidligere EUF til resultatreserven for 10. EUF. Den 1. januar 2014 blev de endnu ikke forpligtede midler i 10. EUF overført til resultatreserven for 11. EUF, med undtagelse af Stabex-midlerne og de administrative udgifter.

I 2014 blev alle frigjorte midler fra tidligere EUF overført til de respektive reserver.

I henhold til artikel 1, stk. 4, i den interne aftale om 10. EUF samt Rådets afgørelse af 12. december 2013 (2013/759/EU) blev disse midler tildelt overgangsfaciliteten.

(mio. EUR)

I alt til rådighed på resultatreserver, der ikke kan trækkes på pr. 31.12.2013	938
I alt stillet til rådighed på resultatreserver, der ikke kan trækkes på, i 2014	661
I alt overført til overgangsfaciliteten	-1 597
Resultatreserve, der ikke kan trækkes på, som ikke blev overført til overgangsfaciliteten pr. 31.12.2014	2

**- Stabex-reserven for 11. EUF**

Efter at Stabex-kontiene er blevet afviklet, overføres uudnyttede/frigjorte midler til reserven i 11. EUF for Stabex A-rammen (artikel 1, stk. 4 i den interne aftale om 10. EUF) og derefter til de nationale vejledende programmer for de pågældende lande. Pr. 31. december 2014 nåede de samlede frigjorte Stabex-midler, der blev overført til 11. EUF, op på 5 mio. EUR.

**- 10. EUF - samfinansieringer**

Under 10. EUF er der undertegnet overførselsaftaler om medlemsstaternes samfinansiering, og der er frigjort forpligtelsesbevillinger til et samlet beløb på 198,4 mio. EUR, mens der er frigjort betalingsbevillinger svarende til de indbetalte beløb på i alt 177,1 mio. EUR.

Nedenfor vises situationen for samfinansieringsbevillinger pr. 31.12.2014:

(mio. EUR)

	Forpligtelsesbevillinger	Betalingsbevillinger
Samfinansiering - A-ramme	181,4	160,5
Samfinansiering - internt i AVS	12,1	12,1
Samfinansiering - administrative udgifter	4,9	4,5
	<b>198,4</b>	<b>177,1</b>

Beløbene i nedenstående tabeller vedrørende de fastsatte, kontraherede og udbetalte beløb er nettobeløb.

De vedlagte tabeller viser situationen pr. instrument.



Årsregnskab for Den Europæiske Udviklingsfond 2014

Tabel 1.1

8. EUF  
BEVILLINGSSITUATION: Pr. 31. december 2014  
FORDELING AF MIDLER EFTER INSTRUMENT

(mio. EUR)

INSTRUMENT	OPRINDELIG BEVILLING	KUMULERET STIGNING ELLER FALD I MIDLER PR. 31. DECEMBER 2013	STIGNING ELLER FALD I MIDLER I 2014	Bemærkninger	NUVÆRENDE BEVILLING
<b>Lomé</b>					
<b>Medlemsstaternes faste bidrag</b>	<b>12.967</b>	<b>(3.190)</b>	<b>(62)</b>		<b>9.715</b>
Bistand til flygtninge	120	(17)	(2)	(1)	100
Rentegodtgørelser	370	(287)	(4)	(1)	79
Risikokapital	1.000	19	(4)	(1)	1.016
Strukturtilpasning	1.400	97	(0)	(1)	1.497
Vejledende programmer i alt	7.562	(2.542)	(52)	(1)	4.967
Anvendelse af renteindtægter	0	35	(0)	(1)	35
Sysmin	575	(474)			101
Katastrofebistand (Lomé)	140	(4)			136
Stabex	1.800	(1.077)			723
Stærkt forgældede fattige lande (Lomé)	0	1.060			1.060
<b>Cotonou</b>					
<b>Medlemsstaternes faste bidrag</b>	<b>0</b>	<b>656</b>	<b>(2)</b>		<b>654</b>
A-ramme - Nationale tildelinger	0	418	(1)	(1)	418
B-ramme - Nationale tildelinger	0	238	(1)	(1)	237
Renter og andre indtægter	0	0			0
<b>AVS SUBTOTAL</b>	<b>12.967</b>	<b>(2.534)</b>	<b>(64)</b>		<b>10.369</b>
<b>Lomé</b>					
<b>Medlemsstaternes faste bidrag</b>	<b>167</b>	<b>(118)</b>	<b>(0)</b>		<b>48</b>
Rentegodtgørelser	9	(8)			1
Risikokapital	30	(24)			6
Katastrofebistand	3	(3)			0
Bistand til flygtninge	1	(1)			0
Vejledende programmer i alt	115	(78)	(0)	(1)	37
Sysmin	3	(1)			2
Stabex	6	(5)			1
<b>OLT SUBTOTAL</b>	<b>167</b>	<b>(118)</b>	<b>(0)</b>		<b>48</b>
<b>8. EUFI ALT</b>	<b>13.134</b>	<b>(2.652)</b>	<b>(64)</b>		<b>10.417</b>

(1) Alle fald er frigjorte midler, der overføres til resultatreserven for 10. EUF, der ikke kan trækkes på.

Årsregnskab for Den Europæiske Udviklingsfond 2014

Tabel 1.2

9. EUF  
BEVILLINGSSITUATION: Pr. 31. december 2014  
FORDELING AF MIDLER EFTER INSTRUMENT

(mio. EUR)

INSTRUMENT	OPRINDELIG BEVILLING	KUMULERET STIGNING ELLER FALD I MIDLER PR. 31. DECEMBER 2013	STIGNING ELLER FALD I MIDLER I 2014	Bemærkninger	NUVÆRENDE BEVILLING
<b>Lomé</b>					
<b>Medlemsstaternes faste bidrag</b>	0	717	(17)		700
Overførsler fra 6. EUF - Lomé	0	21	(0)	(1)	20
Overførsler fra 7. EUF - Lomé	0	696	(17)	(1)	679
<b>Cotonou</b>					
<b>Medlemsstaternes faste bidrag</b>	10.401	4.692	(354)		14.739
A- ramme - Nationale tildelinger	5.318	3.640	(212)	(1)	8.746
B- ramme - Nationale tildelinger	2.108	(843)	(33)		1.232
Reserve til langsigtet udvikling	258	(258)	0		0
Reserve til nationale tildelinger	1.224	(1.224)	0		0
Regionale tildelinger	904	(45)	(38)	(1)	821
Andre AVS- interne tildelinger	300	2.411	(48)	(1)	2.663
Fredsfaciliteten	0	380	(18)		362
CVU, TCL og paritetisk forsamling	164	(6)	(4)		154
Gennemførelsesomkostninger	125	53	(0)	(2) + (3)	178
Renter og andre indtægter	0	63	(0)		63
Særlig tildeling til Den Demokratiske Republik Congo	0	105	(0)		105
Frivilligt bidrag til Fredsfaciliteten	0	39	0		39
Stabex Sudan	0	36	0		36
Særlig tildeling til Sudan	0	74	0	(2)	74
Særlig tildeling til Sydsudan	0	267	0	(3)	267
<b>AVS SUBTOTAL</b>	<b>10.401</b>	<b>5.408</b>	<b>(371)</b>		<b>15.439</b>
<b>Lomé</b>					
<b>Medlemsstaternes faste bidrag</b>	0	3			3
Overførsler fra 6. EUF - Lomé	0	0			0
Overførsler fra 7. EUF - Lomé	0	3			3
<b>Cotonou</b>					
<b>Medlemsstaternes faste bidrag</b>	154	145	(2)		297
A- ramme - Nationale tildelinger	0	245	(2)		244
B- ramme - Nationale tildelinger	0	4			4
Reserve til langsigtet udvikling	144	(144)			0
Regionale tildelinger	8	40			48
Undersøgelser / faglig bistand OLT	2	(1)			1
<b>OLT SUBTOTAL</b>	<b>154</b>	<b>148</b>	<b>(2)</b>		<b>300</b>
<b>9. EUFI ALT</b>	<b>10.555</b>	<b>5.556</b>	<b>(373)</b>		<b>15.739</b>

(1) Alle fald er frigjorte midler, der overføres til resultatreserven for 10. EUF, der ikke kan trækkes på.

(2) Efter Rådets afgørelse 2010/406/EU blev der tilført 150 mio. EUR fra resultatreserven for 10. EUF, der ikke kan trækkes på, til Sudan (147 mio. til særlig tildeling til Sudan og 3 mio. til gennemførelsesomkostninger).

(3) Efter Rådets afgørelse 2011/315/EU blev der tilført 200 mio. EUR fra resultatreserven for 10. EUF, der ikke kan trækkes på, til Sudan (194 mio. til særlig tildeling til Sydsudan og 6 mio. til gennemførelsesomkostninger).

Årsregnskab for Den Europæiske Udviklingsfond 2014

Tabel 13

10. EUF  
BEVILLINGSSITUATION: Pr. 31. december 2014  
FORDELING AF MIDLER EFTER INSTRUMENT

(mio. EUR)

INSTRUMENT	OPRINDELIG BEVILLING	KUMULERET STIGNING ELLER FALD I MIDLER PR. 31. DECEMBER 2013	STIGNING ELLER FALD I MIDLER I 2014	Bemærkninger	NUVÆRENDE BEVILLING
<b>Medlemsstaternes faste bidrag</b>	<b>20.896</b>	<b>1.132</b>	<b>(1.157)</b>		<b>20.871</b>
A-ramme - Nationale tildelinger	0	13.652	(126)	(2)	13.526
B-ramme - Nationale tildelinger	0	2.037	(11)	(2)	2.026
Regionale tildelinger	0	1.987	(2)	(2)	1.985
Nationale tildelinger, reserve, Stabex A-ramme	0	0	0		0
NVP/RVP-reserve	683	(658)	(25)	(2)	0
Institutionelle udgifter og støtteudgifter	0	280	(38)	(2)	242
Andre AVS-interne tildelinger	0	1.915	(10)	(2)	1.904
Fredsfaciliteten	0	700	(12)	(2)	688
Gennemførelsesomkostninger	430	0	(1)	(2)	429
Renter og andre indtægter	0	77	(8)	(2)	70
Reserve, der ikke kan trækkes på	0	925	(925)	(2)	0
A-ramme, reserve	13.500	(13.500)			0
B-ramme, reserve	1.800	(1.800)			0
AVS-intern reserve	2.700	(2.700)			0
Regionale tildelinger, reserve	1.783	(1.783)			0
<b>Samfinansiering</b>	<b>0</b>	<b>134</b>	<b>64</b>		<b>198</b>
A-ramme - Nationale tildelinger	0	118	63	(3)	181
Andre AVS-interne tildelinger	0	12		(3)	12
Fredsfaciliteten	0	1		(3)	1
Gennemførelsesomkostninger	0	4	1	(3)	5
<b>AVS SUBTOTAL</b>	<b>20.896</b>	<b>1.266</b>	<b>(1.093)</b>		<b>21.069</b>
<b>Medlemsstaternes faste bidrag</b>	<b>256</b>	<b>15</b>	<b>(12)</b>		<b>259</b>
A-ramme - Nationale tildelinger	0	196	(0)	(2)	196
B-ramme - Nationale tildelinger	0	15			15
Regionale tildelinger	0	40			40
Nationale tildelinger, reserve, Stabex A-ramme	0	0			0
Reserve, der ikke kan trækkes på	0	14	(12)	(2)	2
Undersøgelser / faglig bistand OLT	6	0			6
A-ramme, reserve	195	(195)		(2)	0
B-ramme, reserve	15	(15)		(2)	0
Regionale tildelinger, reserve	40	(40)			0
<b>OLT SUBTOTAL</b>	<b>256</b>	<b>15</b>	<b>(12)</b>		<b>259</b>
<b>10. EUF I ALT</b>	<b>21.152</b>	<b>1.281</b>	<b>(1.105)</b>		<b>21.328</b>

(1) Overførsel på 377 mio. (ud af de samlede reserver til Sydsudan på 200 mio.) i form af frigørelser fra projekter i 9. EUF og tidligere EUF'er til resultatreserven, der ikke kan trækkes på (til 9. EUF). Til dato er AVS-reserven, der ikke kan trækkes på, på 807 mio. EUR, hvoraf 350 mio. EUR er anvendt (150 mio. EUR til Sudan og 200 mio. EUR til Sydsudan, begge beløb overført til 9. EUF).

(2) Overførsler til/ fra reserveme i 10. EUF.

(3) Angående samfinansiering viser tabellen kun forpligtelsesbevillinger.

Årsregnskab for Den Europæiske Udviklingsfond 2014

Tabel 1.4

11. EUF - Overgangsfaciliteten  
BEVILLINGSSITUATION: Pr. 31. december 2014  
FORDELING AF MIDLER EFTER INSTRUMENT

(mio. EUR)

	INSTRUMENT	OPRINDELIG BEVILLING	KUMULERET STIGNING ELLER FALD I MIDLER PR. 31. DECEMBER 2013	STIGNING ELLER FALD I MIDLER I 2014	Bemærkninger	NUVÆRENDE BEVILLING
	<b>Medlemsstaternes faste bidrag</b>	<b>1.583</b>	<b>0</b>	<b>19</b>		<b>1.602</b>
A V S	Overgangsfaciliteten	1.583	0	(1.485)	(1) + (3)	98
	A-ramme - Nationale tildelinger	0	0	653		653
	B-ramme - Nationale tildelinger	0	0	86		86
	Regionale tildelinger	0	0	103		103
	Nationale tildelinger, reserve, Stabex A-ramme	0	0	0	(4)	0
	Institutionelle udgifter og støtteudgifter	0	0	33		33
	Andre AVS-inteme tildelinger	0	0	56		56
	Fredsfaciliteten	0	0	445		445
	Gennemførelsesomkostninger	0	0	115		115
	Renter og andre indtægter	0	0	13	(4)	13
	Reserve, der ikke kan trækkes på	0	0	(0)	(5)	(0)
	<b>AVS SUBTOTAL</b>	<b>1.583</b>	<b>0</b>	<b>19</b>		<b>1.602</b>
O L T	<b>Medlemsstaternes faste bidrag</b>	<b>14</b>	<b>0</b>	<b>0</b>		<b>14</b>
	Overgangsfaciliteten	14	0	(3)	(1) + (3)	11
	Reserve, der ikke kan trækkes på	0	0	0	(5)	0
	Undersøgelser / faglig bistand OLT	0	0	3		3
	<b>OLT SUBTOTAL</b>	<b>14</b>	<b>0</b>	<b>0</b>		<b>14</b>
	<b>11. EUF I ALT</b>	<b>1.597</b>	<b>0</b>	<b>19</b>	<b>(2)</b>	<b>1.616</b>

Rådets afgørelse 2013/759/EU (3) fastsætter overgangsforanstaltninger vedrørende forvaltningen af Den Europæiske Udviklingsfond (EUF) ("overgangsfacilitet") for at sikre, at der er midler til rådighed til finansiering af samarbejdet med landene i Afrika, Vestindien og Stillehavet (AVS) og med oversøiske lande og territorier (OLT) samt til dækning af støtteudgifter fra 1. januar 2014, frem til ikrafttrædelsen af den interne aftale om 11. EUF.

(2) De oprindelige bevillinger til overgangsfaciliteten stammer fra overførsler fra reserver, der ikke kan trækkes på, i 8. og 9. EUF på 1372,5 mio. EUR og fra overførsler fra reserver, der ikke kan trækkes på, i 10. EUF på 224,7 mio. EUR, dvs. et samlet beløb på 1597 mio. EUR til både AVS og OLT.

(3) Overførsel af de oprindelige bevillinger fra overgangsfaciliteten til andre instrumenter i 11. EUF til et samlet beløb på 1488 mio. EUR (til både AVS og OLT).

(4) Tillæg til overførsle fra overgangsfaciliteten modtager andre instrumenter i 11. EUF midler i form af direkte overførsler fra tidligere EUF'er (fra Stabex A-rammen i 10. EUF, renter og andre indtægter) til et beløb på 16,56 mio. EUR og fra det indtægtsforøgende budget (indtægtsordrer) til et beløb på 2,1 mio. EUR.

(5) Reserver, der ikke kan trækkes på, er resultatet overførsler (frigørelser) fra 10. EUF's resultatreserve, der ikke kan trækkes på, til et beløb på 225 mio. EUR, som overføres direkte til overgangsfaciliteten (224,7 mio. ) og til andre instrumenter under 11. EUF (0,8 mio.).

# Årsregnskab for Den Europæiske Udviklingsfond 2014

I afsnit 2.1

## EUF'S AGGREGEREDE REGNSKABER PR. 31. DECEMBER 2014 STATUSRAPPORT

(mio. EUR)

BEVILLINGER		EUF				
		8	9	10	11	I ALT
L o m é	Diverse indtægter	35				35
	Vejledende programmer i alt	5.005				5.005
	Ikke-programmerbar bistand i alt	4.723				4.723
	Overførsel fra andre fonde		703			703
<b>SUBTOTAL: MEDLEMSSTATERNES FASTE BIDRAG</b>		<b>9.763</b>	<b>703</b>			<b>10.466</b>
C o t o n o u	A-ramme - Nationale tildelinger	418	8.990	13.721	653	23.781
	B-ramme - Nationale tildelinger	237	1236	2.041	86	3.599
	Overgangsfaciliteten				109	109
	CVU, TCL og paritetisk forsamling		154			154
	Landereserve			0		0
	Gennemførelsesomkostninger og renteindtægter	0	242	505	131	878
	AVS-interne tildelinger		3.025	2.835	533	6.393
	AVS-intern reserve			0		0
	Nationale tildelinger, reserve, Stabex A-ramme			0	0	1
	NVP/RVP-reserve			0		0
	Reserve, der ikke kan trækkes på			2	0	2
	Regionale tildelinger		869	2.025	103	2.997
	Regionale tildelinger, reserve			0		0
	Særlig tildeling til Den Demokratiske Republik Congo		105			105
	Særlig tildeling til Sydsudan		267			267
	Særlig tildeling til Sudan		10			10
	Frivilligt bidrag til Fredsfaciliteten		39			39
<b>SUBTOTAL: MEDLEMSSTATERNES FASTE BIDRAG</b>		<b>654</b>	<b>15.036</b>	<b>21.129</b>	<b>1616</b>	<b>38.435</b>
A-ramme - Nationale tildelinger				181		181
Gennemførelsesomkostninger og renteindtægter				5		5
AVS-interne tildelinger				12		12
<b>SUBTOTAL: SAMFINANSIERING</b>				<b>198</b>		<b>198</b>
<b>I ALT</b>		<b>10.417</b>	<b>15.739</b>	<b>21.328</b>	<b>1616</b>	<b>49.100</b>

Afgørelser	EUF	I alt		Pr. år	Pr. år	Pr. år	Pr. år	Pr. år	Pr. år	Pr. år
		Pr. 31.12.2014	% af bevilling	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014
8		10.415	100%	(53)	(42)	(45)	(60)	(64)	(98)	(63)
9		15.703	100%	775	(54)	(16)	(9)	(297)	(72)	(381)
10		21.294	100%	4.766	3.501	2.349	3.118	3.524	4.131	(95)
11		1.160	72%							1.160
<b>I alt</b>		<b>48.573</b>		<b>5.488</b>	<b>3.405</b>	<b>2.187</b>	<b>3.049</b>	<b>3.163</b>	<b>3.961</b>	<b>621</b>
Tildelte midler	EUF	I alt		Pr. år	Pr. år	Pr. år	Pr. år	Pr. år	Pr. år	Pr. år
		Pr. 31.12.2014	% af bevilling	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014
8		10.400	100%	55	(42)	8	(13)	(46)	(11)	(37)
9		15.407	98%	3.163	997	476	9	(187)	(96)	(1)
10		18.252	86%	130	3.184	2.820	2.544	3.460	3.457	2.687
11		731	45%							731
<b>I alt</b>		<b>44.790</b>		<b>3.348</b>	<b>4.140</b>	<b>3.304</b>	<b>2.509</b>	<b>3.226</b>	<b>3.350</b>	<b>3.380</b>
Betalinger	EUF	I alt		Pr. år	Pr. år	Pr. år	Pr. år	Pr. år	Pr. år	Pr. år
		Pr. 31.12.2014	% af bevilling	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014
8		10.379	100%	323	152	158	90	15	18	16
9		14.941	95%	3.253	1.806	1.304	906	539	230	145
10		12.985	61%	90	1.111	1.772	1.879	2.655	2.715	2.760
11		595	37%							595
<b>I alt</b>		<b>38.900</b>		<b>3.666</b>	<b>3.069</b>	<b>3.233</b>	<b>2.874</b>	<b>3.209</b>	<b>2.963</b>	<b>3.516</b>

\* Negative tal repræsenterer frigjorte bevillinger.

