



Bruxelles, den 14.10.2016
COM(2016) 485 final/2

CORRIGENDUM

This document corrects document COM(2016) 485 final of 15.07.2016.

Concerns the Danish language version.

On page 9, the table of contents was missing.

The text shall read as follows:

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

ÅRSREGNSKAB FOR DEN EUROPÆISKE UDVIKLINGSFOND 2015

Årsregnskab for
Den Europæiske
Udviklingsfond 2015

INDHOLD

ATTESTERING AF REGNSKABER.....	3
GENNEMFØRELSE OG REGNSKABERNE FOR EUF'S RESSOURCER.....	4
ÅRSREGNSKAB OG BEMÆRKNINGER - MIDLER FORVALTET AF EUROPA-KOMMISSIONEN.....	7
EUF'S ÅRSREGNSKAB.....	8
BEMÆRKNINGER TIL EUF'S ÅRSREGNSKAB.....	19
BÊKOUTRUSTFONDENS ÅRSREGNSKAB.....	48
ATTESTERING AF REGNSKABER.....	49
BAGGRUNDSOPLYSNINGER OM EU'S BÊKOUTRUSTFOND.....	50
BEMÆRKNINGER TIL BÊKOUTRUSTFONDENS ÅRSREGNSKAB.....	55
DE KONSOLIDEREDE ÅRSREGNSKABER FOR EUF OG BÊKOUTRUSTFONDEN.....	62
BERETNING OM DEN FINANSIELLE GENNEMFØRELSE FOR EUF.....	67
ÅRSREGNSKAB OG BEMÆRKNINGER - MIDLER FORVALTET AF DEN EUROPÆISKE INVESTERINGSBANK.....	81

ATTESTERING AF REGNSKABER

Årsregnskabet for Den Europæiske Udviklingsfond for regnskabsåret 2015 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. Europæiske Udviklingsfond.

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, 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 12. juli 2016

GENNEMFØRELSE OG REGNSKABERNE FOR EUF'S RESSOURCER

1. BAGGRUND

Den Europæiske Union (i det følgende benævnt "EU") samarbejder med en lang række udviklingslande. Hovedformålet er ved hjælp af udviklingsstøtte og teknisk bistand at fremme den økonomiske, sociale og miljømæssige udvikling med det primære mål på lang sigt at reducere og afhjælpe fattigdom i modtagerlandene. Med henblik herpå udarbejder EU samarbejdsstrategier i samarbejde med partnerlandene og afsætter de finansielle midler, der er nødvendige til deres gennemførelse. EU-midlerne til udviklingssamarbejde 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 udviklingssamarbejde 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, forsamlet 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 og 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 2013¹. 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 overgangsfaciliteten². Overgangsfaciliteten præsenteres under 11. EUF.

Samtidig blev finansforordningen for 10. EUF³ ændret og den nye finansforordning for overgangsperioden blev vedtaget⁴. De trådte i kraft den 30. maj 2014. Den 2. marts 2015 vedtog Rådet finansforordningen for 11. EUF⁵ og gennemførelsesbestemmelserne hertil⁶. 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 finansiel hjælp til private investeringer. Faciliteten fungerer som en selvberende konstruktion, dvs. at tilbagebetalingerne af lån kan reinvesteres i andre aktiviteter, hvorved Faciliteten bliver

¹ EUT L 210 af 6.8.2013, s. 1.

² 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).

³ 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.

⁴ 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.

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

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

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 udviklingsstøtte⁷.

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'er 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'ens løbetid. I budgetredegeren, 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 EU's 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 I: 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.

Siden 2014 er det desuden sådan, at når 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 Europa-Parlamentet og Rådet med henblik på decharge.

⁷ 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. 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 overgangsperioden 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 aftaler indgået 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, Bêkoutrustfonden, blev oprettet af EU, Tyskland, Frankrig og Nederlandene den 15. juli 2014, med det formål at fremme stabilisering og genopbygning i Den Centralafrikanske Republik. Bêkoutrustfonden kan maksimalt være aktiv i 60 måneder.

Eftersom Bêkoutrustfonden 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 et givet regnskabsår. Beslutningen træffes på grundlag af en gennemgang af regnskabet, Den Europæiske Revisionsrets årsberetning (der omfatter en officiel revisionserklæring), 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
SALDO PR. EUF.....	14
RESULTATOPGØRELSE PR. EUF	15
OPGØRELSE OVER BEVÆGELSER I NETTOAKTIVER PR. EUF	16
BEMÆRKNINGER TIL EUF'S ÅRSREGNSKAB	19
BÊKOUTRUSTFONDENS ÅRSREGNSKAB	48
ATTESTERING AF REGNSKABER	49
BAGGRUNDSOPLYSNINGER OM EU'S BÊKOUTRUSTFOND	50
BÊKOUTRUSTFONDENS BALANCE	51
BÊKOUTRUSTFONDENS RESULTATOPGØRELSE.....	52
BÊKOUTRUSTFONDENS PENGESTRØMSOPGØRELSE.....	53
OPGØRELSE OVER BEVÆGELSER I NETTOAKTIVER FOR BÊKOUTRUSTFONDEN.....	54
BEMÆRKNINGER TIL BÊKOUTRUSTFONDENS ÅRSREGNSKAB	55
DE KONSOLIDEREDE ÅRSREGNSKABER FOR EUF OG BÊKOUTRUSTFONDEN	62
KONSOLIDERET BALANCE	63
KONSOLIDERET RESULTATOPGØRELSE	64
KONSOLIDERET PENGESTRØMSOPGØRELSE	65
KONSOLIDERET OPGØRELSE OVER BEVÆGELSER I NETTOAKTIVER	66
BERETNING OM DEN FINANSIELLE GENNEMFØRELSE FOR EUF	67
ÅRSREGNSKAB OG BEMÆRKNINGER - MIDLER FORVALTET AF DEN EUROPÆISKE INVESTERINGSBANK.....	81

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	31.12.2015	31.12.2014
LANGFRISTEDE AKTIVER			
Forfinansiering	2.1	516	472
Trustfondbidrag	2.2	34	39
		550	511
KORTFRISTEDE AKTIVER			
Forfinansiering	2.3	1 145	1 403
Tilgodehavender	2.4	171	84
Kontanter og likvide midler	2.6	504	391
		1 820	1 879
AKTIVER I ALT		2 370	2 389
LANGFRISTET GÆLD			
Hensættelser	2.7	(4)	-
Gæld	2.8	(10)	(34)
		(14)	(34)
KORTFRISTET GÆLD			
Gæld	2.9	(1 376)	(1 423)
		(1 376)	(1 423)
PASSIVER I ALT		(1 390)	(1 457)
NETTOAKTIVER		980	932
MIDLER OG RESERVER			
Indkaldte fondsmidler - aktive EUF'er	2.10	38 873	35 673
Indkaldte fondsmidler fra afsluttede EUF'er, som er fremført	2.11	2 252	2 252
Økonomisk resultat fremført fra tidligere regnskabsår		(36 994)	(33 468)
Regnskabsårets økonomiske resultat		(3 152)	(3 526)
NETTOAKTIVER		980	932

EUF'S RESULTATOPGØRELSE

mio. EUR

	Bemærkninger	2015	2014
DRIFTSINDTÆGTER	3.2	132	132
DRIFTSUDGIFTER			
<i>Driftsudgifter</i>	3.3	(3 179)	(3 650)
<i>Administrationsomkostninger</i>	3.4	(113)	(22)
		(3 291)	(3 671)
OVERSKUD/(UNDERSKUD) FRA DRIFTSAKTIVITETER		(3 160)	(3 539)
<i>Finansielle indtægter</i>	3.5	8	13
<i>Finansielle udgifter</i>		(0)	(0)
OVERSKUD/(UNDERSKUD) FRA FINANSIELLE AKTIVITETER		8	13
REGNSKABSÅRETS ØKONOMISKE RESULTAT		(3 152)	(3 526)

EUF'S PENGESTRØMSOPGØRELSE

mio. EUR

	Bemærkninger	2015	2014
<i>Regnskabsårets økonomiske resultat</i>			
		(3 152)	(3 526)
DRIFTSAKTIVITETER			
<i>Almindelige bidrag fra medlemsstaterne</i>			
		3 232	3 068
<i>(Tilbageførsel af) tab ved værdiforringelser på fordringer</i>			
		1	14
<i>(Stigning)/fald i forfinansiering</i>			
		214	(165)
<i>(Stigning)/fald i trustfondbidrag</i>			
		5	(39)
<i>(Stigning)/fald i kortfristede tilgodehavender*</i>			
		(88)	(15)
<i>Stigning/(fald) i langfristet gæld</i>			
		(20)	9
<i>Stigning/(fald) i kortfristet gæld**</i>			
		(211)	152
<i>Stigning/(fald) i periodeafgrænsningsposter</i>			
		132	134
NETTOPENGESTRØM		113	(368)
Nettostigning/(-fald) i kontanter og likvide midler		113	(368)
<i>Kontanter og likvide midler ved årets begyndelse</i>			
	2.6	391	759
<i>Kontanter og likvide midler ved årets udgang</i>			
	2.6	504	391

*Kortfristede tilgodehavender fratrukket tilgodehavender vedrørende almindelige bidrag.

**Kortfristet gæld fratrukket passiver vedrørende almindelige bidrag.

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>					
SALDO PR. 31.12.2013	45 691	13 162	32 529	(33 468)	2 252	1 313
<i>Forøgelse af midler - almindelige bidrag</i>	-	(3 144)	3 144	-	-	3 144
<i>Regnskabsårets økonomiske resultat</i>	-	-	-	(3 526)	-	(3 526)
SALDO PR. 31.12.2014	45 691	10 018	35 673	(36 994)	2 252	932
<i>Forøgelse af midler - bidrag</i>	-	(4 795)	4 795	-	-	4 795
<i>Nedsættelse af midler - midler, som afsættes under overgangsfaciliteten</i>	(1 595)	-	(1 595)	-	-	(1 595)
<i>Indregning af midlerne fra 11. EUF</i>	29 367	29 367	-	-	-	-
<i>Regnskabsårets økonomiske resultat</i>	-	-	-	(3 152)	-	(3 152)
SALDO PR. 31.12.2015	73 464	34 590	38 873	(40 146)	2 252	980

SALDO PR. EUF

mio. EUR

	Bemærkninger	31.12.2015				31.12.2014			
		8. EUF	9. EUF	10. EUF	11. EUF	8. EUF	9. EUF	10. EUF	11. EUF
LANGFRISTEDE AKTIVER									
Forfinansiering	2.1	-	63	368	84	-	17	411	44
Trustfondbidrag	2.2	-	-	-	34	-	-	-	39
		-	63	368	118	-	17	411	83
KORTFRISTEDE AKTIVER									
Forfinansiering	2.3	3	67	879	195	5	142	1 178	77
Tilgodehavender	2.4	1	65	103	2	3	66	15	0
Mellemregningskonti	2.5	214	657	1 190	-	216	810	-	607
Kontanter og likvide midler	2.6	-	-	-	504	-	-	-	391
		218	790	2 172	701	224	1 018	1 193	1 076
AKTIVER I ALT		218	853	2 541	819	224	1 035	1 604	1 159
LANGFRISTET GÆLD									
Hensættelser	2.7	-	-	-	(4)	-	-	-	-
Gæld	2.8	-	-	(10)	-	-	-	(34)	-
		-	-	(10)	(4)	-	-	(34)	-
KORTFRISTET GÆLD									
Gæld	2.9	(3)	(128)	(1 174)	(71)	(10)	(175)	(1 195)	(43)
Mellemregningskonti	2.5	-	-	-	(2 062)	-	-	(1 633)	-
		(3)	(128)	(1 174)	(2 132)	(10)	(175)	(2 828)	(43)
PASSIVER I ALT		(3)	(128)	(1 184)	(2 136)	(10)	(175)	(2 862)	(43)
NETTOAKTIVER		214	726	1 357	(1 317)	214	860	(1 258)	1 116
MIDLER OG RESERVER									
Indkaldte fondsmidler - aktive EUF'er	2.10	12 164	10 973	15 737	-	12 840	11 699	11 134	-
Indkaldte fondsmidler fra afsluttede EUF'er, som er fremført	2.11	627	1 625	-	-	627	1 625	-	-
Overførsel af indkaldte fondsmidler mellem aktive EUF'er	2.12	(2 476)	2 376	35	65	(3 147)	1 758	(209)	1 597
Økonomisk resultat fremført fra tidligere regnskabsår		(10 107)	(14 223)	(12 183)	(482)	(10 114)	(13 988)	(9 356)	(10)
Regnskabsårets økonomiske resultat		6	(26)	(2 232)	(901)	8	(235)	(2 828)	(472)
NETTOAKTIVER		214	726	1 357	(1 317)	214	860	(1 258)	1 116

RESULTATOPGØRELSE PR. EUF

mio. EUR

	Bemærkninger	2015				2014			
		8. EUF	9. EUF	10. EUF	11. EUF	8. EUF	9. EUF	10. EUF	11. EUF
DRIFTSINDTÆGTER	3.2	4	24	99	5	9	43	79	1
DRIFTSUDGIFTER									
<i>Driftsudgifter</i>	3.3	2	(56)	(2 297)	(828)	(1)	(293)	(2 881)	(475)
<i>Administrationsomkostninger</i>	3.4	(0)	-	(34)	(79)	-	0	(22)	-
		2	(56)	(2 331)	(907)	(1)	(293)	(2 903)	(475)
OVERSKUD/(UNDERSKUD) FRA DRIFTSAKTIVITETER		6	(32)	(2 232)	(902)	8	(249)	(2 824)	(474)
<i>Finansielle indtægter</i>	3.5	(0)	6	0	2	0	15	(3)	2
<i>Finansielle udgifter</i>		-	-	0	(0)	-	-	(0)	-
OVERSKUD/(UNDERSKUD) FRA FINANSIELLE AKTIVITETER		(0)	6	1	2	0	15	(4)	2
REGNSKABSÅRETS ØKONOMISKE RESULTAT		6	(26)	(2 232)	(901)	8	(235)	(2 828)	(472)

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)
SALDO PR. 31.12.2013	12 840	-	12 840	(10 114)	627	(3 083)	270
Overførsler til/fra 10. EUF			-			(64)	(64)
Regnskabsårets økonomiske resultat			-	8			8
SALDO PR. 31.12.2014	12 840	-	12 840	(10 107)	627	(3 147)	214
Nedsættelse af midler - midler, som afsættes under overgangsfaciliteten	(676)		(676)				(676)
Overførsler til/fra 10. EUF			-			(6)	(6)
Overførsler til/fra 11. EUF			-			676	676
Regnskabsårets økonomiske resultat			-	6			6
SALDO PR. 31.12.2015	12 164	-	12 164	(10 100)	627	(2 476)	214

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)
SALDO PR. 31.12.2013	11 699	-	11 699	(13 988)	1 625	2 130	1 467
Overførsler til/fra 10. EUF			-			(372)	(372)
Regnskabsårets økonomiske resultat			-	(235)			(235)
SALDO PR. 31.12.2014	11 699	-	11 699	(14 223)	1 625	1 758	860

Årsregnskab for Den Europæiske Udviklingsfond 2015

Nedsættelse af midler - midler, som afsættes under overgangsfaciliteten	(727)	(727)			(727)
Overførsler til/fra 10. EUF		-		(109)	(109)
Overførsler til/fra 11. EUF		-		727	727
Regnskabsårets økonomiske resultat		-	(26)		(26)
SALDO PR. 31.12.2015	10 973	10 973	(14 249)	1 625	2 376

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)
SALDO PR. 31.12.2013	21 152	13 162	7 990	(9 365)	-	952	(423)
Forøgelse af midler - bidrag	-	(3 144)	3 144				3 144
Overførsler til/fra 8. og 9. EUF			-			(936)	(936)
Overførsler til/fra 11. EUF						(225)	(225)
Overførsel af økonomisk resultat fremført - likvide beholdninger - fra 10. EUF til 11. EUF				10			10
Regnskabsårets økonomiske resultat			-	(2 828)			(2 828)
SALDO PR. 31.12.2014	21 152	10 018	11 134	(12 183)	-	(209)	(1 258)
Forøgelse af midler - bidrag		(4 795)	4 795				4 795
Nedsættelse af midler - midler, som afsættes under overgangsfaciliteten	(192)		(192)				(192)
Overførsler til/fra 8. og 9. EUF			-			84	84
Overførsler til/fra 11. EUF			-			160	160
Regnskabsårets økonomiske resultat			-	(2 232)			(2 232)
SALDO PR. 31.12.2015	20 960	5 223	15 737	(14 415)	-	35	1 357

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)	mio. EUR
							I alt nettoaktiver (C)+(D)+(E) + (F)
SALDO PR. 31.12.2013	-	-	-	-	-	-	-
<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 - likvide beholdninger - fra 10. EUF til 11. EUF</i>				(10)			(10)
<i>Regnskabsårets økonomiske resultat</i>				(472)			(472)
SALDO PR. 31.12.2014	-	-	-	(482)		1 597	1 116
<i>Indregning af midlerne fra 11. EUF i overensstemmelse med den interne aftale</i>	29 301	29 301	-				-
<i>Overførsler til/fra 8., 9, og 10. EUF</i>						(1 532)	(1 532)
<i>Regnskabsårets økonomiske resultat</i>				(901)			(901)
SALDO PR. 31.12.2015	29 301	29 301	-	(1 382)		65	(1 317)

BEMÆRKNINGER TIL EUF'S ÅRSREGNSKAB

1. VÆSENTLIGE REGNSKABSPOLITIKKER

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 regnskabsførere, 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 1 "Årsregnskaber" 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

1.3.1. 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 valutakurser 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	31.12.2015	31.12.2014	Valuta	31.12.2015	31.12.2014
BGN	1,9558	1,9558	LTL	-	3,4528
CZK	27,0230	27,7350	PLN	4,2639	4,2732
DKK	7,4626	7,4453	RON	4,5240	4,4828
GBP	0,7340	0,7789	SEK	9,1895	9,3930
HRK	7,6380	7,6580	CHF	1,0835	1,2024
HUF	315,9800	315,5400	JPY	131,0700	145,2300
			USD	1,0887	1,2141

1.3.2. 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 beløb 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 anskaffelsværdi med fradrag af den samlede amortisering og tab ved 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 anskaffelsværdien med fradrag af afskrivninger og tab ved 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, hvor 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 % til 10 %
<i>Anlæg og udstyr</i>	10 % til 25 %
<i>Løsøre og køretøjer</i>	10 % til 25 %
<i>Inventar og tilbehør</i>	10 % til 33 %
<i>IT-udstyr</i>	25 % til 33 %
<i>Andet</i>	10 % til 33 %

Gevinster eller tab på afhændelser fastlægges ved at sammenligne provenuet minus salgsmkostninger 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. leasingaftalens begyndelsesdato til den laveste værdi af dagsværdien for det leasede aktiv og nutidsværdien for minimumsbetalingerne på leasingaftalen. Den finansielle leasingydelses renteelement opføres under udgifter over leasingperioden med en konstant periodisk sats i forhold til den resterende saldo. Lejeforpligtelserne fratrukket finansielle afgifter medregnes som gæld. 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. Tab ved 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 salgsmkostninger 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 resultatopgørelsen 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 resultatopgørelsen

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 instrumenter 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. I dette regnskabsår havde enheden ingen investeringer, der hørte til i denne kategori.

(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 finansielle instrumenter, 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 restløbetiden på balancedagen.

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 pågældende kontrakt, afgørelse, aftale eller basisretsakt. Kontantbeløbet eller forskuddet anvendes enten til det formål, det er ydet til, inden for den i aftalen fastlagte periode, eller tilbagebetales. 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 bogføres som udgifter) godkendes og beløb tilbagebetales.

Ved årets udgang værdiansættes udestående forfinansiering til de(t) beløb, der oprindeligt er opført på balancen, minus returnerede beløb og støtteberettigede udgifter, herunder eventuelt anslåede beløb, der er afholdt i perioden.