Årsregnskab for Den Europæiske Udviklingsfond 2014

Tabel 2.2

EUF'S AGGREGEREDE REGNSKABER PR. 31. DECEMBER 2014  
BISTANDENS ART

(mio. EUR)

	EUF								I ALT	%
	8	% (1)	9	% (1)	10	% (1)	11	% (1)		
<b>Diverse indtægter</b>										
Bevillinger	35								35	
Afgørelser	35	100%							35	100%
Tildelte midler	35	100%							35	100%
Betalinger	35	100%							35	100%
<b>Vejledende programmer i alt</b>										
Bevillinger	5.005								5.005	
Afgørelser	5.003	100%							5.003	100%
Tildelte midler	4.992	100%							4.992	100%
Betalinger	4.988	100%							4.988	100%
<b>Ikke-programmerbar bistand i alt</b>										
Bevillinger	4.723								4.723	
Afgørelser	4.723	100%							4.723	100%
Tildelte midler	4.722	100%							4.722	100%
Betalinger	4.707	100%							4.707	100%
<b>Overførsel fra andre fonde</b>										
Bevillinger			703						703	
Afgørelser			700	100%					700	100%
Tildelte midler			688	98%					688	98%
Betalinger			670	95%					670	95%
<b>Medlemsstaternes faste bidrag</b>										
<b>A-ramme - Nationale tildelinger</b>										
Bevillinger	48		8.990		13.721		653		23.781	
Afgørelser	48	100%	8.990	100%	13.720	100%	458	70%	23.576	99%
Tildelte midler	48	100%	8.917	99%	11.402	83%	197	30%	20.933	88%
Betalinger	47	100%	8.805	98%	7.800	57%	185	28%	17.207	72%
<b>B-ramme - Nationale tildelinger</b>										
Bevillinger	237		1.236		2.041		86		3.599	
Afgørelser	237	100%	1.236	100%	2.040	100%	83	96%	3.596	100%
Tildelte midler	235	99%	1.226	99%	1.944	95%	65	75%	3.470	96%
Betalinger	232	98%	1.206	98%	1.670	82%	47	55%	3.165	88%
<b>Overgangsfaciliteten</b>										
Bevillinger							109		109	
Afgørelser										
Tildelte midler										
Betalinger										
<b>CVU, TCL og paritetisk forsamling</b>										
Bevillinger			54						54	
Afgørelser			54	100%					54	100%
Tildelte midler			54	100%					54	100%
Betalinger			54	100%					54	100%
<b>Gennemførelsesomkostninger og renter</b>										
Bevillinger	0		242		505		131		878	
Afgørelser			242	100%	505	100%	104	79%	851	97%
Tildelte midler			240	99%	502	99%	92	70%	834	95%
Betalinger			239	99%	480	95%	92	70%	812	92%
<b>AVS-interne tildelinger</b>										
Bevillinger			3.025		2.835		533		6.393	
Afgørelser			3.020	100%	2.835	100%	418	77%	6.267	98%
Tildelte midler			2.983	99%	2.689	95%	315	59%	5.987	94%
Betalinger			2.885	95%	2.012	71%	232	43%	5.130	80%
<b>Regionale tildelinger</b>										
Bevillinger			869		2.025		103		2.997	
Afgørelser			865	100%	2.023	100%	103	100%	2.991	100%
Tildelte midler			833	96%	1.557	77%	63	61%	2.453	82%
Betalinger			770	89%	972	48%	39	38%	1.781	59%
<b>Særlig tildeling til Den Demokratiske Re</b>										
Bevillinger			105						105	
Afgørelser			105	100%					105	100%
Tildelte midler			105	100%					105	100%
Betalinger			105	100%					105	100%
<b>Særlig tildeling til Sydsudan</b>										
Bevillinger			267						267	
Afgørelser			266	100%					266	100%
Tildelte midler			131	49%					131	49%
Betalinger			38	14%					38	14%
<b>Særlig tildeling til Sudan</b>										
Bevillinger			10						10	
Afgørelser			10	100%					10	100%
Tildelte midler			10	100%					10	100%
Betalinger			45	41%					45	41%
<b>Frivilligt bidrag til Fredsfaciliteten</b>										
Bevillinger			39						39	
Afgørelser			24	62%					24	62%
Tildelte midler			24	62%					24	62%
Betalinger			24	62%					24	62%
<b>Medlemsstaternes faste bidrag</b>										
<b>A-ramme - Nationale tildelinger</b>										
Bevillinger					185				185	
Afgørelser					156	84%			156	84%
Tildelte midler					145	79%			145	79%
Betalinger					41	22%			41	22%
<b>Gennemførelsesomkostninger og renter</b>										
Bevillinger					5				5	
Afgørelser					3	59%			3	59%
Tildelte midler					1	10%			1	10%
Betalinger					1	10%			1	10%
<b>AVS-interne tildelinger</b>										
Bevillinger					12				12	
Afgørelser					12	99%			12	99%
Tildelte midler					12	98%			12	98%
Betalinger					9	70%			9	70%
<b>Samfinansiering</b>										

Bevillinger	8	% (1)	9	% (1)	10	% (1)	11	% (1)	I ALT	% (1)
	Landerreserve					0				0
AVS-Intern reserve					0				0	
Nationale tildelinger, reserve, Stabex A-ramme					0		0		1	
NVP/RVP-reserve					0				0	
Regionale tildelinger, reserve					0				0	
<b>Reserver, der kan trækkes på</b>										
Reserve, der ikke kan trækkes på					2		0		2	
<b>Reserve, der ikke kan trækkes på</b>										

	8	% (1)	9	% (1)	10	% (1)	11	% (1)	I ALT	% (1)
	Bevillinger	10.417		15.730		21.331		1.615		49.103
Afgørelser	10.415	100%	15.703	100%	21.294	100%	1.160	72%	48.573	99%
Tildelte midler	10.400	100%	15.407	98%	18.252	86%	731	45%	44.790	91%
Betalinger	10.379	100%	14.941	95%	12.985	61%	595	37%	38.900	79%
<b>I ALT: ALLE TILDELINGER</b>										

(1) % af bevillinger

Årsregnskab for Den Europæiske Udviklingsfond 2014

Tabel 2.3

EUF'S AGGREGEREDE REGNSKABER PR. 31. DECEMBER 2014  
BISTANDENS ART  
AVS + OLT - 8. EUF

(mio. EUR)

	MIDLER	AFGØRELSE			TILDELTE MIDLER			BETALINGER		
		AGGREGERET	ÅRLIG	%	AGGREGERET	ÅRLIG	%	AGGREGERET	ÅRLIG	%
		(1)	(2)	(2) : (1)	(3)	(3) : (2)	(4)	(4) : (3)		
<b>Medlemsstaternes faste bidrag</b>										
Anvendelse af renteindtægter	35	35	100%	35	100%	35	100%	35	100%	
<b>SUBTOTAL: DIVERSE INDTÆGTER</b>	<b>35</b>	<b>35</b>	<b>100%</b>	<b>35</b>	<b>100%</b>	<b>35</b>	<b>100%</b>	<b>35</b>	<b>100%</b>	
Vejledende programmer i alt	4.967	4.967	100%	4.956	(29)	100%	4.952	10	100%	
<b>SUBTOTAL: VEJLEDEnde PROGRAMMER I ALT</b>	<b>4.967</b>	<b>4.967</b>	<b>(52)</b> <b>100%</b>	<b>4.956</b>	<b>(29)</b> <b>100%</b>	<b>4.952</b>	<b>10</b> <b>100%</b>			
Bistand til flygtninge	100	100	(1) 100%	100	(0) 100%	100	(0) 100%			
Katastrofebistand (Lomé)	136	136	100%	136	100%	136	100%			
Stærkt forgældede fattige lande (Lomé)	1060	1060	100%	1060	100%	1060	100%			
Rentegøtgørelser	79	79	(4) 100%	79	(3) 100%	69	(0) 86%			
Risiko kapital	1016	1016	(4) 100%	1016	(4) 100%	1012	0 100%			
Stabex	723	723	1 100%	723	1 100%	722	3 100%			
Strukturtilpasning	1497	1497	(0) 100%	1497	100%	1497	(0) 100%			
Sysmin	101	101	100%	101	100%	101	100%			
<b>SUBTOTAL: IKKE-PROGRAMMERBAR BISTAND I ALT</b>	<b>4.713</b>	<b>4.712</b>	<b>(7)</b> <b>100%</b>	<b>4.711</b>	<b>(7)</b> <b>100%</b>	<b>4.696</b>	<b>3</b> <b>100%</b>			
<b>Medlemsstaternes faste bidrag</b>										
A-ramme - Nationale tildelinger	418	418	(1) 100%	418	0 100%	417	0 100%			
<b>SUBTOTAL: A-RAMME - NATIONALE TILDELINGER</b>	<b>418</b>	<b>418</b>	<b>(1)</b> <b>100%</b>	<b>418</b>	<b>0</b> <b>100%</b>	<b>417</b>	<b>0</b> <b>100%</b>			
B-ramme - Nationale tildelinger	237									
Kompensation eksportindtægter		237	(1) 100%	235	(2) 99%	232	3 99%			
<b>SUBTOTAL: B-RAMME - NATIONALE TILDELINGER</b>	<b>237</b>	<b>237</b>	<b>(1)</b> <b>100%</b>	<b>235</b>	<b>(2)</b> <b>99%</b>	<b>232</b>	<b>3</b> <b>99%</b>			
Renter og andre indtægter	0									
<b>SUBTOTAL: GENNEMFØRELSESOM KOSTNINGER OG R</b>	<b>0</b>									
<b>AVS I ALT (A)</b>	<b>10.369</b>	<b>10.369</b>	<b>(61)</b> <b>100%</b>	<b>10.354</b>	<b>(37)</b> <b>100%</b>	<b>10.332</b>	<b>16</b> <b>100%</b>			
<b>Medlemsstaternes faste bidrag</b>										
Vejledende programmer i alt	37	36	(2) 96%	35	98%	35	100%			
<b>SUBTOTAL: VEJLEDEnde PROGRAMMER I ALT</b>	<b>37</b>	<b>36</b>	<b>(2)</b> <b>96%</b>	<b>35</b>	<b>98%</b>	<b>35</b>	<b>100%</b>			
Rentegøtgørelser	1	1	100%	1	100%	1	100%			
Risiko kapital	6	6	100%	6	100%	6	100%			
Stabex	1	1	100%	1	100%	1	100%			
Sysmin	2	2	100%	2	99%	2	100%			
<b>SUBTOTAL: IKKE-PROGRAMMERBAR BISTAND I ALT</b>	<b>11</b>	<b>11</b>	<b>100%</b>	<b>11</b>	<b>100%</b>	<b>11</b>	<b>100%</b>			
<b>OLT I ALT (B)</b>	<b>48</b>	<b>47</b>	<b>(2)</b> <b>97%</b>	<b>46</b>	<b>99%</b>	<b>46</b>	<b>100%</b>			
<b>I ALT: AVS+OLT (A+B)</b>	<b>10.417</b>	<b>10.415</b>	<b>(63)</b> <b>100%</b>	<b>10.400</b>	<b>(37)</b> <b>100%</b>	<b>10.379</b>	<b>16</b> <b>100%</b>			





Årsregnskab for Den Europæiske Udviklingsfond 2014

Tabell 25

EUF'S AGGREGEREDE REGNSKABER PR. 31. DECEMBER 2014  
BISTANDENS ART  
AVS + OLT - 10. EUF

(mio. EUR)

	MIDLER		AFGØRELSER			TILDELTE MIDLER			BETALINGER		
	(1)	(2)	(3)	(4)	(5)	(6)	(7)	(8)	(9)	(10)	(11)
<b>Medlemsstaternes faste bidrag</b>											
Bevillinger											
A - ramme - Nationale tildelinger	13.526	13.524	(10)	100%	13.270	1.550	83%	7.696	175	68%	
<b>SUBTOTAL A-RAMME - NATIONALE TILDELINGER</b>	<b>13.526</b>	<b>13.524</b>	<b>(10)</b>	<b>100%</b>	<b>13.270</b>	<b>1.550</b>	<b>83%</b>	<b>7.696</b>	<b>175</b>	<b>68%</b>	
B - ramme - Nationale tildelinger	2.026										
Kompensation eksportindtægter		210	(0)		80	78	87%	100	75	76%	
Katastrofebestand		856	(0)		809	141	95%	656	109	81%	
Stærkt forpligtede fattige lande		49			49	0	100%	49	0	100%	
Andre omkostninger med budgetmæssige bidrag		117	(7)		89	18	95%	52	75	92%	
<b>SUBTOTAL B-RAMME - NATIONALE TILDELINGER</b>	<b>2.026</b>	<b>2.025</b>	<b>(4)</b>	<b>100%</b>	<b>1.531</b>	<b>238</b>	<b>95%</b>	<b>1.458</b>	<b>259</b>	<b>84%</b>	
Den nemforrettede omkostninger	420	420	(1)	100%	420	8	100%	414	8	97%	
Rente og andre indtægter	70	70	(1)	100%	68	5	97%	62	4	92%	
<b>SUBTOTAL GENNEMFØRELSESOM KOSTNINGER OG R</b>	<b>490</b>	<b>490</b>	<b>(2)</b>	<b>100%</b>	<b>487</b>	<b>13</b>	<b>99%</b>	<b>476</b>	<b>12</b>	<b>96%</b>	
Institutionelle udgifter og støtteudgifter	242	242	(9)	100%	240	8	99%	219	20	88%	
Andre AVS-interne tildelinger	1994	1994	(9)	100%	1768	226	93%	1.677	298	89%	
Facilitations	688	688	(5)	100%	683	69	99%	634	94	93%	
<b>SUBTOTAL AVS-INTERNE TILDELINGER</b>	<b>2.815</b>	<b>2.815</b>	<b>(19)</b>	<b>100%</b>	<b>2.688</b>	<b>397</b>	<b>95%</b>	<b>2.012</b>	<b>343</b>	<b>75%</b>	
Regionale tildelinger	1085	1083	(3)	100%	1031	386	77%	964	324	63%	
<b>SUBTOTAL REGIONALE TILDELINGER</b>	<b>1.085</b>	<b>1.083</b>	<b>(3)</b>	<b>100%</b>	<b>1.031</b>	<b>386</b>	<b>77%</b>	<b>964</b>	<b>324</b>	<b>63%</b>	
<b>Samfinansiering</b>											
Bevillinger											
A - ramme - Nationale tildelinger	81	80	(9)	86%	80	82	93%	41	27	29%	
<b>SUBTOTAL A-RAMME - NATIONALE TILDELINGER</b>	<b>81</b>	<b>80</b>	<b>(9)</b>	<b>86%</b>	<b>80</b>	<b>82</b>	<b>93%</b>	<b>41</b>	<b>27</b>	<b>29%</b>	
B - ramme - Regionale tildelinger	1	1			1	0	0%	1	0	0%	
Den nemforrettede omkostninger	1	1			1	0	0%	1	0	0%	
<b>SUBTOTAL GENNEMFØRELSESOM KOSTNINGER OG R</b>	<b>1</b>	<b>1</b>	<b>0</b>	<b>100%</b>	<b>1</b>	<b>0</b>	<b>0%</b>	<b>1</b>	<b>0</b>	<b>100%</b>	
Andre AVS-interne tildelinger	11	11	(0)	100%	11	0	99%	8	2	70%	
Facilitations	1	1			1	0	99%	1	0	100%	
<b>SUBTOTAL AVS-INTERNE TILDELINGER</b>	<b>12</b>	<b>12</b>	<b>(0)</b>	<b>100%</b>	<b>12</b>	<b>(0)</b>	<b>99%</b>	<b>9</b>	<b>2</b>	<b>72%</b>	
<b>Reserver, der kan trækkes på</b>											
Reserver											
A - ramme, reserve	0	0			0	0		0	0		
<b>SUBTOTAL LANDERRESERVE</b>	<b>0</b>	<b>0</b>			<b>0</b>	<b>0</b>		<b>0</b>	<b>0</b>		
A - ramme, reserve	0	0			0	0		0	0		
<b>SUBTOTAL AVS-INTERN RESERVE</b>	<b>0</b>	<b>0</b>			<b>0</b>	<b>0</b>		<b>0</b>	<b>0</b>		
Nationale tildelinger, reserve, støtte A - ramme	0	0			0	0		0	0		
<b>SUBTOTAL NATIONALE TILDELINGER, RESERVE, STØTTE A - RAMME</b>	<b>0</b>	<b>0</b>			<b>0</b>	<b>0</b>		<b>0</b>	<b>0</b>		
NVP/RVP, reserve	0	0			0	0		0	0		
<b>SUBTOTAL NVP/RVP-RESERVE</b>	<b>0</b>	<b>0</b>			<b>0</b>	<b>0</b>		<b>0</b>	<b>0</b>		
Regionale tildelinger, reserve	0	0			0	0		0	0		
<b>SUBTOTAL REGIONALE TILDELINGER, RESERVE</b>	<b>0</b>	<b>0</b>			<b>0</b>	<b>0</b>		<b>0</b>	<b>0</b>		
<b>Reserve, der ikke kan trækkes på</b>											
Reserver											
Reserve, der ikke kan trækkes på	0	0			0	0		0	0		
<b>SUBTOTAL RESERVE, DER IKKE KAN TRÆKES PÅ</b>	<b>0</b>	<b>0</b>			<b>0</b>	<b>0</b>		<b>0</b>	<b>0</b>		
<b>I ALT: AVS (INKL. RESERVER) (A)</b>	<b>21.069</b>	<b>21.037</b>	<b>(95)</b>	<b>99%</b>	<b>18.074</b>	<b>2.666</b>	<b>86%</b>	<b>12.857</b>	<b>2.719</b>	<b>71%</b>	
<b>Medlemsstaternes faste bidrag</b>											
Bevillinger											
A - ramme - Nationale tildelinger	194	194	0	100%	191	12	67%	101	20	77%	
<b>SUBTOTAL A-RAMME - NATIONALE TILDELINGER</b>	<b>194</b>	<b>194</b>	<b>0</b>	<b>100%</b>	<b>191</b>	<b>12</b>	<b>67%</b>	<b>101</b>	<b>25</b>	<b>77%</b>	
B - ramme - Nationale tildelinger	5										
Katastrofebestand		9			7	0	76%	6	4	69%	
Andre omkostninger med budgetmæssige bidrag		6			6	0	100%	6	0	100%	
<b>SUBTOTAL B-RAMME - NATIONALE TILDELINGER</b>	<b>5</b>	<b>15</b>	<b>10</b>	<b>100%</b>	<b>13</b>	<b>0</b>	<b>86%</b>	<b>12</b>	<b>10</b>	<b>94%</b>	
Udendagsudgifter / faglig bistand OLT	6	6	0	100%	5	2	89%	4	1	81%	
<b>SUBTOTAL GENNEMFØRELSESOM KOSTNINGER OG R</b>	<b>6</b>	<b>6</b>	<b>0</b>	<b>100%</b>	<b>5</b>	<b>2</b>	<b>89%</b>	<b>4</b>	<b>1</b>	<b>81%</b>	
Regionale tildelinger	49	49	0	100%	48	7	85%	4	4	57%	
<b>SUBTOTAL REGIONALE TILDELINGER</b>	<b>49</b>	<b>49</b>	<b>0</b>	<b>100%</b>	<b>28</b>	<b>7</b>	<b>65%</b>	<b>8</b>	<b>4</b>	<b>37%</b>	
<b>Reserver, der kan trækkes på</b>											
Reserver											
A - ramme, reserve	0	0			0	0		0	0		
<b>SUBTOTAL LANDERRESERVE</b>	<b>0</b>	<b>0</b>			<b>0</b>	<b>0</b>		<b>0</b>	<b>0</b>		
A - ramme, reserve	0	0			0	0		0	0		
<b>SUBTOTAL AVS-INTERN RESERVE</b>	<b>0</b>	<b>0</b>			<b>0</b>	<b>0</b>		<b>0</b>	<b>0</b>		
Nationale tildelinger, reserve, støtte A - ramme	0	0			0	0		0	0		
<b>SUBTOTAL NATIONALE TILDELINGER, RESERVE, STØTTE A - RAMME</b>	<b>0</b>	<b>0</b>			<b>0</b>	<b>0</b>		<b>0</b>	<b>0</b>		
Regionale tildelinger, reserve	0	0			0	0		0	0		
<b>SUBTOTAL REGIONALE TILDELINGER, RESERVE</b>	<b>0</b>	<b>0</b>			<b>0</b>	<b>0</b>		<b>0</b>	<b>0</b>		
<b>Reserve, der ikke kan trækkes på</b>											
Reserver											
Reserve, der ikke kan trækkes på	2	2			2	0		2	0		
<b>SUBTOTAL RESERVE, DER IKKE KAN TRÆKES PÅ</b>	<b>2</b>	<b>2</b>			<b>2</b>	<b>0</b>		<b>2</b>	<b>0</b>		
<b>I ALT: OLT (INKL. RESERVER) (B)</b>	<b>259</b>	<b>257</b>	<b>0</b>	<b>99%</b>	<b>176</b>	<b>21</b>	<b>68%</b>	<b>126</b>	<b>41</b>	<b>72%</b>	
<b>I ALT: AVS+OLT (INKL. RESERVER) (A+B)</b>	<b>21.328</b>	<b>21.294</b>	<b>(95)</b>	<b>99%</b>	<b>18.252</b>	<b>2.687</b>	<b>86%</b>	<b>12.989</b>	<b>2.760</b>	<b>71%</b>	

Tabel 2.6

EUF'S AGGREGEREDE REGNSKABER PR. 31. DECEMBER 2014  
BISTANDENS ART  
AVS + OLT - 11. EUF

(mio. EUR)

	MIDLER (1)	AFGØRELSER			TILDELTE MIDLER			BETALINGER		
		AGGREGERET (2)	ÅRLIG	% (2) : (1)	AGGREGERET (3)	ÅRLIG	% (3) : (2)	AGGREGERET (4)	ÅRLIG	% (4) : (3)
<b>Medlemsstaternes faste bidrag</b>										
<b>Bevillinger</b>										
A-ramme - Nationale tildelinger	653	458	458	70%	197	197	43%	185	185	94%
<b>SUBTOTAL: A-RAMME - NATIONALE TILDELINGER</b>	<b>653</b>	<b>458</b>	<b>458</b>	<b>70%</b>	<b>197</b>	<b>197</b>	<b>43%</b>	<b>185</b>	<b>185</b>	<b>94%</b>
B-ramme - Nationale tildelinger	86									
Katastrofebistand		83	83		65	65	78%	47	47	73%
<b>SUBTOTAL: B-RAMME - NATIONALE TILDELINGER</b>	<b>86</b>	<b>83</b>	<b>83</b>	<b>96%</b>	<b>65</b>	<b>65</b>	<b>78%</b>	<b>47</b>	<b>47</b>	<b>73%</b>
Overgangsfaciliteten	98									
<b>SUBTOTAL: OVERGANGSFACILITETEN</b>	<b>98</b>									
Gennemførelsesomkostninger	15	99	99	86%	92	92	93%	92	92	100%
Renter og andre indtægter	13	5	5	38%						
<b>SUBTOTAL: GENNEMFØRELSESOM KOSTNINGER OG R</b>	<b>128</b>	<b>104</b>	<b>104</b>	<b>81%</b>	<b>92</b>	<b>92</b>	<b>88%</b>	<b>92</b>	<b>92</b>	<b>100%</b>
Institutionelle udgifter og støtteudgifter	33	33	33	100%	14	14	42%	6	6	43%
Andre AVS-interne tildelinger	56	55	55	99%						
Fredsfaciliteten	445	325	325	73%	301	301	93%	226	226	75%
<b>SUBTOTAL: AVS-INTERNE TILDELINGER</b>	<b>533</b>	<b>413</b>	<b>413</b>	<b>77%</b>	<b>315</b>	<b>315</b>	<b>76%</b>	<b>232</b>	<b>232</b>	<b>74%</b>
Regionale tildelinger	103	103	103	100%	63	63	61%	39	39	63%
<b>SUBTOTAL: REGIONALE TILDELINGER</b>	<b>103</b>	<b>103</b>	<b>103</b>	<b>100%</b>	<b>63</b>	<b>63</b>	<b>61%</b>	<b>39</b>	<b>39</b>	<b>63%</b>
<b>Reserver, der kan trækkes på</b>										
<b>Reserver</b>										
Nationale tildelinger, reserve, StabexA-ramme	0									
<b>SUBTOTAL: NATIONALE TILDELINGER, RESERVE, STABEXA-RAMME</b>	<b>0</b>									
<b>Reserve, der ikke kan trækkes på</b>										
<b>Reserver</b>										
Reserve, der ikke kan trækkes på	(0)									
<b>SUBTOTAL: RESERVE, DER IKKE KAN TRÆKES PÅ</b>	<b>(0)</b>									
<b>I ALT: AVS (INKL. RESERVER) (A)</b>	<b>1.602</b>	<b>1.160</b>	<b>1.160</b>	<b>72%</b>	<b>731</b>	<b>731</b>	<b>63%</b>	<b>595</b>	<b>595</b>	<b>81%</b>
<b>Medlemsstaternes faste bidrag</b>										
<b>Bevillinger</b>										
Overgangsfaciliteten	11									
<b>SUBTOTAL: OVERGANGSFACILITETEN</b>	<b>11</b>									
Undersøgelser / faglig bistand OLT	3	0	0	0%						
<b>SUBTOTAL: GENNEMFØRELSESOM KOSTNINGER OG R</b>	<b>3</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0%</b>						
<b>Reserve, der ikke kan trækkes på</b>										
<b>Reserver</b>										
Reserve, der ikke kan trækkes på	0									
<b>SUBTOTAL: RESERVE, DER IKKE KAN TRÆKES PÅ</b>	<b>0</b>									
<b>I ALT: OLT (INKL. RESERVER) (B)</b>	<b>14</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0%</b>						
<b>I ALT: AVS+OLT (INKL. RESERVER) (A+B)</b>	<b>1.616</b>	<b>1.160</b>	<b>1.160</b>	<b>72%</b>	<b>731</b>	<b>731</b>	<b>63%</b>	<b>595</b>	<b>595</b>	<b>81%</b>

# **ÅRSREGNSKAB OG BEMÆRKNINGER - MIDLER FORVALTET AF DEN EUROPÆISKE INVESTERINGSBANK**

**DEN EUROPÆISKE INVESTERINGSBANK**

**CA/481/15**

Den 12. marts 2015

Dokument nr. 15/082

**B E S T Y R E L S E N**

**INVESTERINGSFACILITETEN**

**ÅRSREGNSKAB**

**PR. 31. DECEMBER 2014**

---

- Opgørelse af finansiell stilling
- Resultatopgørelse og opgørelse af anden totalindkomst
- Opgørelse over bevægelser i bidragydernes midler
- Pengestrømsopgørelse
- Bemærkninger til årsregnskabet
- Den uafhængige revisors beretning

ORG.: E

INVESTERINGSFACILITETEN  
**OPGØRELSE AF FINANSIEL STILLING**  
**PR. 31. DECEMBER 2014**  
(1 000 EUR)