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 tilgodehavender.

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 eller bankindskud, der kan hæves med kort varsel, og andre kortfristede letomsættelige investeringer med oprindelige løbetider på tre måneder eller derunder.

1.4.8 Hensættelser

Hensættelser bogføres, når enheden som følge af tidligere begivenheder har en aktuel 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 regnskabsafslæggelsen. Når hensættelsen omfatter et stort antal poster, værdiansættes forpligtelsen ved at vægte samtlige 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 Indtægter

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 regnskabsafslæggelsen, 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 det oprindelige fakturabeløb. På balancedagen bogføres udgifter vedrørende den ydelse, der er leveret i perioden, men for hvilken der endnu ikke er modtaget eller accepteret en regning, desuden i resultatopgørelsen.

Ikke-handelsudgifter 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. Ved regnskabsårets udgang skønnes og indregnes støtteberettigede udgifter, der allerede er skyldige, men som endnu ikke er anmeldt, som påløbne udgifter i regnskabet.

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 som 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	31.12.2015	31.12.2014
Forfinansiering	-	63	368	84	516	472
I alt	-	63	368	84	516	472

	<i>mio. EUR</i>	
	31.12.2015	31.12.2014
Direkte forvaltning	65	72
<i>Gennemført af:</i>		
<i>Kommissionen</i>	43	47
<i>EU-forvaltningsorganer</i>	1	3
<i>EU-delegationer</i>	21	22
Indirekte forvaltning	451	400
<i>Gennemført af:</i>		
<i>Tredjelande</i>	25	22
<i>Internationale organisationer</i>	90	127
<i>EIB og EIF</i>	323	223
<i>Offentligretlige organer</i>	10	24
<i>Privatretlige enheder, der har fået overdraget offentlige tjenesteydelsesopgaver</i>	3	4
I alt	516	472

I mange kontrakter er der bestemmelser om, at der betales forskud, inden arbejdet påbegyndes eller varer eller tjenesteydelser leveres. 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 regnskabsafleggelsen 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 44 mio. EUR sammenlignet med den 31. december 2014 skyldes hovedsageligt gennemførelsen af nye kontrakter under 11. EUF og forlængelsen af to betydningsfulde kontrakter under 9. EUF.

2.2. TRUSTFONDBIDRAG

Denne post omfatter de beløb, der er indbetalt som bidrag til EU's Bêkoutrustfond minus de anslåede omkostninger afholdt af trustfonden.

Trustfondbidragene anvendes af EUF i henhold til reglerne om direkte forvaltning.

KORTFRISTEDE AKTIVER

2.3. FORFINANSIERING

	8. EUF	9. EUF	10. EUF	11. EUF	31.12.2015	31.12.2014
<i>Forfinansiering, brutto</i>	14	265	3 032	939	4 250	4 335
<i>Afregnet ved cut-off-procedure</i>	(11)	(198)	(2 153)	(744)	(3 105)	(2 932)
I alt	3	67	879	195	1 145	1 403

	31.12.2015	31.12.2014
Direkte forvaltning	284	227
<i>Gennemført af:</i>		
<i>Kommissionen</i>	123	116
<i>EU-forvaltningsorganer</i>	1	4
<i>EU-delegationer</i>	159	106
Indirekte forvaltning	861	1 176
<i>Gennemført af:</i>		
<i>Tredjelande</i>	229	257
<i>Internationale organisationer</i>	336	494
<i>EIB og EIF</i>	235	357
<i>Offentligretlige organer</i>	56	41
<i>Privatretlige enheder, der har fået overdraget offentlige tjenesteydelsesopgaver</i>	5	24
<i>Privatretlige enheder, der gennemfører offentlig-private partnerskaber</i>	0	2
I alt	1 145	1 403

Faldet i langsigtet forfinansiering på 298 mio. EUR sammenlignet med den 31. december 2014 skyldes hovedsageligt et antal clearing under 9. og 10. EUF.

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 2015 var den nominelle værdi af de garantier, som var indbetalt til EUF i forbindelse med forfinansiering, på 198 mio. EUR. For at sikre, at regnskabsstandarderne følges, blev der ved udgangen af året gennemført en dybdegående revision af garantierne. Som følge af denne revision er garantier vedrørende forfinansiering til en nominal værdi af 444 mio. EUR blevet afskrevet som ikke tilhørende EUF, men tilhørende den ordregivende myndighed.

2.4. TILGODEHAVENDER

	Bemærkninger	8. EUF	9. EUF	10. EUF	11. EUF	31.12.2015	31.12.2014
<i>Tilgodehavender hos kunder, offentlige organer, EFTA og tredjelande</i>	2.4.1	1	5	6	2	13	21
<i>Tilgodehavender hos medlemsstaterne</i>	2.4.2	-	-	90	-	90	0
<i>Periodeafgrænsningsposter</i>	2.4.3	-	60	7	-	67	63
I alt		1	65	103	2	171	84

mio. EUR

	31.12.2015	31.12.2014
Inddrivelige beløb fra ikke-kommercielle transaktioner	104	21
Tilgodehavender fra kommercielle transaktioner	67	63
I alt	171	84

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

mio. EUR

	8. EUF	9. EUF	10. EUF	11. EUF	31.12.2015	31.12.2014
Tilgodehavender hos kunder, offentlige organer og tredjelande	4	22	15	2	42	49
Nedskrivning	(3)	(17)	(10)	-	(29)	(28)
I alt	1	5	6	2	13	21

2.4.2 Tilgodehavender hos medlemsstaterne

Tilgodehavender hos medlemsstaterne omfatter tilgodehavender og beløb, der skal fratrækkes medlemsstaternes fremtidige bidrag. Dette er et resultat af justeringer i forbindelse med overgangsfaciliteten (se bemærkning **2.10** Indkaldte fondsmidler - aktive EUF'er).

mio. EUR

Medlemsstater	Tilgodehavender hos medlemsstaterne	Beløb, der skal fratrækkes medlemsstaternes bidrag	Nettobeløb pr. 31.12.2015
Belgien	1	(5)	
Danmark		(2)	
Grækenland	3		
Irland	2		
Luxembourg			-
Portugal	3		
Spanien	28		
Det Forenede Kongerige	16		
Østrig		(3)	
Finland			-
Cypern	1		
Tjekkiet	7		
Estland	1		
Ungarn	8		
Litauen	1		
Letland	1		
Malta	-		
Polen	18		
Slovenien	3		
Slovakiet	3		
Rumænien	5		
I alt	101	(11)	90

2.4.3 Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposterne omfatter primært renter, der er pålagt forfinansiering.

2.5. MELLEMRREGNINGSKONTI

	mio. EUR				
	8. EUF	9. EUF	10. EUF	11. EUF	31.12.2015
Mellemregnskonti	214	657	1 190	(2 062)	-
I alt	214	657	1 190	(2 062)	-

Af effektivitetshensyn er den samlede likvide beholdning for alle EUF'er opført under 11. EUF⁸. Det medfører transaktioner mellem de forskellige EUF'er, som udlignes ved mellemregnskonti mellem de forskellige EUF-balancer. Mellemregnskonti opføres kun i de enkelte EUF'ers regnskaber.

2.6. KONTANTER OG LIKVIDE MIDLER⁹

	mio. EUR					
	8. EUF	9. EUF	10. EUF	11. EUF	31.12.2015	31.12.2014
Særlige konti:						
finansieringsinstitutt er i medlemsstaterne	-	-	-	489	489	378
Løbende konti:						
forretningsbanker Den særlige fond for Den Demokratiske Republik Congo*	-	-	-	14	14	13
	-	-	-	1	1	1
I alt	-	-	-	504	504	391

*Denne saldo svarer til de beløb, der står til rådighed for Den Demokratiske Republik Congo i henhold til Rådets beslutning 2003/583/EF.

Den samlede stigning i kontanter og likvide midler skyldes hovedsageligt forskudsbetalinger af de første medlemsstatsbidrag for 2016 foretaget i december 2015.

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 Loméaftale¹⁰ (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 3.2.1 for yderligere oplysninger.

Med henblik på at forbedre opstillingen i årsregnskabet for 2015 er klassificeringen af finansielle institutioner og banker blevet revurderet. Sammenligningstallene for 2014 er derfor anført.

⁸ I henhold til artikel 59 i finansforordningen for den 11. Europæiske Udviklingsfond opføres den likvide beholdning på balancen for 11. EUF.

⁹ I henhold til artikel 59 i finansforordningen for den 11. Europæiske Udviklingsfond opføres den likvide beholdning på balancen for 11. EUF. Det gennemgås i kapitel 5, Styring af finansielle risici, hvori de forskellige bankkonti består.

¹⁰ EFT L 156 af 29.5.1998, s. 3-106.

LANGFRISTET GÆLD

2.7. HENSÆTTELSER

	8. EUF	9. EUF	10. EUF	11. EUF	31.12.2015	31.12.2014
<i>Hensættelser</i>	-	-	-	4	4	-
I alt	-	-	-	4	4	-

mio. EUR

Denne post omfatter beløb, der sandsynligvis skal betales mere end 12 måneder efter årets udgang i forbindelse med afviklingsfasen og en forventet retssag omhandlende Centret for Virksomhedsudvikling (CVU).

Afviklingsfasen, der forvaltes af en kurator, kan kun omfatte resterende administrative opgaver, f.eks. forvaltningen af CVU's arkiver, besvarelser i forbindelse med administrative formaliteter og behandling af igangværende retstvister, som ikke kunne bilægges inden den 31. december 2016. Denne fase finansieres af EUF, og på datoen for udarbejdelsen af EUF's årsregnskab skønnes det meget løst, at det nødvendige samlede budget til denne passive fase er på 2,6 mio. EUR. Der bør desuden budgetteres med yderligere ca. 1,2 mio. EUR for det tilfælde, at CVU dømmes af Den Internationale Arbejdsorganisations Domstol til at betale erstatning til tre personer, der i øjeblikket fører deres sag. Se også bemærkning **4.2.1** for yderligere oplysninger.

2.8. GÆLD

	8. EUF	9. EUF	10. EUF	11. EUF	31.12.2015	31.12.2014
<i>Samfinansiering - gæld</i>	-	-	10	-	10	34
I alt	-	-	10	-	10	34

mio. EUR

Ændringen i den samlede gæld vedrørende samfinansiering forklares i bemærkning **2.9.1.2**.

KORTFRISTET GÆLD

2.9. GÆLD

mio. EUR

	Bemærkning	8. EUF	9. EUF	10. EUF	11. EUF	31.12.2015	31.12.2014
<i>Kortfristet gæld</i>	2.9.1	0	13	184	17	215	474
<i>Påløbne udgifter</i>	2.9.2	3	114	684	54	854	722
<i>Udskudte kapitalbidrag</i>	2.9.3	-	-	307	-	307	228
I alt		3	128	1 174	71	1 376	1 423

2.9.1 Kortfristet gæld

mio. EUR

	Bemærkning	8. EUF	9. EUF	10. EUF	11. EUF	31.12.2015	31.12.2014
<i>Leverandører og andre</i>	2.9.1.1	0	14	153	14	181	403
<i>Samfinansiering – gæld</i>	2.9.1.2	-	(0)	31	(0)	31	67
<i>Diverse kreditorer</i>	2.9.1.3	(0)	(1)	(0)	4	3	4
I alt		0	13	184	17	215	474

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.

2.9.1.1 Leverandører og andre

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

Faldet på 222 mio. EUR i forhold til den foregående regnskabsperiode skyldes hovedsagelig et fald i gælden til tredjelande på 224 mio. EUR.

2.9.1.2 Samfinansiering – gæld

Den samlede langfristede og kortfristede gæld vedrørende samfinansiering er faldet med 60 mio. EUR i forhold til den foregående regnskabsperiode.

I 2015 blev der modtaget nye samfinansieringsbidrag fra Frankrig (5 mio. EUR), Det Forenede Kongerige (1,5 mio. EUR) og andre lande.

Den samlede langfristede og kortfristede gæld vedrørende samfinansiering blev nedsat med 69 mio. EUR for at indregne indtægter og udgifter i forbindelse med samfinansieringsprojekter (se **3.2.2** og **3.3.2**).

2.9.1.3 Diverse kreditorer

Gæld til diverse kreditorer dækker hovedsagelig over uudnyttede kontantindbetalinger og tilbagebetalinger.

2.9.2 Påløbne udgifter

	<i>mio. EUR</i>					
	8. EUF	9. EUF	10. EUF	11. EUF	31.12.2015	31.12.2014
<i>Påløbne udgifter</i>	3	114	684	54	854	722
I alt	3	114	684	54	854	722

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.

I 2015 finjusterede Kommissionen sin metode til beregning af skyldige omkostninger i forbindelse med budgetstøttekontrakter. Hvis denne finjustering ikke var foretaget, ville driftsudgifterne have været på 3 545 mio. EUR i stedet for 3 671 mio. EUR, og de skyldige omkostninger ville have beløbet sig til 126 mio. EUR mindre.

2.9.3 Udskudte kapitalbidrag

	<i>mio. EUR</i>					
	8. EUF	9. EUF	10. EUF	11. EUF	31.12.2015	31.12.2014
<i>Det Forenede Kongerige</i>	-	-	259	-	259	222
<i>Sverige</i>	-	-	48	-	48	-
<i>Tjekkiet</i>	-	-	-	-	-	4
<i>Litauen</i>	-	-	-	-	-	1
I alt	-	-	307	-	307	228

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

NETTOAKTIVER

2.10. INDKALDTE FONDSMIDLER - AKTIVE EUF'ER

	<i>mio. EUR</i>				
	8. EUF	9. EUF	10. EUF	11. EUF	I alt
<i>Fondsmidler</i>	12 840	11 699	21 152	-	45 691
<i>Ikke-indkaldte fondsmidler</i>	-	-	(10 018)	-	(10 018)
Indkaldte fondsmidler pr. 31.12.2014	12 840	11 699	11 134	-	35 673
<i>Fondsmidler</i>	12 164	10 973	20 960	29 367	73 464
<i>Ikke-indkaldte fondsmidler</i>	-	-	(5 223)	(29 367)	(34 590)
Indkaldte fondsmidler pr. 31.12.2015	12 164	10 973	15 737	-	38 873

Fondsmidlerne er lig med de samlede bidrag, som medlemsstaterne skal indbetale til den pågældende EUF ifølge hver enkelt interne aftale. 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 centralbankkonti fra medlemsstaterne.

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

Overgangsfacilitetens aktiviteter blev finansieret med midler frigjort under tidligere EUF'er (se bemærkning **2.13** Overførsel af indkaldte fondsmidler mellem aktive EUF'er).

I den rådsafgørelse, der opretter overgangsfaciliteten, fastsættes det, at midler, der er forpligtet under overgangsfaciliteten, skal fratrækkes den andel af medlemsstaternes bidrag, der er fastsat i artikel 1, stk. 2, litra a), i de interne aftaler om 8., 9. og 10. EUF, når den interne aftale om 11. EUF er trådt i kraft¹¹. Den interne aftale om 11. EUF trådte i kraft den 1. marts 2015, og de samlede fondsmidler er faldet med 1 595 mio. EUR (8. EUF - 676 mio. EUR, 9. EUF - 727 mio. EUR, 10. EUF - 192 mio. EUR).

Eftersom den interne aftale om oprettelsen af den 11. EUF træder i kraft er de fondsmidler, der er præsenteret under 11. EUF bogført i overensstemmelse med aftalen.

¹¹ Rådets afgørelse 2013/759/EU af 12.12.2013.

2.11. INDKALDTE OG IKKE-INDKALDTE FONDSMIDLER PR. MEDLEMSSTAT

Bidrag	%	Ikke-indkaldte fondsmidler under 10. EUF pr. 31.12.2014	Indkaldte i 2015	Fald i midlerne i 10. EUF	mio. EUR
					Ikke-indkaldte fondsmidler under 10. EUF pr. 31.12.2015
Østrig	2,41	(241)	111	5	(126)
Belgien	3,53	(354)	162	7	(184)
Bulgarien	0,14	(14)	6	0	(7)
Cypern	0,09	(9)	4	0	(5)
Tjekkiet	0,51	(51)	23	1	(27)
Danmark	2,00	(200)	92	4	(104)
Estland	0,05	(5)	2	0	(3)
Finland	1,47	(147)	68	3	(77)
Frankrig	19,55	(1 958)	900	38	(1 021)
Tyskland	20,50	(2 053)	944	39	(1 070)
Grækenland	1,47	(147)	68	3	(77)
Ungarn	0,55	(55)	25	1	(29)
Irland	0,91	(91)	42	2	(48)
Italien	12,86	(1 288)	592	25	(672)
Letland	0,07	(7)	3	0	(4)
Litauen	0,12	(12)	6	0	(6)
Luxembourg	0,27	(27)	12	1	(14)
Malta	0,03	(3)	1	0	(2)
Nederlandene	4,85	(486)	223	9	(253)
Polen	1,30	(130)	60	2	(68)
Portugal	1,15	(115)	53	2	(60)
Rumænien	0,37	(37)	17	1	(19)
Slovakiet	0,21	(21)	10	0	(11)
Slovenien	0,18	(18)	8	0	(9)
Spanien	7,85	(786)	361	15	(410)
Sverige	2,74	(274)	126	5	(143)
Det Forenede Kongerige	14,82	(1 485)	682	28	(774)
I alt	100,00	(10 018)	4 603	192	(5 223)

De midler, der er indkaldt i 2015, udgøres af ordinære indkaldte midler (3 200 mio. EUR) og særligt indkaldte midler (kaldet "særligt anvendelse" - 1 403 mio. EUR). De særlige indkaldelser blev gennemført for at skaffe midler til en reduktion af midlerne i 8. og 9. EUF.

2.12. INDKALDTE FONDSMIDLER FRA AFSLUTTEDE EUF'ER, SOM ER FREMFØRT

	mio. EUR				
	8. EU	9. EUF	10. EUF	11. EUF	I alt
Midler overført fra afsluttede EUF'er	627	1 625	-	-	2 252
Saldo pr. 31.12.2015	627	1 625	-	-	2 252

Denne post omfatter midler, der er overført fra afsluttede EUF'er til 8. og 9. EUF.

2.13. OVERFØRSEL AF INDKALDTE FONDSMIDLER MELLEM AKTIVE EUF'ER

	mio. EUR				
	8. EUF	9. EUF	10. EUF	11. EUF	I alt
Saldo pr. 31.12.2013	(3 083)	2 130	952	-	0
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
Saldo pr. 31.12.2014	(3 147)	1 758	(209)	1 597	0
Overførsel af frigjorte beløb til resultatreserven for 10. EUF fra tidligere EUF'er	(6)	(109)	114		0
Overførsel af frigjorte beløb til resultatreserven for 11. EUF fra tidligere EUF'er			(32)	32	0
Overførsel fra resultatreserverne for 10. og 11. EUF til overgangsfaciliteten			(41)	41	0
Inddrevne beløb fra overgangsfaciliteten til resultatreserven for 10. og 11. EUF			11	(11)	0
Returnering af midler - midler, som afsættes under overgangsfaciliteten	676	727	192	(1 595)	0
Saldo pr. 31.12.2015	(2 476)	2 376	35	65	0

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'er, øger tildelingerne til den modtagende fond og reducerer den oprindelige fonds tildelinger. Midler, der er overført til resultatreserverne for 10. og 11. EUF kan kun anvendes til forpligtelser på de særlige betingelser, der er fastsat i de interne aftaler.

I 2015 gik 1 595 mio. EUR, der er forpligtet under overgangsfaciliteten, tilbage til resultatreserven for 10. EUF og blev anvendt til at tilbagebetale midler i 8., 9. og 10. EUF (se **2.10** Indkaldte fondsmidler - aktive EUF'er).

Ved udgangen af 2015 udgør midler på resultatreserven for 10. EUF, der ikke kan trækkes på, 84 mio. EUR, mens disse midler for 11. EUF udgør 65 mio. EUR.