	Bemærknin ger	31.12.2014	31.12.2013
<b>AKTIVER</b>			
Konter og likvide midler	5	545 399	599 515
Afledte finansielle instrumenter	6	448	1 024
Lån og tilgodehavender	7	1 331 918	1 222 199
Finansielle aktiver, der besiddes med salg for øje	8	403 085	331 699
Tilgodehavender hos bidragydere	9/15	42 590	-
Finansielle hold-til-udløb-aktiver	10	99 988	102 562
Andre aktiver	11	5 522	148
<b>Aktiver i alt</b>		<b>2 428 950</b>	<b>2 257 147</b>
 <b>PASSIVER OG BIDRAGYDERES MIDLER</b>			
<b>PASSIVER</b>			
Afledte finansielle instrumenter	6	14 632	3 545
Periodiserede indtægter	12	31 310	35 083
Beløb, der skyldes tredjeparter	13	68 824	331 235
Andre passiver	14	2 591	2 572
<b>Passiver i alt</b>		<b>117 357</b>	<b>372 435</b>
 <b>BIDRAGYDERES MIDLER</b>			
Bidrag indkaldt fra medlemsstaterne	15	2 057 000	1 661 309
Dagsværdireserve		156 122	78 191
Tilbageholdte indtægter		98 471	145 212
<b>Bidragydernes midler i alt</b>		<b>2 311 593</b>	<b>1 884 712</b>
<b>Passiver og bidragydernes midler i alt</b>		<b>2 428 950</b>	<b>2 257 147</b>

INVESTERINGSFACILITETEN

**RESULTATOPGØRELSE OG OPGØRELSE AF ANDEN TOTALINDKOMST  
FOR ÅRET FREM TIL 31. DECEMBER 2014**

(1 000 EUR)

	Bemærknin ger	Fra 1.1.2014 til 31.12.2014	Fra 1.1.2013 til 31.12.2013
Renter og lignende indtægter	17	77 240	69 593
Renter og lignende udgifter	17	-1 522	-1 175
<b>Nettorenter og lignende indtægter</b>		<b>75 718</b>	<b>68 418</b>
Indtægter ifm. gebyrer og kommissioner	18	1 163	2 728
Udgifter ifm. gebyrer og kommissioner	18	-37	-43
<b>Nettoindtægter fra gebyrer og kommissioner</b>		<b>1 126</b>	<b>2 685</b>
Ændringer i dagsværdien af afledte finansielle instrumenter		-11 663	4 399
Realiserede gevinster netto på finansielle aktiver, der besiddes med salg for øje	19	8 109	5 294
Nettokurstab		-222	-6 925
<b>Nettoresultat af finansielle transaktioner</b>		<b>-3 776</b>	<b>2 768</b>
Ændringer i tab ved værdiforringelse af lån og tilgodehavender, nettotilbageførsel	7	-75 756	-27 334
Tab ved værdiforringelse af finansielle aktiver, der besiddes med salg for øje	8	-6 262	-8 176
Andre indtægter	21	337	-
Generelle administrationsomkostninger	20	-38 128	-37 851
<b>Regnskabsårets resultat</b>		<b>-46 741</b>	<b>510</b>
<b>Anden totalindkomst:</b>			
<i>Poster, der er eller kan omklassificeres til resultatopgørelsen</i>			
Finansielle aktiver, der besiddes med salg for øje - dagsværdireserve	8		
1. Nettoændringer i dagsværdien af finansielle aktiver, der besiddes med salg for øje		87 230	12 350
2. Nettobeløb overført til årets resultat		-9 299	-2 593
<b>Finansielle aktiver, der besiddes med salg for øje i alt</b>		<b>77 931</b>	<b>9 757</b>
<b>Anden totalindkomst i alt</b>		<b>77 931</b>	<b>9 757</b>
<b>Regnskabsårets totalindkomst i alt</b>		<b>31.190</b>	<b>10 267</b>

INVESTERINGSFACILITETEN

OPGØRELSE OVER BEVÆGELSER I BIDRAGYDERNES MIDLER  
FOR ÅRET FREM TIL 31. DECEMBER 2014

(1 000 EUR)

		Indkaldt bidrag	Dagsværdire serve	Tilbageholdte indtægter	I alt
<b>Pr. 1. januar 2014</b>	<b>Bemærkning er</b>	<b>1 661 309</b>	<b>78 191</b>	<b>145 212</b>	<b>1 884 712</b>
Bidrag fra medlemsstaterne indkaldt i løbet af året	15	105 691	-	-	105 691
Uudnyttede rentegodtgørelser og teknisk bistand	15	290 000	-	-	290 000
Tab i 2014		-	-	-46 741	-46 741
Anden totalindkomst for regnskabsåret i alt		-	77 931	-	77 931
<b>Ændringer i bidragydernes midler</b>		<b>395 691</b>	<b>77 931</b>	<b>-46 741</b>	<b>426 881</b>
<b>Pr. 31. december 2014</b>		<b>2 057 000</b>	<b>156 122</b>	<b>98 471</b>	<b>2 311 593</b>
		Indkaldt bidrag	Dagsværdire serve	Tilbageholdte indtægter	I alt
<b>Pr. 1. januar 2013</b>		<b>1 561 309</b>	<b>68 434</b>	<b>144 702</b>	<b>1 774 445</b>
Bidrag fra medlemsstaterne indkaldt i løbet af året	15	100 000	-	-	100 000
Fortjeneste i 2013		-	-	510	510
Anden totalindkomst for regnskabsåret i alt		-	9 757	-	9 757
<b>Ændringer i bidragydernes midler</b>		<b>100 000</b>	<b>9 757</b>	<b>510</b>	<b>110 267</b>
<b>Pr. 31. december 2013</b>		<b>1 661 309</b>	<b>78 191</b>	<b>145 212</b>	<b>1 884 712</b>

INVESTERINGSFACILITETEN

**PENGESTRØMSOPGØRELSE  
FOR ÅRET FREM TIL 31. DECEMBER 2014**

(1 000 EUR)

	Bemærkning er	Fra 1.1.2014 til 31.12.2014	Fra 1.1.2013 til 31.12.2013
<b>DRIFTSAKTIVITETER</b>			
Regnskabsårets resultat		-46 741	510
Tilpasninger:			
Tab ved værdiforringelse af finansielle aktiver, der besiddes med salg for øje	8	6 262	8 176
Andre indtægter	21	-337	-
Nettoændringer i tab ved værdiforringelse af lån og tilgodehavender	7	75 756	27 334
Kapitaliserede renter på lån og tilgodehavender	7	-11 915	-10 363
Ændring i vedhængende rente og amortiserede udgifter på lån og tilgodehavender		895	-249
Ændring i vedhængende rente og amortiserede udgifter på finansielle hold-til-udløb-aktiver	10	12	733
Ændring i periodiserede indtægter		-3 773	-2 725
Valutakursændringernes indvirkning på lån	7	-92 707	30 402
Valutakursændringernes indvirkning på finansielle aktiver, der besiddes med salg for øje		-449	-1 154
Valutakursændringernes indvirkning på indeståender		-9 362	-378
<b>Resultat af driftsaktiviteter inden ændringer i driftsaktiver og -passiver</b>		<b>-82 359</b>	<b>52 286</b>
Udbetaling af lån	7	-248 326	-242 203
Tilbagebetaling af lån	7	166 578	119 160
Ændring i vedhængende rente på likvider	5	7	-1
Ændringer i dagsværdien af afledte finansielle instrumenter		11 663	-4 399
Stigning i finansielle hold-til-udløb-aktiver	10	-1 610 057	-680 635
Løbetiden på finansielle hold-til-udløb-aktiver	10	1 612 619	676 369
Stigning i finansielle aktiver, der besiddes med salg for øje	8	-42 646	-34 700
Tilbagebetalinger/Salg af finansielle aktiver, der besiddes med salg for øje	8	43 378	38 737
(Stigning)/Fald i andre aktiver		-5 374	76
Stigning i andre passiver		19	1 419
Fald i andre beløb forfaldet til betaling til Den Europæiske Investeringsbank		-175	-6 539
<b>Nettopengestrømme brugt på driftsaktiviteter</b>		<b>-154 673</b>	<b>-80 430</b>
<b>FINANSIERINGSAKTIVITETER</b>			
Bidrag fra medlemsstaterne	15	105 691	187 310
Beløb modtaget fra medlemsstaterne vedrørende rentegodtgørelser og teknisk bistand		7 410	50 000
Beløb indbetalt på vegne af medlemsstaterne vedrørende rentegodtgørelser og teknisk bistand		-21 899	-24 312
<b>Nettopengestrøm fra finansieringsaktiviteter</b>		<b>91 202</b>	<b>212 998</b>
<b>Netto(-fald)/-stigning i kontanter og likvide midler</b>		<b>-63 471</b>	<b>132 568</b>
<b>Kortfattet oversigt over pengestrømme</b>			
<b>Kontanter og likvide midler ved regnskabsårets begyndelse</b>		<b>599 507</b>	<b>466 561</b>
Nettopengestrømme fra:			
driftsaktiviteter		-154 673	-80 430
finansieringsaktiviteter		91 202	212 998
Virkningerne af valutakursændringer på kontanter og likvide midler		9 362	378
<b>Kontanter og likvide midler ved regnskabsårets udgang</b>		<b>545 398</b>	<b>599 507</b>
<b>Kontanter og likvide midler består af:</b>			
Kontantbeholdning	5	9 642	194 107
Tidsindskud (ekskl. påløbne renter)		415 756	405 400
Kortfristede pengemarkedspapirer (commercial papers)	5	120 000	-
		<b>545 398</b>	<b>599 507</b>



## Bemærkninger til årsregnskabet pr. 31. december 2014

### 1 Generelle oplysninger

Investeringsfaciliteten (i det følgende benævnt "Faciliteten" eller "IF") blev oprettet inden for rammerne af Cotonouaftalen om samarbejde og udviklingsbistand (i det følgende benævnt "aftalen"), der blev indgået mellem landene i Afrika, Vestindien og Stillehavet (i det følgende benævnt "AVS-landene") og Den Europæiske Union og dens medlemsstater den 23. juni 2000 som revideret den 25. juni 2005 og den 23. juni 2010.

Faciliteten er ikke en særskilt retlig enhed og Den Europæiske Investeringsbank (i det følgende benævnt "EIB" eller "banken") forvalter bidragene på vegne af medlemsstaterne (i det følgende benævnt "bidragyderne") i overensstemmelse med betingelserne i aftalen og fungerer som administrator af Faciliteten.

Aftalens finansiering kommer fra EU-medlemsstaternes budgetter. EU-medlemsstaterne bidrager med de beløb, der er tildelt IF, og med tilskud til finansiering af rentegodtgørelser i henhold til de flerårige finansielle rammer (den første finansprotokol for perioden 2000-2007, også kaldet 9. EUF, den anden finansprotokol for perioden 2008-2013, også kaldet 10. EUF, samt overgangsfaciliteten, der dækker perioden fra 1. januar 2014 til den tredje finansprotokol, der dækker perioden 2014-2020, også kaldet 11. EUF, træder i kraft). EIB står for forvaltningen af:

- Faciliteten, en risikobærende revolverende fond på 3 185,5 mio. EUR, der skal fremme den private sektors investeringer i AVS-landene. Af dette beløb bevilges 48,5 mio. EUR til oversøiske lande og territorier (i det følgende benævnt "OLT")
- tilskud til finansiering af rentegodtgørelser i form af et beløb på maksimalt 586,85 mio. EUR til AVS-lande og maksimalt 3,5 mio. EUR til OLT. Op til 15 % af disse godtgørelser kan bruges til at finansiere projektrelateret teknisk bistand
- overgangsfaciliteten, der dækker tilskud til finansiering af rentegodtgørelser og projektrelateret teknisk bistand, og som består af endnu ikke forpligtede samt frigjorte midler fra balancerne for tidligere EUF.

Nærværende årsregnskab dækker perioden fra 1. januar 2014 til 31. december 2014.

På forslag af EIB's direktion vedtog EIB's bestyrelse årsregnskabet den 12. marts 2015 og tillod, at de blev forelagt styrelsesrådet til godkendelse inden den 28. april 2015.

### 2 Væsentlige regnskabspolitikker

#### 2.1 Grundlag — Erklæring om overensstemmelse

Årsregnskabet for Investeringsfaciliteten er udarbejdet i overensstemmelse med de internationale regnskabsstandarder (IFRS) som vedtaget af Den Europæiske Union.

#### 2.2 Omklassificering af tal fra tidligere år

Opførelsen af tilsagnsgebyrer under Indtægter fra gebyrer og kommissioner er flyttet til Lån og tilgodehavender.

Virkningen af denne ompostering sammenlignet med tallene fra 2013 beløber sig til 1 323 000 EUR.

#### 2.3 Væsentlige regnskabsmæssige vurderinger og skøn

Udarbejdelsen af årsregnskabet kræver, at der anvendes regnskabsmæssige skøn. Det kræver også, at EIB's ledelse udøver et skøn ved anvendelsen af Facilitetens regnskabspolitikker. De områder, der involverer en større grad af skøn eller kompleksitet, eller hvor antagelser og skøn er væsentlige for årsregnskabet, er nærmere angivet nedenfor.

Betydningen af dømmekraft og skøn er størst ved:

##### ▪ Måling af dagsværdien af finansielle instrumenter

Dagsværdien af finansielle aktiver og finansielle forpligtelser, der handles på aktive markeder, baseres på noterede markedspriser eller mæglers markedskurser. Hvis dagsværdien ikke kan udledes af de aktive markeder, beregnes den ved anvendelse af forskellige værdiansættelsesteknikker, herunder matematiske modeller. Input til disse modeller hentes så vidt muligt fra de observerede markeder, men hvis dette ikke kan lade sig gøre, må dagsværdien beregnes med et vist skøn. Disse værdiansættelser kategoriseres på forskellige niveauer i dagsværdihierarkiet på baggrund af de input, som anvendes i de værdiansættelsesteknikker, der er beskrevet og anført i bemærkning 2.5.3 og 4.

## INVESTERINGSFACILITETEN

Disse værdiansættelsesteknikker kan omfatte nutidsværdien og modeller med tilbagediskonterede pengestrømme, sammenligning med lignende instrumenter, for hvilke der eksisterer observerede markedspriser, Black-Scholes-modellen, polynomiale modeller for prisfastsættelse af optioner og andre værdiansættelsesmodeller. De antagelser og input, der anvendes i værdiansættelsesteknikkerne, omfatter risikofri rentesatser og referencerentesatser, kreditspænd, der anvendes til at anslå diskonteringsratser, obligations- og aktiekurser, valutakurser, aktier og aktieindeks samt forventede prisudsving og priskorrelationer.

Formålet med værdiansættelsesteknikkerne er, at komme frem til en dagsværdi, der afspejler den pris, der ville kunne opnås ved at sælge aktivet, eller skulle betales for overdragelse af en forpligtelse i en velordnet transaktion mellem markedsdeltagere på målingstidspunktet.

Faciliteten gør brug af almindeligt anerkendte værdiansættelsesmetoder til fastsættelse af dagsværdien af almindelige og mere enkle finansielle instrumenter, såsom renteswaps og valutaswaps, der kun anvender observerbare markedsdata og kun i begrænset omfang er afhængig af ledelsens vurderinger og skøn. Observerbare priser og input til modeller er som regel tilgængelige på markedet for så vidt angår noteret gæld og egenkapitalinstrumenter, børshandlede derivater og enkle OTC-derivater såsom renteswaps. Tilgængeligheden af observerbare priser og input til modeller reducerer afhængigheden af ledelsens vurderinger og skøn samt den usikkerhed, der er forbundet med fastsættelsen af dagsværdier. Tilgængeligheden af observerbare priser og input varierer afhængig af produktet og markedet og ændringer på baggrund af specifikke hændelser og generelle forhold på de finansielle markeder.

Til mere komplekse instrumenter anvender Faciliteten sine egne værdiansættelsesmetoder, som udvikles på basis af anerkendte modeller. Nogle eller alle de væsentlige input, der anvendes i disse modeller, kan muligvis ikke observeres på markedet og udledes af markedspriser eller -renter eller estimeres på baggrund af antagelser. Eksempler på instrumenter, der anvender væsentlige ikke-observerbare input, omfatter visse låntyper og garantier, for hvilke der ikke findes noget aktivt marked. De værdiansættelsesmodeller, der anvender væsentlige ikke-observerbare input, er mere afhængige af ledelsens vurderinger og skøn i forbindelse med fastsættelsen af dagsværdier. Ledelsens vurderinger og skøn er normalt påkrævet til udvælgelse af den mest hensigtsmæssige værdiansættelsesmodel, fastlæggelse af forventede fremtidige pengestrømme på det instrument, der skal værdiansættes, fastlæggelse af sandsynligheden for modpartens misligholdelse og forfinansiering og udvælgelse af passende diskonteringsratser.

Faciliteten har en etableret kontrolramme for så vidt angår måling af dagsværdier. Denne ramme omfatter EIB's funktioner vedrørende risikostyring og markedsdata (Risk Management and Market Data Management). Disse funktioner er ikke afhængige af "front offices"-administrationen og er ansvarlige for at verificere væsentlige dagsværdimålinger. Specifikke kontroller omfatter:

- verifikation af observerbar prissættelse
- en revisions- og godkendelsesprocedure for nye værdiansættelsesmodeller og ændringer af eksisterende modeller
- kalibrering og back-testing af modeller i forhold til observerede markedstransaktioner
- analyse og undersøgelse af væsentlige værdiansættelsesbevægelser
- revision af væsentlige ikke-observerbare input og værdiansættelsestilpasninger.

Hvis tredjepartsinformationer såsom mægleres kurser eller kursoplysningstjenester anvendes til at måle dagsværdien, verificerer Faciliteten, at sådanne værdiansættelser er i overensstemmelse med IFRS. Dette omfatter:

- fastslåelse af, hvorvidt mæglerens eller kursoplysningstjenestens prissættelse er træffende
- vurdering af, om en bestemt mægleres eller kursoplysningstjenestens prissættelse er pålidelig
- forståelse af, hvordan man er kommet frem til dagsværdien, samt hvorvidt den afspejler faktiske markedstransaktioner
- såfremt priserne på sammenlignelige instrumenter anvendes til at måle dagsværdien, hvordan disse priser er blevet tilpasset for at afspejle karakteristikaene for det instrument, der måles dagsværdi for.

### ▪ **Tab ved værdiforringelse af lån og tilgodehavender**

Faciliteten gennemgår lån og tilgodehavender for hver rapporteringsdag for at vurdere, om der skal foretages hensættelse for værdiforringelse i resultatopgørelsen og opgørelsen af anden totalindkomst. EIB's ledelse må udvise et skøn for at vurdere størrelsen af og tidspunktet for de fremtidige pengestrømme med henblik på at beregne størrelsen af den nødvendige hensættelse. Da sådanne skøn er baseret på antagelser om forskellige faktorer og konkrete resultater, kan det endelige resultat naturligvis afvige og medføre fremtidige ændringer af hensættelsen. Ud over særlige hensættelser for enkelte væsentlige lån og tilgodehavender kan Faciliteten også foretage kollektive hensættelser for værdiforringelse for eksponeringer, som ikke individuelt er identificeret som forringede, og som indebærer større risiko for misligholdelse, end da de oprindeligt blev bevilget.

I princippet betragtes et lån som værdiforringet, når fristen for betaling af renter og hovedstol er overskredet med 90 dage eller mere, og når EIB's ledelse samtidig mener, at der er objektive tegn på værdiforringelse.

### ▪ **Værdiansættelse af ikke-børsnoterede egenkapitalinvesteringer, der besiddes med salg for øje**

Værdiansættelsen af ikke-børsnoterede egenkapitalinvesteringer, der besiddes med salg for øje, er normalt baseret på et af følgende elementer:

## INVESTERINGSFACILITETEN

- nylige markedstransaktioner på armslængdevilkår
- den aktuelle dagsværdi af et andet instrument, der i store træk er det samme
- de forventede pengestrømme tilbagediskonteret til de gældende kurser for aktiver, der er karakteriseret ved samme vilkår og risici
- metoden med korrigerede nettoaktiver eller
- andre værdiansættelsesmodeller.

Beregningen af pengestrømme og diskonteringsfaktorer for ikke-børsnoterede egenkapitalinvesteringer, der besiddes med salg for øje, involverer en høj grad af skøn. Facilitetens værdiansættelsesmetoder justeres med jævne mellemrum, og gyldigheden testes ved hjælp af priserne fra observerede aktuelle markedstransaktioner gennemført med samme instrument eller fra andre tilgængelige observerede markedsdata.

### ▪ **Værdiforringelse af finansielle aktiver, der besiddes med salg for øje**

Facilitetens egenkapitalinvesteringer, der besiddes med salg for øje, behandles som værdiforringede, hvis der har været et væsentligt eller længerevarende fald i dagsværdien til under kostpris, eller hvis der er andre objektive beviser for værdiforringelse. Vurderingen af, om der er et "væsentligt", mens "længerevarende fald" beror på et skøn. Inden for Facilitetens rammer betyder "væsentligt" som regel 30 % eller derover, og "længerevarende" er lig med mere end 12 måneder. Herudover vurderes i forbindelse med Faciliteten andre faktorer, herunder kursernes normale volatilitet for børsnoterede værdipapirer, de fremtidige pengestrømme og diskonteringsfaktoren for ikke-børsnoterede værdipapirer.

### ▪ **Konsolidering af enheder, som Faciliteten har kapitalandele i**

Faciliteten har foretaget den væsentlige bedømmelse, at ingen af de enheder, som Faciliteten har kapitalandele i, kontrolleres af Faciliteten. Dette skyldes det faktum, at i alle sådanne enheder er enten komplementaren, fondsforvalteren eller bestyrelsen eneansvarlig for forvaltningen af og kontrollen med interesseskabets aktiviteter og forretninger og har hjemmel og bemyndigelse til at træffe de nødvendige foranstaltninger til gennemførelse af formålet med og målene for interesseskabet i overensstemmelse med retningslinjerne for investering samt de politiske retningslinjer.

## 2.4 Ændringer i regnskabspolitikken

Med undtagelse af de nedenfor beskrevne ændringer har Faciliteten konsekvent anvendt de regnskabsprincipper, der beskrives i bemærkning 2.5, på alle perioder, der præsenteres i dette årsregnskab. Faciliteten har vedtaget nedenstående nye standarder og ændringer til standarder.

### **Vedtagne standarder**

Følgende standarder, ændringer til standarder og fortolkninger er blevet vedtaget i forbindelse med udarbejdelsen af dette årsregnskab:

#### *IFRS 10 Koncernregnskaber*

IFRS 10 erstatter den del af IAS 27 "Koncernregnskaber og særskilte regnskaber", der omhandler koncernregnskaber og SIC 12 "Konsolidering - Særlige virksomheder". IFRS 10 omfatter en ny definition på kontrol, der fastlægger et enkelt retsgrundlag for konsolideringen af alle enheder. Dette grundlag bygger på principperne om indflydelse i den virksomhed, der er investeret i, berettigelse til variable afkast fra deltagelse i den virksomhed, der er investeret i, og dens forbindelser, og flytter dermed fokus væk fra juridisk kontrol, risikoeksponering og fordele afhængig af enhedens struktur. Vedtagelsen af IFRS 10 har ikke haft nogen indvirkning på konsolideringen af Facilitetens investeringer. Det er derfor ikke nødvendigt at gennemføre tilpasninger som følge af anvendelsen af IFRS 10.

#### *IFRS 11 Fælles ordninger*

IFRS 11 erstatter IAS 31 "Kapitalandele i joint ventures" og SIC-13 "Fælles kontrollerede virksomheder - Ikke-monetære indskud fra venturedeltagere" og fastlægger principperne for regnskaber udarbejdet af virksomheder, der har kapitalandele i ordninger med fælles bestemmende indflydelse.

I henhold til IFRS 11 findes der kun to typer fælles ordninger, nemlig driftsfællesskaber og joint ventures, og kategoriseringen afhænger af de rettigheder og forpligtelser, der følger af denne ordning, snarere end dens juridiske form. Vedtagelsen af denne standard har ikke haft nogen virkning for Facilitetens årsregnskab.