3. BEMÆRKNINGER TIL RESULTATOPGØRELSEN

3.1. INDTÆGTER FRA KOMMERCIELLE OG IKKE-KOMMERCIELLE TRANSAKTIONER

mio. EUR

	2015	2014
Indtægter fra ikke-kommercielle transaktioner	89	87
Indtægter fra kommercielle transaktioner	51	59
I alt	140	145

Indtægterne fra ikke-kommercielle transaktioner udgør 89 mio. EUR og omfatter udelukkende driftsindtægter, mens indtægterne fra kommercielle transaktioner udgør 51 mio. EUR og omfatter driftsindtægter (43 mio. EUR) og finansielle indtægter (8 mio. EUR - se bemærkning 3.5).

3.2. DRIFTSINDTÆGTER

mio. EUR

	Bemærkning	8. EUF	9. EUF	10. EUF	11. EUF	2015	2014
Inddrivelse af udgifter	3.2.1	1	10	9	1	20	26
Inddrivelse af Stabex-midler	3.2.2	1	-	-	-	1	4
Valutakursgevinster		3	15	22	2	42	45
Driftsindtægter, samfinansiering	3.2.3	-	-	68	1	69	57
I alt		4	24	99	5	132	132

mio. EUR

	2015	2014
Direkte forvaltning	61	17
Gennemført af:		
Kommissionen	3	0
EU-delegationer	58	17
Indirekte forvaltning	29	70
Gennemført af:		
Tredjelande	14	68
Internationale organisationer	14	1
Offentligretlige organer	0	-
Privatretlige enheder, der har fået overdraget offentlige tjenesteydelsesopgaver	1	-
Driftsindtægter i alt, ekskl. valutakursgevinster	90	86

3.2.1 Inddrivelse af Stabex-midler

I 2015 blev 1 mio. EUR returneret til EUF fra konti med dobbelt underskrift i AVS-lande. Disse indtægter er medtaget som driftsindtægter (inddrivelse af Stabex-midler) i resultatopgørelsen for 8. EUF.

3.2.2 Driftsindtægter, samfinansiering

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

3.3. DRIFTSUDGIFTER

mio. EUR

	Bemærkning	8. EUF	9. EUF	10. EUF	11. EUF	2015	2014
<i>Driftsudgifter - støtteinstrumenter</i>	3.3.1	(5)	47	2 197	820	3 059	3 545
<i>Driftsudgifter - samfinansiering</i>	3.3.2	-	-	68	1	69	57
<i>Valutakurstab</i>		3	14	24	3	44	33
<i>Nedskrivning af tilgodehavender og hensættelser til risici og uforudsete udgifter</i>		(0)	(5)	8	4	7	14
I alt		(2)	56	2 297	828	3 179	3 650

mio. EUR

	2015	2014
Direkte forvaltning	1 106	933
<i>Gennemført af:</i>		
<i>Kommissionen</i>	99	114
<i>EU-forvaltningsorganer</i>	2	2
<i>EU-delegationer</i>	1 000	817
<i>Trustfonde</i>	5	-
Indirekte forvaltning	2 023	2 670
<i>Gennemført af:</i>		
<i>Tredjelande</i>	900	1 111
<i>Internationale organisationer</i>	990	1 148
<i>EIB og EIF</i>	31	179
<i>Offentligretlige organer</i>	70	144
<i>Privatretlige enheder, der har fået overdraget offentlige tjenesteydelsesopgaver</i>	31	46
<i>Privatretlige enheder, der gennemfører offentlig-private partnerskaber</i>	1	41
<i>Personer, der gennemfører FUSP-aktioner</i>	0	-
Driftsudgifter i alt: støtteinstrumenter og samfinansiering	3 128	3 603

3.3.1. Driftsudgifter - støtteinstrumenter

mio. EUR

	8. EUF	9. EUF	10. EUF	11. EUF	2015	2014
<i>Programmerbar bistand</i>	1	18	1 557	394	1 971	2 159
<i>Makroøkonomisk støtte</i>	-	51	-	-	51	42
<i>Sektorpolitik</i>	0	(25)	-	-	(24)	10
<i>Rentetilskud</i>	(6)	-	-	-	(6)	3
<i>AVS-interne projekter</i>	-	5	459	282	746	979
<i>Katastrofebistand</i>	-	1	167	117	285	335
<i>Bistand til flygtninge</i>	0	-	-	-	0	(0)
<i>Risikokapital</i>	-	-	-	-	-	0
<i>Stabex</i>	-	-	-	-	-	2
<i>Sysmin</i>	(0)	-	-	-	(0)	0
<i>Andre støtteprogrammer fra tidligere EUF'er</i>	-	0	-	-	0	2
<i>Institutionel støtte</i>	-	-	13	20	34	19
<i>Udligning af eksportindtægter</i>	0	(3)	-	-	(3)	(5)
<i>Bidrag til trustfonde</i>	-	-	-	5	5	-
I alt	(5)	47	2 197	820	3 059	3 545

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 2015. Eftersom de modtagne samfinansieringsbidrag opfylder kriterierne for betingede indtægter fra andre transaktioner end valutatransaktioner, er et hertil svarende bidragsbeløb blevet bogført som driftsindtægter (se **3.2.2**).

3.4. ADMINISTRATIVE UDGIFTER

	<i>mio. EUR</i>					
	8. EUF	9. EUF	10. EUF	11. EUF	2015	2014
<i>Administrative udgifter</i>	0	(0)	34	79	113	22
I alt	0	(0)	34	79	113	22

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.

Forskellen mellem de administrative udgifter i 2014 og 2015 (91 mio. EUR) skyldes en ændring af regnskabsmetoderne i 2014. Denne nye metode havde en reducerende effekt på de administrative udgifter én enkelt gang.

3.5. FINANSIELLE INDTÆGTER

	<i>mio. EUR</i>					
	8. EUF	9. EUF	10. EUF	11. EUF	2015	2014
Renteindtægter - europæiske banker	(0)	(0)	(0)	2	1	(1)
Renter af forfinansiering	-	6	0	0	7	15
<i>Påløbne renter</i>	-	4	0	-	4	11
<i>Inddrevne renter</i>	-	2	0	0	3	3
I alt	(0)	6	0	2	8	13

Renter af forfinansiering bogføres i henhold til bestemmelserne i artikel 9, stk. 2, i finansforordningen for 11. EUF.

De finansielle indtægter betragtes som indtægter fra kommercielle transaktioner.

4. EVENTUALAKTIVER OG -FORPLIGTELSE SAMT ANDRE VÆSENTLIGE OPLYSNINGER

4.1. EVENTUALAKTIVER

	<i>mio. EUR</i>					
	8. EUF	9. EUF	10. EUF	11. EUF	31.12.2015	31.12.2014
Opfyldelsesgarantier	0	7	7	(0)	13	101
Tilbageholdelsesgarantier	-	3	3	-	6	50
I alt	0	10	10	(0)	20	150

Samlet set er garantibeløbet til sikring af projekters EUF-aktiver steget i 2015. I 2015 er der imidlertid knyttet flere garantier til kontrakter, der forvaltes under en indirekte ordning. I sådanne tilfælde er det ikke EUF, men den ordregivende myndighed, der står som begunstiget på garantien. Garantier tilhørende en ordregivende myndighed andre end EUF beløb sig i 2014 til 273 mio. EUR, mens de til sammenligning beløb sig til 723 mio. EUR i 2015.

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. EVENTUALFORPLIGTELSE

4.2.1. Centret for Virksomhedsudvikling (CVU)

AVS-EU-Ministerrådet vedtog i juni 2014, "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, var udgangspunktet for Kommissionens forslag til en finansieringsafgørelse, som blev vedtaget, efter at EUF-Udvalget havde afgivet sin udtalelse, og som beløber sig til 18,2 mio. EUR. Efter vedtagelsen af finansieringsafgørelsen blev der i december 2015 indgået en tilskudsaftale mellem CVU og Kommissionen, som tilvejebringer den finansiering, der er

nødvendig for at kunne realisere CVU's aktiver og fuldt ud afvikle passiverne. Gennemførelsen af den endelige strategiske plan blev påbegyndt den 1. januar 2016. Efter revision af bilag III til Cotonouaftalen, der i øjeblikket forhandles mellem Rådet for Den Europæiske Union og AVS, går CVU ind i den passive fase, hvor det udelukkende eksisterer med henblik på afvikling - dvs. fra den 1. januar 2017 - og denne fase kan vare op til fem år. Se også bemærkning **2.7** for yderligere oplysninger.

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 2015. 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.

	<i>mio. EUR</i>					
	8. EUF	9. EUF	10. EUF	11. EUF	31.12.2015	31.12.2014
<i>Udestående forpligtelser, der endnu ikke er udgiftsført</i>	5	303	3 174	2 338	5 821	5 291
I alt	5	303	3 174	2 338	5 821	5 291

Den 31. december 2015 udgjorde uindfrie forpligtelser på budgettet 6 809 mio. EUR (2014: 5 889 mio. EUR). I december 2015 blev der afsat 1 316 mio. EUR til finansieringen af den nye EU-nødtrustfond for stabilitet og håndtering af de grundlæggende årsager til irregulær migration i Afrika (EUTF Afrika). Når effekten af denne ekstraordinære omstændighed ikke medtages, beløber de uindfrie forpligtelser sig til 5 493 mio. EUR, hvilket svarer til en reduktion på 396 mio. EUR sammen med året før.

5. STYRING AF FINANSIELLE RISICI

Følgende oplysninger om EUF's styring af finansielle risici 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 11. EUF og i den interne aftale.

Som følge af ovennævnte forordning 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

	31.12.2015							31.12.2014						
	USD	GBP	DKK	SEK	EUR	Andet	I alt	USD	GBP	DKK	SEK	EUR	Andet	I alt
Finansielle aktiver														
<i>Tilgodehavender og inddrivelige beløb</i>	-	-	-	-	171	1	171	0	-	-	-	76	8	84
<i>Kontanter og likvide midler</i>	4	0	-	-	500	-	504	6	0	-	-	386	-	391
I alt	4	0	-	-	671	1	675	6	0	-	-	462	8	475
Finansielle forpligtelser														
<i>Gæld</i>	0	-	-	-	(485)	(47)	(532)	0	-	-	-	(691)	(45)	(736)
I alt	0	-	-	-	(485)	(47)	(532)	0	-	-	-	(691)	(45)	(736)
I alt	4	0	-	-	186	(46)	143	6	0	-	-	(229)	(37)	(261)

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 nogen renterisiko.

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 en markedsreferencerente og tilpasses efter udsvingene i denne sats. 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>Tilgodehavender og inddrivelige beløb</i>	171	50	120	1	-
I alt pr. 31.12.2015	171	50	120	1	-
<i>Tilgodehavender og inddrivelige beløb</i>	84	75	5	4	-
I alt pr. 31.12.2014	84	75	5	4	-

Finansielle aktiver pr. risikokategori:

mio. EUR

	31.12.2015			31.12.2014		
	Tilgodehave	Konta	I alt	Tilgodehave	Konta	I alt
	nder	nter		nder	nter	
Modparter med ekstern kreditvurdering						
<i>Højeste og høj</i>	6	167	173	0	318	318
<i>Øverste mellem</i>	34	16	50	-	39	39
<i>Nederste mellem</i>	36	312	348	-	7	7
<i>Uden for investeringsklasse</i>	14	9	23	-	27	27
I alt	90	503	593	0	391	391
Modparter uden ekstern kreditvurdering						
<i>Debitorer uden fortilfælde af misligholdelse</i>	81	1	98	83		83
<i>Debitorer med fortilfælde af misligholdelse</i>	-	-	-	1		1
I alt	97	1	98	84		84
I alt	171	504	692	84	391	475

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	I alt
<i>Gæld</i>	522	10		532
I alt pr. 31.12.2015	522	10	–	532
<i>Gæld</i>	702	34		736
I alt pr. 31.12.2014	702	34	–	736

EUF's budgetprincipper sikrer, at der generelt i budgetperioden altid er tilstrækkelige 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 tilstrækkelige 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

EUF's tilknyttede parter er Bêkotrufonden og EUTF Afrika. Transaktioner med disse enheder finder sted som led i EUF's almindelige transaktioner, og der er i dette tilfælde ikke behov for specifikke oplysningskrav for disse transaktioner i henhold til EU's regnskabsregler.

EUF har ingen egen ledelse, idet den forvaltes af Kommissionen. Vederlag og tillæg til nøglepersoner i EU's ledelse, herunder Kommissionens, er offentliggjort i EU's konsoliderede årsregnskab i afsnit 8.2 "Vederlag og tillæg til nøglepersoner i ledelsen".

7. BEGIVENHEDER EFTER BALANCEDAGEN

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 BUDGETRESULTATET

Regnskabsårets økonomiske resultat er beregnet på grundlag af den periodiserede regnskabsførelse. Budgetresultatet er derimod baseret på kasseregnskabsprincippet. Da både regnskabsårets økonomiske resultat og budgetresultatet 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

	2015	2014
REGNSKABSÅRETS ØKONOMISKE RESULTAT	(3 152)	(3 526)
Indtægter		
<i>Fordringer, der ikke har nogen betydning for budgetresultatet</i>	(1)	(10)
<i>Fordringer, som er konstateret i regnskabsåret, men som endnu ikke er inddrevet</i>	(11)	(19)
<i>Fordringer konstateret i tidligere år, som er inddrevet i regnskabsåret</i>	19	12
<i>Nettoresultat af forfinansiering</i>	28	41
<i>Periodiserede indtægter (netto)</i>	29	(71)
Udgifter		
<i>Regnskabsårets udgifter, som endnu ikke er betalt</i>	61	165
<i>Udgifter fra tidligere år, som er afholdt i regnskabsåret</i>	(221)	(28)
<i>Annulerede betalinger</i>	12	65
<i>Nettoresultat af forfinansiering</i>	(53)	(562)
<i>Periodiserede udgifter (netto)</i>	200	417
REGNSKABSÅRETS BUDGETRESULTAT	(3 088)	(3 516)

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 2015 for EU's Bêkotrufund 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 Bêkotrufundens 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 Bêkotrufundens 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 Bêkotrufundens finansielle stilling, resultaterne af dens operationer samt dens pengestrømme.

(underskrevet)

Manfred Kraff

Regnskabsfører

BAGGRUNDSOPLYSNINGER OM EU'S BÊKOUTRUSTFOND

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 11. Europæiske Udviklingsfond er Kommissionen bemyndiget til at 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, Bêkotrufonden ("Bêkou" betyder "håb" på sango) blev oprettet af EU (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. Fonden er oprettet for en periode på maksimalt 60 måneder med henblik på en reaktion på mellemlang sigt. Ved udgangen af 2015 havde syv donorer bidraget til Bêkotrufonden: Den Europæiske Udviklingsfond, Europa-Kommissionen over EU-budgettet, fire medlemsstater og et tredjeland.

Der er brug for midler fra EU-trustfonde for foranstaltninger udadtil til udarbejdelse og vedtagelse af deres eget budget. Eftersom Bêkotrufonden er oprettet under EUF, konsolideres fondens regnskaber med EUF's regnskaber. Udarbejdelsen af årsregnskabet er betroet regnskabsføreren for EU's Bêkotrufond, dvs. Kommissionens regnskabsfører, i overensstemmelse med artikel 187, stk. 6, i finansforordningen.

BÊKOUTRUSTFONDENS BALANCE

1 000 EUR

	Bemærkninger	31.12.2015	31.12.2014
LANGFRISTEDE AKTIVER			
Forfinansiering	1.1	3 446	-
KORTFRISTEDE AKTIVER			
Forfinansiering	1.2	6 047	-
Kommercielle tilgodehavender og ikke-kommercielle inddrivelige beløb	1.3	1 364	-
Kontanter og likvide midler	1.4	52 461	45 000
		59 873	45 000
AKTIVER I ALT		63 319	45 000
LANGFRISTET GÆLD			
Finansielle forpligtelser	1.5	(63 125)	(45 000)
		(63 125)	(45 000)
KORTFRISTET GÆLD			
Periodeafgrænsningsposter		(193)	-
		(193)	-
PASSIVER I ALT		(63 319)	(45 000)
NETTOAKTIVER		-	-
MIDLER OG RESERVER			
Regnskabsårets økonomiske resultat		-	-
NETTOAKTIVER		-	-

BÊKOUTRUSTFONDENS RESULTATOPGØRELSE

1 000 EUR

	Bemærkninger	2015	2014
INDTÆGTER			
Indtægter fra ikke-kommercielle transaktioner			
<i>Indtægter fra donationer</i>	2.1	9 354	-
Indtægter fra kommercielle transaktioner			
<i>Finansielle indtægter</i>		101	-
I alt		9 455	-
UDGIFTER			
<i>Driftsudgifter</i>	2.2	(8 824)	-
<i>Andre udgifter</i>	2.3	(631)	-
I alt		(9 455)	-
REGNSKABSÅRETS ØKONOMISKE RESULTAT		-	-

BÊKOUTRUSTFONDENS PENGESTRÔMSOPGÔRELSE

1 000 EUR

	Bemærkninger	2015	2014
Regnskabsårets økonomiske resultat		-	-
DRIFTSAKTIVITETER			
(Stigning)/fald i forfinansiering		(9 493)	-
(Stigning)/fald i kommercielle tilgodehavender og ikke-kommercielle inddrivelige beløb		(1 364)	-
Stigning/(fald) i langfristet gæld		18 125	45 000
Stigning/(fald) i kortfristet gæld		193	-
NETTOPENGESTRÔM		7 461	45 000
Nettostigning/(-fald) i kontanter og likvide midler		7 461	45 000
Kontanter og likvide midler ved årets begyndelse		45 000	-
Kontanter og likvide midler ved årets udgang	1.4	52 461	45 000

OPGØRELSE OVER BEVÆGELSER I NETTOAKTIVER FOR BÊKOUTRUSTFONDEN

1 000 EUR

	Akkumuleret overskud/ (underskud)	Regnskabsårets økonomiske resultat	Nettoaktiver
SALDO PR. 31.12.2014	-	-	-
<i>Regnskabsårets økonomiske resultat</i>	-	-	-
SALDO PR. 31.12.2015	-	-	-

BEMÆRKNINGER TIL BÊKOUTRUSTFONDENS ÅRSREGNSKAB

1. BEMÆRKNINGER TIL BALANCEN

LANGFRISTEDE AKTIVER

1.1. FORFINANSIERING

1 000 EUR

	I alt 31.12.2015	I alt 31.12.2014
Forfinansiering	3 446	-
I alt	3 446	-

1 000 EUR

	I alt 31.12.2015	I alt 31.12.2014
Direkte forvaltning	1 078	-
Gennemført af:		
Kommissionen	1 078	-
Indirekte forvaltning	2 368	-
Gennemført af:		
Offentligretlige organer	1 155	-
Privatretlige enheder, der har fået overdraget offentlige tjenesteydelsesopgaver	1 213	-
I alt	3 446	-

KORTFRISTEDE AKTIVER

1.2. FORFINANSIERING

1 000 EUR

	I alt 31.12.2015	I alt 31.12.2014
Forfinansiering	14 860	-
Afregnet ved cut-off-procedure	(8 813)	-
I alt	6 047	-

1 000 EUR

	I alt 31.12.2015	I alt 31.12.2014
Direkte forvaltning	4 046	-
Gennemført af:		
Kommissionen	4 046	-
Indirekte forvaltning	2 002	-
Gennemført af:		
Offentligretlige organer	806	-
Privatretlige enheder, der har fået overdraget offentlige tjenesteydelsesopgaver	1 196	-
I alt	6 047	-

1.3. KOMMERCIELLE TILGODEHAVENDER OG IKKE-KOMMERCIELLE INDDRIVELIGE BELØB

Denne post omfatter periodiserede administrationsomkostninger (1,3 mio. EUR) og periodiserede indtægter (45 000 EUR).