#### *IFRS 12 Oplysninger om kapitalandele i andre virksomheder*

IFRS 12 fastlægger, hvilke oplysninger, der skal fremgå af et årsregnskab, således at brugere af årsregnskaber har mulighed for at vurdere arten af og de risici, der er forbundet med en virksomheds kapitalandele i dattervirksomheder, associerede virksomheder, fælles ordninger eller konsoliderede, strukturerede virksomheder. Oplysningskravene i IFRS 12 omfatter ikke krav om, at der skal forelægges sammenligningstal for perioder før den første anvendelse af IFRS 10. Nye oplysninger fremlægges i bemærkning 22.

## INVESTERINGSFACILITETEN

IFRS 10, 11 og 12 *Ændringer - Koncernregnskaber, fælles ordninger og oplysninger om kapitalandele i andre virksomheder: overgangsretningslinjer*

Ændringerne præciserer overgangsretningslinjerne i IFRS 10 og medfører også yderligere lettelser i forbindelse med overgangen, for så vidt angår IFRS 10, 11 og 12, ved at begrænse kravet om at fremskaffe justerede sammenlignelige informationer til bare at omfatte den foregående sammenlignelige periode. For så vidt angår oplysninger om ukonsoliderede strukturerede enheder, fjernes kravet om at forelægge sammenlignelige oplysninger for perioder før den første anvendelse af IFRS 12. Vedtagelsen af ændringen har ikke haft nogen virkning for Facilitetens årsregnskab.

IAS 36 *Ændring - Oplysninger om genindvindingsværdi for ikke-finansielle aktiver*

Ændringerne begrænser kravet om at oplyse den regnskabsmæssige værdi af et aktiv eller den likviditetsskabende enhed til kun at omfatte perioder, hvor et værdiforringelsestab er bogført eller tilbageført.

De indeholder også detaljerede oplysningskrav, der gælder, hvis et aktiv eller en likviditetsskabende enheds regnskabsmæssige værdi er fastslået på baggrund af dagsværdien med fradrag af afhændelsesomkostninger, og der er blevet bogført eller tilbageført et værdiforringelsestab i perioden.

Vedtagelsen af ændringen har ikke haft nogen virkning for Facilitetens årsregnskab.

### Vedtagne standarder, der endnu ikke er trådt i kraft

Følgende standarder, ændringer af standarder og fortolkninger er trådt i kraft for regnskabsår, som begynder efter den 1. januar 2014. Disse er ikke blevet anvendt ved udarbejdelsen af dette årsregnskab. De der er relevante for Faciliteten beskrives nedenfor.

IFRS 9 *Finansielle instrumenter*

Denne standard blev udstedt den 24. juli 2014 og erstatter den eksisterende retningslinje IAS 39 *Finansielle instrumenter. Indregning og måling*. IFRS 9 omfatter reviderede retningslinjer for klassificering og måling af finansielle instrumenter, herunder en ny forventet kredittabsmodel til beregning af værdiforringelse af finansielle aktiver, og de nye, generelle krav til regnskabsmæssig sikring. Den bygger også videre på retningslinjerne om indregning og ophør af indregning af finansielle instrumenter i IAS 39. IFRS 9 er endnu ikke vedtaget af EU. Faciliteten har endnu ikke fastslået omfanget af virkningen af denne standard.

IFRS 15 *Omsætning fra kontrakter med kunder*

IFRS 15 fastlægger en omfattende ramme til fastslåelse af hvorvidt, hvor meget og hvornår indtægter bogføres. Den erstatter de eksisterende retningslinjer for bogføring, herunder IAS 18 *Omsætning*, IAS 11 *Entreprisekontrakter* og IFRIC 13 *Kundeloyalitetsprogrammer*. IFRS 15 anvendes på regnskabsår, der begynder den 1. januar 2017 eller derefter, men tidligere anvendelse er tilladt. IFRS 15 er endnu ikke vedtaget af EU. Faciliteten har endnu ikke fastslået omfanget af virkningen af denne standard.

### 2.5 Oversigt over væsentlige regnskabsprincipper

Opgørelsen over finansiell stilling er aktiver og passiver opstillet efter faldende likviditet, og der sondres ikke mellem løbende og ikke-løbende poster.

#### 2.5.1 Valutaomregning

Faciliteten anvender euro (EUR), som også er den funktionelle valuta, til forelæggelse af sit årsregnskab. Medmindre andet er angivet, er de finansielle oplysninger, der præsenteres i euro, afrundet til nærmeste tusind.

Transaktioner i fremmed valuta omregnes med valutakursen på transaktionstidspunktet.

Monetære aktiver og passiver i andre valutaer end euro omregnes til euro ved hjælp af de gældende valutakurser på balancedagen. Gevinst eller tab som følge af sådanne omregninger bogføres i resultatopgørelsen og opgørelsen af anden totalindkomst.

Ikke-monetære poster, der opgøres til den historiske anskaffelseshæder i en fremmed valuta, omregnes ved anvendelse af valutakurserne på datoen for den oprindelige transaktion. Ikke-monetære poster, der opgøres til dagsværdien i en fremmed valuta, omregnes ved anvendelse af valutakurserne på den dato, hvor dagsværdien blev fastsat.

Valutakursdifferencer, der opstår ved afvikling af transaktioner til andre kurser end dem, der var gældende på transaktionsdagen, og urealiserede valutakursdifferencer på uafviklede monetære aktiver og passiver i fremmed valuta, bogføres i resultatopgørelsen og opgørelsen af anden totalindkomst.

De forskellige elementer i resultatopgørelsen og opgørelsen af totalindkomst omregnes til euro ved hjælp af de kurser, der gælder den sidste dag i hver måned.

#### 2.5.2 Kontanter og likvide midler

## INVESTERINGSFACILITETEN

I forbindelse med Faciliteten defineres kontanter og likvide midler såsom løbende konti, kortfristede indskud eller kortfristede pengemarkedspapirer (commercial papers) med en løbetid på tre måneder eller derunder på anskaffelsesdatoen.

### 2.5.3 Finansielle aktiver undtagen afledte finansielle instrumenter

Finansielle aktiver opgøres på grundlag af afregningsdatoen.

#### ▪ Dagsværdien af finansielle instrumenter

Dagsværdien er den pris, der ville kunne opnås ved at sælge et aktiv, eller skulle betales for overdragelse af en forpligtelse i en velordnet transaktion mellem markedsdeltagere på målingstidspunktet på det primære marked, eller hvis der ikke er et primært marked, så på det mest fordelagtige marked, som Faciliteten har adgang til på denne dato.

I givet fald måler EIB på vegne af Faciliteten dagsværdien af et instrument ved hjælp af den noterede kurs på et aktivt marked for det pågældende instrument. Et aktivt marked er et marked, hvor transaktioner med aktivet eller forpligtelsen finder sted med tilstrækkelig hyppighed og i et tilstrækkeligt omfang til løbende at give prisfastsættelsesoplysninger.

Hvis dagsværdien af de finansielle aktiver og passiver, der er opført på balancen, ikke kan udledes af de aktive markeder, beregnes den ved anvendelse af forskellige evalueringsteknikker, herunder matematiske modeller. Input til disse modeller hentes så vidt muligt fra de observerede markeder, men hvis dette ikke kan lade sig gøre, må dagsværdien beregnes med et vist skøn. Den valgte værdiansættelsesteknik omfatter alle de faktorer, som markedsdeltagerne ville tage i betragtning ved prissættelsen af en transaktion.

EIB måler dagsværdien ved hjælp af dagsværdihierarkiet, som afspejler betydningen af de input, der anvendes til at foretage målingen:

- Niveau 1: officielle (ikke-korrigerede) kurser på aktive markeder for identiske instrumenter, som Faciliteten har adgang til.
- Niveau 2: input, bortset fra officielle kurser, som er omfattet af niveau 1, der direkte (dvs. i form af kurser) eller indirekte (dvs. udledt af kurser) er observeret. Denne kategori omfatter instrumenter, der er værdiansat ved hjælp af noterede markedspriser på aktive markeder for lignende instrumenter, noterede priser for identiske eller lignende instrumenter på markeder, der betragtes som mindre end aktive, eller andre værdiansættelsesteknikker, hvor alle væsentlige input er direkte eller indirekte observerbare ud fra markedsdata.
- Niveau 3: ikke-observerede input. Denne kategori omfatter alle instrumenter, hvor værdiansættelsesteknikker, der medtager input, som ikke er baseret på observerbare data, og hvor de ikke-observerbare input har en væsentlig betydning for værdiansættelsen af instrumentet. Denne kategori omfatter instrumenter, der er værdiansat ved hjælp af noterede priser på lignende instrumenter, og hvor væsentlige ikke-observerbare tilpasninger eller antagelser er nødvendige for at afspejle forskellene mellem instrumenterne.

Faciliteten anerkender overførsler mellem niveauerne i dagsværdihierarkiet pr. udgangen af den rapporteringsperiode, hvor ændringen har fundet sted.

#### ▪ Finansielle hold-til-udløb-aktiver

Finansielle hold-til-udløb-aktiver omfatter obligationer i cirkulation med henblik på at beholde dem til udløb, og kortfristede pengemarkedspapirer (commercial papers) med en løbetid på tre måneder på anskaffelsesdatoen.

Indledningsvis bogføres disse obligationer og kortfristede pengemarkedspapirer (commercial papers) til deres dagsværdi plus transaktionsomkostninger, der direkte kan henføres til dem. Forskellen mellem indgangsværdien og indløsningsværdien amortiseres ved anvendelse af den effektive rentemetode over resten af instrumentets løbetid.

Faciliteten vurderer på hver balancedag, om der er objektive beviser for, at værdien af et finansielt aktiv eller en gruppe af finansielle aktiver er blevet forringet. Et finansielt aktiv eller en gruppe af finansielle aktiver anses udelukkende for værdiforringet, hvis der er klar indikation af værdiforringelse som følge af en eller flere begivenheder, som er indtruffet efter første bogføring af aktivet (en "tabsgivende begivenhed"), og den tabsgivende begivenhed har en virkning på de skønnede fremtidige pengestrømme fra det finansielle aktiv eller gruppen af finansielle aktiver (skønnet skal kunne foretages med rimelig sikkerhed). Et værdiforringelsestab indregnes i resultatet, og tabets størrelse fastsættes som forskellen mellem den regnskabsmæssige værdi og nutidsværdien af de skønnede fremtidige pengestrømme diskonteret til instrumentets oprindelige effektive rentesats.

#### ▪ Lån

Lån, der ydes via Faciliteten, opføres blandt Facilitetens aktiver, når låntageren får udbetalt et kontant beløb. De bogføres indledningsvis til kostprisen (udbetalte nettobeløb), som er dagsværdien for de kontanter, der anvendes til lånet, inklusive eventuelle

## INVESTERINGSFACILITETEN

transaktionsomkostninger, og måles senere til amortiseret kostpris ved anvendelse af den effektive rentemetode minus hensættelse til værdiforringelse eller uerholdelighed.

### ▪ **Finansielle aktiver, der besiddes med salg for øje**

Finansielle aktiver, der besiddes med salg for øje, er aktiver, der betegnes som sådan eller ikke kan klassificeres som aktiver til dagsværdi gennem resultatet, hold-til-udløb-investeringer eller lån og tilgodehavender. De omfatter direkte egenkapitalinvesteringer og investeringer i venturekapitalfonde.

Efter den første måling opføres finansielle aktiver, der besiddes med salg for øje, til dagsværdien. Bemærk følgende oplysninger om målingen til dagsværdi af egenkapitalinvesteringer, som ikke kan udledes fra de aktive markeder:

#### a. Venturekapital

Dagsværdien af hver venturekapitalfond er baseret på den senest foreliggende nettoaktivværdi (NAV), der rapporteres af fonden, hvis denne er beregnet på grundlag af internationale retningslinjer for værdiansættelse, som anses for at være i overensstemmelse med IFRS (f.eks. retningslinjer for international vurdering af privat egenkapital og venturekapital og IPEV-retningslinjer offentliggjort af Den Europæiske Sammenslutning af Ventureselskaber). Faciliteten kan imidlertid beslutte at justere den NAV, der er opgivet af fonden, hvis der foreligger spørgsmål, der kan påvirke værdiansættelsen.

#### b. Direkte egenkapitalinvesteringer

Investeringens dagsværdi er baseret på de senest foreliggende årsregnskaber, idet der i givet fald anvendes den samme model som den, der blev anvendt ved erhvervelsen af kapitalandelen.

Ikke-realiserede gevinster eller tab på venturekapital og direkte egenkapitalinvesteringer opføres under bidragydernes midler, indtil de pågældende investeringer er solgt, indkasseret eller afhændet, eller indtil de er opgjort som værdiforringet. Hvis en investering, der besiddes med salg for øje, er opgjort som værdiforringet, overføres de kumulerede ikke-realiserede gevinster eller tab, der tidligere var opført under egenkapitalen, til resultatopgørelsen og opgørelsen af anden totalindkomst.

For ikke-børsnoterede investeringer fastsættes dagsværdien ved anvendelse af almindeligt anerkendte værdiansættelsesmetoder (f.eks. korrigerede nettoaktiver, tilbagediskontering eller multiplikation af pengestrømme). Disse investeringer opføres til kostprisen, hvis dagsværdien ikke kan måles med sikkerhed. Det skal bemærkes, at disse investeringer de første to år opføres til kostpris.

De kapitalandele, som Faciliteten har erhvervet, er typisk investeringer i private kapitalfonde eller venturekapitalfonde. I overensstemmelse med praksis inden for branchen er der generelt tale om investeringer, som er tegnet i fællesskab af et antal investorer, hvoraf ingen er i stand til individuelt at udøve indflydelse på en sådan fonds daglige drift eller investeringsaktivitet. En investors medlemskab af en sådan fonds ledelsesorgan giver derfor i princippet ikke investoren ret til at udøve indflydelse på fondens daglige drift. De enkelte investorer i en privat investeringsfond eller en venturekapitalfond deltager heller ikke i fastlæggelsen af praksis for fonden, såsom praksis ved udlodning af udbytte eller lignende. Sådanne beslutninger træffes typisk af fondens ledelse på grundlag af aktionæraftalen, som fastsætter rettighederne og forpligtelserne for fondens ledelse og aktionærer. Aktionæraftalen forhindrer også generelt de enkelte investorer i bilateralt at udføre væsentlige transaktioner med fonden, udveksle ledende personale eller opnå privilegeret adgang til vigtige tekniske oplysninger. Facilitetens investeringer gennemføres i overensstemmelse med ovennævnte praksis inden for branchen, hvorved det sikres, at Faciliteten hverken kontrollerer eller udøver nogen betydelig indflydelse på nogen af disse investeringer, herunder de investeringer, hvor Faciliteten har mere end 20 % af stemmerettighederne, jf. IFRS 10 og IAS 28.

### ▪ **Garantier**

Ved den første registrering fastsættes de finansielle garantier til dagsværdien svarende til nutidsværdien af de forventede præmieindtægter. Denne beregning foretages på starttidspunktet for den enkelte transaktion og opføres på balancen som "finansiell garanti" under "øvrige aktiver" og "øvrige passiver".

Efter den første bogføring fastsættes Facilitetens passiver i henhold til disse garantier som følger (den højeste værdi):

- det bedst mulige skøn over de udgifter, der er nødvendige for at udrede enhver finansiell forpligtelse forbundet med garantien, foretaget på grundlag af alle relevante faktorer og oplysninger, der foreligger på datoen for opgørelsen af finansiell stilling
- det oprindeligt bogførte beløb minus den samlede amortisering. Amortiseringen af det oprindeligt bogførte beløb sker ved hjælp af den aktuarmæssige metode.

Stigninger eller fald i passiverne vedrørende finansielle garantier opføres i resultatopgørelsen og opgørelsen af anden totalindkomst som indtægter fra gebyrer og kommissioner.

Facilitetens aktiver i henhold til en sådan garanti nedskrives efterfølgende ved hjælp af den aktuarmæssige metode og vurderes med hensyn til nedskrivning på grund af værdiforringelse.

## INVESTERINGSFACILITETEN

Når en garanti aftale undertegnes, opføres den endvidere som en eventualforpligtelse for Faciliteten, og når den udløses, opføres den som en forpligtelse for Faciliteten.

### 2.5.4 Nedskrivning af finansielle aktiver

Faciliteten vurderer på hver balancedag, om der er objektive beviser for, at værdien af et finansielt aktiv er blevet værdiforringet. Et finansielt aktiv eller en gruppe af finansielle aktiver anses udelukkende for værdiforringet, hvis der er klar indikation af værdiforringelse som følge af en eller flere begivenheder, som er indtruffet efter første bogføring af aktivet (en "tabsgivende begivenhed"), og den tabsgivende begivenhed har en virkning på de skønnede fremtidige pengestrømme fra det finansielle aktiv eller gruppen af finansielle aktiver (skønnet skal kunne foretages med rimelig sikkerhed). Indikation af værdiforringelse kan omfatte tegn på, at låntageren eller gruppen af låntagere har væsentlige økonomiske vanskeligheder, misligholdelse eller forsømmelse af betaling af renter eller afdrag, sandsynlighed for låntagers konkurs eller anden økonomisk omstrukturering, eller hvis der er observerbare data, der indikerer, at der er et målbart fald i de skønnede fremtidige pengestrømme, som f.eks. stigende antal forsinkede betalinger eller økonomiske forhold, som kan sidestilles med misligholdelse.

Der foretages værdiforringelse for lån, der er udestående ved udgangen af regnskabsåret og opført til amortiseret kostpris, hvis der foreligger en objektiv risiko for, at hele eller en del af beløbet ikke vil kunne inddrives i henhold til bestemmelserne i den oprindelige kontrakt eller den tilsvarende værdi. Hvis der er objektivt bevis for, at der er opstået et værdiforringelsestab, fastsættes tabets størrelse til forskellen mellem aktivernes regnskabsmæssige værdi og nutidsværdien af de skønnede fremtidige pengestrømme. Aktivets regnskabsmæssige værdi reduceres ved registrering på en hensættelseskonto, og tabet opføres i resultatopgørelsen og opgørelsen af anden totalindkomst. Renteindtægter fortsætter med at påløbe på den reducerede regnskabsmæssige værdi på grundlag af aktivets effektive rentesats. Lånene og den tilhørende hensættelse afskrives, når der ikke er nogen realistisk udsigt til fremtidig inddrivelse. Hvis det skønnede værdiforringelsestab øges eller reduceres i et senere år på grund af en begivenhed, der indtræffer, efter at værdiforringelsen blev bogført, øges eller reduceres det tidligere bogførte værdiforringelsestab ved justering af hensættelseskontoen.

Faciliteten foretager kreditrisikovurderinger på basis af hvert enkelt engagement og overvejer ikke nogen samlet værdiforringelse.

For finansielle aktiver, der besiddes med salg for øje, vurderer Faciliteten på hver balancedag, om der er objektive beviser for, at en investering er blevet værdiforringet. Det er f.eks. et objektivt bevis, at der har været et væsentligt eller længerevarende fald i investeringens dagsværdi til under kostpris. Hvis der er bevis for værdiforringelse, fjernes det akkumulerede tab (målt som forskellen mellem anskaffelsværdien og den aktuelle dagsværdi med fradrag af eventuelle værdiforringelsestab på investeringen, som tidligere er opført i resultatopgørelsen og opgørelsen af anden totalindkomst) fra bidragydernes midler og opføres i resultatopgørelsen og opgørelsen af anden totalindkomst. Værdiforringelsestab på finansielle aktiver, der besiddes med salg for øje, tilbageføres ikke gennem resultatopgørelsen og anden totalindkomst. Stigninger i dagsværdien efter værdiforringelse opføres direkte under bidragydernes midler.

EIB's risikoforvaltning kontrollerer finansielle aktiver for værdiforringelse mindst en gang om året. De efterfølgende justeringer omfatter bl.a. afvikling af effekten af diskontering i resultatopgørelsen og opgørelsen af anden totalindkomst over aktivets løbetid og de nødvendige justeringer til revurdering af den oprindelige værdiforringelse.

### 2.5.5 Afledte finansielle instrumenter

Afledte finansielle instrumenter omfatter valutaswaps, valutarenteswaps, kortfristede valutaswaps ("FX swaps") og renteswaps.

Som led i sine normale aktiviteter kan Faciliteten indgå swapkontrakter for at skærme specifikke lånetransaktioner eller valutaforwardkontrakter mod risici for herigennem at afdække sine valutapositioner i andre handlede valutaer end euro med henblik på at udligne eventuelle fortjenester eller tab som følge af udsving i valutakurserne.

Faciliteten gør ikke brug af nogen af risikoafdækningsmulighederne under IAS 39. Alle afledte finansielle instrumenter måles til dagsværdien gennem resultatet og bogføres som afledte finansielle instrumenter. Dagsværdierne beregnes først og fremmest ved modeller med tilbagediskonterede pengestrømme og prisfastsættelse af optioner samt noteringer fra tredjepart.

Afledte finansielle instrumenter bogføres til dagsværdien og opføres som aktiver, hvis dagsværdien er positiv, og som passiver, hvis dagsværdien er negativ. Ændringer i dagsværdien for afledte finansielle instrumenter opføres i resultatopgørelsen og opgørelsen af anden totalindkomst under Ændringer i dagsværdien af afledte finansielle instrumenter.

Afledte finansielle instrumenter opføres indledningsvist på basis af værdien på handelsdatoen.

### 2.5.6 Bidrag

Bidrag fra medlemsstaterne opføres som tilgodehavender i opgørelsen af finansiell stilling på dato for Rådets afgørelse om fastsættelse af medlemsstaternes finansielle bidrag til Faciliteten.

Bidragene fra medlemsstaterne opfylder følgende betingelser og klassificeres følgelig som egenkapital:

## INVESTERINGSFACILITETEN

- som fastsat i bidragsaftalen giver de medlemsstaterne ret til at bestemme, hvordan Facilitetens nettoaktiver skal anvendes i tilfælde af Facilitetens afvikling
- de tilhører en kategori af instrumenter, der er efterstillet alle andre kategorier af instrumenter
- alle finansielle instrumenter i den kategori af instrumenter, der er efterstillet alle andre kategorier af instrumenter, har de samme kendetegn
- instrumentet har ingen træk, der kræver en klassificering som et passiv, og
- de samlede forventede pengestrømme, der vil kunne henføres til instrumentet i dets levetid, baseres hovedsageligt på resultatet, ændringen i bogførte nettoaktiver eller ændringen i bogførte og ikke-bogførte nettoaktivers dagsværdi.

### 2.5.7 Renteindtægter på lån

Renter på lån, der ydes af Faciliteten, bogføres i resultatopgørelsen og opgørelsen af anden totalindkomst ("Renteindtægter og lignende indtægter") og i opgørelsen af finansiell stilling ("Lån og tilgodehavender") efter periodiseringsprincippet ved anvendelse af den effektive rentesats, som er den sats, der præcist diskonterer skønnede fremtidige kontante ud- eller indbetalinger i lånets forventede løbetid og til lånets regnskabsmæssige nettoværdi. Når lånets bogførte værdi er blevet reduceret på grund af en værdiforringelse, opføres renteindtægterne fortsat ved at anvende den oprindelige effektive rentesats på den nye regnskabsmæssige værdi.

Tilsagnsgebyrer udskydes og opføres som indtægter ved anvendelse af den effektive rentemetode over perioden fra udbetaling til tilbagebetaling af det pågældende lån og bogføres i resultatopgørelsen og opgørelsen af anden totalindkomst under Lån og tilgodehavender.

### 2.5.8 Rentegodtgørelser og teknisk bistand

Som led i sine aktiviteter forvalter Faciliteten rentegodtgørelser og teknisk bistand på medlemsstaternes vegne.