1.4. KONTANTER OG LIKVIDE MIDLER

Midler, der kontrolleres af Bêkotrufonden, blev i årsregnskabet for 2014 opført som tilgodehavender til det fælles centrale system for likvide beholdninger. Med henblik på at forbedre opstillingen i årsregnskabet for 2015 er disse midler opført som kontanter og likvide midler. Sammenligningstallene for 2014 er derfor anført.

LANGFRISTET GÆLD

1.5. FINANSIELLE FORPLIGTELSER

Bidrag	%	Betalte bidrag	Fordeling af nettoresultat	1 000 EUR Finansielle forpligtelser
Europa-Kommissionen	6	4 554	(588)	3 966
EUF	54	39 000	(5 033)	33 967
Medlemsstater:	39	28 000	(3 614)	24 386
<i>Tyskland</i>		<i>15 000</i>	<i>(1 936)</i>	<i>13 064</i>
<i>Frankrig</i>		<i>10 000</i>	<i>(1 291)</i>	<i>8 709</i>
<i>Nederlandene</i>		<i>2 000</i>	<i>(258)</i>	<i>1 742</i>
<i>Italien</i>		<i>1 000</i>	<i>(129)</i>	<i>871</i>
Ikke-medlemsstater:	1	925	(119)	806
<i>Schweiz</i>		<i>925</i>	<i>(119)</i>	<i>806</i>
I alt	100	72 480	(9 354)	63 125

De samlede langfristede finansielle forpligtelser vedrører 34 mio. EUR i bidrag fra EUF, 4 mio. EUR fra Europa-Kommissionen over EU-budgettet, 24 mio. EUR fra forskellige medlemsstater og 1 mio. EUR fra et tredjeland.

Fordelingen af nettoresultat er kun vejledende og sker udelukkende i regnskabsmæssig henseende. Hvis Bêkotrufonden likvideres, vil den endelige afgørelse om returnering af resterende midler blive taget af trustfondens bestyrelse.

2. BEMÆRKNINGER TIL RESULTATOPGØRELSEN

2.1. INDTÆGTER FRA IKKE-KOMMERCIELLE TRANSAKTIONER

Denne post omfatter bidrag fra donorer, der bogføres som driftsindtægter i overensstemmelse med nettoudgifterne¹². Derfor er regnskabsårets økonomiske resultat nul.

2.2. DRIFTSUDGIFTER

1 000 EUR

	2015	2014
Fødevarehjælpeprogram/program for fødevareresikkerhed	460	-
Organisationer og institutioner for kvinders ligestilling	389	-
Grundlæggende sundhedspleje - grundlæggende sundhedspleje og primær sundhedspleje	6 678	-
Byudvikling og byplanlægning	539	-
Genopbygningsbistand og rehabilitering	758	-
I alt	8 824	-

1 000 EUR

	2015	2014
Direkte forvaltning	7 527	-
Gennemført af:		
Kommissionen	7 527	-
Indirekte forvaltning	1 297	-
Gennemført af:		
Offentligretlige organer	539	-
Privatretlige enheder, der har fået overdraget offentlige tjenesteydelsesopgaver	758	-
I alt	8 824	-

2.3. ANDRE UDGIFTER

1 000 EUR

	2015	2014
Andre udgifter	615	-
Valutakurstab	16	-
I alt	631	-

Denne post omfatter Kommissionens forvaltningsudgifter (0,4 mio. EUR), teknisk bistand (0,15 mio. EUR), revision (0,05 mio. EUR) samt andre udgifter.

¹² Nettoudgifter er udgifter afholdt af trustfonden, herunder eventuelt anslåede beløb, fratrukket indtægter fra trustfondens aktiviteter.

3. ANDRE VÆSENTLIGE OPLYSNINGER

3.1. Udestående forpligtelser, der endnu ikke er udgiftsført

Den 31. december 2015 udgjorde de udestående forpligtelser, der endnu ikke er udgiftsført, 12 mio. EUR. Dette beløb omfatter de uindfrie forpligtelser minus dertil knyttede beløb, som er medtaget som udgifter i resultatopgørelsen for 2015. 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.

3.2. Nærtstående parter

Den nærtstående part til Bêkoutrustfonden er EUF. Transaktioner mellem disse enheder finder sted som led i Bêkoutrustfondens almindelige transaktioner, og der er i dette tilfælde ikke behov for specifikke oplysningskrav for disse transaktioner i henhold til EU's regnskabsregler.

3.3. Begivenheder efter regnskabsaflæggelsen

På tidspunktet for fremsendelsen af dette regnskab havde Bêkoutrustfondens 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.

4. FINANSIELLE INSTRUMENTER: OPLYSNINGER

4.1. VALUTARISIKO

Bêkoutrustfondens eksponering for valutarisiko ved årets udgang

Den 31. december 2015 omfattede årsopgørelserne over finansielle aktiver og finansielle forpligtelser ingen større beløb i andre valutaer end euro.

4.2. KREDITRISIKO

De finansielle aktiver består af kontanter og likvide midler på 52 mio. EUR og tilgodehavender og inddrivelige beløb, der beløb sig til 1,4 mio. EUR den 31. december 2015.

Finansielle aktiver, som hverken er forfaldne eller værdiforringede

Tilgodehavender og inddrivelige beløb er hverken forfaldne eller værdiforringede

Finansielle aktiver pr. risikokategori

Hele beløbet på 52 mio. EUR i kontanter og likvide midler anbringes i en bank med højeste og høj kreditværdighed.

4.3. LIKVIDITETSRISIKO

Løbetidsanalyse af finansielle forpligtelser efter kontraktlig restløbetid

De finansielle forpligtelser består udelukkende af forpligtelser over for donorer. De bliver udbetalt, når Bêkoutrustfonden likvideres.

5. AFSTEMNING AF DET ØKONOMISKE RESULTAT OG BUDGETRESULTATET

Regnskabsårets økonomiske resultat er beregnet på grundlag af den periodiserede regnskabsførelse. Budgetresultatet er derimod baseret på kasseregnskabsprincippet. Da både det økonomiske resultat og budgetresultatet 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.

1 000 EUR

	2015
REGNSKABSÅRETS ØKONOMISKE RESULTAT	-
Indtægter	
<i>Fordringer, der ikke har nogen betydning for budgetresultatet</i>	(9 455)
<i>Fordringer, der er inddrevet i indeværende regnskabsår</i>	45 595
<i>Periodiserede indtægter (netto)</i>	40
Udgifter	
<i>Nettoresultat af forfinansiering</i>	(18 306)
<i>Periodiserede udgifter (netto)</i>	7 703
REGNSKABSÅRETS BUDGETRESULTAT	25 577

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

	31.12.2015	31.12.2014
LANGFRISTEDE AKTIVER		
<i>Forfinansiering</i>	520	472
	520	472
KORTFRISTEDE AKTIVER		
<i>Forfinansiering</i>	1 151	1 403
<i>Tilgodehavender</i>	172	84
<i>Kontanter og likvide midler</i>	556	436
	1 879	1 923
AKTIVER I ALT	2 399	2 395
LANGFRISTET GÆLD		
<i>Hensættelser</i>	(4)	
<i>Gæld</i>	(39)	(40)
	(43)	(40)
KORTFRISTET GÆLD		
<i>Gæld</i>	(1 376)	(1 423)
	(1 376)	(1 423)
PASSIVER I ALT	(1 419)	(1 463)
NETTOAKTIVER	980	932
MIDLER OG RESERVER		
<i>Indkaldte fondsmidler - aktive EUF'er</i>	38 873	35 673
<i>Indkaldte fondsmidler fra afsluttede EUF'er, som er fremført</i>	2 252	2 252
<i>Økonomisk resultat fremført fra tidligere regnskabsår</i>	(36 994)	(33 468)
<i>Regnskabsårets økonomiske resultat</i>	(3 152)	(3 526)
NETTOAKTIVER	980	932

KONSOLIDERET RESULTATOPGØRELSE

mio. EUR

	2015	2014
DRIFTSINDTÆGTER	136	132
DRIFTSUDGIFTER		
<i>Driftsudgifter</i>	<i>(3 182)</i>	<i>(3 650)</i>
<i>Administrative udgifter</i>	<i>(114)</i>	<i>(22)</i>
	(3 296)	(3 671)
OVERSKUD/(UNDERSKUD) FRA DRIFTSAKTIVITETER	(3 160)	(3 539)
<i>Finansielle indtægter</i>	<i>8</i>	<i>13</i>
<i>Finansielle udgifter</i>	<i>(0)</i>	<i>(0)</i>
OVERSKUD/(UNDERSKUD) FRA FINANSIELLE AKTIVITETER	8	13
REGNSKABSÅRETS ØKONOMISKE RESULTAT	(3 152)	(3 526)

KONSOLIDERET PENGESTRØMSOPGØRELSE

	<i>mio. EUR</i>
	2015
<i>Regnskabsårets økonomiske resultat</i>	<i>(3 152)</i>
DRIFTSAKTIVITETER	
<i>Almindelige bidrag fra medlemsstaterne</i>	<i>3 232</i>
<i>(Tilbageførsel af) tab ved værdiforringelser på fordringer</i>	<i>1</i>
<i>(Stigning)/fald i forfinansiering</i>	<i>204</i>
<i>(Stigning)/fald i kortfristede tilgodehavender</i>	<i>(89)</i>
<i>(Stigning)/fald i langfristet gæld</i>	<i>2</i>
<i>Stigning/(fald) i kortfristet gæld</i>	<i>(211)</i>
<i>Stigning/(fald) i periodeafgrænsningsposter</i>	<i>132</i>
NETTOPENGESTRØM	120
Nettostigning/(-fald) i kontanter og likvide midler	120
<i>Kontanter og likvide midler ved årets begyndelse</i>	<i>436</i>
<i>Kontanter og likvide midler ved årets udgang</i>	<i>556</i>

KONSOLIDERET OPGØRELSE OVER BEVÆGELSER I NETTOAKTIVER

	Fondsmidler (A)	Ikke- indkaldte midler (B)	Indkaldte fondsmidler (C) = (A)- (B)	Kumulerede reserver (D)	Andre reserver (E)	<i>mio. EUR</i> I alt nettoaktiver (C)+(D)+(E)
SALDO PR. 31.12.2013	45 691	13 162	32 529	(33 468)	2 252	1 313
<i>Kapitalbevægelser</i>	-	(3 144)	3 144	-	-	3 144
<i>Regnskabsårets økonomiske resultat</i>	-	-	-	(3 526)	-	(3 526)
SALDO PR. 31.12.2014	45 691	10 018	35 673	(36 994)	2 252	932
<i>Kapitalbevægelser</i>	27 772	24 572	3 200	-	-	3 200
<i>Regnskabsårets økonomiske resultat</i>	-	-	-	(3 152)	-	(3 152)
SALDO PR. 31.12.2015	73 464	34 590	38 873	(40 146)	2 252	980

BERETNING OM DEN FINANSIELLE GENNEMFØRELSE FOR EUF

BERETNING OM DEN FINANSIELLE GENNEMFØRELSE - 2015

INDLEDENDE BEMÆRKNINGER

Tidligere EUF'er

- 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 i årsregnskaberne. Derimod er gennemførelsen af de overførte restbeløb medtaget i 9. EUF.
- For at gøre præsentationen af regnskabet for 2015 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'er 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.

Rådets afgørelse af 27. november 2001 om de oversøiske landes og territoriers associering med Det Europæiske Fællesskab ("associeringsafgørelsen") 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 for 11. EUF.

- 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'er fra 1.1.2014 til 28.2.2015.

Ved ikrafttrædelsen af 11. EUF var der frigjort i alt 1 630 mio. EUR fra tidligere EUF, som derfor potentielt var til rådighed via overgangsfaciliteten; deraf blev 1 595 mio. EUR tildelt og opført under 11. EUF, mens 4 mio. EUR ikke blev tildelt via overgangsfaciliteten og gik tilbage til den originale resultatreserve.

11. 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.

Rådets afgørelse af 27. november 2001 om de oversøiske landes og territoriers associering med Det Europæiske Fællesskab ("associeringsafgørelsen") 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 2014-2020, jf. den reviderede Cotonouaftale, blev vedtaget af repræsentanterne for regeringerne for Det Europæiske Fællesskabs medlemsstater i august 2013 og trådte i kraft i marts 2015.

I henhold til Cotonouaftalen finansieres den tredje periode (2014-2020) af EU's bistand til AVS-landene og OLT gennem 11. EUF med et beløb på 30 506 mio. EUR, heraf:

- 29 089 mio. EUR, som er tildelt AVS-landene i overensstemmelse med artikel 1, stk. 2, litra a) og artikel 2, litra d) i den interne aftale, hvoraf 27 955 mio. EUR forvaltes af Europa-Kommissionen
- 364,5 mio. EUR, som er tildelt OLT i overensstemmelse med artikel 1, stk. 2, litra a) og artikel 3, stk. 1, i den interne aftale, hvoraf 359,5 mio. EUR forvaltes af Europa-Kommissionen
- 1 052,5 mio. EUR, som er tildelt Kommissionen til finansiering af omkostningerne i forbindelse med programmering og gennemførelse af 11. EUF's midler, jf. artikel 1, stk. 2, litra a), i den interne aftale.

- Resterende midler på resultatreserver, der ikke kan trækkes på pr. 31.12.2015

Indtil overgangsfaciliteten trådte i kraft den 1. januar 2014 blev de frigjorte midler fra projekter under 9. EUF og tidligere EUF'er overført 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 2015 blev alle frigjorte midler fra tidligere EUF'er 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 i resultatreserver, der ikke kan trækkes på pr. 31.12.2013	938
I alt stillet til rådighed i resultatreserver, der ikke kan trækkes på, i 2014	661
Minus de samlede midler, der er 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.

- 10. EUF - samfinansieringer

Under 10. og 11. EUF er der undertegnet overførselsaftaler om medlemsstaternes samfinansiering, og der er frigjort forpligtelsesbevillinger til et samlet beløb på 204,6 mio. EUR, mens der er frigjort betalingsbevillinger svarende til de indbetalte beløb på i alt 184,9 mio. EUR.

Nedenfor vises situationen for samfinansieringsbevillinger pr. 31.12.2015:

mio. EUR

	Forpligtelsesbevillinger	Betalingsbevillinger
Samfinansiering - A-ramme	186,1	166,8
Samfinansiering - internt i AVS	13,4	13,4
Samfinansiering - administrative udgifter	5,1	4,7
	204,6	184,9

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

De vedlagte tabeller viser situationen pr. instrument.

Tabel 1.1

8. EUF
BEVILLINGSSITUATION: Pr. 31. december 2015
FORDELING AF MIDLER EFTER INSTRUMENT

(mio. EUR)

INSTRUMENT		OPRINDELIG BEVILLING	KUMULERET STIGNING ELLER FALD I MIDLER PR. 31. december 2014	STIGNING ELLER FALD I MIDLER I 2015	Årsknit	NUVÆRENDE BEVILLING
Lomé						
Medlemsstaternes faste bidrag		12 967	(3 252)	(4)		9 711
A V S	Bistand til flugtninge	120	(20)			100
	Katastrofebistand (Lomé)	140	(4)			136
	Stærkt forældede fattige lande (Lomé)	0	1 060			1 060
	Renteqødtagelser	370	(291)			79
	Risikokapital	1 000	16			1 016
	Stabex	1 800	(1 077)			723
	Strukturtilpasning	1 400	97			1 497
	Susmin	575	(474)			101
	Vejledende programmer i alt	7 562	(2 595)	(4)	(1)	4 963
Anvendelse af renteindtægter	0	35			35	
AVS SUBTOTAL		12 967	(2 598)	(4)		10 365
Lomé						
Medlemsstaternes faste bidrag		163	(115)	(2)		47
O L T	Renteqødtagelser	9	(8)			1
	Risikokapital	30	(24)			6
	Stabex	6	(5)			1
	Susmin	3	(1)			2
	Vejledende programmer i alt	115	(78)	(2)	(1)	36
OLT SUBTOTAL		163	(115)	(2)		47
8. EUF I ALT		13 130	(2 713)	(6)		10 412

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

Årsregnskab for Den Europæiske Udviklingsfond 2015

Tabel 1.2

9. EUF
BEYLLINGSSITUATION: Pr. 31. december 2015
FORDELING AF MIDLER EFTER INSTRUMENT

(mio. EUR)

INSTRUMENT	OPRINDELIG BEVILLING	KUMULERET STIGNING ELLER FALD I MIDLER PR. 31. december 2014	STIGNING ELLER FALD I MIDLER I 2015	Ærknit	NUVÆRENDE BEVILLING
Lomé					
Medlemsstaternes faste bidrag	6	766	(11)		655
Overførsler fra 6. EUF - Lomé	0	20	(0)	(1)	20
Overførsler fra 7. EUF - Lomé	0	679	(11)	(1)	668
Cotonou					
Medlemsstaternes faste bidrag	6 515	5 626	(53)		4 646
A-ramme - nationale tildelinger	5 318	3 428	(30)	(1)	8 716
B-ramme - nationale tildelinger	2 108	(876)	(4)	(1)	1 227
CVU, TCL og paritetisk forsamling	164	(10)			154
Gennemførelsesomkostninger	125	53	(1)	(2) + (3)	177
Plenter og andre indtægter	0	63	(0)		63
Andre AVS-interne tildelinger	300	2 363	(34)	(1)	2 629
Fredsfaciliteten	0	362	(1)	(1)	360
Regionale tildelinger	904	(83)	(22)	(1)	799
Særlig tildeling til Den Demokratiske Republik Congo	0	105			105
Særlig tildeling til Sydsudan	0	267		(3)	267
Særlig tildeling til Sudan	0	110		(2)	110
Frivilligt bidrag til Fredsfaciliteten	0	39			39
AVS SUBTOTAL	8 919	6 520	(104)		15 334
Lomé					
Medlemsstaternes faste bidrag	6	3			3
Overførsler fra 6. EUF - Lomé	0	0			0
Overførsler fra 7. EUF - Lomé	0	3			3
Overførsler fra 6. EUF - Lomé	0	0			0
Overførsler fra 7. EUF - Lomé	0	3			3
Cotonou					
Medlemsstaternes faste bidrag	16	267	(5)		252
A-ramme - nationale tildelinger	0	244	(4)	(1)	239
B-ramme - nationale tildelinger	0	4			4
Regionale tildelinger	8	40	(0)	(1)	48
Undersøgelser/faaglig bistand DLT	2	(1)			1
OLT SUBTOTAL	10	290	(5)		295
9. EUF I ALT	8 929	6 810	(109)		15 630

(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 2015

Tabel 1.3

10. EUF
BEVILLINGSSITUATION: Pr. 31. december 2015
FORDELING AF MIDLER EFTER INSTRUMENT

(mio. EUR)

INSTRUMENT	OPRINDELIG BEVILLING	KUMULERET STIGNING ELLER FALD I MIDLER PR. 31. december 2014	STIGNING ELLER FALD I MIDLER I 2015	Ærknings koeff.	NUVÆRENDE BEVILLING
Medlemsstaternes faste bidrag	20 896	(25)	34		20 905
A-ramme – nationale tildelinger	0	13 526	(18)	(2)	13 507
A-ramme, reserve	13 500	(13 500)			0
B-ramme – nationale tildelinger	0	2 026	(5)	(2)	2 020
B-ramme, reserve	1 800	(1 800)			0
Gennemførelsesomkostninger	430	(1)			429
Institutionelle udgifter og støtteudgifter	0	242	(1)	(2)	241
Renter og andre indtægter	0	70	(0)	(2)	70
AVS-intern reserve	2 700	(2 700)			0
Nationale tildelinger, reserve, Stabex A-ramme	0	0	(0)	(2)	(0)
NVP/RVP-reserve	683	(683)			0
Reserve, der ikke kan trækkes på	0	0	67	(2)	67
Andre AVS-interne tildelinger	0	1 904	(0)	(2)	1 904
Fredsfaciliteten	0	688			688
Regionale tildelinger	0	1 985	(7)	(2)	1 978
Regionale tildelinger, reserve	1 783	(1 783)			0
Samfinansiering	0	202	2		203
A-ramme – nationale tildelinger	0	185	2	(3)	186
Gennemførelsesomkostninger	0	5	0	(3)	5
Andre AVS-interne tildelinger	0	12		(3)	12
Fredsfaciliteten	0	1		(3)	1
AVS					
AVS SUBTOTAL	20 896	177	36		21 108
Medlemsstaternes faste bidrag	256	3	17		276
A-ramme – nationale tildelinger	0	196			196
A-ramme, reserve	195	(195)			0
B-ramme – nationale tildelinger	0	15			15
B-ramme, reserve	15	(15)			0
Nationale tildelinger, reserve, Stabex A-ramme	0	0			0
Reserve, der ikke kan trækkes på	0	2	17	(2)	19
Regionale tildelinger	0	40			40
Regionale tildelinger, reserve	40	(40)			0
Undersøgelser/faglig bistand DLT	6	0			6
DLT					
DLT SUBTOTAL	256	3	17		276
10. EUF I ALT	21 152	179	53		21 384

(1) Overførsel på 377 mio. (fra reserven 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 dags 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) Overførsel til fra reserverne i 10. EUF.

(3) Angående samfinansiering viser tabellen kun forpligtelsesbevillinger.

Tabel 1.4

11. EUF
BEVILLINGSSITUATION: Pr. 31. december 2015
FORDELING AF MIDLER EFTER INSTRUMENT

(mio. EUR)

INSTRUMENT	OPRINDELIG BEVILLING	KUMULERET STIGNING ELLER FALD I MIDLER PR. 31. december 2014	STIGNING ELLER FALD I MIDLER I 2015	ærknet	NUVÆRENDE BEVILLING
Medlemsstaternes faste bidrag	29 008	(88)	173		29 093
A-ramme – nationale tildelinger	0	653	14 146		14 799
B-ramme – nationale tildelinger	0	86	108		194
B-ramme, reserve	0	0	71		71
Gennemførelsesomkostninger	1053	5	(5)		1053
Institutionelle udgifter og støtteudgifter	0	33	212		244
Renter og andre indtægter	0	13	1		15
AVS-intern reserve	3 530	(536)	(2 848)		206
Nationale tildelinger, reserve, Stabex A-ramme	0	0	(0)		(0)
NYP/RVP-reserve	24 365	(945)	(18 752)		4 668
Reserve, der ikke kan trækkes på	0	0	65		65
Andre AVS-interne tildelinger	0	56	2 184		2 240
Fredsfaciliteten	0	445	455		900
Regionale tildelinger	0	103	4 537		4 640
Samfinansiering	0	0	1		1
Gennemførelsesomkostninger	0	0	0		0
Fredsfaciliteten	0	0	1		1
Kommissionens interne serviceleveranceaft	0	0	1		1
A-ramme – nationale tildelinger	0	0	1		1
AVS					
AVS SUBTOTAL	29 008	(88)	175		29 095
Medlemsstaternes faste bidrag	360	0			360
NYP/RVP-reserve	360	(3)			357
Reserve, der ikke kan trækkes på	0	0			0
Undersøgelser/haqig bistand OLT	0	3			3
OLT					
OLT SUBTOTAL	360	0			360
11. EUF I ALT	29 367	(87)	175		29 455

Tabel 2.1

EUF'S AGGREGEREDE REGNSKABER PR. 31. december 2015
STATUSRAPPORT

(mio. EUR)

BEVILLINGER	EUF				
	8	9	10	11	I ALT
Diverse indtægter	35				35
L Vejledende programmer i alt	4 999				4 999
o Ikke-programmerbar bistand i alt	4 723				4 723
n Overførsler fra andre fonde		692			692
é SUBTOTAL: MEDLEMSSTATERNES FASTE BIDR.	9 757	692			10 449
A-ramme - nationale tildelinger	418	8 955	13 703	14 799	37 875
B-ramme - nationale tildelinger	237	1 232	2 035	194	3 697
Overgangsfaciliteten				0	0
CVU, TCL og paritetisk forsamling		154			154
Landereserve			0	71	71
Gennemførelsesomkostninger og renteindtægter	0	240	505	1 070	1 816
AVS-interne tildelinger		2 990	2 833	3 384	9 207
AVS-intern reserve			0	206	206
Nationale tildelinger, reserve, Staber A-ramme			0	0	0
NVPI/RVP-reserve			0	5 024	5 024
o Reserve, der ikke kan trækkes på			86	65	151
o Regionale tildelinger		846	2 018	4 640	7 504
o Regionale tildelinger, reserve			0		0
o Særlig tildeling til Den Demokratiske Republik Congo		105			105
o Særlig tildeling til Sydsudan		267			267
o Særlig tildeling til Sudan		110			110
o Frivilligt bidrag til fredsfaciliteten		39			39
é SUBTOTAL: MEDLEMSSTATERNES FASTE BIDR.	654	14 938	21 181	29 452	66 226
A-ramme - nationale tildelinger				1	1
é SUBTOTAL: KOMMISSIONENS INTERNE SERVICE				1	1
A-ramme - nationale tildelinger			186		186
Gennemførelsesomkostninger og renteindtægter			5	0	5
AVS-interne tildelinger			12	1	13
é SUBTOTAL: SAMFINANSIERING			203	1	205
I ALT	10 412	15 630	21 384	29 455	76 880

Afgørelser	EUF	I alt		Kumulerede tal	Pr. år	Pr. år	Pr. år	Pr. år	Pr. år	Pr. år	Pr. år
		Pr. 31.12.2015	% af bevilling								
	8	10 404	100%	10 786	(42)	(45)	(60)	(64)	(98)	(63)	(12)
	9	15 533	99%	16 633	(54)	(116)	(9)	(297)	(72)	(381)	(170)
	10	21 137	99%	4 766	3 501	2 349	3 118	3 524	4 131	(95)	(156)
	11	6 533	22%							1 160	5 372
I alt		53 607		32 185	3 405	2 187	3 049	3 163	3 961	621	5 034
Tildelte midler	EUF	I alt		Kumulerede tal	Pr. år	Pr. år	Pr. år	Pr. år	Pr. år	Pr. år	Pr. år
		Pr. 31.12.2015	% af bevilling								
	8	10 385	100%	10 541	(42)	8	(13)	(46)	(11)	(37)	(16)
	9	15 355	98%	14 209	997	476	9	(187)	(96)	(1)	(52)
	10	19 035	89%	130	3 184	2 820	2 514	3 480	3 457	2 687	783
	11	4 024	14%							731	3 293
I alt		48 798		24 881	4 140	3 304	2 509	3 226	3 350	3 380	4 008
Betalinger	EUF	I alt		Kumulerede tal	Pr. år	Pr. år	Pr. år	Pr. år	Pr. år	Pr. år	Pr. år
		Pr. 31.12.2015	% af bevilling								
	8	10 376	100%	9 930	152	158	90	15	18	16	(3)
	9	14 985	96%	10 011	1 806	1 304	906	539	231	145	43
	10	15 009	70%	90	1 111	1 772	1 879	2 855	2 718	2 760	2 024
	11	1 619	5%							535	1 024
I alt		41 989		20 031	3 069	3 233	2 874	3 209	2 967	3 516	3 088

Tabel 2.3

EUF'S AGGREGEREDE REGNSKABER PR. 31. december 2015
BISTANDENS ART
AVS + OLT - 8. EUF

(mio. EUR)										
	MIDLER	AFGØRELSE			TILDELTE MIDLER			BETALINGER		
		AGGREGER	ÅRLIG	%	AGGREGER	ÅRLIG	%	AGGREGER	ÅRLIG	%
	(1)	(2)	(2) : (1)	(3)	(3) : (2)	(4)	(4) : (3)			
AVS										
Medlemsstaternes faste bidrag										
Anvendelse af renteindtægter	35	35	100%	35	100%	35	100%	35	100%	
SUBTOTAL: DIVERSE INDTÆGTER	35	35	100%	35	100%	35	100%	35	100%	
Vejledende programmer i alt	4 963	4 958	(9)	100%	4 954	(3)	100%	4 951	(1)	100%
SUBTOTAL: VEJLEDEnde PROGRAMMER I ALT	4 963	4 958	(9)	100%	4 954	(3)	100%	4 951	(1)	100%
Bistand til flygtninge	100	100		100%	100		100%	100		100%
Katastrofebistand (Lomé)	136	136		100%	136		100%	136		100%
Stærkt forældede fattige lande (Lomé)	1060	1060		100%	1060		100%	1060		100%
Renteoplysninger	79	79	0	100%	72	(7)	91%	69	(3)	95%
Risikokapital	1016	1015	(1)	100%	1012	(3)	100%	1012		100%
Stabex	723	723	(0)	100%	723	(0)	100%	722	(1)	100%
Strukturtilpasning	1437	1437		100%	1437		100%	1437		100%
Sysmin	101	101		100%	101		100%	101		100%
SUBTOTAL: IKKE-PROGRAMMERBAR BISTAND I ALT	4 713	4 711	(1)	100%	4 700	(1)	100%	4 696	(0)	100%
AVS										
Medlemsstaternes faste bidrag										
A-ramme - nationale tildelinger	418	418	(0)	100%	417	(1)	100%	417	(1)	100%
SUBTOTAL: A-RAMME - NATIONALE TILDELINGER	418	418	(0)	100%	417	(1)	100%	417	(1)	100%
B-ramme - nationale tildelinger	237									
Kompensation for eksportindtægter		235	(1)	99%	233	(2)	99%	231	(1)	99%
SUBTOTAL: B-RAMME - NATIONALE TILDELINGER	237	235	(1)	99%	233	(2)	99%	231	(1)	99%
Renter og andre indtægter	0									
SUBTOTAL: GENNEMFØRELSESKOSTNINGER OG	0									
AVS I ALT (A)	10 365	10 357	(12)	100%	10 339	(15)	100%	10 330	(2)	100%
OLT										
Medlemsstaternes faste bidrag										
Vejledende programmer i alt	36	36	0	100%	35	(1)	96%	35		100%
SUBTOTAL: VEJLEDEnde PROGRAMMER I ALT	36	36	0	100%	35	(1)	98%	35	(0)	100%
Renteoplysninger	1	1		100%	1		100%	1		100%
Risikokapital	6	6		100%	6		100%	6		100%
Stabex	1	1		100%	1		100%	1		100%
Sysmin	2	2	0	100%	2	(1)	85%	2	(1)	100%
SUBTOTAL: IKKE-PROGRAMMERBAR BISTAND I ALT	11	11	0	100%	10	(1)	97%	10	(0)	100%
OLT I ALT (B)	47	47	0	100%	46	(1)	98%	46	(0)	100%
I ALT: AVS+OLT (A+B)	10 412	10 404	(12)	100%	10 385	(16)	100%	10 376	(3)	100%

Årsregnskab for Den Europæiske Udviklingsfond 2015

Tabel 2.4

EUF'S AGGREGEREDE REGNSKABER PR. 31. december 2015
BISTANDENS ART
AVS + OLT - 9. EUF

		(mio. EUR)										
		MIDLER		AFGØRELSE			TILDELTE MIDLER			BETALINGER		
		(1)	(2)	(2) : (1)	(3)	(3) : (2)	(4)	(4) : (3)				
		(1)	(2)	(2) : (1)	(3)	(3) : (2)	(4)	(4) : (3)				
AVS												
Medlemsstaternes faste bidrag												
Overførsler fra 6. EUF - Lomé		20	20	(0)	100%	20	33%	20	100%			
Overførsler fra 7. EUF - Lomé		668	654	(22)	98%	648	(16)	99%	647	(0)	100%	
€ SUBTOTAL: OVERFØRSLER FRA ANDRE FONDE		688	674	(22)	98%	668	(16)	99%	667	(0)	100%	
AVS												
Medlemsstaternes faste bidrag												
A-ramme - nationale tildelelser		8 716	8 680	(60)	100%	8 625	(54)	99%	8 563	(6)	99%	
€ SUBTOTAL: A-RAMME - NATIONALE TILDELINGER		8 716	8 680	(60)	100%	8 625	(54)	99%	8 563	(6)	99%	
B-ramme - nationale tildelelser		1 227										
Kompensation for eksportindtægter			143	(7)		143	(6)	100%	143	(1)	100%	
Katastrofebistand			1 056	(8)		1 051	(5)	100%	1 040	(0)	99%	
Stærkt forældede fattige lande			11			11		100%	11		100%	
€ SUBTOTAL: B-RAMME - NATIONALE TILDELINGER		1 227	1 216	(16)	99%	1 211	(11)	100%	1 200	(1)	99%	
CVU, TCL og paritetisk forsamling		154	154		100%	154		100%	154		100%	
€ SUBTOTAL: CVU, TCL OG PARITETISK FORSAMLING		154	154		100%	154		100%	154		100%	
Gennemførelsesomkostninger		177	177	(1)	100%	177	(0)	100%	176	0	99%	
Renter og andre indtægter		63	63	(0)	100%	63		100%	63		100%	
€ SUBTOTAL: GENNEMFØRELSESOMKOSTNINGER OG		240	240	(2)	100%	240	(0)	100%	239	0	100%	
Andre AVS-interne tildelelser		2 629	2 625	(34)	100%	2 605	(18)	99%	2 556	25	98%	
Fredsfaciliteten		360	354	(7)	98%	354	(7)	100%	353	(1)	100%	
€ SUBTOTAL: AVS-INTERNE TILDELINGER		2 990	2 979	(41)	100%	2 959	(24)	99%	2 910	24	98%	
Regionale tildelelser		739	732	(25)	99%	756	(32)	95%	722	(3)	96%	
€ SUBTOTAL: REGIONALE TILDELINGER		739	732	(25)	99%	756	(32)	95%	722	(3)	96%	
Særlig tildelelse til Den Demokratiske Republik Congo		105	105		100%	105		100%	105		100%	
€ SUBTOTAL: SÆRLIG TILDELING TIL DEN DEMOKRAT		105	105		100%	105		100%	105		100%	
Særlig tildelelse til Sydsudan		267	266	(0)	100%	217	85	81%	53	15	25%	
€ SUBTOTAL: SÆRLIG TILDELING TIL SYDSUDAN		267	266	(0)	100%	217	85	81%	53	15	25%	
Særlig tildelelse til Sudan		110	109	(1)	99%	106	1	97%	60	15	57%	
€ SUBTOTAL: SÆRLIG TILDELING TIL SUDAN		110	109	(1)	99%	106	1	97%	60	15	57%	
Frivilligt bidrag til fredsfaciliteten		39	24		62%	24		100%	24		100%	
€ SUBTOTAL: FRIVILLIGT BIDRAG TIL FREDSFACILITET		39	24		62%	24		100%	24		100%	
I ALT: AVS (A)		15 334	15 239	(168)	99%	15 063	(51)	99%	14 696	44	98%	
OLT												
Medlemsstaternes faste bidrag												
Overførsler fra 6. EUF - Lomé		0	0		100%	0		100%	0		100%	
Overførsler fra 7. EUF - Lomé		3	3	(0)	99%	3		100%	3		100%	
€ SUBTOTAL: OVERFØRSLER FRA ANDRE FONDE		3	3	(0)	99%	3		100%	3		100%	
OLT												
Medlemsstaternes faste bidrag												
A-ramme - nationale tildelelser		239	238	(2)	99%	237	(0)	100%	235	(1)	99%	
€ SUBTOTAL: A-RAMME - NATIONALE TILDELINGER		239	238	(2)	99%	237	(0)	100%	235	(1)	99%	
B-ramme - nationale tildelelser		4										
Katastrofebistand			4			4		100%	4		100%	
€ SUBTOTAL: B-RAMME - NATIONALE TILDELINGER		4	4		100%	4		100%	4		100%	
Undersøgelser/faglig bistand OLT		1	1		100%	1		100%	1		100%	
€ SUBTOTAL: GENNEMFØRELSESOMKOSTNINGER OG		1	1		100%	1		100%	1		100%	
Regionale tildelelser		48	48	0	100%	46	(0)	97%	45	0	98%	
€ SUBTOTAL: REGIONALE TILDELINGER		48	48	0	100%	46	(0)	97%	45	0	98%	
I ALT: OLT (B)		295	294	(2)	100%	292	(0)	99%	288	(1)	99%	
I ALT: AVS+OLT (A+B)		15 630	15 533	(170)	99%	15 355	(52)	99%	14 985	43	98%	

Årsregnskab for Den Europæiske Udviklingsfond 2015

Tabel 2.5

EUF'S AGGREGEREDE REGNSKABER PR. 31. december 2015
BISTANDENS ART
AVS + OLT - 10. EUF

(mio. EUR)

	MIDLER				AFGØRELSE			TILDELTE MIDLER			BETALINGER		
	(1)	(2)	(3)	(4)	ÅRLIG	%	(2) : (1)	ÅRLIG	%	(3) : (2)	ÅRLIG	%	(4) : (3)
Medlemsstaternes faste bidrag													
Tildelinger													
A-ramme - nationale tildelinger	13 507	13 375	(143)	99%	11 870	600	83%	3 185	1 487	77%			
SUBTOTAL: A-RAMME - NATIONALE TILDELINGER	13 507	13 375	(149)	99%	11 870	600	89%	3 185	1 487	77%			
B-ramme - nationale tildelinger	2 020												
Kompensation for skibportindtægt		210	(0)		188	5	90%	168	37	89%			
Katastrofebistand		855	(1)		826	17	37%	713	57	86%			
Stærkt forøgede fattige lande		43			43	0	100%	43	0	100%			
Andre omvæltninger med budgetmæssige følger		906	(5)		837	6	33%	850	27	35%			
SUBTOTAL: B-RAMME - NATIONALE TILDELINGER	2 020	2 019	(6)	100%	1 960	28	37%	1 779	121	91%			
Gennemførelsesomkostninger	429	429	0	100%	429	(0)	100%	425	11	99%			
Renter og andre indtægt	70	53	(1)	33%	57	(1)	37%	55	3	37%			
SUBTOTAL: GENNEMFØRELSESOMKOSTNINGER OG	499	499	(1)	100%	496	(1)	99%	490	14	99%			
Institutionelle udgifter og støtteudgifter	241	238	(4)	99%	237	(3)	100%	210	(0)	89%			
Andre AVS-interne tildelinger	1 904	1 901	(3)	100%	1 826	60	36%	1 365	198	75%			
Fredsfaciliteten	698	698	0	100%	660	(2)	96%	611	(17)	93%			
SUBTOTAL: AVS-INTERNE TILDELINGER	2 893	2 897	(7)	100%	2 723	34	96%	2 193	181	81%			
Regionale tildelinger	1 378	1 376	(2)	100%	1 628	37	82%	1 101	137	68%			
SUBTOTAL: REGIONALE TILDELINGER	1 378	1 376	(2)	100%	1 628	37	82%	1 101	137	68%			
Samfinansiering													
Tildelinger													
A-ramme - nationale tildelinger	156	170	15	32%	156	11	32%	106	65	68%			
SUBTOTAL: A-RAMME - NATIONALE TILDELINGER	156	170	15	32%	156	11	32%	106	65	68%			
Gennemførelsesomkostninger	5	4	1	70%	2	2	65%	1	1	45%			
SUBTOTAL: GENNEMFØRELSESOMKOSTNINGER OG	5	4	1	70%	2	2	65%	1	1	45%			
Andre AVS-interne tildelinger	12	11	0	98%	11	(0)	99%	9	2	84%			
Fredsfaciliteten	1	1	0	100%	1		33%	1		100%			
SUBTOTAL: AVS-INTERNE TILDELINGER	12	12	0	99%	12	(0)	99%	10	2	85%			
Reserver, der kan trækkes på													
Reserver													
A-ramme, reserve	0												
B-ramme, reserve	0												
SUBTOTAL: LANDERESERVE	0												
AVS-intern reserve	0												
SUBTOTAL: AVS-INTERN RESERVE	0												
Nationale tildelinger, reserve, Støbt A-ramme	(0)												
SUBTOTAL: NATIONALE TILDELINGER, RESERVE, ST	(0)												
MVP/RVP-reserve	0												
SUBTOTAL: MVP/RVP-RESERVE	0												
Regionale tildelinger, reserve	0												
SUBTOTAL: REGIONALE TILDELINGER, RESERVE	0												
Reserve, der ikke kan trækkes på													
Reserver													
Reserve, der ikke kan trækkes på	67												
SUBTOTAL: RESERVE, DER IKKE KAN TRÆKES PÅ	67												
Medlemsstaternes faste bidrag													
Tildelinger													
A-ramme - nationale tildelinger	136	135	(1)	100%	134	2	63%	113	12	84%			
SUBTOTAL: A-RAMME - NATIONALE TILDELINGER	136	135	(1)	100%	134	2	63%	113	12	84%			
B-ramme - nationale tildelinger	15												
Katastrofebistand		9	0		7	0	75%	7	1	93%			
Andre omvæltninger med budgetmæssige følger		6			6		100%	6		100%			
SUBTOTAL: B-RAMME - NATIONALE TILDELINGER	15	15	0	100%	13	0	86%	13	1	100%			
Undersøgelser/facilitet/bistand OLT	6	5	(1)	83%	5	(0)	98%	5	0	91%			
SUBTOTAL: GENNEMFØRELSESOMKOSTNINGER OG	6	5	(1)	83%	5	(0)	98%	5	0	91%			
Regionale tildelinger	40	40	(0)	100%	35	3	83%	13	5	37%			
SUBTOTAL: REGIONALE TILDELINGER	40	40	(0)	100%	35	3	83%	13	5	37%			
Reserver, der kan trækkes på													
Reserver													
A-ramme, reserve	0												
B-ramme, reserve	0												
SUBTOTAL: LANDERESERVE	0												
Nationale tildelinger, reserve, Støbt A-ramme	0												
SUBTOTAL: NATIONALE TILDELINGER, RESERVE, ST	0												
Regionale tildelinger, reserve	0												
SUBTOTAL: REGIONALE TILDELINGER, RESERVE	0												
Reserve, der ikke kan trækkes på													
Reserver													
Reserve, der ikke kan trækkes på	19												
SUBTOTAL: RESERVE, DER IKKE KAN TRÆKES PÅ	19												
I ALT: AVS-OLT (INKL. RESERVE) (A-B)	21 384	21 137	(156)	99%	19 035	783	90%	15 009	2 024	79%			