Den del af medlemsstaternes bidrag, der afsættes til betaling af rentegodtgørelser og teknisk bistand, opføres ikke under bidragydernes midler, men klassificeres som et beløb, der skyldes til tredjeparter. Faciliteten foretager udbetalingen til de endelige modtagere og nedskriver derefter de beløb, der skyldes til tredjeparter.

Når bidrag vedrørende rentegodtgørelser og teknisk bistand ikke godkendes fuldt ud, omklassificeres de som bidrag til Faciliteten.

### 2.5.9 Renteindtægter fra kontanter og likvide midler

Renteindtægter fra kontanter og likvide midler opføres i Facilitetens resultatopgørelse og opgørelse af anden totalindkomst efter periodiseringsprincippet.

### 2.5.10 Gebyrer, kommissioner og udbytte

Gebyrer for tjenesteydelser, der er ydet over en vis tidsperiode, opføres som indtægter, når ydelsen har fundet sted, mens gebyrer på udførelsen af en væsentlig handling, opføres som indtægter, når den væsentlige handling er udført. Disse gebyrer opføres i resultatopgørelsen og opgørelsen af anden totalindkomst som indtægter fra gebyrer og kommissioner.

Udbytte fra finansielle aktiver, der besiddes med salg for øje, bogføres, når det er modtaget og opføres i resultatopgørelsen og opgørelsen af anden totalindkomst som realiseret nettogevinst ved finansielle aktiver, der besiddes med salg for øje.

### 2.5.11 Skattespørgsmål

Ifølge protokollen om De Europæiske Fællesskabers privilegier og immuniteter, der er knyttet som bilag til traktaten om Den Europæiske Unions funktionsmåde, er EU-institutionernes aktiver, indtægter og øvrige ejendom fritaget for alle direkte skatter.



## INVESTERINGSFACILITETEN

### 3 Risikostyring

Denne bemærkning indeholder oplysninger om Facilitetens eksponering for kreditrisici og finansielle risici, især de risici, der er forbundet med anvendelsen af finansielle instrumenter, samt dens styring og kontrol heraf. Disse er:

- kreditrisiko - risikoen for tab som følge af en kundes eller modparts misligholdelse, som opstår ved krediteksponering i alle former, herunder afviklingsrisiko
- likviditetsrisiko - risikoen for at en enhed ikke kan finansiere stigninger i aktiverne og imødekomme forpligtelser, når de forfalder, uden at pådrage sig uacceptable tab
- markedsrisiko - risikoen for tab på grund af ændringer i markedspriser og -satser som f.eks. renter, aktiekurser eller valutakurser, som påvirker en enheds indtjening eller værdien af dens beholdning af finansielle instrumenter.

#### 3.1 Organisering af risikostyringen

EIB tilpasser løbende sin risikostyring.

Risikostyringen indebærer, at EIB på uafhængig vis identificerer, vurderer, overvåger og rapporterer de risici, som Faciliteten udsættes for. Inden for en ramme, hvor funktionerne holdes adskilt, er risikostyringen uafhængig af de enkelte "front offices". Generaldirektøren for risikostyring aflægger rapport om forskellige risici til den udpegede næstformand for EIB. Den udpegede næstformand mødes regelmæssigt med revisionsudvalget for at drøfte emner vedrørende risici. Denne fører ligeledes tilsyn med rapporteringen om risici til EIB's direktion og bestyrelse.

#### 3.2 Kreditrisiko

Kreditrisikoen er det potentielle tab, der vil kunne opstå som følge af en kundes eller modparts misligholdelse, som opstår ved krediteksponering i alle former, herunder afviklingsrisiko.

##### 3.2.1 Kreditrisikopolitik

I forbindelse med kreditanalysen af modparter vurderer EIB kreditrisikoen med henblik på at kvantificere og beregne denne. Faciliteten har udviklet en intern ratingmetode (Internal Rating Methodology — IRM) for virksomheder og finansielle institutioner for at fastsætte den interne rating for dets vigtigste låntagere/garantistillere. Metoden bygger på et system med karaktergivning, der er tilpasset alle de vigtigste typer af kreditmodparter (f.eks. virksomheder, banker, offentlige virksomheder osv.). Under hensyntagen til både bedste bankpraksis og principperne i den internationale Baselkapitalaftale (Basel II) indeles alle modparter, der er væsentlige for kreditprofilen for en specifik transaktion, i interne ratingkategorier på grundlag af IRM for den specifikke type modpart. Den enkelte modpart tildeles til at begynde med en intern rating, som afspejler modpartens langsigtede rating vedrørende udenlandsk valuta efter en indgående analyse af modpartens risikoprofil og den risiko, som er forbundet med modpartens land.

Kreditvurderingen af projektf finansiering og anden struktureret "limited recourse"-finansiering anvender kreditrisikoværktøjer, der er relevante for sektoren, og som hovedsagelig er baseret på pengestrømme og afdragsevne. Disse værktøjer omfatter en analyse af projekters kontraktmæssige rammer, en analyse af modparter og simuleringer af pengestrømme. Ligesom for virksomheder og finansielle institutioner tildeles hvert enkelt projekt en intern risikorating og et forventet tab.

Alle ikke-statslige (eller ikke-statslige garanterede/assimilerede) engagementer er underlagt specifikke begrænsninger med hensyn til engagementernes og modparternes størrelse. Der er sat et loft for den maksimale nominelle værdi af engagementer, som afhænger af det forventede tab ved engagementet. Desuden fastsættes der modpartslofter for koncernengagementer. Disse lofter afspejler normalt størrelsen af modparternes egne midler samt deres samlede eksterne langsigtede finansiering.

For at reducere kreditrisikoen gør Faciliteten brug af forskellige kreditforbedringsarrangementer:

- projektrelaterede garantier (f.eks. pant i aktier, pant i aktiver, overdragelse af rettigheder, pant i konti) og/eller
- garantier, som generelt stilles af sponsoren af det finansierede projekt (f.eks. sikkerhedsstillelse for projektets gennemførelse, anfordringsgarantier).

Faciliteten gør desuden nogle gange brug af kreditforbedringsarrangementer, som ikke umiddelbart står i korrelation til projektrisikoen som f.eks. sikkerhedsstillelser eller bankgarantier.

Faciliteten anvender ikke kreditderivater til at reducere kreditrisikoen.

## INVESTERINGSFACILITETEN

### 3.2.2. Maksimal eksponering for kreditrisici uden hensyntagen til sikkerhedsstillelse og andre kreditforbedringsarrangementer

Nedenstående tabel viser den maksimale eksponering for kreditrisici for elementerne i opgørelsen af finansiel stilling, herunder afledte produkter. Den maksimale eksponering angives brutto, inden der er opnået en reducerende effekt gennem brugen af sikkerhedsstillelse.

Maksimal eksponering (i 1 000 EUR)	31.12.2014	31.12.2013
<b>AKTIVER</b>		
Konter og likvide midler	545 399	599 515
Afledte finansielle instrumenter	448	1 024
Lån og tilgodehavender	1 331 918	1 222 199
Tilgodehavender hos bidragydere	42 590	-
Finansielle hold-til-udløb-aktiver	99 988	102 562
Andre aktiver	5 522	148
<b>Aktiver i alt</b>	<b>2 025 865</b>	<b>1 925 448</b>
<b>IKKE-BALANCEFØRTE POSTER</b>		
Eventualforpligtelser		
- Underskrevne ikke-udstedte garantier	25 000	25 000
Forpligtelser		
- Ikke-udbetalte lån	1 161 859	889 866
- Udstedte garantier	2 298	4 414
<b>Ikke-balanceførte poster i alt</b>	<b>1 189 157</b>	<b>919 280</b>
<b>Krediteksponering i alt</b>	<b>3 215 022</b>	<b>2 844 728</b>

### 3.2.3. Kreditrisiko ved lån og tilgodehavender

#### 3.2.3.1 Måling af kreditrisiko ved lån og tilgodehavender

Ved alle lånetransaktioner, der gennemføres gennem Faciliteten, foretages en omfattende risikovurdering og kvantificering af de forventede estimater for tab, som er afspejlet i en risikoklassificering (Loan Grading — LG). Denne risikoklassificering foretages i overensstemmelse med almindeligt anerkendte kriterier, på grundlag af låntagerens kreditværdighed, lånets løbetid, garantien og eventuelt garantistilleren.

Systemet til klassificering af risici omfatter de metoder, processer, databaser og it-systemer, som understøtter vurderingen af kreditrisikoen ved lånetransaktioner og kvantificeringen af de forventede estimater for tab. Det sammenfatter en stor mængde information med henblik på at rangordne kreditrisiciene i forbindelse med lån. Risikoklassificeringen afspejler den aktuelle værdi af det anslåede niveau af "forventet tab", der er produktet af sandsynligheden for misligholdelse fra de største låntageres side, eksponeringen over for risici og tabets omfang i tilfælde af misligholdelse. Lånklassificering anvendes til følgende formål:

- som hjælp til en bedre og mere kvantitativ vurdering af risiciene i forbindelse med lån
- som hjælp til at fordele overvågningsindsatsen
- som en beskrivelse af lånets porteføljekvalitet på et hvilket som helst tidspunkt
- som et af flere input ved beslutninger om risikoberegning på grundlag af det forventede tab.

Følgende faktorer indgår i fastsættelsen af en lånklassificering:

- låntagerens kreditværdighed: ved risikostyringen foretages en uafhængig undersøgelse af låntagerne, og deres kreditværdighed vurderes på grundlag af interne metoder og eksterne oplysninger. I overensstemmelse med den valgte avancerede metode under Basel II har banken udviklet en intern ratingmetode (Internal Rating Methodology — IRM) til fastsættelse af den interne rating for låntagere og garantistillere. Denne metode bygger på et system med karaktergivning for bestemte typer af modparter
- misligholdelseskorrelationen: kvantificerer sandsynligheden for, at låntageren og garantistilleren på én og samme tid kommer i økonomiske vanskeligheder. Jo større korrelationen er mellem sandsynligheden for låntagerens misligholdelse og garantistillerens misligholdelse, desto lavere er værdien af garantien og dermed risikoklassificeringen

## INVESTERINGSFACILITETEN

- iii) værdien af garantiinstrumenter og sikkerhedsstillelser: værdien vurderes på grundlag af kombinationen af udstederens kreditværdighed og typen af det anvendte instrument
- iv) de kontraktmæssige rammer: solide kontraktmæssige rammer vil bidrage til lånets kvalitet og styrke dets interne klassificering
- v) varigheden af lånet: hvis alle andre faktorer forbliver uændrede, forholder det sig sådan, at jo længere varigheden af lånet er, desto større er risikoen for, at der opstår vanskeligheder i forbindelse med betalingen af lånet.

Det forventede tab ved et lån beregnes ved at kombinere de fem ovennævnte elementer. Alt efter størrelsen af tabet henføres et lån under en af følgende klassificeringsklasser:

- A Lån af højeste kvalitet: Der er tre underkategorier. A omfatter alle risici i EU's medlemsstater, dvs. lån, der ydes eller garanteres fuldt, eksplicit og ubetinget af medlemsstaterne, og hvor der ikke forventes at være vanskeligheder med tilbagebetalingen, og hvor et uventet tab er 0 %. A+ betegner lån, der ydes (eller garanteres af) andre enheder end medlemsstaterne, og hvor der ikke forventes at opstå en forværring i deres løbetid. A- omfatter de lånetransaktioner, hvor det er tvivlsomt, om de vil bevare deres aktuelle status (f.eks. på grund af en lang løbetid eller kraftige udsving i den fremtidige pris for en ellers udmærket sikkerhedsstillelse), men hvor downside-risikoen forventes at være ret begrænset.
- B Lån af høj kvalitet: Der er tale om en aktivklasse, som banken føler sig tryk ved, selv om det ikke kan udelukkes, at der i fremtiden kan opstå en mindre forværring. B+ og B- anvendes til at angive den relative sandsynlighed for, at en sådan forværring kan opstå.
- C Lån af god kvalitet: Her kan f.eks. nævnes ikke-sikrede lån til sunde banker og virksomheder med et 7-årigt stående eller tilsvarende lån med tilbagebetaling ved låneperiodens udløb.
- D Denne ratingklasse ligger på grænsen mellem lån af "acceptabel kvalitet" og lån, som der har været visse vanskeligheder med. Denne skillelinje trækker man med underinddelingerne D+ og D-. Lån ratet D- kræver øget overvågning.
- E Denne risikoklassificeringskategori omfatter lån med en større risikoprofil, end hvad der almindeligvis accepteres. Kategorien omfatter også lån, som i deres løbetid har været præget af alvorlige problemer, og det kan derfor ikke udelukkes, at de bliver tabsgivende. Lånene er derfor underlagt nøje overvågning. Underklasserne E+ og E- anvendes til at differentiere mellem disse lån, efter hvor omfattende denne særlige overvågning er, og hvor der ved engagementer, der er ratet E-, er stor sandsynlighed for, at gælden ikke vil blive afdraget til tiden, og hvor der derfor vil være behov for en vis gældsoplægning, hvilket kan føre til et værdiforringelsestab.
- F F (fail) betegner lån, som udgør uacceptable risici. Lån ratet F- kan kun udspringe af engagementer, hvor der efter underskrivelsen er indtruffet uventede, usædvanlige, dramatiske og uheldige omstændigheder. Alle engagementer, der medfører et hovedstolstab for Faciliteten, tildes en F-rating, og en særlig bestemmelse tages i brug.

Lån, som internt er blevet ratet D- eller derunder, opføres normalt på en overvågningsliste. Hvis et lån oprindeligt blev godkendt med risikoprofilen D- eller svagere, opføres det dog kun på overvågningslisten som følge af en væsentlig kreditbegivenhed, der fører til en yderligere forværring af dets risikoklassificering.

Tabellen i afsnit 3.2.3.3 viser analysen af kreditkvaliteten hvad angår Facilitetens låneportefølje på grundlag af de forskellige risikoklassificeringsklasser som beskrevet ovenfor.

## INVESTERINGSFACILITETEN

### 3.2.3.2 Analyse af kreditrisikoeksponeringen ved lån

Nedenstående tabel viser den maksimale eksponering for kreditrisici i forbindelse med lån, som er undertegnet og udbetalt, opgjort efter låntager under hensyntagen til de garantier, som er stillet af garantistillere:

Pr. 31.12.2014 (1 000 EUR)	Garanteret	Andre kreditforbedringsa rrangementer	Ikke garanteret	I alt	% af i alt
Banker	16 457	106 667	571 609	<b>694 733</b>	<b>52 %</b>
Virksomheder	23 494	93 731	310 396	<b>427 621</b>	<b>32 %</b>
Offentlige institutioner	33 279	-	31	<b>33 310</b>	<b>3 %</b>
Stater	-	4 815	171 439	<b>176 254</b>	<b>13 %</b>
<b>Udbetalt i alt</b>	<b>73 230</b>	<b>205 213</b>	<b>1 053 475</b>	<b>1 331 918</b>	<b>100 %</b>
<b>Undertegnet, men ikke udbetalt</b>	<b>121 826</b>	<b>117 758</b>	<b>922 275</b>	<b>1 161 859</b>	

  

Pr. 31.12.2013 (1 000 EUR)	Garanteret	Andre kreditforbedringsa rrangementer	Ikke garanteret	I alt	% af i alt
Banker	18 341	112 178	338 464	<b>468 983</b>	<b>38 %</b>
Virksomheder	26 315	94 365	417 990	<b>538 670</b>	<b>44 %</b>
Offentlige institutioner	29.120	-	31	<b>29 151</b>	<b>2 %</b>
Stater	-	5 322	180 073	<b>185 395</b>	<b>16 %</b>
<b>Udbetalt i alt</b>	<b>73 776</b>	<b>211 865</b>	<b>936 558</b>	<b>1 222 199</b>	<b>100 %</b>
<b>Undertegnet, men ikke udbetalt</b>	<b>14 966</b>	<b>117 758</b>	<b>757 142</b>	<b>889 866</b>	

EIB's Transaction Management and Restructuring Directorate har ansvaret for at overvåge låntagere og garantistillere samt for lånefinansiel overvågning og kontraktovervågning. Kreditværdigheden af Facilitetens lån, låntagere og garantistillere overvåges således, som minimum en gang om året, men sædvanligvis oftere på et behovsbaseret grundlag og som funktion af de kreditbegivenheder, der måtte finde sted. Transaction Management and Restructuring vurderer navnlig, om kontraktmæssige rettigheder overholdes, og træffer afhjælpende foranstaltninger i tilfælde af forværringer af ratingen og/eller manglende opfyldelse af kontrakter. Der iværksættes afbødende foranstaltninger, når det er nødvendigt, i overensstemmelse med retningslinjerne for kreditrisiko. I forbindelse med udløb af bankgarantier, der er modtaget for lånene, sikres det desuden, at disse fornyes, eller at der træffes andre foranstaltninger i tide.

## INVESTERINGSFACILITETEN

### 3.2.3.3 Analyse af kreditkvaliteten efter låntager

Nedenstående tabel viser analysen af kreditkvaliteten hvad angår Facilitetens låneportefølje pr. 31. december 2014 og 31. december 2013, opgjort efter risikoklassificeringerne, på grundlag af de undertegnede engagementer (udbetalte og ikke-udbetalte).

Pr. 31.12.2014 (1 000 EUR)		Høj kvalitet	Standardkvalitet	Accepteret minimumsrisiko	Høj risiko	Ingen klassificering	I alt	% af i alt
		A til B-	C	D+	D- og derunder			
Låntager	Banker	75 268	7 074	307 049	879 420	336 318	<b>1 605 129</b>	<b>65 %</b>
	Virksomheder	102.974	7 964	16 713	456 210	-	<b>583 861</b>	<b>23 %</b>
	Offentlige institutioner	-	-	33 279	40 031	-	<b>73 310</b>	<b>3 %</b>
	Stater	-	-	4 815	226 662	-	<b>231 477</b>	<b>9 %</b>
<b>I alt</b>		<b>178 242</b>	<b>15 038</b>	<b>361 856</b>	<b>1 602 323</b>	<b>336 318</b>	<b>2 493 777</b>	<b>100 %</b>

  

Pr. 31.12.2013 (1 000 EUR)		Høj kvalitet	Standardkvalitet	Accepteret minimumsrisiko	Høj risiko	Ingen klassificering	I alt	% af i alt
		A til B-	C	D+	D- og derunder			
Låntager	Banker	65 571	15 434	97 478	689 905	404 129	<b>1 272 517</b>	<b>60 %</b>
	Virksomheder	6 773	15 970	5 691	520 048	-	<b>548 482</b>	<b>26 %</b>
	Offentlige institutioner	-	-	-	69 151	-	<b>69 151</b>	<b>3 %</b>
	Stater	-	-	-	221 915	-	<b>221 915</b>	<b>11 %</b>
<b>I alt</b>		<b>72 344</b>	<b>31 404</b>	<b>103 169</b>	<b>1 501 019</b>	<b>404 129</b>	<b>2 112 065</b>	<b>100 %</b>

## INVESTERINGSFACILITETEN

### 3.2.3.4 Risikokoncentrationer for lån og tilgodehavender

#### 3.2.3.4.1 Geografisk analyse

På basis af låntagerens land kan Facilitetens låneportefølje analyseres efter følgende geografiske områder (1 000 EUR):

Låntagerens land	31.12.2014	31.12.2013
Uganda	161 657	144 816
Kenya	155 168	131 384
Nigeria	137 832	73 469
Regional — AVS	136 182	101 863
Mauretanien	95 319	93 455
Jamaica	77 272	68 000
Etiopien	68 614	75 962
Den Dominikanske Republik	64 614	64 015
Tanzania	62 916	26 121
Cameroun	61 067	70 154
Togo	45 780	50 319
Den Demokratiske Republik Congo	39 786	39 047
Mauritius	35 811	108 511
Mozambique	29 139	26 202
Kap Verde	26 101	27 470
Ghana	16 130	6 365
Rwanda	14 854	6 439
Fransk Polynesien	14 622	13 994
Senegal	12 046	13 063
Malawi	9 945	3 999
Samoa	7 595	8 872
Burkina Faso	7 456	8 944
Haiti	7 379	5 511
Mali	7 207	7 717
Den Demokratiske Republik Congo	6 919	8 649
Zambia	5 761	6 412
Vanuatu	3 835	5 028
Angola	3 623	6 380
Ny Kaledonien	3 211	3 708
Niger	2 581	3 020
Saint Lucia	2 363	2 102
Palau	2 254	2 224
Grenada	1 996	2 243
Trinidad og Tobago	1 180	-
Mikronesien	1 141	-
Liberia	821	364
Tonga	681	1 416
Gabon	528	512
Fiji	474	1 032
Burundi	40	-
Tchad	18	-
Lesotho	-	3 417
<b>I alt</b>	<b>1 331 918</b>	<b>1 222 199</b>

## INVESTERINGSFACILITETEN

### 3.2.3.4.2 Analyse pr. industrisektor

Nedenstående tabel indeholder en analyse af Facilitetens låneportefølje opgjort efter låntagerens industrisektor. Transaktioner, hvor beløbet først udbetales til en finansiel mellemmand for siden at blive udbetalt til den endelige modtager, opføres under globallån (1 000 EUR):

<b>Låntagerens industrisektor</b>	<b>31.12.2014</b>	<b>31.12.2013</b>
Globallån og agenturaftaler	541 600	337 482
Byudvikling, renovation og transport	209 849	216 244
Elektricitet, kul m.m.	198 604	234 106
Tjenesteydelser og andre	168 689	148 875
Basismaterialer og minedrift	108 367	176 909
Veje og motorveje	43 993	38 880
Lufthavne og luftrafikstyringssystemer	33 310	29 116
Materialebehandling, byggeri	16 243	20 884
Telekommunikation	6 089	11 746
Papirindustri	5 156	4 540
Fødevarer-kædens	18	-
Investeringsgoder/varige forbrugsgoder	-	3 417
<b>I alt</b>	<b>1 331 918</b>	<b>1 222 199</b>

## INVESTERINGSFACILITETEN

### 3.2.3.5 Restancer på lån og værdiforringelser

Restancer identificeres, overvåges og rapporteres i overensstemmelse med de procedurer, der er beskrevet i "Retningslinjer og procedurer for finansiel overvågning". Disse procedurer følger bedste bankpraksis og er vedtaget for alle lån, der forvaltes af EIB.

Denne overvågning struktureres således, at det sikres, at i) eventuelle restancer bliver opdaget og indberettet til den ansvarlige tjeneste, ii) kritiske sager straks videregives til det rette operationelle niveau og beslutningsniveau, og at iii) der jævnligt rapporteres til ledelsen og til relevante eksterne institutioner (Europa-Kommissionen og medlemsstaterne) om den samlede status for restancer og inddrivelsesforanstaltninger, der er eller bliver iværksat.

Restancer på lån og værdiforringelser kan analyseres som følger (i 1 000 EUR):

	Bemærkninger	Lån og tilgodehavender	Lån og tilgodehavender
		31.12.2014	31.12.2013
<b>Regnskabsmæssig værdi</b>		<b>1 331 918</b>	<b>1 222 199</b>
<b>Separate værdiforringelser</b>			
Bruttobeløb		210 338	227 007
Hensættelse for værdiforringelse	7	-152 137	-70 791
<b>Regnskabsmæssig værdi af separate værdiforringelser</b>		<b>58 201</b>	<b>156 216</b>
<b>Kollektive værdiforringelser</b>			
Bruttobeløb		-	-
Hensættelse for værdiforringelse		-	-
<b>Regnskabsmæssig værdi af kollektive værdiforringelser</b>		<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Overskredet, men ikke værdiforringet</b>			
<b>Overskredet omfatter</b>			
0-30 dage		2 558	1 561
30-60 dage		528	-
60-90 dage		5	-
90-180 dage		-	-
mere end 180 dage		-	-
<b>Regnskabsmæssig værdi af overskredet, men ikke værdiforringet</b>		<b>3 091</b>	<b>1 561</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi af hverken overskredet eller værdiforringet</b>		<b>1 270 626</b>	<b>1 064 422</b>
<b>I alt regnskabsmæssig værdi af lån og tilgodehavender</b>		<b>1 331 918</b>	<b>1 222 199</b>



## INVESTERINGSFACILITETEN

### 3.2.4. Kreditrisiko ved kontanter og likvide midler

Disponible midler investeres i overensstemmelse med Facilitetens kontraktmæssige betalingsforpligtelser. Pr. 31. december 2014 og 31. december 2013 tog investeringerne kun form af bankindsud, indlånsbeviser og kortfristede pengemarkedspapirer (commercial papers).