Tabel 2.6

EUF'S AGGREGEREDE REGNSKABER PR. 31. december 2015
BISTANDENS ART
AVS • OLT - 11. EUF

(mio. EUR)

	MIDLER			AFGØRELSER			TILDELTE MIDLER			BETALINGER		
	(1)	(2)	(3)	(2) : (1)	(3)	(4)	(3) : (2)	(4)	(5)	(6)	(7)	
Medlemsstaternes faste bidrag												
Tildelinger												
A-ramme - nationale tildelinger	14 739	3 287	2 830	22%	1 483	1 286	45%	673	488	45%		
SUBTOTAL: A-RAMME - NATIONALE TILDELINGER	14 739	3 287	2 830	22%	1 483	1 286	45%	673	488	45%		
B-ramme - nationale tildelinger	194											
Katastrofobistand		163	81		113	48	63%	86	39	76%		
SUBTOTAL: B-RAMME - NATIONALE TILDELINGER	194	163	81	84%	113	48	69%	86	39	76%		
Overgangsfaciliteten	0											
SUBTOTAL: OVGANGSFACILITETEN	0											
Gennemførelsesomkostninger	1 053	237	138	23%	202	110	85%	191	99	95%		
Rester og andre indtægter	15	6	1	43%	5	5	85%	3	3	47%		
SUBTOTAL: GENNEMFØRELSESOMKOSTNINGER OG	1 067	243	139	23%	207	115	85%	194	102	94%		
Institutionelle udgifter og støttedrifter	244	101	68	41%	56	43	56%	39	34	70%		
Andre AVS-interne tildelinger	2 240	291	236	13%	216	216	14%					
Fredsfaciliteten	900	900	515	100%	539	298	67%	516	290	86%		
SUBTOTAL: AVS-INTERNE TILDELINGER	3 384	1 292	879	38%	871	556	67%	556	324	64%		
Regionale tildelinger	4 640	1 542	1 439	33%	1 347	1 285	87%	110	71	8%		
SUBTOTAL: REGIONALE TILDELINGER	4 640	1 542	1 439	33%	1 347	1 285	87%	110	71	8%		
Samfinansiering												
Tildelinger												
Gennemførelsesomkostninger	0											
SUBTOTAL: GENNEMFØRELSESOMKOSTNINGER OG	0											
Fredsfaciliteten	1	1	1	100%	1	1	100%					
SUBTOTAL: AVS-INTERNE TILDELINGER	1	1	1	100%	1	1	100%					
Reserver, der kan trækkes på												
Reserver												
B-ramme-reserve	71											
SUBTOTAL: LANDERESERVE	71											
AVS-Intern reserve	206											
SUBTOTAL: AVS-INTERN RESERVE	206											
Nationale tildelinger, reserve, Stobox A-ramme	0											
SUBTOTAL: NATIONALE TILDELINGER, RESERVE, ST	0											
NVP/RVP-reserve	4 668											
SUBTOTAL: NVP/RVP-RESERVE	4 668											
Reserve, der ikke kan trækkes på												
Reserver												
Reserve, der ikke kan trækkes på	65											
SUBTOTAL: RESERVE, DER IKKE KAN TRÆKES PÅ	65											
Kommissionens interne serviceleveranceaftale												
Reserver												
A-ramme - nationale tildelinger	1	1	1	100%	1	1	100%	1	1	73%		
SUBTOTAL: A-RAMME - NATIONALE TILDELINGER	1	1	1	100%	1	1	100%	1	1	73%		
Medlemsstaternes faste bidrag												
Tildelinger												
Overgangsfaciliteten	0											
SUBTOTAL: OVGANGSFACILITETEN	0											
Undersøgelser/faglig bistand OLT	3	3	3	100%	1	1	34%	0	0	39%		
SUBTOTAL: GENNEMFØRELSESOMKOSTNINGER OG	3	3	3	100%	1	1	34%	0	0	39%		
Reserver, der kan trækkes på												
Reserver												
NVP/RVP-reserve	357											
SUBTOTAL: NVP/RVP-RESERVE	357											
Reserve, der ikke kan trækkes på												
Reserver												
Reserve, der ikke kan trækkes på	0											
SUBTOTAL: RESERVE, DER IKKE KAN TRÆKES PÅ	0											
I ALT: AVS•OLT (INKL. RESERVER) (A•B)	29 455	6 533	5 372	22%	4 024	3 293	62%	1 619	1 024	40%		

ÅRSREGNSKAB OG BEMÆRKNINGER - MIDLER FORVALTET AF DEN EUROPÆISKE INVESTERINGSBANK

DEN EUROPÆISKE INVESTERINGSBANK

CA/491/16

Den 10. marts 2016

Dokument nr. 16/119

B E S T Y R E L S E N

INVESTERINGSFACILITETEN

ÅRSREGNSKAB

PR. 31. DECEMBER 2015

- Opgørelse af finansiel 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 2015
(1 000 EUR)

	Bemærknin ger	31.12.2015	31.12.2014
AKTIVER			
Konter og likvide midler	5	448 995	545 399
Afledte finansielle instrumenter	6	311	448
Lån og tilgodehavender	7	1 460 057	1 331 918
Finansielle aktiver, der besiddes med salg for øje	8	419 353	403 085
Tilgodehavender hos bidragydere	9/15	-	42 590
Finansielle hold-til-udløb-aktiver	10	228 521	99 988
Andre aktiver	11	27	5 522
Aktiver i alt		2 557 264	2 428 950
 PASSIVER OG BIDRAGYDERES MIDLER			
PASSIVER			
Afledte finansielle instrumenter	6	8 219	14 632
Periodiserede indtægter	12	29 325	31 310
Beløb, der skyldes til tredjeparter	13	101 202	68 824
Andre passiver	14	2 364	2 591
Passiver i alt		141 110	117 357
 BIDRAGYDERES MIDLER			
Bidrag indkaldt fra medlemsstaterne	15	2 157 000	2 057 000
Dagsværdireserve		163 993	156 122
Tilbageholdte indtægter		95 161	98 471
Bidragydernes midler i alt		2 416 154	2 311 593
Passiver og bidragydernes midler i alt		2 557 264	2 428 950

INVESTERINGSFACILITETEN

RESULTATOPGØRELSE OG OPGØRELSE AF ANDEN TOTALINDKOMST FOR DET REGSKABSÅR DER UDLØB DEN 31. DECEMBER 2015

(1 000 EUR)

	Bemærknin ger	Fra 1.1.2015 til 31.12.2015	Fra 1.1.2014 til 31.12.2014
Renter og lignende indtægter	17	90 385	77 240
Renter og lignende udgifter	17	-1 556	-1 522
Renter og lignende indtægter, netto		88 829	75 718
Indtægter fra gebyrer og kommissioner	18	932	1 163
Udgifter ifm. gebyrer og kommissioner	18	-63	-37
Nettoindtægter fra gebyrer og kommissioner		869	1 126
Ændringer i dagsværdien af afledte finansielle instrumenter		6 276	-11 663
Realiserede gevinster netto på finansielle aktiver, der besiddes med salg for øje	19	33 878	8 109
Valutakurstab, netto		-52 483	-222
Nettoresultat af finansielle transaktioner		-12 329	-3 776
Ændring i nedskrivning på lån og tilgodehavender, netto efter tilbageførsel	7	-33 988	-75 756
Nedskrivning på finansielle aktiver, der besiddes med salg for øje	8	-3 646	-6 262
Andre indtægter	21	-	337
Generelle administrationsomkostninger	20	-43 045	-38 128
Regnskabsårets tab		-3 310	-46 741
Anden totalindkomst:			
<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		43 394	87 230
2. Nettobeløb overført til resultatopgørelsen		-35 523	-9 299
Finansielle aktiver, der besiddes med salg for øje i alt		7 871	77 931
Anden totalindkomst i alt		7 871	77 931
Regnskabsårets totalindkomst i alt		4 561	31 190

INVESTERINGSFACILITETEN

OPGØRELSE OVER BEVÆGELSER I BIDRAGYDERNES MIDLER FOR DET REGSKABSÅR DER UDLØB DEN 31. DECEMBER 2015

(1 000 EUR)

		Indkaldt bidrag	Dagsværdire serve	Tilbageholdte indtægter	I alt
Pr. 1. januar 2015	Bemærkning er	2 057 000	156 122	98 471	2 311 593
Bidrag fra medlemsstaterne indkaldt i løbet af året	15	100 000	-	-	100 000
Tab i 2015		-	-	-3 310	-3 310
Anden totalindkomst for regnskabsåret i alt		-	7 871	-	7 871
Ændringer i bidragydernes midler		100 000	7 871	-3 310	104 561
Pr. 31. december 2015		2 157 000	163 993	95 161	2 416 154
		Indkaldt bidrag	Dagsværdire serve	Tilbageholdte indtægter	I alt
Pr. 1. januar 2014		1 661 309	78 191	145 212	1 884 712
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
Ændringer i bidragydernes midler		395 691	77 931	-46 741	426 881
Pr. 31. december 2014		2 057 000	156 122	98 471	2 311 593

INVESTERINGSFACILITETEN

PENGESTRØMSOPGØRELSE FOR DET REGNSKABSÅR DER UDLØB DEN 31. DECEMBER 2015

(1 000 EUR)

	Bem ærkni nger	Fra 1.1.2015 til 31.12.2015	Fra 1.1.2014 til 31.12.2014
DRIFTSAKTIVITETER			
Regnskabsårets tab		-3 310	-46 741
Tilpasninger for:			
Nedskrivning på finansielle aktiver, der besiddes med salg for øje	8	3 646	6 262
Andre indtægter	21	-	-337
Nettoændring i nedskrivning på lån og tilgodehavender	7	33 988	75 756
Kapitaliserede renter på lån og tilgodehavender	7	-13 262	-11 915
Ændring i påløbne renter og amortiseret kostpris for lån og tilgodehavender		1 594	895
Ændring i påløbne renter og amortiseret kostpris for finansielle hold-til-udløb-aktiver	10	12	12
Ændring i periodiserede indtægter		-1 985	-3 773
Valutakursændringers indvirkning på lån	7	-73 447	-92 707
Valutakursændringers indvirkning på finansielle aktiver, der besiddes med salg for øje		-9 385	-449
Valutakursændringers indvirkning på indeståender		-12 216	-9 362
Tab på driftsaktiviteter inden ændringer i driftsaktiver og -passiver		-74 365	-82 359
Udbetalinger af lån	7	-282 784	-248 326
Tilbagebetalinger af lån	7	205 772	166 578
Ændring i påløbne renter for kontanter og likvide midler	5	4	7
Ændringer i dagsværdien af afledte finansielle instrumenter		-6 276	11 663
Stigning i finansielle hold-til-udløb-aktiver	10	-1 545 550	-1 610 057
Løbetider på finansielle hold-til-udløb-aktiver	10	1 417 005	1 612 619
Stigning i finansielle aktiver, der besiddes med salg for øje	8	-67 449	-42 646
Tilbagebetalinger/salg af finansielle aktiver, der besiddes med salg for øje	8	64 791	43 378
Fald/(stigning) i andre aktiver		5 495	-5 374
(Fald)/stigning i andre passiver		-227	19
Stigning/(fald) i beløb, der skal betales til Den Europæiske Investeringsbank		4 668	-175
Nettopengestrømme brugt på driftsaktiviteter		-278 916	-154 673
FINANSIERINGSAKTIVITETER			
Bidrag fra medlemsstaterne	15	100 000	105 691
Beløb modtaget fra medlemsstaterne vedrørende rentegodtgørelser og teknisk bistand		92 590	7 410
Beløb indbetalt på vegne af medlemsstaterne vedrørende rentegodtgørelser og teknisk bistand		-22 290	-21 899
Nettopengestrøm fra finansieringsaktiviteter		170 300	91 202
Nettofald i kontanter og likvide midler		-108 616	-63 471
Kortfattet oversigt over pengestrømme			
Kontanter og likvide midler ved regnskabsårets begyndelse		545 398	599 507
Nettopengestrømme fra:			
driftsaktiviteter		-278 916	-154 673
finansieringsaktiviteter		170 300	91 202
Virkningerne af valutakursændringer på kontanter og likvide midler		12 216	9 362
Kontanter og likvide midler ved regnskabsårets udgang		448 998	545 398
Kontanter og likvide midler består af:			
Kontantbeholdning	5	71 405	9 642
Tidsindskud (ekskl. påløbne renter)		290 576	415 756
Kortfristede pengemarkedspapirer (commercial papers)	5	87 017	120 000
		448 998	545 398

INVESTERINGSFACILITETEN

Bemærkninger til årsregnskabet pr. 31. december 2015

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 22. 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 Faciliteten, 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, overgangsfaciliteten, der dækker perioden fra den 1. januar 2014 til den 28. februar 2015 og den tredje finansprotokol, der dækker perioden 2014-2020, også kaldet 11. EUF). EIB står for forvaltningen af:

- Faciliteten, en risikobærende revolverende fond på 3 685,5 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 1 220,85 mio. EUR til AVS-lande og maksimalt 8,5 mio. EUR til OLT. Op til 15 % af disse godtgørelser kan bruges til at finansiere projektrelateret teknisk bistand
- overgangsfaciliteten (1. januar 2014 til 28. februar 2015), 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'er.

Nærværende årsregnskab dækker perioden fra den 1. januar 2015 til den 31. december 2015.

På forslag af EIB's direktion vedtog EIB's bestyrelse årsregnskabet den 10. marts 2016 og tillod, at det blev forelagt styrelsesrådet til godkendelse inden den 26. april 2016.

2 Væsentlige regnskabspolitikker

2.1 Grundlag – Erklæring om overensstemmelse

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

2.2 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 dagsværdierne af finansielle instrumenter

Dagsværdierne af finansielle aktiver og finansielle forpligtelser, der handles på aktive markeder, baseres på noterede markedspriser eller mægleres prisnoteringer. Hvis dagsværdierne ikke kan udledes af de aktive markeder, beregnes de ved anvendelse af forskellige værdiansættelsesteknikker, herunder matematiske modeller. Input til disse modeller hentes så vidt muligt fra de observerbare 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 2.4.3 og 4.

Disse værdiansættelsesteknikker kan omfatte nettonutidsværdien og modeller med tilbagediskonterede pengestrømme, sammenligning med lignende instrumenter, for hvilke der eksisterer observerbare markedspriser, Black-Scholes-modellen, polynomiale modeller for prisfastsættelse af optioner og andre værdiansættelsesmodeller. De antagelser og input, der anvendes i værdiansættelsesteknikkerne,

INVESTERINGSFACILITETEN

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 målingdatoen.

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 afhængige 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 markedspriser og input til modeller reducerer afhængigheden af ledelsens vurderinger og skøn samt den usikkerhed, der er forbundet med fastsættelsen af dagsværdier. Tilgængeligheden af observerbare markedspriser 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, er muligvis ikke observerbare 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 lånetyper 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 for 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. Disse funktioner er ikke afhængige af front office-administrationen og er ansvarlige for at verificere væsentlige dagsværdimålinger. Specifikke kontroller omfatter:

- verifikation af observerbar prisfastsættelse
- 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 mæglers 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 prisfastsættelse er passende
- vurdering af, om en bestemt mægler eller kursoplysningstjenestens prisfastsættelse 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 udpeget 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 afdrag 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 observerbare aktuelle markedstransaktioner gennemført med samme instrument eller fra andre tilgængelige observerbare markedsdata.

▪ **Nedskrivning på 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" eller "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 normale kursudsving for børsnoterede værdipapirer, de fremtidige pengestrømme og diskonteringsfaktorerne 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. Det skyldes det faktum, at i alle sådanne enheder er enten komplementaren, fondsforvalteren eller bestyrelsen eneansvarlig for forvaltningen af og kontrollen med partnerskabets aktiviteter og forretninger og har hjemmel og bemyndigelse til at træffe de nødvendige foranstaltninger til gennemførelse af formålet med og målene for partnerskabet i overensstemmelse med retningslinjerne for investering samt de politiske retningslinjer.

2.3 Ændringer i regnskabspolitikken

Med undtagelse af de nedenfor beskrevne ændringer har Faciliteten konsekvent anvendt de regnskabsprincipper, der beskrives i bemærkning 2.4, 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:

- som led i det årlige forbedringsprojekt 2010-2012 vedrørende IFRS – forskellige standarder
- som led i det årlige forbedringsprojekt 2011-2013 vedrørende IFRS – forskellige standarder

Disse ændringer havde ingen væsentlige indvirkninger på Facilitetens årsregnskab..

Vedtagne standarder, der endnu ikke er trådt i kraft

Følgende standarder, ændringer af standarder og fortolkninger er trådt i kraft for regnskabsår, der begynder efter den 1. januar 2015. De er ikke blevet anvendt ved udarbejdelsen af dette årsregnskab. De standarder, der er relevante for Faciliteten, beskrives nedenfor.

IFRS 9 Finansielle instrumenter

Den sidste del af 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 nedskrivning på 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 anvendes på regnskabsår, der begynder den 1. januar 2018 eller derefter, men tidligere anvendelse er tilladt. IFRS 9 er endnu ikke vedtaget af EU. Faciliteten ingen planer om hurtigt at vedtage denne standard, og konsekvensanalysen er under udarbejdelse.

IFRS 15 Omsætning fra kontrakter med kunder

INVESTERINGSFACILITETEN

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 2018 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.

2.4 Oversigt over væsentlige regnskabsprincipper

Opgørelsen af finansiel stilling viser aktiver og passiver opstillet efter faldende likviditet, og der sondres ikke mellem løbende og ikke-løbende poster.

2.4.1 Valutaomregning

Faciliteten anvender euro (EUR), som også er den funktionelle valuta, til forelægning 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 transaktionsdagen.