De autoriserede enheder har en rating, der minder om den kort- og langfristede kreditrating, der kræves for EIB's egne investeringer. For autoriserede enheder kræves en kortfristet kreditrating på mindst P-1/A-1/F1 (Moody's, S&P, Fitch). I tilfælde af forskellige kreditratings fra mere end et kreditvurderingsbureau, er det den laveste kreditrating, der gælder. Den maksimalt tilladte grænse for de enkelte autoriserede banker (ekskl. Facilitetens driftskonti) er i øjeblikket 50 000 000 EUR (halvtreds millioner euro).

Alle investeringer er foretaget hos autoriserede enheder med en maksimal løbetid på tre måneder fra handelsdagen og op til krediteksponeringsgrænsen. Pr. 31. december 2014 og pr. 31. december 2013 havde alle bankindsud, indlånsbeviser, kortfristede pengemarkedspapirer (commercial papers) og kontantbeholdning i Facilitetens investeringsportefølje en kreditrating på mindst P-1 (Moody's eller tilsvarende) på afviklingsdatoen.

Nedenstående tabel viser situationen for kontanter og likvide midler, inkl. påløbne renter (i 1 000 EUR):

Kortfristet minimumsrating (Moody's rating)	Kortfristet maksimumsrating (Moody's rating)		31.12.2014		31.12.2013
P-1	Aaa	47 937	9 %	-	0 %
P-1	Aa1	-	0 %	48 130	8 %
P-1	Aa2	38	0 %	48	0 %
P-1	Aa3	-	0 %	50 000	8 %
P-1	A1	137 820	25 %	106 572	18 %
P-1	A2	359 604	66 %	394 765	66 %
<b>I alt</b>		<b>545 399</b>	<b>100 %</b>	<b>599 515</b>	<b>100 %</b>

### 3.2.5 Kreditrisiko ved afledte produkter

#### 3.2.5.1 Kreditrisikopolitik for afledte produkter

Kreditrisikoen ved afledte produkter er udtrykt ved det tab, som en given part vil blive påført, hvis aftalens anden part ikke er i stand til at opfylde sine kontraktmæssige forpligtelser. Den kreditrisiko, der er forbundet med afledte produkter, afhænger af en række faktorer (såsom rentesatser og valutakurser) og svarer almindeligvis kun til en lille del af deres nominelle værdi.

Som led i sine normale aktiviteter kan Faciliteten indgå swapkontrakter for at skærme specifikke lånetransaktioner eller valutaforwardkontrakter mod risici for herigennem at afdække sine valutapositioner i andre handlede valutaer end euro. Alle swaps gennemføres af EIB med en ekstern modpart. Swaps er underlagt de samme Master Swap-aftaler og kreditstøttebilag, der er indgået mellem EIB og dens eksterne modparter.

#### 3.2.5.2 Måling af kreditrisikoen ved afledte produkter

Handlen med de swaps, der gennemføres af EIB, og som knytter sig til Faciliteten, foregår på grundlag af de samme kontraktmæssige rammer og metoder, som anvendes i forbindelse med de afledte produkter, som forhandles af EIB til egne formål. EIB tager især stilling til, om swapmodparterne kan accepteres efter de samme kriterier som dem, der anvendes ved generelle swapformål.

EIB måler kreditrisikoeksponeringen ved engagementer med swaps og afledte produkter ved at anvende nettomarkedeksponeringen (Net Market Exposure — NME) og potentiel fremtidig eksponering (Potential Future Exposure — PFE) som udgangspunkt for rapportering og overvågning af grænserne. NME og PFE omfatter fuldt ud de afledte produkter, som knytter sig til Faciliteten.

Nedenstående tabel viser løbetiden for valutaswaps og valutarenteswaps, inddelt efter nominal værdi og dagsværdi:

Swapkontrakter pr. 31.12.2014	Mindre end	1 år	5 år	Mere end	I alt 2014
-------------------------------	------------	------	------	----------	------------

## INVESTERINGSFACILITETEN

(1 000 EUR)	1 år	til 5 år	til 10 år	til 10 år	
Nominel værdi	-	11 606	-	-	<b>11 606</b>
Dagsværdi (dvs. nettonutidsværdi)	-	-3 219	-	-	<b>-3 219</b>

Swapkontrakter pr. 31.12.2013 (1 000 EUR)	Mindre end 1 år	1 år til 5 år	5 år til 10 år	Mere end til 10 år	I alt 2013
Nominel værdi	2 453	2 584	13 491	-	<b>18 528</b>
Dagsværdi (dvs. nettonutidsværdi)	19	-62	-1 892	-	<b>-1 935</b>

Faciliteten indgår kortfristede valutaswaps for at afdække valutarisikoen ved udbetalinger af lån i andre valutaer end euro. Kortfristede valutaswaps har en løbetid på højst tre måneder og forlænges regelmæssigt. Den nominelle værdi af kortfristede valutaswaps var 1 059 mio. EUR pr. 31. december 2014 i forhold til 700 mio. EUR pr. 31. december 2013. Dagsværdien af kortfristede valutaswaps var -10,8 mio. EUR pr. 31. december 2014 i forhold til -1,5 mio. EUR pr. 31. december 2013.

Faciliteten indgår renteswapkontrakter for at afdække renterisikoen ved udbetalte lån. Pr. 31. december 2014 er der to uindfrieede renteswaps til et nominelt beløb på 44,7 mio. EUR (2013: 43,3 mio. EUR) og en dagsværdi på -0,1 mio. EUR (2013: 0,9 mio. EUR).

### 3.2.6. Kreditrisiko ved finansielle hold-til-udløb-aktiver

Nedenstående tabel viser situationen for porteføljen af hold-til-udløb-aktiver, der udelukkende består af skatkammerbeviser udstedt af Frankrig, Italien og Spanien, som udløber inden for tre måneder. EU-medlemsstaterne er godkendte udstedere. Den maksimalt tilladte grænse for de enkelte autoriserede udstedere er 50 000 000 EUR (halvtreds millioner euro). Investeringer i mellem- og langfristede obligationer kunne også komme i betragtning i overensstemmelse med retningslinjerne for investeringer og afhængigt af likviditetskravene.

Kortfristet minimumsrating (Moody's rating)	Kortfristet maksimumsrating (Moody's rating)	31.12.2014		31.12.2013	
P-1	Aa2	-	0 %	16 199	16 %
P-1	Aa3	-	0 %	39 399	38 %
NP	Ba2	49 994	50 %	-	0 %
P-3	Baa3	49 994	50 %	46 964	46 %
<b>I alt</b>		<b>99 988</b>	<b>100 %</b>	<b>102 562</b>	<b>100 %</b>

## INVESTERINGSFACILITETEN

### 3.3 Likviditetsrisikoen

Likviditetsrisikoen henviser til en enheds evne til at finansiere stigninger i aktiverne og til at imødekomme forpligtelser, når de forfalder, uden at pådrage sig uacceptable tab. Risikoen kan opdeles i finansieringslikviditetsrisiko og markedslivlikviditetsrisiko. Finansieringslikviditetsrisikoen er risikoen for, at en enhed ikke på lønsom vis kan imødekomme såvel forventede som uventede nuværende og fremtidig pengestrømsbehov, uden at det påvirker dens daglige operationer eller dens finansielle forhold. Markedslikviditetsrisikoen er risikoen for, at en enhed ikke uden videre kan modregne eller eliminere en position til markedsprisen på grund af utilstrækkelig markededybde eller andre forstyrrelser på markedet.

#### 3.3.1 Likviditetsrisikostyring

Faciliteten finansieres primært med årlige bidrag fra medlemsstaterne (midler fra 9. og 10. EUF) og sekundært med tilbageførsler fra dens transaktioner. Faciliteten forvalter primært sin finansieringslikviditetsrisiko ved at planlægge sine nettolikviditetsbehov og ved medlemsstaternes årlige bidrag.

Kommissionen udarbejder og meddeler hvert år senest den 15. oktober Rådet en redegørelse vedrørende forpligtelser, betalinger og det årlige beløb for indkaldelser af bidrag (inkl. rentegodtgørelser), der skal gennemføres i det indeværende og de følgende regnskabsår under hensyntagen til EIB's overslag vedrørende forvaltningen og driften af Faciliteten.

For at beregne medlemsstaternes årlige bidrag foretages hele året igennem en analyse og opfølgning af udbetalingsmønstrene for den eksisterende og kommende portefølje. Der tages højde for særlige begivenheder som f.eks. tidlig tilbagebetaling, salg af aktier eller misligholdelse, således at de årlige likviditetskrav kan korrigeres.

For yderligere at minimere likviditetsrisikoen sørger Faciliteten for at bevare en likviditetsreserve, der er tilstrækkelig stor til, at de forventede kontantudbetalinger på et hvilket som helst tidspunkt vil kunne dækkes, som meddelt regelmæssigt af EIB's udlånsafdeling. Midlerne investeres på pengemarkedet og obligationsmarkedet i form af interbankindsud og andre kortfristede finansielle instrumenter under hensyntagen til Facilitetens kontantudbetalingsforpligtelser. Facilitetens likvide aktiver forvaltes af EIB's Treasury Department med henblik på at opretholde tilstrækkelig likviditet til, at Faciliteten kan opfylde sine forpligtelser.

I overensstemmelse med princippet om adskillelse af funktionerne mellem "front offices" og "back offices" falder afviklingstransaktionerne i forbindelse med investering i disse aktiver ind under ansvarsområdet for Planning and Settlement of Operations Department. Endvidere er det bankens Risk Management Directorate, der er ansvarlig for godkendelse af modparter og grænser for investering af likvide midler samt overvågningen af disse grænser.

#### 3.3.2 Overvågning af likviditetsrisici

Tabellerne under dette punkt analyserer Facilitetens finansielle forpligtelser efter løbetid, dvs. på baggrund af den periode, der resterer mellem balancedagen og det kontraktlige udløbstidspunkt (baseret på udiskonterede pengestrømme).

For så vidt angår ikke-afledte finansielle forpligtelser har Faciliteten forpligtelser i form af ikke-udbetalte dele af kreditten i henhold til underskrevne låneaftaler, ikke-udbetalte andele af underskrevne kapitaltegninger/investeringsaftaler, udstedte lånegarantier eller tilsagn om rentegodtgørelser og teknisk bistand.

Lån ydet under Faciliteten har en udbetalingsfrist. Udbetalingerne foretages imidlertid på et tidspunkt og i mængder, der afspejler fremskridtene i de underliggende investeringsprojekter. Facilitetens lån er desuden transaktioner, der gennemføres i et relativt omskifteligt operationelt miljø, hvorfor tidsmønstret for udbetalingerne er forbundet med en betydelig usikkerhed.

Kapitalinvesteringer forfalder, når og så snart forvaltere af kapitalfonde udsender en gyldig indkaldelse af kapital, der afspejler fremskridtene i deres investeringsaktiviteter. Trækningsperioden er normalt tre år, men forlænges ofte med et eller to år. Nogle udbetalingsforpligtelser overlever som regel trækningsperioden, indtil de underliggende investeringsprojekter er fuldt til rådighed, eftersom midlernes likviditet til tider ikke er tilstrækkelig til at opfylde betalingsforpligtelser i forbindelse med gebyrer og andre udgifter.

Garantier er ikke knyttet til specifikke udbetalingsforpligtelser før garantien indkaldes. Summen af uindfriede garantier reduceres i henhold til tilbagebetalingsplanen for garanterede lån.

Afgangen af tilsagn om rentegodtgørelser opstår, når der er tale om rentesubsidierede lån finansieret med EIB's egne midler. De rapporterede afgang repræsenterer derfor kun forpligtelser knyttet til disse lån og ikke til den samlede mængde forpligtede men ikke udbetalte rentegodtgørelser. Som det er tilfældet med lån, er tidsmønstret for udbetalingerne usikker.

Den "nominelle bruttoafgang" af tilsagn om teknisk bistand i tabellen "Udløbsprofil for ikke-afledte finansielle forpligtelser" henviser til den samlede ikke-udbetalte andel af underskrevne kontrakter om teknisk bistand. Tidsmønstret for udbetalingerne er forbundet med en vis

## INVESTERINGSFACILITETEN

usikkerhed. Kontantafgange klassificeret under "3 mdr. eller mindre" afspejler beløbet af udestående fakturaer modtaget pr. rapporteringsdatoen.

Forpligtelser vedrørende ikke-afledte finansielle forpligtelser, for hvilke der ikke er fastsat et kontraktligt udløbstidspunkt, klassificeres under "Ikke fastsat udløbstidspunkt". Forpligtelser, for hvilke der er noteret en kontantudbetalingsanmodning pr. rapporteringsdatoen, klassificeres under det relevante tidsinterval.

For så vidt angår afledte finansielle forpligtelser repræsenterer likviditetsprofilen de kontraktbestemte udiskonterede bruttopengestrømme for swapkontrakter, herunder valutaswaps, valutarenteswaps, kortfristede valutaswaps og renteswaps.

Udløbsprofil for ikke-afledte finansielle forpligtelser	3 mdr. eller mindre	Fra 3 mdr. til 1 år	Fra 1 år til 5 år	Mere end 5 år	Ikke fastsat udløbstidspunkt	Nominel bruttoafgang
<b>I 1 000 EUR pr. 31.12.2014</b>						
Afgang af tilsagn om lån (ikke-udbetalte lån)	1 576	-	-	-	1 160 283	1 161 859
Afgang af tilsagn om investeringsmidler og aktietegning	4 584	-	-	-	196 053	200 637
Andre (underskrevne ikke-udstedte garantier, udstedte garantier)	-	-	-	-	27 298	27 298
Afgang af tilsagn om rentegodtgørelser	-	-	-	-	241 890	241 890
Afgang af tilsagn om teknisk bistand	595	-	-	-	18 978	19 573
<b>I alt</b>	<b>6 755</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>1 644 502</b>	<b>1 651 257</b>

Udløbsprofil for ikke-afledte finansielle forpligtelser	3 mdr. eller mindre	Fra 3 mdr. til 1 år	Fra 1 år til 5 år	Mere end 5 år	Ikke fastsat udløbstidspunkt	Nominel bruttoafgang
<b>I 1 000 EUR pr. 31.12.2013</b>						
Afgang af tilsagn om lån (ikke-udbetalte lån)	363	-	-	-	889 503	889 866
Afgang af tilsagn om investeringsmidler og aktietegning	1 689	-	-	-	175 132	176 821
Andre (underskrevne ikke-udstedte garantier, udstedte garantier)	-	-	-	-	29 414	29 414
Afgang af tilsagn om rentegodtgørelser	-	-	-	-	191 760	191 760
Afgang af tilsagn om teknisk bistand	759	-	-	-	14 707	15 466
<b>I alt</b>	<b>2 811</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>1 300 516</b>	<b>1 303 327</b>

Udløbsprofil for afledte finansielle forpligtelser	3 mdr. eller mindre	Fra 3 mdr. til 1 år	Fra 1 år til 5 år	Mere end 5 år	Nominel bruttotilgang/afgang
<b>I 1 000 EUR pr. 31.12.2014</b>					
Valutaswaps og valutarenteswaps - Tilgang	6	2 218	10 036	-	12 260
Valutaswaps og valutarenteswaps - Afgang	-	-3 202	-12 809	-	-16 011
Kortfristede valutaswaps - Tilgang	1 059 000	-	-	-	1 059 000
Kortfristede valutaswaps - Afgang	-1 070 677	-	-	-	-1 070 677
Renteswaps - Tilgang	371	1 103	6 495	3 619	11 588
Renteswaps - Afgang	-	-2 143	-6 373	-3 022	-11 538
<b>I alt</b>	<b>-11 300</b>	<b>-2 024</b>	<b>-2 651</b>	<b>597</b>	<b>-15 378</b>

Udløbsprofil for afledte finansielle forpligtelser	3 mdr. eller mindre	Fra 3 mdr. til 1 år	Fra 1 år til 5 år	Mere end 5 år	Nominel bruttotilgang/afgang
<b>I 1 000 EUR pr. 31.12.2013</b>					
Valutaswaps og valutarenteswaps - Tilgang	506	5 183	11 476	2 731	19 896
Valutaswaps og valutarenteswaps - Afgang	-539	-5 858	-12 894	-2 819	-22 110
Kortfristede valutaswaps - Tilgang	700 000	-	-	-	700 000
Kortfristede valutaswaps - Afgang	-701 490	-	-	-	-701 490
Renteswaps - Tilgang	232	1 053	6 341	5 720	13 346
Renteswaps - Afgang	-	-1 874	-6 385	-3 773	-12 032

## INVESTERINGSFACILITETEN

<b>I alt</b>	<b>-1 291</b>	<b>-1 496</b>	<b>-1 462</b>	<b>1 859</b>	<b>-2 390</b>
--------------	---------------	---------------	---------------	--------------	---------------

### 3.4 Markedsrisiko

Markedsrisiko er risikoen for tab på grund af ændringer i markedspriser og -satses som f.eks. renter, aktiekurser eller valutakurser, som påvirker en enheds indtjening eller værdien af dens beholdning af finansielle instrumenter.

#### 3.4.1. Renterisiko

Renterisiko opstår som følge af udsving i den økonomiske værdi af de af Facilitetens positioner, der oppebærer renter, eller afkastet heraf ændres som følge af en negativ udvikling i rentekurven.

Facilitetens eksponering for renterisiko opstår som følge af udsving i den økonomiske værdi af de af Facilitetens aktiver, der oppebærer renter, samt mikroafdækningsswaps.

Faciliteten måler låneporteføljens og mikroafdækningsswaps' følsomhed over for renterisikoen ved hjælp af en beregning af basispointværdien (BPV). Mikroafdækningsswaps omfatter valutawaps, valutarenteswaps og renteswaps, der er knyttet til afdækningen af specifikke lånetransaktioner.

BPV måler gevinster og tab i den relevante porteføljes nettonutidsværdi på grundlag af en stigning i renternes løbetid på 1 basispoint (0,01 %) for renter inden for et specifikt tidsinterval: "pengemarkedet — op til 1 år", "meget kort — 2 til 3 år", "kort — 4 til 6 år", "medium — 7 til 11 år", "lang — 12 til 20 år" eller "ekstra lang — mere end 21 år".

For at finde nutidsværdien på lånenes pengestrømme i EUR anvender Faciliteten EIB's finansieringskurve i EUR (swapkurven i EUR justeret for EIB's globale finansieringsspread). EIB's finansieringskurve i USD anvendes til beregningen af nutidsværdien på lånenes pengestrømme i USD. Nutidsværdien på lånenes pengestrømme i valutaer, for hvilke der ikke er en pålidelig og tilstrækkelig komplet diskonteringskurve til rådighed, fastsættes ved at anvende EIB's finansieringskurve i EUR som proxy.

For at beregne nutidsværdien på mikroafdækningsswaps anvender Faciliteten swapkurven i EUR på pengestrømme i EUR samt swapkurven i USD på pengestrømme i USD.

Som det fremgår af nedenstående tabel ville nutidsværdien på låneporteføljen og relaterede mikroafdækningsswaps pr. 31. december 2014 falde med 419 000 EUR (pr. 31. december 2013: fald på 344 000 EUR), hvis renterne stiger simultant med 1 basispoint.

Basispointværdi (1 000 EUR)	Penge marked	Meget kort	Kort	Mellem	Lang	Ekstra lang	I alt
<b>Pr. 31.12.2014</b>	<b>1 år</b>	<b>2 til 3 år</b>	<b>4 til 6 år</b>	<b>7 til 11 år</b>	<b>12 til 20 år</b>	<b>21 år</b>	
Følsomhed i alt på lån og mikroafdækningssw aps	-33	-70	-126	-146	-44	-	-419

Basispointværdi (1 000 EUR)	Penge marked	Meget kort	Kort	Mellem	Lang	Ekstra lang	I alt
<b>Pr. 31.12.2013</b>	<b>1 år</b>	<b>2 til 3 år</b>	<b>4 til 6 år</b>	<b>7 til 11 år</b>	<b>12 til 20 år</b>	<b>21 år</b>	
Følsomhed i alt på lån og mikroafdækningssw aps	-25	-57	-90	-124	-48	-	-344

## INVESTERINGSFACILITETEN

### 3.4.2. Valutarisiko

Valutarisiko er risikoen for, at den økonomiske værdi af Facilitetens positioner eller afkastet heraf ændres som følge af en negativ udvikling i valutakurserne.

Med udgangspunkt i en regnskabsmæssig referencevaluta (EUR for så vidt angår IF) udsættes Faciliteten for valutakursrisiko, når der foreligger et mismatch mellem aktiver og passiver, der angivet i anden valuta end referencevalutaen. Valutarisiko omfatter ligeledes virkningen af ændringer i værdien af fremtidige pengestrømme angivet i en anden valuta end referencevalutaen, f.eks. forfaldne renter eller udbytter, som følge af valutabevægelser.

#### 3.4.2.1 Valutarisiko og likvide aktiver

Facilitetens likvide aktiver angives i EUR eller USD.

Valutarisikoen afdækkes gennem valutaspotforretninger med flere valutaer eller terminsforretninger, valutaswaps eller valutarenteswaps. EIB's Treasury Department kan, hvis det skønnes nødvendigt og hensigtsmæssigt, i overensstemmelse med bankens politik anvende et hvilket som helst andet instrument, der beskytter mod markedsrisici i forbindelse med Facilitetens finansielle aktiviteter.

#### 3.4.2.2 Valutarisiko og transaktioner finansieret eller garanteret af Investeringsfaciliteten

Medlemsstaternes bidrag til Faciliteten modtages i EUR. Transaktioner, der finansieres eller garanteres af Faciliteten, samt rentegodtgørelser afdækkes i EUR, USD eller enhver anden godkendt valuta.

Valutarisikoeksponering (i forhold til referencevalutaen EUR) opstår, når transaktioner i andre valutaer end EUR ikke er afdækket. Facilitetens retningslinjer for afdækning af valutarisikoen følger nedenfor.

##### 3.4.2.2.1. Risikoafdækning af transaktioner i USD

Det samlede uindfriede beløb for alle IF-engagementer (lån og egenkapital) i USD risikoafdækkes gennem swaps i USD eller EUR, som forlænges med regelmæssig roll-over. I begyndelsen af hver periode foretages en beregning af de pengestrømme, der vil blive modtaget eller betalt i USD i den næste periode, på grundlag af planlagte eller forventede tilbageførslers/udbetalinger. De forfaldne valutaswaps forlænges efterfølgende med roll-over, idet der foretages en tilpasning af beløbet, således at det forventede likviditetsbehov i USD for den næste periode mindst vil kunne dækkes.

- Der foretages regelmæssigt beregning af det samlede engagement i USD i henhold til regnskaberne med henblik på, om nødvendigt, at tilpasse risikoafdækningen i forbindelse med den næste forlængelse af valutaswaps med roll-over.
- Hvis Treasury Department skønner det hensigtsmæssigt, kan valutaswaps også anvendes til risikoafdækning af specifikke lån i USD.
- Inden for en roll-over-periode dækkes uventede likviditetsunderskud i USD med ad hoc valutaswaps, mens likviditetsoverskud enten investeres i likvide aktiver eller ombyttes til EUR.

##### 3.4.2.2.2. Sikring af transaktioner i andre valutaer end EUR eller USD

- IF-lån, der udbetales i andre valutaer end EUR eller USD, sikres gennem valutarenteswapkontrakter med samme finansielle profil som det underliggende lån, forudsat at der findes et operationelt swapmarked.
- Engagementer i valutaer, for hvilke der ikke er et effektivt marked, hvor Treasury Department ikke kan foretage nogen valutarisikoafdækning, afdækkes ikke, og IF eksponeres derfor over for den valutarisiko, der opstår i den forbindelse. Dette princip anvendes på engagementer i lokale valuta, som afregnes i EUR eller USD.