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 anskaffelsesværdien 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 valutakurser, der var gældende på transaktionsdagen.

2.4.2 Kontanter og likvide midler

I forbindelse med Faciliteten defineres kontanter og likvide midler som løbende konti, kortfristede indskud eller kortfristede pengemarkedspapirer (commercial papers) med oprindelige løbetider på tre måneder eller derunder.

2.4.3 Finansielle aktiver undtagen afledte finansielle instrumenter

Finansielle aktiver opgøres på grundlag af afviklingsdatoen.

▪ 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 målingsdatoen på det primære marked, eller – hvis der ikke er et primært marked – 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 finansielle forpligtelser, 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 observerbare 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 prisfastsættelsen af en transaktion.

INVESTERINGSFACILITETEN

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

- Niveau 1: input, der er officielle (ikke-korrigerede) markedspriser 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 er direkte (dvs. i form af kurser) eller indirekte (dvs. udledt af kurser) observerbare. 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-observerbare input. Denne kategori omfatter alle instrumenter, hvor værdiansættelsesteknikken 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 bogfører 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, der skal beholdes til udløb, og kortfristede pengemarkedspapirer (commercial papers) med oprindelige løbetider på tre måneder eller derunder.

Indledningsvis bogføres disse obligationer og kortfristede pengemarkedspapirer (commercial papers) til deres dagsværdi plus transaktionsomkostninger, der direkte kan henføres til dem. Forskellen mellem indgangsprisen 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 transaktionsomkostninger, og måles senere til amortiseret kostpris ved anvendelse af metoden effektivt afkast 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 resultatopgørelsen, 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 aktive markeder:

a. Venturekapitalfonde

Dagsværdien af hver venturekapitalfond er baseret på den senest foreliggende nettoaktivværdi, 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. de internationale retningslinjer for vurdering af egenkapital og venturekapital samt IPEV-retningslinjerne offentliggjort af Den Europæiske Sammenslutning af Ventureselskaber). Faciliteten kan imidlertid beslutte at justere den nettoaktivværdi, der er opgivet af fonden, hvis der foreligger forhold, som 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.

INVESTERINGSFACILITETEN

Ikke-realiserede gevinster eller tab på venturekapitalfonde 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 af pengestrømme eller multiple). 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 kapitalfonde eller venturekapitalfonde. I overensstemmelse med praksis inden for branchen er der generelt tale om investeringer, som er tegnet i fællesskab af en række 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 kapitalfond eller en venturekapitalfond deltager heller ikke i fastlæggelsen af strategien for fonden, såsom reglerne for 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 nettonutidsværdien af de forventede præmieindtægter. Denne beregning foretages på starttidspunktet for den enkelte transaktion og opføres på balancen som "finansielle garantier" under "andre aktiver" og "andre 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.

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

2.4.4 Nedskrivning af finansielle aktiver

Faciliteten vurderer på hver balancedag, om der er objektive beviser for, at værdien af et finansielt aktiv 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). 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, 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 objektive beviser for en 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 objektive beviser 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

INVESTERINGSFACILITETEN

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 hver enkelt transaktion 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 objektivi 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 opgørelsen af anden totalindkomst. Stigninger i dagsværdien efter værdiforringelse opføres direkte under bidragydernes midler.

EIB's risikostyring 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.

2.4.5 Afledte finansielle instrumenter

Afledte finansielle instrumenter omfatter valutaswaps, valutarenteswaps, kortfristede valutaswaps 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 resultatopgørelsen og bogføres som afledte finansielle instrumenter. Dagsværdierne beregnes først og fremmest ved modeller med tilbagediskonterede pengestrømme og prifsættelse 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 indledningsvis på basis af værdien på handelsdatoen.

2.4.6 Bidrag

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

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

- 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 resultatopgørelsen, ændringen i bogførte nettoaktiver eller ændringen i bogførte og ikke-bogførte nettoaktivers dagsværdi.

2.4.7 Renteindtægter på lån

Renter på lån, der ydes af Faciliteten, bogføres i resultatopgørelsen og opgørelsen af anden totalindkomst ("Renter 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.

INVESTERINGSFACILITETEN

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 Renter og lignende indtægter.

2.4.8 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.

2.4.9 Renteindtægter fra kontanter og likvide midler

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

2.4.10 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 for finansielle aktiver, der besiddes med salg for øje.

2.4.11 Beskatning

Ifølge protokollen vedrørende 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 -sats 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 udpeger, 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. På EIB-niveau aflægges generaldirektøren for risikostyring rapport om forskellige risici til den udpegede næstformand for risikostyring. Næstformanden for risikostyring 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 låntagerne vurderer EIB kreditrisikoen og det forventede tab med henblik på at kvantificere og beregne denne. EIB har udviklet en intern ratingmetode for at fastsætte den interne rating for dens kreditrelevante låntagere/garantistillere. Metoden bygger på et system med karaktergivning, der er tilpasset alle de vigtigste typer af modparter (f.eks. virksomheder, banker, offentlige institutioner). Under hensyntagen til både bedste bankpraksis og principperne i Basel II-aftalen 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 – efter en indgående analyse af modpartens forretningsmæssige og finansielle risikoprofil og den risiko, som er forbundet med modpartens land – en intern rating, som afspejler sandsynligheden for, at modparten ikke kan opfylde sine betalingsforpligtelser i udenlandsk valuta.

Kreditvurderingen af projektfinansiering og anden struktureret begrænset adgang til transaktioner 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.

Alle interne ratings overvåges under lånets løbetid og ajourføres regelmæssigt.

Alle ikke-statslige (eller ikke-statslige garanterede/assimilerede) transaktioner er underlagt specifikke begrænsninger med hensyn til transaktionernes og modparternes størrelse. Begrænsningerne med hensyn til modparterne fastlægges på konsolideret grupperisikoniveau, hvor det er relevant. Disse begrænsninger afspejler normalt størrelsen af modparternes egne midler.

For at reducere kreditrisikoen gør EIB, hvor det er relevant og fra sag til sag, brug af forskellige kreditforbedringsarrangementer:

- modparts- eller 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. fuldførelsesgarantier, anfordringsgarantier) 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 finansielle instrumenter. Den maksimale eksponering angives brutto, inden der er opnået en reducerende effekt gennem brugen af sikkerhedsstillelse.

Maksimal eksponering (1 000 EUR)	31.12.2015	31.12.2014
AKTIVER		
Konter og likvide midler	448 995	545 399
Afledte finansielle instrumenter	311	448
Lån og tilgodehavender	1 460 057	1 331 918
Tilgodehavender hos bidragydere	-	42 590
Finansielle hold-til-udløb-aktiver	228 521	99 988
Andre aktiver	27	5 522
Aktiver i alt	2 137 911	2 025 865
IKKE-BALANCEFØRTE POSTER		
Eventualforpligtelser		
- Underskrevne ikke-udstedte garantier	10 000	25 000
Forpligtelser		
- Ikke-udbetalte lån	1 189 564	1 161 859
- Udstedte garantier	798	2 298
Ikke-balanceførte poster i alt	1 200 362	1 189 157
Krediteksponering i alt	3 338 273	3 215 022

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 estimerne for forventede tab, som er afspejlet i en risikoklassificering. Denne risikoklassificering foretages i overensstemmelse med almindeligt anerkendte kriterier, på grundlag af låntagerens kreditværdighed, lånets løbetid, garantien og eventuelt garantistillere.

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

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

Følgende faktorer indgår i fastsættelsen af en risikoklassificering:

- 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 til fastsættelse af den interne rating for låntagere og garantistillere. Denne metode bygger på et system med karaktergivning for bestemte typer af modparter

INVESTERINGSFACILITETEN

- ii) misligholdelseskorrrelationen: kvantificerer sandsynligheden for, at låntageren og garantistilleren på én og samme tid kommer i økonomiske vanskeligheder. Jo større korrrelationen er mellem sandsynligheden for låntagerens misligholdelse og garantistillerens misligholdelse, desto lavere er værdien af garantien og dermed risikoklassificeringen
- 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 risikoklassificeringsklasser:

- A Lån af højeste kvalitet: Der er tre underkategorier. A omfatter alle statslige 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 risikoen for en forværring 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 lån uden sikkerhedsstillelse 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 højere 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 transaktioner, 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 transaktioner, hvor der efter underskrivelsen er indtruffet uventede, usædvanlige, dramatiske og uheldige omstændigheder. Alle transaktioner, der medfører et hovedstolstab for Faciliteten, tildeles 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 lavere, 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 kreditrisikoen ved udlån

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. 31.12.2015	Garanteret	Andre kreditforbedringsarrangementer	Ikke garanteret	I alt	% af i alt
I 1 000 EUR					
Banker	18 964	73 670	758 412	851 046	58 %
Virksomheder	37 431	89 170	272 186	398 787	27 %
Offentlige institutioner	37 112	-	14	37 126	3 %
Stater	-	4 295	168 803	173 098	12 %
Udbetalt i alt	93 507	167 135	1 199 415	1 460 057	100 %
Undertegnet, men ikke udbetalt	135 821	-	1 053 743	1 189 564	

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

Direktionen for forvaltning og omstrukturering af transaktioner har ansvaret for at overvåge låntagere og garantistillere samt for finansiel og kontraktmæssig overvågning af projekter. Kreditværdigheden af Facilitetens lån, låntagere og garantistillere overvåges således, som minimum en gang om året, men også oftere på et behovsbaseret grundlag og som funktion af de kreditbegivenheder, der måtte finde sted. Direktionen for forvaltning og omstrukturering af transaktioner 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 type låntager

Nedenstående tabel viser analysen af kreditkvaliteten, hvad angår Facilitetens låneportefølje pr. 31. december 2015 og 31. december 2014, opgjort efter risikoklassificeringerne, på grundlag af de undertegnede engagementer (udbetalte og ikke-udbetalte).

Pr. 31.12.2015		Høj kvalitet	Standardkvalitet	Accepteret minimumsrisiko	Høj risiko	Ingen klassificering	I alt	% af i alt
I 1 000 EUR								
		A til B-	C	D+	D- og derunder			
Låntager	Banker	92 260	31 558	326 635	990 971	245 160	1 686 584	64 %
	Virksomheder	125 963	-	12 493	450 045	-	588 501	22 %
	Offentlige institutioner	-	-	37.112	40 014	-	77 126	3 %
	Stater	-	-	9 277	288 133	-	297 410	11 %
I alt		218 223	31 558	385 517	1 769 163	245 160	2 649 621	100 %

Pr. 31.12.2014		Høj kvalitet	Standardkvalitet	Accepteret minimumsrisiko	Høj risiko	Ingen klassificering	I alt	% af i alt
I 1 000 EUR								
		A til B-	C	D+	D- og derunder			
Låntager	Banker	75 268	7 074	307 049	879 420	336 318	1 605 129	65 %
	Virksomheder	102 974	7 964	16 713	456 210	-	583 861	23 %
	Offentlige institutioner	-	-	33 279	40 031	-	73 310	3 %
	Stater	-	-	4 815	226 662	-	231 477	9 %
I alt		178 242	15 038	361 856	1 602 323	336 318	2 493 777	100 %

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 (i 1 000 EUR):

Låntagerens land	31.12.2015	31.12.2014
Nigeria	195 290	137 832
Kenya	192 945	155 168
Uganda	178 515	161 657
Regional – AVS	111 103	136 182
Mauretanien	94 123	95 319
Jamaica	85 278	77 272
Togo	75 387	45 780
Den Dominikanske Republik	72 474	64 614
Etiopien	67 589	68 614
Tanzania	56 367	62 916
Cameroun	51 930	61 067
Ghana	40 439	16 130
Den Demokratiske Republik Congo	39 766	39 786
Mozambique	25 124	29 139
Kap Verde	24 623	26 101
Fransk Polynesien	22 095	14 622
Rwanda	20 466	14 854
Mauritius	18 882	35 811
Malawi	13 030	9 945
Senegal	10 991	12 046
Zambia	8 733	5 761
Haiti	7 071	7 379
Mali	6 688	7 207
Botswana	6 605	-
Samoa	6 267	7 595
Burkina Faso	5 967	7 456
Congo	5 189	6 919
Vanuatu	2 772	3 835
Ny Kaledonien	2 705	3 211
Saint Lucia	2 671	2 363
Palau	2 197	2 254
Grenada	1 735	1 996
Niger	1 372	2 581
Mikronesien	1 169	1 141
Trinidad og Tobago	1 010	1 180
Liberia	921	821
Seychellerne	468	-
Tonga	54	681
Burundi	40	40
Sint-Maarten	6	-
Angola	-	3.623
Gabon	-	528
Fiji	-	474
Tchad	-	18
I alt	1 460 057	1 331 918

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):

Låntagerens industrisektor	31.12.2015	31.12.2014
Globallån og agenturaftaler	658 098	541 600
Byudvikling, renovation og transport	207 773	209 849
Tjenesteydelser og andre	201 361	168 689
Elektricitet, kul m.m.	197 547	198 604
Grundstoffer og minedrift	88 615	108 367
Veje og motorveje	48 165	43 993
Lufthavne og luftrafikstyringssystemer	37 126	33 310
Forarbejdning af materialer, byggeri	13 719	16 243
Fødevarerækæden	7 643	18
Telekommunikation	6	6 089
Affaldsgenvinding	4	-
Papirindustri	-	5 156
I alt	1 460 057	1 331 918

INVESTERINGSFACILITETEN

3.2.3.5 Restancer på lån og værdiforringelser

Restancer udpeges, 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 så hurtigt som muligt, ii) kritiske sager straks videresendes til det rette operationelle niveau og beslutningsniveau, og at iii) der jævnligt rapporteres til EIB's direktion og til medlemsstaterne om den samlede status for restancer og inddrivelsesforanstaltninger, der er eller bliver iværksat.

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

	Bemærkninger	Lån og tilgodehavender	Lån og tilgodehavender
		31.12.2015	31.12.2014
Regnskabsmæssig værdi		1 460 057	1 331 918
Separate værdiforringelser			
Bruttobeløb		214 232	210 338
Hensættelse for værdiforringelse	7	-191 046	-152 137
Regnskabsmæssig værdi af separate værdiforringelser		23 186	58 201
Kollektive værdiforringelser			
Bruttobeløb		-	-
Hensættelse for værdiforringelse		-	-
Regnskabsmæssig værdi af kollektive værdiforringelser		-	-
Overskredet, men ikke værdiforringet			
Overskredet omfatter			
0-30 dage		1 521	2 558
30-60 dage		15	528
60-90 dage		-	5
90-180 dage		-	-
mere end 180 dage		13	-
Regnskabsmæssig værdi af overskredet, men ikke værdiforringet		1 549	3 091
Regnskabsmæssig værdi af hverken overskredet eller værdiforringet		1 435 322	1 270 626
I alt regnskabsmæssig værdi af lån og tilgodehavender		1 460 057	1 331 918

INVESTERINGSFACILITETEN

3.2.4 Kreditrisiko ved kontanter og likvide midler

Disponible midler investeres i overensstemmelse med Facilitetens kontraktmæssige betalingsforpligtelser. Pr. 31. december 2015 og 31. december 2014 havde investeringerne kun form af bankindsud, indlånsbeviser og kortfristede pengemarkedspapirer (commercial papers).

De autoriserede enheder har en kreditrating, der minder om den kort- og langfristede kreditrating, der kræves for EIB's egne udstedelser af værdipapirer. For autoriserede enheder kræves der en kortfristet rating 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 operationelle kassekonti) 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 2015 og pr. 31. december 2014 havde alle tidsindsud, 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 (1 000 EUR):

Kortfristet minimumsrating	Kortfristet maksimumsrating	31.12.2015		31.12.2014	
(Moody's)	(Moody's)				
P-1	Aaa	49 999	11 %	47 937	9 %
P-1	Aa2	26	0 %	38	0 %
P-1	A1	115 705	26 %	137 820	25 %
P-1	A2	283 265	63 %	359 604	66 %
I alt		448 995	100 %	545 399	100 %

3.2.5 Kreditrisiko ved afledte finansielle instrumenter

3.2.5.1 Kreditrisikopolitik for afledte finansielle instrumenter

Kreditrisikoen ved afledte finansielle instrumenter 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 kreditstøtteblag, der er indgået mellem EIB og dens eksterne modparter.

3.2.5.2 Måling af kreditrisikoen ved afledte finansielle instrumenter

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 finansielle instrumenter, der 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 transaktioner med swaps og afledte finansielle instrumenter ved at anvende nettomarkedseksponeringen (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 finansielle instrumenter, som knytter sig til Faciliteten.

INVESTERINGSFACILITETEN

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

Swapkontrakter pr. 31.12.2015	Mindre end	1 år	5 år	Mere end	I alt 2015
I 1 000 EUR	1 år	til 5 år	til 10 år	til 10 år	
Nominal værdi	-	9 589	-	-	9 589
Dagsværdi (dvs. nettoutidsværdi)	-	-3 835	-	-	-3 835

Swapkontrakter pr. 31.12.2014	Mindre end	1 år	5 år	Mere end	I alt 2014
I 1 000 EUR	1 år	til 5 år	til 10 år	til 10 år	
Nominal værdi	-	11 606	-	-	11 606
Dagsværdi (dvs. nettoutidsværdi)	-	-3 219	-	-	-3 219

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 1 400,0 mio. EUR pr. 31. december 2015 i forhold til 1 059,0 mio. EUR pr. 31. december 2014. Dagsværdien af kortfristede valutaswaps var -3,8 mio. EUR pr. 31. december 2015 i forhold til -10,8 mio. EUR pr. 31. december 2014.

Faciliteten indgår renteswapkontrakter for at afdække renterisikoen ved udbetalte lån. Pr. 31. december 2015 er der to uindfriede renteswaps til et nominelt beløb på 44,9 mio. EUR (2014: 44,7 mio. EUR) og en dagsværdi på -0,3 mio. EUR (2014: -0,1 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 Italien, Portugal 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)	Kortfristet maksimumsrating (Moody's)	31.12.2015		31.12.2014	
P-1	A2	69 502	31 %	-	0 %
P-3	Baa3	50 012	22 %	49 994	50 %
P-2	Baa2	50 007	22 %	-	0 %
NP	Ba1	49 000	21 %	-	0 %
P-1	A1	10 000	4 %	-	0 %
NP	Ba2	-	0 %	49 994	50 %
I alt		228 521	100 %	99 988	100 %

INVESTERINGSFACILITETEN

3.3 Likviditetsrisiko

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 er i stand til at imødekomme såvel forventede som uventede nuværende og fremtidige pengestrømsbehov, uden at det påvirker dens daglige drift eller dens finansielle situation. Markedslivlikviditetsrisikoen er risikoen for, at en enhed ikke uden videre kan modregne eller eliminere en position til markedsprisen på grund af utilstrækkelig markedsdybde eller andre forstyrrelser på markedet.

3.3.1 Styring af likviditetsrisiko

Faciliteten finansieres primært med årlige bidrag fra medlemsstaterne og sekundært med tilbageførsler fra dens transaktioner. Faciliteten forvalter primært sin finansieringslikviditetsrisiko ved at planlægge sine nettolikviditetsbehov og ved medlemsstaternes årlige bidrag.

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. tidlige tilbagebetalinger, 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 interbankindskud og andre kortfristede finansielle instrumenter under hensyntagen til Facilitetens kontantudbetalingsforpligtelser. Facilitetens likvide aktiver forvaltes af EIB's finansafdeling med henblik på at opretholde tilstrækkelig likviditet til, at Faciliteten kan opfylde sine forpligtelser.

I overensstemmelse med princippet om adskillelse af funktionerne mellem front office og back office hører ansvaret for afviklingstransaktionerne i forbindelse med investering i disse aktiver ind under planlægnings- og afviklingsenheden i EIB's operative afdeling. Endvidere er det bankens direktorat for risikostyring, 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

I tabellerne under dette punkt analyseres 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 dele af underskrevne aftaler om tegning af kapital/investering, udstedte lånegarantier eller tilsagn om rentegodtgørelser og teknisk bistand.