## INVESTERINGSFACILITETEN

### 3.4.2.2.3. Valutapositionen

Valutapositionen opføres i henhold til den nye ramme for finansielle risici, som EIB's Risk Management-afdeling udviklede i 2014. I henhold til denne ramme, der blev godkendt af IF-Udvalget den 22. januar 2015 er den opgivne valutaposition netto baseret på regnskabsoplysninger og defineres som balancen mellem de valgte aktiver og passiver. Aktiverne og passiverne i den opgivne valutaposition netto udvælges således, at det sikres, at indtægternes først konverteres til regnskabsvalutaen (EUR), når de modtages.

I henhold til den nye ramme inkluderes ikke-realiserede gevinster/tab og værdiforringelser på finansielle aktiver, der besiddes med salg for øje, i den opgivne valutaposition netto sammen med værdiforringelser af lån og tilgodehavender. Afledte finansielle instrumenter, der er medtaget i den opgivne valutaposition netto, medtages med deres nominelle værdi og ikke deres dagsværdi, så de kan strømlines med den tilbageholdte værdi af aktierne, der også medtages med deres nominelle værdi justeret med værdiforringelser af lån.

Valutapositionen pr. 31. december 2013, som den er opført i nærværende årsregnskab, er justeret i overensstemmelse hermed.

Nedenstående tabeller viser Facilitetens valutaposition (1 000 EUR):

## INVESTERINGSFACILITETEN

Pr. 31. december 2014 (i 1 000 EUR)	EUR	USD	KES	DOP	TZS	UGX	AVS/OLT Valuta	I alt
<b>AKTIVER</b>								
Kontanter og likvide midler	446 872	98 526	-	-	-	-	-	545 398
Lån og tilgodehavender	393 296	697 247	97 921	26 317	52 799	27 029	25 243	1 319 852
Finansielle aktiver, der besiddes med salg for øje	65 979	329 472	-	4 949	-	-	2 685	403 085
Tilgodehavender hos bidragydere	42 590	-	-	-	-	-	-	42 590
Finansielle hold-til-udløb-aktiver	99 988	-	-	-	-	-	-	99 988
<b>Aktiver i alt i den opgivne valutaposition netto</b>	<b>1 048 725</b>	<b>1 125 245</b>	<b>97 921</b>	<b>31 266</b>	<b>52 799</b>	<b>27 029</b>	<b>27 928</b>	<b>2 410 913</b>
<b>Aktiver i alt uden for den opgivne valutaposition netto</b>	<b>6 085</b>	<b>6 639</b>	<b>2 481</b>	<b>1 273</b>	<b>613</b>	<b>503</b>	<b>443</b>	<b>18 037</b>
<b>Aktiver i alt</b>	<b>1 054 810</b>	<b>1 131 884</b>	<b>100 402</b>	<b>32 539</b>	<b>53 412</b>	<b>27 532</b>	<b>28 371</b>	<b>2 428 950</b>
<b>PASSIVER OG BIDRAGYDERES MIDLER</b>								
<b>Passiver</b>								
Afledte finansielle instrumenter	-1 070 606	1 083 166	-	-	-	-	-	12 560
Beløb, der skyldes tredjeparter	68 824	-	-	-	-	-	-	68 824
Andre passiver	1 944	29	-	-	-	1	75	2 049
<b>Pasiver i alt i den opgivne valutaposition netto</b>	<b>-999 838</b>	<b>1 083 195</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>1</b>	<b>75</b>	<b>83 433</b>
<b>Passiver i alt uden for den opgivne valutaposition netto</b>	<b>31 282</b>	<b>2 642</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>33 924</b>
<b>Passiver i alt</b>	<b>-968 556</b>	<b>1 085 837</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>1</b>	<b>75</b>	<b>117 357</b>
<b>Opgivet valutaposition netto</b>	<b>2 048 563</b>	<b>42 050</b>	<b>97 921</b>	<b>31 266</b>	<b>52 799</b>	<b>27 028</b>	<b>27 853</b>	<b>2 327 480</b>
<b>Bidragydernes midler</b>								
Bidrag indkaldt fra medlemsstaterne	2 057 000	-	-	-	-	-	-	2 057 000
Dagsværdireserve	156 122	-	-	-	-	-	-	156 122
Tilbageholdte indtægter	98 471	-	-	-	-	-	-	98 471
<b>Bidragydernes midler i alt</b>	<b>2 311 593</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>2 311 593</b>
<b>Passiver og bidragydernes midler i alt</b>	<b>1 343 037</b>	<b>1 085 837</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>1</b>	<b>75</b>	<b>2 428 950</b>
<b>Pr. 31. december 2014:</b>								
<b>FORPLIGTELSE</b>								
Ikke-udbetalte lån og finansielle aktiver, der besiddes med salg for øje	1 124 509	237 987	-	-	-	-	-	1 362 496
Udstedte garantier	-	-	-	-	-	-	2 298	2 298
Rentegodtgørelser og teknisk bistand	285 239	-	-	-	-	-	-	285 239
<b>EVENTUALFORPLIGTELSE</b>								
Underskrevne ikke-udstedte garantier	25 000	-	-	-	-	-	-	25 000



## INVESTERINGSFACILITETEN

Pr. 31. december 2013 (i 1 000 EUR)	EUR	USD	KES	DOP	TZS	UGX	AVS/OLT Valuta	I alt
<b>AKTIVER</b>								
Kontanter og likvide midler	542 365	57 142	-	-	-	-	-	599 507
Afledte finansielle instrumenter	3 250	-3 060	-	-	-	-	-	190
Lån og tilgodehavender	483 066	567 294	64 488	28 117	25 966	25 133	14 138	1 208 202
Finansielle aktiver, der besiddes med salg for øje	70 299	252 668	-	6 427	-	-	2 305	331 699
Finansielle hold-til-udløb-aktiver	102 562	-	-	-	-	-	-	102 562
<b>Aktiver i alt i den opgivne valutaposition netto</b>	<b>1 201 542</b>	<b>874 044</b>	<b>64 488</b>	<b>34 544</b>	<b>25 966</b>	<b>25 133</b>	<b>16 443</b>	<b>2 242 160</b>
<b>Aktiver i alt uden for den opgivne valutaposition netto</b>	<b>5 109</b>	<b>5 968</b>	<b>1 623</b>	<b>1 336</b>	<b>155</b>	<b>438</b>	<b>358</b>	<b>14.987</b>
<b>Aktiver i alt</b>	<b>1 206 651</b>	<b>880 012</b>	<b>66 111</b>	<b>35 880</b>	<b>26 121</b>	<b>25 571</b>	<b>16 801</b>	<b>2 257 147</b>
<b>PASSIVER OG BIDRAGYDERES MIDLER</b>								
<b>Passiver</b>								
Afledte finansielle instrumenter	-715 278	717 012	-	-	-	-	-	1 734
Beløb, der skyldes tredjeparter	331 235	-	-	-	-	-	-	331 235
Andre passiver	1 827	-	-	-	-	-	142	1 969
<b>Pasiver i alt i den opgivne valutaposition netto</b>	<b>-382 216</b>	<b>717 012</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>142</b>	<b>334 938</b>
<b>Passiver i alt uden for den opgivne valutaposition netto</b>	<b>34 814</b>	<b>2 683</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>37 497</b>
<b>Passiver i alt</b>	<b>-347 402</b>	<b>719 695</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>142</b>	<b>372 435</b>
<b>Opgivet valutaposition netto</b>	<b>1 583 758</b>	<b>157 032</b>	<b>64 488</b>	<b>34 544</b>	<b>25 966</b>	<b>25 133</b>	<b>16 301</b>	<b>1 907 222</b>
<b>Bidragydernes midler</b>								
Bidrag indkaldt fra medlemsstaterne	1 661 309	-	-	-	-	-	-	1 661 309
Dagsværdireserve	78 191	-	-	-	-	-	-	78 191
Tilbageholdte indtægter	145 212	-	-	-	-	-	-	145 212
<b>Bidragydernes midler i alt</b>	<b>1 884 712</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>1 884 712</b>
<b>Passiver og bidragydernes midler i alt</b>	<b>1 537 310</b>	<b>719.695</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>142</b>	<b>2 257 147</b>
<b>Pr. 31. december 2013:</b>								
<b>FORPLIGTELSE</b>								
Ikke-udbetalte lån og finansielle aktiver, der besiddes med salg for øje	896 655	170 032	-	-	-	-	-	1 066 687
Udstedte garantier	-	-	-	-	-	-	4 414	4 414
Rentegodtgørelser og teknisk bistand	222 588	-	-	-	-	-	-	222 588
<b>EVENTUALFORPLIGTELSE</b>								
Underskrevne ikke-udstedte garantier	25 000	-	-	-	-	-	-	25 000

## INVESTERINGSFACILITETEN

### 3.4.2.3 Analyse af følsomheden over for udenlandske valutaer

Pr. 31. december 2014 ville en devaluering på 10 % i omregningskursen på EUR over for alle andre valutaer resultere i en stigning i bidragydernes midler på 32 mio. EUR (pr. 31. december 2013: 36,7 mio. EUR). En revaluering på 10 % i omregningskursen på EUR over for alle andre valutaer ville resultere i et fald i bidragydernes midler på 26,2 mio. EUR (pr. 31. december 2013: 30,0 mio. EUR).

### 3.4.2.4 Omregningskurser

Nedenstående omregningskurser er anvendt ved opgørelsen af balanceposterne pr. 31. december 2014 og 31. december 2013:

	Den 31. december 2014	Den 31. december 2013
<b>Valutaer fra tredjelande</b>		
Den Dominikanske Republik — pesos (DOP)	53,1988	58,3329
Fiji — dollar (FJD)	2,376	2,5655
Haiti — gourde (HTG)	55,23	60,1459
Kenya — shilling (KES)	109,86	118,73
Mauretanien — ouguiyas (MRO)	350,61	398,7
Mauritius — rupees (MUR)	38,46	41,27
Rwanda — franc (RWF)	831,04	926,86
Tanzaniansk shilling (TZS)	2.096,58	2.179,05
Uganda — shilling (UGX)	3 354,00	3 476,00
De Forenede Stater — dollar (USD)	1,2141	1,3791
CFA franc (XAF/XOF)	655,957	655,957
Sydafrika — rand (ZAR)	14,0353	14,566
Mozambique - metical (MZN)	40,04	40,94

### 3.4.3. Aktiekursrisiko

Aktiekursrisiko er risikoen for, at dagsværdien af egenkapitalinvesteringer falder som følge af ændringer i aktieindekserne og/eller værdien af egenkapitalinvesteringer.

Faciliteten er eksponeret for aktiekursrisici gennem sine investeringer i kapital- og venturekapitalfonde.

Værdien af unoterede aktiebeholdninger er ikke let tilgængelig med henblik på kontinuerlig overvågning og kontrol. Hvad angår disse beholdninger omfatter de bedste tilgængelige indikationer priser i henhold til relevante værdiansættelsesmetoder.

Virkningen for Facilitetens bidragydernes midler (som følge af en ændring i dagsværdien af porteføljen af aktier, der besiddes med salg for øje) af en ændring i værdien af private aktieinvesteringer og risikokapitalinvesteringer, på +/-10 % er, når alle øvrige variabler holdes konstant, på 40,3 mio. EUR, henholdsvis -40,3 mio. EUR pr. 31. december 2014 (33,2 mio. EUR, henholdsvis -33,2 mio. EUR pr. 31. december 2013).

## INVESTERINGSFACILITETEN

### 4 Dagsværdierne af finansielle instrumenter

#### 4.1 Kontoplan og dagsværdi

Tabellen nedenfor viser den regnskabsmæssige værdi og dagsværdien for de finansielle aktiver og passiver, herunder deres niveau i dagsværdihierarkiet. Disse omfatter ikke oplysninger om dagsværdien for finansielle aktiver og passiver, der ikke måles til dagsværdi, hvis den regnskabsmæssige værdi nærmer sig dagsværdien.

Pr. 31. december 2014  (1 000 EUR)	Regnskabsmæssig værdi					Dagsværdi				
	Besiddes med handel for øje	Besiddes med salg for øje	Likvider, lån og tilgodehavender	Holdes til udløb	Andre finansielle forpligtelser	I alt	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	I alt
<b>Finansielle aktiver målt til dagsværdi:</b>										
Afledte finansielle instrumenter	448	-	-	-	-	448	-	448	-	448
Venturekapitalfonde	-	385 245	-	-	-	385 245	-	-	385 245	385 245
Direkte egenkapitalinvesteringer	-	17 840	-	-	-	17 840	1 159	-	16 681	17 840
<b>I alt</b>	<b>448</b>	<b>403 085</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>403 533</b>	<b>1 159</b>	<b>448</b>	<b>401 926</b>	<b>403 533</b>
<b>Finansielle aktiver ikke målt til dagsværdi:</b>										
Konter og likvide midler	-	-	545 399	-	-	545 399	-	-	-	-
Lån og tilgodehavender	-	-	1 331 918	-	-	1 331 918	-	1 488 215	-	1 488 215
Tilgodehavender hos bidragydere	-	-	42 590	-	-	42 590	-	-	-	42 590
Obligationer	-	-	-	99 988	-	99 988	-	99 985	-	99 985
Andre aktiver	-	-	5 522	-	-	5 522	-	-	-	5 522
<b>I alt</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>1 925 429</b>	<b>99 988</b>	<b>-</b>	<b>2 025 417</b>	<b>-</b>	<b>1 588 200</b>	<b>-</b>	<b>1 588 200</b>
<b>Finansielle aktiver i alt</b>	<b>448</b>	<b>403 085</b>	<b>1 925 429</b>	<b>99 988</b>	<b>-</b>	<b>2 428 950</b>				
<b>Finansielle forpligtelser målt til dagsværdi:</b>										
Afledte finansielle instrumenter	-14 632	-	-	-	-	-14 632	-	-14 632	-	-14 632
<b>I alt</b>	<b>-14 632</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-14 632</b>	<b>-</b>	<b>-14 632</b>	<b>-</b>	<b>-14 632</b>
<b>Finansielle forpligtelser ikke målt til dagsværdi:</b>										
Beløb, der skyldes tredjeparter	-	-	-	-	-68 824	-68 824	-	-	-	-68 824
Andre passiver	-	-	-	-	-2 591	-2 591	-	-	-	-2 591
<b>I alt</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-71 415</b>	<b>-71 415</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-71 415</b>
<b>Finansielle forpligtelser i alt</b>	<b>-14 632</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-71 415</b>	<b>-86 047</b>				

## INVESTERINGSFACILITETEN

### 4 Dagsværdier af finansielle instrumenter (fortsat)

#### 4.1 Kontoplan og dagsværdi (fortsat)

Pr. 31. december 2013  (1 000 EUR)	Regnskabsmæssig værdi					I alt	Dagsværdi				
	Besiddes med handel for øje	Besiddes med salg for øje	Likvider, lån og tilgodehavender	Holdes til udløb	Andre finansielle forpligtelser		Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	I alt	
<b>Finansielle aktiver målt til dagsværdi:</b>											
Afledte finansielle instrumenter	1 024	-	-	-	-	1 024	-	1 024	-	1 024	
Venturekapitalfonde	-	305 642	-	-	-	269 252	-	-	305 642	269 252	
Direkte egenkapitalinvesteringer	-	26 057	-	-	-	62 447	6 844	-	19 213	62 447	
<b>I alt</b>	<b>1 024</b>	<b>331 699</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>332 723</b>	<b>6 844</b>	<b>1 024</b>	<b>324 855</b>	<b>332 723</b>	
<b>Finansielle aktiver ikke målt til dagsværdi:</b>											
Kontanter og likvide midler	-	-	599 515	-	-	599 515					
Lån og tilgodehavender	-	-	1 222 199	-	-	1 222 199	-	1 351 244	-	1 351 244	
Obligationer	-	-	-	102 562	-	102 562	102 549	-	-	102 549	
Andre aktiver	-	-	148	-	-	148	-	-	-	-	
<b>I alt</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>1 821 862</b>	<b>102 562</b>	<b>-</b>	<b>1 924 424</b>	<b>102 549</b>	<b>1 351 244</b>	<b>-</b>	<b>1 453 793</b>	
<b>Finansielle aktiver i alt</b>	<b>1.024</b>	<b>331 699</b>	<b>1 821 862</b>	<b>102 562</b>	<b>-</b>	<b>2 257 147</b>					
<b>Finansielle forpligtelser målt til dagsværdi:</b>											
Afledte finansielle instrumenter	-3 545	-	-	-	-	-3 545	-	-3 545	-	-3 545	
<b>I alt</b>	<b>-3 545</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-3 545</b>	<b>-</b>	<b>-3 545</b>	<b>-</b>	<b>-3 545</b>	
<b>Finansielle forpligtelser ikke målt til dagsværdi:</b>											
Beløb, der skyldes tredjeparter	-	-	-	-	-331 235	-331 235					
Andre passiver	-	-	-	-	-2 572	-2 572					
<b>I alt</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-333 807</b>	<b>-333 807</b>					
<b>Finansielle forpligtelser i alt</b>	<b>-3 545</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-333 807</b>	<b>-337 352</b>					

## INVESTERINGSFACILITETEN

### 4.2 Måling af dagsværdier

#### 4.2.1 Værdiansættelsesteknikker og væsentlige ikke-observerbare input

Tabellen nedenfor præsenterer en række oplysninger om de værdiansættelsesteknikker og væsentlige ikke-observerbare input, som anvendes til målingen af finansielle instrumenter, der kategoriseres som niveau 2 og 3 i dagsværdihierarkiet:

Værdiansættelsesteknikker	Væsentlige ikke-observerbare input	Forholdet mellem væsentlige ikke-observerbare input og dagsværdi
<b>Finansielle instrumenter målt til dagsværdi</b>		
Afledte finansielle instrumenter	Tilbagediskontering af pengestrømme: Fremtidige pengestrømme skønnes på baggrund af terminkurser/termsrentesatser (på observerbare terminkurser og rentekurver ved udgangen af rapporteringsperioden) og terminkontrakter/rentekontrakter, der diskonteres til en sats, der afspejler tidligere modparters kreditrisiko.	Ikke relevant.
Venturekapital	Metoden med korrigerede nettoaktiver: Dagsværdien fastsættes ved enten at anvende facilitetens procentuelle ejerskab af det for nettoaktivværdien underliggende instrument, som det fremgår af den seneste rapport, justeret for pengestrømme, eller hvis det er muligt, den præcise værdi pr. aktie den samme dato, indgivet af den respektive fondsforvalter. Med henblik på at slå bro over intervallet mellem den seneste tilgængelige nettoaktivværdi og rapporteringen ved udgangen af året gennemføres der efterfølgende en gennemgang af hændelser, og den rapporterede nettoaktivværdi justeres om nødvendigt.	Justering med henblik på at tage højde for den tid, der er gået mellem den seneste rapporteringsdato for venturekapitalen og målingsdatoen, under hensyntagen til: driftsudgifter og administrationsgebyrer, efterfølgende ændringer i dagsværdien af venturekapitalens underliggende aktiver, yderligere påløbne forpligtelser, markedsændringer eller ændringer i de økonomiske forhold.
Direkte egenkapitalinvesteringer	Korrigerede nettoaktiver.	Justering med henblik på at tage højde for den tid, der er gået mellem den seneste rapporteringsdato for den virksomhed, der er investeret i, og målingsdatoen, under hensyntagen til: driftsudgifter, efterfølgende ændringer i dagsværdien af det underliggende aktiv for den virksomhed, der er investeret i, yderligere påløbne forpligtelser, markedsændringer eller ændringer i de økonomiske forhold, kapitalforhøjelser samt salg/overdragelse af kontrol.
		Jo længere tid, der er mellem målingsdatoen for dagsværdien og den seneste rapporteringsdato for venturekapitalen, jo større bliver justeringen.
		Jo længere tid, der er mellem målingsdatoen for dagsværdien og den seneste rapporteringsdato for den virksomhed, der er investeret i, jo større bliver justeringen.
		Jo højere diskontering, jo lavere dagsværdi.
		Diskontering for manglende muligheder for at sælge (likviditet) fastsættes med reference til de foregående transaktionspriser på lignende aktier i landet/regionen og svinger mellem 5 og 30 %.

#### Finansielle instrumenter ikke målt til dagsværdi:

Lån og tilgodehavender	Tilbagediskontering af pengestrømme: Værdiansættelsesteknikken anvender kontraktlige pengestrømme, som er betingede af, at debitor ikke misligholder kontrakten, og som ikke tager højde for sikkerhedsstillelsesværdier eller scenarier med tidlig tilbagebetaling. For at finde nutidsværdien på lånenes pengestrømme tilbagediskonterer modellen de kontraktlige pengestrømme for hvert lån ved hjælp af en tilpasset markedsdiskonteringskurve. Den individuelle nutidsværdi på lånet justeres derpå for at tage højde for det relevante tilknyttede forventede tab. Resultaterne lægges derpå sammen for at få dagsværdien af lån og tilgodehavender.	Ikke relevant.	Ikke relevant.
------------------------	--	----------------	----------------

## INVESTERINGSFACILITETEN

Beløb, der skyldes tredjeparter	Tilbagediskontering af pengestrømme.	Ikke relevant.	Ikke relevant.
Andre passiver	Tilbagediskontering af pengestrømme.	Ikke relevant.	Ikke relevant.

Ved anvendelsen af IFRS 13 er værdiansættelsestilpasninger inkluderet i dagsværdien på derivater pr. 31. december 2014 og 2013, nærmere betegnet:

- kreditværdijusteringer, som afspejler modpartens kreditrisiko ved afledte produkter, og som beløber sig til et tab på 184 000 EUR pr. 31. december 2014 og et tab på 184 000 EUR pr. 31. december 2013.
- debiteværdijusteringer, som afspejler egen kreditrisiko ved afledte produkter, og som beløber sig til en gevinst på 30 000 EUR pr. 31. december 2014 og 0 EUR pr. 31. december 2013.

Det er Facilitetens politik at anerkende overførsler mellem niveauer pr. dato for hændelsen eller ændringen i de omstændigheder, der forårsager overførslen.

### 4.2.2 Overførsler mellem niveau 1 og 2

I både 2014 og 2013 foretog Faciliteten ingen overførsler fra niveau 1 til 2 eller fra niveau 2 til 1 i dagsværdihierarkiet.

### 4.2.3 Dagsværdier på niveau 3

#### Afstemning af dagsværdier på niveau 3

Tabellerne nedenfor viser ændringerne i niveau 3-instrumenterne for det regnskabsår, der udløb den 31. december 2014, og det regnskabsår, der udløb den 31. december 2013:

(1 000 EUR)	Finansielle aktiver, der besiddes med salg for øje
<b>Balance pr. 1. januar 2014</b>	<b>324 855</b>
<b>Gevinster eller tab, der er indregnet i resultatopgørelsen:</b>	
realiserede gevinster netto på finansielle aktiver, der besiddes med salg for øje	8 109
tab ved værdiforringelse af finansielle aktiver, der besiddes med salg for øje	-2 084
<b>I alt</b>	<b>6 025</b>
<b>Gevinster eller tab, der er indregnet i anden totalindkomst:</b>	
nettoændringer i dagsværdien af finansielle aktiver, der besiddes med salg for øje	71 778
<b>I alt</b>	<b>71 778</b>
Udbetalinger	42 646
Tilbagebetalinger	-43 378
<b>Balance pr. 31. december 2014</b>	<b>401 926</b>

(1 000 EUR)	Finansielle aktiver, der besiddes med salg for øje
<b>Balance pr. 1. januar 2013</b>	<b>322 000</b>
<b>Gevinster eller tab, der er indregnet i resultatopgørelsen:</b>	
realiserede gevinster netto på finansielle aktiver, der besiddes med salg for øje	5 294
tab ved værdiforringelse af finansielle aktiver, der besiddes med salg for øje	-2 701
<b>I alt</b>	<b>2 593</b>
<b>Gevinster eller tab, der er indregnet i anden totalindkomst:</b>	

## INVESTERINGSFACILITETEN

nettoændringer i dagsværdien af finansielle aktiver, der besiddes med salg for øje	4 299
<b>I alt</b>	<b>4 299</b>
Udbetalinger	34 700
Tilbagebetalinger	-38 737
<b>Balance pr. 31. december 2013</b>	<b>324 855</b>

## INVESTERINGSFACILITETEN

I både 2014 og 2013 foretog Faciliteten ingen overførsler fra eller til niveau 3 i dagsværdihierarkiet.

### Analyse af følsomheden

En ændring på +/- 10 % på rapporteringsdatoen af et af de væsentlige ikke-observerbare input, der anvendes til at måle dagsværdien af venturekapital og direkte egenkapitalinvesteringer, mens alle andre input holdes konstant, vil have følgende indvirkning på anden totalindkomst:

<b>Pr. 31. december 2014</b>		
<b>(1 000 EUR)</b>	<b>Forhøjelse</b>	<b>Nedsættelse</b>
Direkte egenkapitalinvesteringer	31	-31
<b>I alt</b>	<b>31</b>	<b>-31</b>

<b>Pr. 31. december 2013</b>		
<b>(1 000 EUR)</b>	<b>Forhøjelse</b>	<b>Nedsættelse</b>
Venturekapitalfonde	20	-20
Direkte egenkapitalinvesteringer	141	-141
<b>I alt</b>	<b>161</b>	<b>-161</b>



## INVESTERINGSFACILITETEN

### 5 Kontanter og likvide midler (1 000 EUR)

Kontanter og likvide midler består af:

	31.12.2014	31.12.2013
Kontantbeholdning	9 642	194 107
Indskud	415 757	405 408
Kortfristede pengemarkedspapirer (commercial papers)	120 000	-
<b>Kontanter og likvide midler i opgørelsen af finansiel stilling</b>	<b>545 399</b>	<b>599 515</b>
Påløbne renter	-1	-8
<b>Kontanter og likvide midler i resultatopgørelsen</b>	<b>545 398</b>	<b>599 507</b>

### 6 Afledte finansielle instrumenter (1 000 EUR)

De vigtigste elementer i afledte finansielle instrumenter, klassificeret i handelsbeholdningen, er følgende:

Pr. 31. december 2014	Dagsværdi		Nominel værdi
	Aktiver	Passiver	
Valutarenteswaps	-	-3 219	11 606
Renteswaps	448	-564	44 749
Kortfristede valutaswaps	-	-10 849	1 059 000
<b>Afledte finansielle instrumenter i alt</b>	<b>448</b>	<b>-14 632</b>	<b>1 115 355</b>

Pr. 31. december 2013	Dagsværdi		Nominel værdi
	Aktiver	Passiver	
Valutaswaps	56	-	2 067
Valutarenteswaps	44	-2 035	16 461
Renteswaps	924	-	43 335
Kortfristede valutaswaps	-	-1 510	700 000
<b>Afledte finansielle instrumenter i alt</b>	<b>1 024</b>	<b>-3 545</b>	<b>761 863</b>

## INVESTERINGSFACILITETEN

### 7 Lån og tilgodehavender (1 000 EUR)

De vigtigste elementer i lån og tilgodehavender er:

	Globallån(*)	Seniorlån	Efterstillede lån	I alt
<b>Pålydende pr. 1. januar 2014</b>	<b>342 113</b>	<b>806 007</b>	<b>131 632</b>	<b>1 279 752</b>
Udbetalinger	216 672	31 654	-	248 326
Tilbagebetalinger	-58 417	-107 794	-367	-166 578
Kapitaliserede renter	-	-	11 915	11 915
Valutakursforskelle	42 138	52 696	3 463	98 297
<b>Pålydende pr. 31. december 2014</b>	<b>542 506</b>	<b>782 563</b>	<b>146 643</b>	<b>1 471 712</b>
<b>Tab pr. 1. januar 2014</b>	<b>-7 675</b>	<b>-12 734</b>	<b>-50 382</b>	<b>-70 791</b>
Tab, der er opført i resultatopgørelsen og opgørelsen af anden totalindkomst	-	-	-79 249	-79 249
Tilbageførsel af tab	2 586	907	-	3 493
Valutakursforskelle	-662	-1 664	-3 264	-5 590
<b>Tab pr. 31. december 2014</b>	<b>-5 751</b>	<b>-13 491</b>	<b>-132 895</b>	<b>-152 137</b>
Amortiserede omkostninger	-2 562	-5 125	28	-7 659
Renter	7 407	11 930	665	20 002
<b>Lån og tilgodehavender pr. 31. december 2014</b>	<b>541 600</b>	<b>775 877</b>	<b>14 441</b>	<b>1 331 918</b>

(\*) Inkl. agentaftaler.

	Globallån(*)	Seniorlån	Efterstillede lån	I alt
<b>Pålydende pr. 1. januar 2013</b>	<b>254 686</b>	<b>789 970</b>	<b>133 780</b>	<b>1 178 436</b>
Udbetalinger	150 513	91 690	-	242 203
Tilbagebetalinger	-51 595	-55 865	-11 700	-119 160
Kapitaliserede renter	-	-342	10 705	10 363
Valutakursforskelle	-11 491	-19 446	-1 153	-32 090
<b>Pålydende pr. 31. december 2013</b>	<b>342 113</b>	<b>806 007</b>	<b>131 632</b>	<b>1 279 752</b>
<b>Tab pr. 1. januar 2013</b>	<b>-6 494</b>	<b>-14 296</b>	<b>-24 355</b>	<b>-45 145</b>
Tab, der er opført i resultatopgørelsen og opgørelsen af anden totalindkomst	-1 341	-	-27 081	-28 422
Tilbageførsel af tab	-	1 088	-	1 088
Valutakursforskelle	160	474	1 054	1 688
<b>Tab pr. 31. december 2013</b>	<b>-7 675</b>	<b>-12 734</b>	<b>-50 382</b>	<b>-70 791</b>
Amortiserede omkostninger	-2 109	-3 883	-66	-6 058
Renter	5 154	10 536	3 606	19 296
<b>Lån og tilgodehavender pr. 31. december 2013</b>	<b>337 483</b>	<b>799 926</b>	<b>84 790</b>	<b>1 222 199</b>

(\*) Inkl. agentaftaler.

## INVESTERINGSFACILITETEN

### 8 Finansielle aktiver, der besiddes med salg for øje (1 000 EUR)

De vigtigste elementer i finansielle aktiver, der besiddes med salg for øje, er:

	Venturekapitalfon de	Direkte egenkapitalinvest eringer	I alt
<b>Omkostninger pr. 1. januar 2014</b>	<b>256 161</b>	<b>23 620</b>	<b>279 781</b>
Udbetalinger	41 990	656	42 646
Tilbagebetalinger/salg	-38 535	-4 843	-43 378
Valutakursforskelle ved tilbagebetaling/salg	168	281	449
<b>Omkostninger pr. 31. december 2014</b>	<b>259 784</b>	<b>19 714</b>	<b>279 498</b>
<b>Ikke-realiserede gevinster og tab pr. 1. januar 2014</b>	<b>71 931</b>	<b>6 260</b>	<b>78 191</b>
Nettoændringer i ikke-realiserede gevinster og tab	78 064	-133	77 931
<b>Ikke-realiserede gevinster og tab pr. 31. december 2014</b>	<b>149 995</b>	<b>6 127</b>	<b>156 122</b>
<b>Tab pr. 1. januar 2014</b>	<b>-22 450</b>	<b>-3 823</b>	<b>-26 273</b>
Tab, der er opført i resultatopgørelsen og opgørelsen af anden totalindkomst	-2 084	-4 178	-6 262
<b>Tab pr. 31. december 2014</b>	<b>-24 534</b>	<b>-8 001</b>	<b>-32 535</b>
<b>Finansielle aktiver, der besiddes med salg for øje pr. 31. december 2014</b>	<b>385 245</b>	<b>17 840</b>	<b>403 085</b>
	Venturekapitalfon de	Direkte egenkapitalinvest eringer	I alt
<b>Omkostninger pr. 1. januar 2013</b>	<b>258 426</b>	<b>24 238</b>	<b>282 664</b>
Udbetalinger	33 600	1 100	34 700
Tilbagebetalinger/salg	-37 361	-1 376	-38 737
Valutakursforskelle ved tilbagebetaling/salg	1 496	-342	1 154
<b>Omkostninger pr. 31. december 2013</b>	<b>256 161</b>	<b>23 620</b>	<b>279 781</b>
<b>Ikke-realiserede gevinster og tab pr. 1. januar 2013</b>	<b>59 234</b>	<b>9 200</b>	<b>68 434</b>
Nettoændringer i ikke-realiserede gevinster og tab	12 697	-2 940	9 757
<b>Ikke-realiserede gevinster og tab pr. 31. december 2013</b>	<b>71 931</b>	<b>6 260</b>	<b>78 191</b>
<b>Tab pr. 1. januar 2013</b>	<b>-14 345</b>	<b>-3 752</b>	<b>-18 097</b>
Tab, der er opført i resultatopgørelsen og opgørelsen af anden totalindkomst	-8 105	-71	-8 176
<b>Tab pr. 31. december 2013</b>	<b>-22 450</b>	<b>-3 823</b>	<b>-26 273</b>
<b>Finansielle aktiver, der besiddes med salg for øje pr. 31. december 2013</b>	<b>305 642</b>	<b>26 057</b>	<b>331 699</b>

## INVESTERINGSFACILITETEN

### 9 Tilgodehavender hos bidragydere (1 000 EUR)

De vigtigste elementer i tilgodehavender hos bidragydere er følgende:

	31.12.2014	31.12.2013
Indkaldte, men ikke betalte bidrag fra medlemsstaterne	42 590	-
<b>Tilgodehavender hos bidragydere i alt</b>	<b>42 590</b>	<b>-</b>

### 10 Finansielle holdt-til-udløb-aktiver (1 000 EUR)

Porteføljen af holdt-til-udløb-aktiver består af obligationer, der udløber inden for tre måneder efter balancedatoen. Nedenstående tabel viser bevægelser i porteføljen af holdt-til-udløb-aktiver:

<b>Balance pr. 1. januar 2014</b>	<b>102.562</b>
Anskaffelser	1 610 057
Løbetider	-1 612 619
Ændring amortisering af over-/underkurs	-12
<b>Balance pr. 31. december 2014</b>	<b>99 988</b>
<b>Balance pr. 1. januar 2013</b>	<b>99 029</b>
Anskaffelser	680 635
Løbetider	-676 369
Ændring amortisering af over-/underkurs	228
Ændring i vedhængende rente	-961
<b>Balance pr. 31. december 2013</b>	<b>102 562</b>

### 11 Andre aktiver (1 000 EUR)

De vigtigste elementer i andre aktiver er følgende:

	31.12.2014	31.12.2013
Tilgodehavender hos EIB	5 447	6
Finansielle garantier	75	142
Tilgodehavender vedrørende udbetalinger i forbindelse med teknisk bistand (se bemærkning 21)	-	337
Tab på tilgodehavender vedrørende udbetalinger i forbindelse med teknisk bistand (se bemærkning 21)	-	-337
<b>Andre aktiver i alt</b>	<b>5 522</b>	<b>148</b>

## INVESTERINGSFACILITETEN

### 12 Periodiserede indtægter (1 000 EUR)

De vigtigste elementer i periodiserede indtægter er følgende:

	31.12.2014	31.12.2013
Periodiserede rentegodtgørelser	30 750	34 787
Periodiserede kommissioner på lån og tilgodehavender	560	296
<b>Periodiserede indtægter i alt</b>	<b>31 310</b>	<b>35 083</b>

### 13 Beløb, der skyldes til tredjeparter (1 000 EUR)

De vigtigste elementer i beløb, der skyldes til tredjeparter, er følgende:

	31.12.2014	31.12.2013
Generelle nettoadministrationsomkostninger, der skal betales til EIB	38 348	37 851
Andre beløb, der skal betales til EIB	44	716
Endnu ikke udbetalte rentegodtgørelser og teknisk bistand, der skyldes til medlemsstaterne	30 432	292 668
<b>Beløb, der skyldes til tredjeparter, i alt</b>	<b>68 824</b>	<b>331 235</b>

### 14 Andre passiver (1 000 EUR)

De vigtigste elementer i andre passiver er følgende:

	31.12.2014	31.12.2013
Tilbagebetalinger af lån modtaget før forfald	1 973	1 827
Periodiserede indtægter fra rentegodtgørelser	542	603
Finansielle garantier	76	142
<b>Andre aktiver i alt</b>	<b>2 591</b>	<b>2 572</b>

## INVESTERINGSFACILITETEN

### 15 Indkaldte bidrag fra medlemsstaterne (1 000 EUR)

Medlemsstat	Bidrag til Faciliteten	Bidrag til rentegodtgørelser og teknisk bistand (*)	Bidrag i alt	Indkaldt og ikke betalt (**)
Østrig	54 511	3 808	58 319	1 205
Belgien	80 634	5 633	86 267	1 765
Bulgarien	-	-	-	70
Cypern	-	-	-	45
Tjekkiet	-	-	-	255
Danmark	44 020	3 075	47 095	1 000
Estland	-	-	-	25
Finland	30 444	2 127	32 571	735
Frankrig	499 851	34 917	534 768	9 775
Tyskland	480 515	33 566	514 081	10 250
Grækenland	25 713	1 796	27 509	735
Ungarn	-	-	-	275
Irland	12 753	891	13 644	455
Italien	257 948	18 019	275 967	6 430
Letland	-	-	-	35
Litauen	-	-	-	60
Luxembourg	5 965	417	6 382	135
Malta	-	-	-	15
Nederlandene	107 375	7 500	114 875	2 425
Polen	-	-	-	650
Portugal	19 953	1 394	21 347	575
Rumænien	-	-	-	185
Slovakiet	-	-	-	105
Slovenien	-	-	-	90
Spanien	120 129	8 391	128 520	3 925
Sverige	56 156	3 923	60 079	1 370
Det Forenede Kongerige	261 033	18 234	279 267	-
<b>I alt pr. 31. december 2014</b>	<b>2 057 000</b>	<b>143 691</b>	<b>2 200 691</b>	<b>42 590</b>
<b>I alt pr. 31. december 2013</b>	<b>1 661 309</b>	<b>433 691</b>	<b>2 095 000</b>	<b>-</b>

(\*) I 2014 blev medlemsstaternes bidrag til rentegodtgørelser og teknisk bistand til et beløb på 290 000 EUR under 9. EUF, der var øremærket til forfinansiering af rentegodtgørelser og teknisk bistand under 10. EUF, omfordelt som bidrag til Faciliteten.

(\*\*) Den 10. november 2014 fastsatte Rådet, at medlemsstaterne skulle indbetale deres finansielle bidrag inden den 21. januar 2015.

## INVESTERINGSFACILITETEN

### 16 Eventualforpligtelser og forpligtelser (1 000 EUR)

	31.12.2014	31.12.2013
<b>Forpligtelser</b>		
Ikke-udbetalte lån	1 161 859	889 866
Ikke-udbetalte forpligtelser vedrørende finansielle aktiver, der besiddes med salg for øje	200 637	176 821
Udstedte garantier	2 298	4 414
Rentegodtgørelser og teknisk bistand	285 239	222 588
<b>Eventualforpligtelser</b>		
Underskrevne ikke-udstedte garantier	25 000	25 000
<b>Eventualforpligtelser og forpligtelser i alt</b>	<b>1 675 033</b>	<b>1 318 689</b>

### 17 Renter og lignende indtægter og udgifter (1 000 EUR)

De vigtigste elementer i renteindtægter og lignende indtægter er følgende:

	Fra 1.1.2014 til 31.12.2014	Fra 1.1.2013 til 31.12.2013
Kontanter og likvide midler	543	273
Finansielle hold-til-udløb-aktiver	276	461
Lån og tilgodehavender	72 135	64 512
Rentegodtgørelser	4 286	4 347
<b>Renter og lignende indtægter i alt</b>	<b>77 240</b>	<b>69 593</b>

Det vigtigste element i renteudgifter og lignende udgifter er følgende:

	Fra 1.1.2014 til 31.12.2014	Fra 1.1.2013 til 31.12.2013
Afledte finansielle instrumenter	-1 522	-1 175
<b>Renter og lignende udgifter i alt</b>	<b>-1 522</b>	<b>-1 175</b>

### 18 Indtægter fra gebyrer og kommissioner samt udgifter (1 000 EUR)

De vigtigste elementer i indtægter fra gebyrer og kommissioner er følgende:

	Fra 1.1.2014 til 31.12.2014	Fra 1.1.2013 til 31.12.2013
Gebyrer og kommissioner på lån og tilgodehavender	316	2 573
Gebyrer og kommissioner ved finansielle garantier	78	145
Andre	769	10
<b>Indtægter fra gebyrer og kommissioner i alt</b>	<b>1 163</b>	<b>2 728</b>

Det vigtigste element i udgifter fra gebyrer og kommissioner er følgende:

	Fra 1.1.2014 til 31.12.2014	Fra 1.1.2013 til 31.12.2013
Kommissioner betalt til tredjeparter vedrørende finansielle, der besiddes med salg for øje	-37	-43
<b>Udgifter fra gebyrer og kommissioner i alt</b>	<b>-37</b>	<b>-43</b>

## INVESTERINGSFACILITETEN

### 19 Realiseret nettogevinst ved finansielle aktiver, der besiddes med salg for øje (1 000 EUR)

De vigtigste elementer i realiseret nettogevinst ved finansielle aktiver, der besiddes med salg for øje, er følgende:

	Fra 1.1.2014 til 31.12.2014	Fra 1.1.2013 til 31.12.2013
Nettoindtægter fra finansielle aktiver, der besiddes med salg for øje	3 179	2 688
Udbytte	4 930	2 606
<b>Realiserede gevinster netto på finansielle aktiver, der besiddes med salg for øje</b>	<b>8 109</b>	<b>5 294</b>

### 20 Generelle administrationsomkostninger (1 000 EUR)

De generelle administrationsomkostninger er de faktiske omkostninger, som EIB har afholdt ved forvaltningen af Faciliteten, minus indtægter fra sædvanlige bedømmelsesprovisioner, som EIB opkræver direkte hos Facilitetens kunder.

	Fra 1.1.2014 til 31.12.2014	Fra 1.1.2013 til 31.12.2013
Faktiske omkostninger afholdt af EIB	-40 912	-40 966
Indtægter fra bedømmelsesprovisioner opkrævet hos Facilitetens kunder	2 784	3 115
<b>Generelle administrationsomkostninger i alt</b>	<b>-38 128</b>	<b>-37 851</b>

Efter at den reviderede Cotonoupartnerskabsaftale trådte i kraft den 1. juli 2008, dækker medlemsstaterne ikke længere generelle administrationsomkostninger.

### 21 Tab på andre aktiver (1 000 EUR)

I 2012 har Faciliteten foretaget en udbetaling vedrørende teknisk bistand på 638 EUR, der pga. modpartens svigagtige adfærd ikke nåede frem til den endelige modtager. Efter et retslig efterspil har Faciliteten kunnet generhverve et udestående på 301 EUR, og det resterende beløb på 337 EUR er bogført som en værdiforringelse under anden totalindkomst.

I 2014 blev det udestående beløb på 337 EUR overført til Facilitetens pulje for rentegodtgørelser og teknisk bistand og bogført som andre indtægter i Facilitetens resultatopgørelse og opgørelse af anden totalindkomst.

### 22 Engagementer i ukonsoliderede, ustrukturerede virksomheder (i 1 000 EUR)

#### Definition af struktureret virksomhed

En struktureret virksomhed er en virksomhed, der er opbygget således, at stemmerettighederne eller lignende rettigheder ikke er den altafgørende faktor i vurderingen af, hvem der har den bestemmende indflydelse på virksomheden. I henhold til IFRS 12 har en struktureret virksomhed ofte nogle eller alle de følgende egenskaber eller karakteristiske træk:

- begrænsede aktiviteter
- en snæver og veldefineret målsætning, f.eks. med henblik på gennemførelse af skatteeffektiv leasing, gennemførelse af forsknings- og udviklingsaktiviteter, formidling af en kapital- eller finansieringskilde til en virksomhed eller formidling af investeringsmuligheder for investorer ved at overføre risici og vederlag, der er forbundet med den strukturerede virksomheds aktiver til investorer
- utilstrækkelig egenkapital, der ville gøre det muligt for den strukturerede virksomhed at finansiere sine aktiviteter uden underordnet økonomisk støtte
- finansiering i form af flere kontraktligt forbundne instrumenter til investorer, der resulterer i koncentrationer af kredit eller andre risici (trancher).

Ukonsoliderede, ustrukturerede virksomheder.



## INVESTERINGSFACILITETEN

Betegnelsen "ukonsoliderede, ustrukturerede virksomheder" henviser til alle virksomheder, der ikke er kontrolleret af Faciliteten og omfatter kapitalandele i strukturerede virksomheder, der ikke er konsoliderede.

### Definition af Kapitalandele i strukturerede virksomheder

IFRS 12 definerer "kapitalandele" bredt og omfatter kontraktlig og ikkekontraktlig medvirken, der eksponerer en virksomhed for en variabilitet i afkast i kraft af den anden virksomheds resultater. Eksempler på sådanne kapitalandele omfatter egenkapital og andre former for medvirken såsom finansiering, likviditetsstøtte, kreditforbedringsarrangementer, forpligtelser og garantier til andre virksomheder. I henhold til IFRS 12 har en virksomhed ikke nødvendigvis kapitalandele i en anden virksomhed udelukkende som følge af et typisk kunde-/leverandørforhold.

Tabellen nedenfor beskriver de forskellige typer strukturerede virksomheder, som Faciliteten ikke konsoliderer, men som den har kapitalandele i.

Type struktureret virksomhed	Art og formål	Facilitetens kapitalandele
Projektfinansiering - lån til Special Purposes Vehicles ("SPV")	Projektfinansieringstransaktioner er transaktioner, hvor Faciliteten til afvikling af gælden er afhængig af en låntager, hvis eneste eller primære indtægtskilde stammer fra et enkelt eller et begrænset antal aktiver, der finansieres af en sådan gæld eller af andre eksisterende ressourcer, der er kontraktlig knyttet til projektet. Projektfinansieringstransaktioner finansieres ofte ved hjælp af SPV.	Udbetalte nettobeløb. Renteindtægter.
Transaktioner med risikovillig kapital	Faciliteten finansierer venturekapital- og investeringsfonde. Venturekapital- og investeringsfonde samler og forvalter midler fra investorer, der ønsker at investere i private kapitalandele i små og mellemstore virksomheder med stort vækstpotentiale eller i infrastrukturprojekter.	Investering i enheder/andele, der er udstedt af en venturekapitalenhed. Udbytte udbetalt som udbytteindtægter.

Tabellen nedenfor viser de regnskabsmæssige værdier af de ukonsoliderede strukturerede virksomheder, som Faciliteten har kapitalandele i på rapporteringsdatoen, samt facilitetens maksimale eksponering for tab i forbindelse med disse virksomheder. Den maksimale eksponering for tab omfatter den regnskabsmæssige værdi og den dertil knyttede ikke-udbetalte forpligtelse.

Type struktureret virksomhed	Overskrift	Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.2014	Maksimal eksponering for tab pr. 31.12.2014
Projektfinansiering	Lån og tilgodehavender	7 225	7 225
Venturekapital	Finansielle aktiver, der besiddes med salg for øje	385 245	555 629
<b>I alt</b>		<b>392 470</b>	<b>562 854</b>

## 23 Senere begivenheder

Der er ikke indtruffet væsentlige begivenheder efter balancedagen, som kræver nærmere redegørelse eller justeringer af årsregnskabet pr. 31. december 2014.