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

Kapitalinvesteringer forfalder, når og så snart forvaltere af kapitalfonde udsender en gyldig indkaldelse af kapital, der afspejler udviklingen i deres investeringsaktiviteter. Trækningsperioden er normalt tre år, men forlænges ofte med et eller to år. Nogle udbetalingsforpligtelser overlever som regel trækningsperioden, indtil fondens underliggende investeringer er fuldt til rådighed, eftersom fondens likviditet kan være utilstrækkelig til at opfylde betalingsforpligtelserne i forbindelse med gebyrer og andre udgifter.

Garantier er ikke omfattet af specifikke udbetalingsforpligtelser, med mindre en garanti indløses. 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 udbetalingsplanen forbundet med usikkerhed.

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. Tidsplanen for udbetalinger er forbundet med en høj grad af usikkerhed. Kontantafgange klassificeret under "3 mdr. eller mindre" afspejler beløbet af udestående fakturaer modtaget pr. rapporteringsdatoen.

INVESTERINGSFACILITETEN

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 udløbsprofilen 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
I 1 000 EUR pr. 31.12.2015						
Afgang af tilsagn om lån (ikke-udbetalte lån)	41 028	-	-	-	1 148 536	1 189 564
Afgang af tilsagn om investeringsmidler og aktietegning	23 371	-	-	-	274 984	298 355
Andre (underskrevne ikke-udstedte garantier, udstedte garantier)	-	-	-	-	10 798	10 798
Afgang af tilsagn om rentegodtgørelser	-	-	-	-	281 682	281 682
Afgang af tilsagn om teknisk bistand	811	-	-	-	28 072	28 883
I alt	65 210	-	-	-	1 744 072	1 809 282

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
I 1 000 EUR pr. 31.12.2014						
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
I alt	6 755	-	-	-	1 644 502	1 651 257

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
I 1 000 EUR pr. 31.12.2015					
Valutaswaps og valutarenteswaps - Tilgang	5	2 307	7 671	-	9 983
Valutaswaps og valutarenteswaps - Afgang	-	-3 571	-10 714	-	-14 285
Kortfristede valutaswaps - Tilgang	1 400 000	-	-	-	1.400 000
Kortfristede valutaswaps - Afgang	-1 407 763	-	-	-	-1.407 763
Renteswaps - Tilgang	383	1 269	6 059	2 524	10 235
Renteswaps - Afgang	-	-2 145	-6 127	-2 206	-10 478
I alt	-7 375	-2 140	-3 111	318	-12 308

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
I 1 000 EUR pr. 31.12.2014					
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

INVESTERINGSFACILITETEN

I alt	-11 300	-2 024	-2 651	597	-15 378
-------	---------	--------	--------	-----	---------

INVESTERINGSFACILITETEN

3.4 Markedsrisiko

Markedsrisiko er risikoen for tab på grund af ændringer i markedspriser og -satsen 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 positioner, der oppebærer renter, eller i afkastet heraf, som følge af en negativ udvikling i renten.

Faciliteten påvirkes ikke direkte af udsving i dens økonomiske værdi eller manglende overensstemmelse i prisfastsættelsen mellem forskellige aktiver, forpligtelser og afdækningsinstrumenter, fordi den i) ikke har nogen direkte låneomkostninger eller rentebærende forpligtelser og ii) den accepterer virkningen af udsving i renten på afkastet af dens investeringer.

Faciliteten måler følsomheden i dens låneportefølje og mikroafdækningsswaps over for udsving i renten ved hjælp af en beregning af basispointværdien.

Basispointværdien 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", "mellem – 7 til 11 år", "lang – 12 til 20 år" eller "ekstra lang – mere end 21 år".

For at finde nettonutidsværdien af 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 af lånenes pengestrømme i USD. Nutidsværdien af 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 tilnærmet værdi.

For at beregne nettonutidsværdien af mikroafdækningsswaps anvender Faciliteten swapkurven i EUR for pengestrømme i EUR og swapkurven i USD for pengestrømme i USD.

Som det fremgår af nedenstående tabel ville nettonutidsværdien af låneporteføljen inklusive tilknyttede mikroafdækningsswaps pr. 31. december 2015 falde med 532 000 EUR (pr. 31. december 2014: et fald på 419 000 EUR), hvis alle relevante rentekurver stiger samtidigt med 1 basispoint.

Basispointværdi	Penge marked	Meget kort	Kort	Mellem	Lang	Ekstra lang	I alt
I 1 000 EUR							
Pr. 31.12.2015	1 år	2 til 3 år	4 til 6 år	7 til 11 år	12 til 20 år	21 år	
Følsomhed i alt på lån og mikroafdækningsswaps	-37	-72	-252	-139	-32	-	-532

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

INVESTERINGSFACILITETEN

3.4.2 Valutakursrisiko

Facilitetens valutakursrisiko er risikoen for tab i indtægter eller fald i økonomisk værdi som følge af en ugunstig udvikling i valutakurserne.

Med udgangspunkt i en regnskabsmæssig referencevaluta (EUR for Facilitetens vedkommende) udsættes Faciliteten for valutakursrisiko, når der er manglende overensstemmelse 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. renter eller udbytter, som følge af udsving i valutakurserne.

3.4.2.1 Valutakursrisiko og likvide aktiver

Facilitetens likvide aktiver angives i EUR eller USD.

Valutakursrisikoen afdækkes gennem valutaspotforretninger eller valutaterminforretninger, valutaswaps eller valutarenteswaps. EIB's finansafdeling 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 Valutakursrisiko og transaktioner finansieret eller garanteret af Faciliteten

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

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

3.4.2.2.1 Risikoafdækning af transaktioner i USD

Den valutakursrisiko, der opstår i forbindelse med Facilitetens transaktioner i USD, afdækkes på aggregeret basis ved hjælp af valutaswaps i USD/EUR, der regelmæssigt forlænges og hvis beløb regelmæssigt justeres. Brugen af valutaswaps tjener to formål. På den ene side genereres den nødvendige likviditet til nye udbetalinger (lån og egenkapital) og på den anden side garanteres en valutakursmakroafdækning.

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 tilbageførsler/udbetalinger. Dernæst forlænges de forfaldne valutaswaps, og deres beløb tilpasses, således at de mindst dækker det forventede likviditetsbehov i USD for den næste periode.

- Hvis valutapositionen i USD overskrider de relevante grænseværdier, afdækkes den på månedsbasis ved hjælp af en valutaspotforretning eller valutaterminforretning.
- Inden for en forlængelsesperiode dækkes uventede likviditetsunderskud i USD med ad hoc valutaswaps, mens likviditetsoverskud enten investeres i likvide aktiver eller konverteres til EUR, hvis de opstår som følge af en forøgelse af valutapositionen.

3.4.2.2.2 Afdækning af transaktioner i andre valutaer end EUR eller USD

- Facilitetens transaktioner i andre valutaer end EUR eller USD afdækkes gennem valutarenteswapkontrakter med den samme finansielle profil som det underliggende lån, forudsat at der findes et funktionsdygtigt swapmarked.
- Faciliteten har transaktioner i valutaer, for hvilke mulighederne for afdækning enten ikke er tilgængelige eller kun er tilgængelige til høje omkostninger. Disse transaktioner gennemføres i lokale valutaer, men afregnes i EUR eller USD. Rammen for Facilitetens finansielle risici, der blev godkendt af Facilitetens udvalg den 22. januar 2015, giver mulighed for syntetisk at afdække valutakursrisikoen i lokale valutaer, der udviser en signifikant positiv korrelation med USD, ved hjælp af afledte finansielle instrumenter i USD. De lokale valutaer, der afdækkes syntetisk med afledte finansielle instrumenter i USD, er angivet i tabellen i afsnit 3.4.2.2.3 nedenfor under posten "Lokale valutaer (med syntetisk afdækning)", mens de lokale valutaer, der ikke er afdækket syntetisk med USD er angivet i samme tabel under posten "Lokale valutaer (uden syntetisk afdækning)".

INVESTERINGSFACILITETEN

3.4.2.2.3 Valutaposition (1 000 EUR)

Tabellerne i denne bemærkning viser Facilitetens valutaposition.

Valutapositionen er vist i tabellerne nedenfor i overensstemmelse med Facilitetens risikopolitikker (som beskrevet i rammen for Facilitetens finansielle risici). Valutapositionen pr. risikopolitik er baseret på regnskabsoplysninger og defineres som balancen mellem de valgte aktiver og forpligtelser. Aktiverne og forpligtelserne i valutapositionen pr. risikopolitik udvælges således, at det sikres, at indtægternes først konverteres til rapporteringsvalutaen (EUR), når de modtages.

Ikke-realiserede gevinster/tab og nedskrivning på finansielle aktiver, der besiddes med salg for øje, inkluderes i valutapositionen pr. risikopolitik sammen med værdiforringelser af lån og tilgodehavender. Afledte finansielle instrumenter i valutapositionen pr. risikopolitik medtages med deres nominelle værdi i stedet for deres dagsværdi, så de kan tilpasses den nettoværdi af aktiverne, der også medtages med deres nominelle værdi justeret for værdiforringelser af lån.

I tabellerne nedenfor er den resterende del af aktiverne og forpligtelserne, der hovedsagelig omfatter påløbne renter på lån, afledte finansielle instrumenter og godtgørelser, vist som "Valutaposition undtaget fra risikopolitikker".

Pr. 31. december 2015				Forpligtelser og eventualforpligtelser
Valutaer	Aktiver og forpligtelser			
	Valutaposition pr. risikopolitik	Valutaposition undtaget fra risikopolitikker	Balancens valutaposition	
USD	-207 050	5 023	-202 027	270 236
<i>Lokale valutaer (med syntetisk afdækning)*</i>				
KES	129 862	3 101	132 963	-
TZS	46 246	780	47 025	-
DOP	40 799	1 274	42 073	-
UGX	30 182	565	30 747	-
RWF	11 979	164	12 143	-
<i>Lokale valutaer (uden syntetisk afdækning)*</i>				
HTG, MUR, MZN, XOF, ZMW	15 474	201	15 675	798
Ikke-EUR-valutaer i alt	67 492	11 108	78 599	271 034
EUR	-	2 337 555	2 337 555	1 579 719
EUR og ikke-EUR-valutaer i alt	67 492	2 348 663	2 416 154	1 850 753

*Se afsnit 3.4.2.2.2 for forklaringer om syntetisk afdækning.

INVESTERINGSFACILITETEN

Pr. 31. december 2014	Aktiver og forpligtelser			Forpligtelser og eventualforpligtelser
Valutaer	Valutaposition pr. risikopolitik	Valutaposition undtaget fra risikopolitikker	Balancens valutaposition	
USD	42 050	3 997	46 047	237 987
<i>Lokale valutaer (med syntetisk afdækning)*</i>				
KES	97 921	2 481	100 402	-
TZS	52 799	613	53 412	-
DOP	31 266	1 273	32 539	-
UGX	27 028	503	27 531	-
RWF	11 937	178	12 115	-
<i>Lokale valutaer (uden syntetisk afdækning)*</i>				
HTG, MUR, MZN, XOF	15 916	265	16 181	2 298
Ikke-EUR-valutaer i alt	278 917	9 310	288 227	240 285
EUR	-	2 023 366	2 023 366	1 434 748
EUR og ikke-EUR-valutaer i alt	278 917	2 032 676	2 311 593	1 675 033

*Se afsnit 3.4.2.2.2 for forklaringer om syntetisk afdækning.

3.4.2.3 Analyse af valutakursfølsomheden

Pr. 31. december 2015 ville en devaluering på 10 % af EUR over for alle andre valutaer medføre en stigning i bidragydernes midler på 8,7 mio. EUR (pr. 31. december 2014: 32,0 mio. EUR). En revaluering på 10 % af EUR over for alle andre valutaer ville resultere i et fald i bidragydernes midler på 7,1 mio. EUR (pr. 31. december 2014: 26,2 mio. EUR).

3.4.2.4 Omregningskurser

Nedenstående omregningskurser er anvendt ved opgørelsen af balanceposterne pr. 31. december 2015 og 31. december 2014:

	31. december 2015	31. december 2014
Valutaer fra tredjelande		
Den Dominikanske Republik - pesos (DOP)	49,0144	53,1988
Fiji – dollar (FJD)	2,3124	2,376
Haiti – gourde (HTG)	61,19	55,23
Kenya – shilling (KES)	111,3	109,86
Mauretanien – ouguiya (MRO)	326,46	350,61
Mauritius – rupee (MUR)	38,85	38,46
Mozambique – metical (MZN)	50,59	40,04
Rwanda – franc (RWF)	806,36	831,04
Tanzania – shilling (TZS)	2.344,42	2.096,58
Uganda – shilling (UGX)	3.665,00	3.354,00
De Forenede Stater – dollar (USD)	1,0887	1,2141
CFA – franc (XAF/XOF)	655,957	655,957
Sydafrika – rand (ZAR)	16,953	14,0353
Zambia – kvacha (ZMW)	11,9571	7,753

INVESTERINGSFACILITETEN

3.4.3 Prisisiko i forbindelse med egenkapitalinvesteringer

Prisisikoen i forbindelse med egenkapitalinvesteringer er risikoen for, at dagsværdien af egenkapitalinvesteringer falder som følge af ændringer i kurserne og/eller værdien af egenkapitalinvesteringer.

Faciliteten er udsat for prisrisici i forbindelse med egenkapitalinvesteringer 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 midler fra bidragerne (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 venturekapitalinvesteringer på +/-10 % er, når alle øvrige variabler holdes konstant, på 41,9 mio. EUR, henholdsvis -41,9 mio. EUR pr. 31. december 2015 (40,3 mio. EUR, henholdsvis -40,3 mio. EUR pr. 31. december 2014).

INVESTERINGSFACILITETEN

4 Dagsværdierne af finansielle instrumenter

4.1 Regnskabsmæssig klassificering og dagsværdi

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

Pr. 31. december 2015	Regnskabsmæssig værdi						Dagsværdi				
	I 1 000 EUR	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
Finansielle aktiver målt til dagsværdi:											
Afledte finansielle instrumenter	311	-	-	-	-	311	-	311	-	311	
Venturekapitalfonde	-	396 203	-	-	-	396 203	-	-	396 203	396 203	
Direkte egenkapitalinvesteringer	-	23 150	-	-	-	23 150	178	-	22 972	23 150	
I alt	311	419 353	-	-	-	419 664	178	311	419 175	419 664	
Finansielle aktiver ikke målt til dagsværdi:											
Kontanter og likvide midler	-	-	448 995	-	-	448 995	-	-	-	-	
Lån og tilgodehavender	-	-	1 460 057	-	-	1 460 057	-	1 649 401	-	1 649 401	
Tilgodehavender hos bidragydere	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Obligationer	-	-	-	228 521	-	228 521	124 009	104 520	-	228 529	
Andre aktiver	-	-	27	-	-	27	-	-	-	27	
I alt	-	-	1 909 079	228 521	-	2 137 600	124 009	1 753 921	-	1 877 930	
Finansielle aktiver i alt	311	419 353	1 909 079	228 521	-	2 557 264					
Finansielle forpligtelser målt til dagsværdi:											
Afledte finansielle instrumenter	-8 219	-	-	-	-	-8 219	-	-8 219	-	-8 219	
I alt	-8 219	-	-	-	-	-8 219	-	-8 219	-	-8 219	
Finansielle forpligtelser ikke målt til dagsværdi:											
Beløb, der skyldes til tredjeparter	-	-	-	-	-101 202	-101 202	-	-	-	-101 202	
Andre passiver	-	-	-	-	-2 364	-2 364	-	-	-	-2 364	
I alt	-	-	-	-	-103 566	-103 566	-	-	-	-103 566	
Finansielle forpligtelser i alt	-8 219	-	-	-	-103 566	-111 785					

INVESTERINGSFACILITETEN

4 Dagsværdier af finansielle instrumenter (fortsat)

4.1 Regnskabsmæssig klassificering og dagsværdi (fortsat)

Pr. 31. december 2014	Regnskabsmæssig værdi						Dagsværdi				
	I 1 000 EUR	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
Finansielle aktiver målt til dagsværdi:											
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	
I alt	448	403 085	-	-	-	403 533	1 159	448	401 926	403 533	
Finansielle aktiver ikke målt til dagsværdi:											
Kontanter 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	-	-	-	-	
Obligationer	-	-	-	99 988	-	99 988	99 985	-	-	99 985	
Andre aktiver	-	-	5 522	-	-	5 522	-	-	-	-	
I alt	-	-	1 925 429	99 988	-	2 025 417	99 985	1 488 215	-	1 588 200	
Finansielle aktiver i alt	448	403 085	1 925 429	99 988	-	2 428 950					
Finansielle forpligtelser målt til dagsværdi:											
Afledte finansielle instrumenter	-14 632	-	-	-	-	-14 632	-	-14 632	-	-14.632	
I alt	-14 632	-	-	-	-	-14 632	-	-14 632	-	-14 632	
Finansielle forpligtelser ikke målt til dagsværdi:											
Beløb, der skyldes til tredjeparter	-	-	-	-	-68 824	-68 824	-	-	-	-	
Andre passiver	-	-	-	-	-2 591	-2 591	-	-	-	-	
I alt	-	-	-	-	-71 415	-71 415	-	-	-	-	
Finansielle forpligtelser i alt	-14 632	-	-	-	-71 415	-86 047					

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	
Finansielle instrumenter målt til dagsværdi			
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/retekontrakter, der diskonteres til en sats, der afspejler forskellige modparters kreditrisiko.	Ikke relevant.	Ikke relevant.
Venturekapitalfond	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 venturekapitalfondens og målingsdatoen, under hensyntagen til: driftsudgifter og administrationsgebyrer, efterfølgende ændringer i dagsværdien af venturekapitalfondens underliggende aktiver, yderligere påløbne forpligtelser, markedsændringer eller ændringer i de økonomiske forhold.	Jo længere tid, der er mellem målingsdatoen for dagsværdien og den seneste rapporteringsdato for venturekapitalfondens, jo større bliver justeringen.
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 den virksomhed, der er investeret i, jo større bliver justeringen.
		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 %.	Jo højere diskontering, jo lavere dagsværdi.

Finansielle instrumenter ikke målt til dagsværdi:

Lån og tilgodehavender	Tilbagediskontering af pengestrømme: Værdiansættelsesmodellen 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 nettonutidsværdien af lånene tilbagediskonterer modellen de kontraktlige pengestrømme for hvert lån ved hjælp af en tilpasset markedsdiskonteringskurve. Den individuelle nutidsværdi for lånet justeres derpå for at tage højde	Ikke relevant.	Ikke relevant.
------------------------	---	----------------	----------------

INVESTERINGSFACILITETEN

for det relevante tilknyttede forventede tab. Resultaterne lægges derpå sammen for at få dagsværdien af lån og tilgodehavender.

Finansielle hold-til-udløb-aktiver	Tilbagediskontering af pengestrømme.	Ikke relevant.	Ikke relevant.
Beløb, der skyldes til 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 afledte finansielle instrumenter pr. 31. december 2015 og 2014, nærmere betegnet:

- 4 kreditværdijusteringer, som afspejler modpartens kreditrisiko ved afledte produkter, og som beløber sig til et tab på 122 000 EUR pr. 31. december 2015 og et tab på 184 000 EUR pr. 31. december 2014.
- 5 debiteværdijusteringer, som afspejler egen kreditrisiko ved afledte produkter, og som beløber sig til en gevinst på 64 000 EUR pr. 31. december 2015 og en gevinst på 30 000 EUR pr. 31. december 2014.

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

- Overførsler mellem niveau 1 og 2

I 2015 og 2014 foretog Faciliteten ingen overførsler fra niveau 1 til 2 eller fra niveau 2 til 1 i dagsværdihierarkiet.

- 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 2015, og det regnskabsår, der udløb den 31. december 2014:

I 1 000 EUR	Finansielle aktiver, der besiddes med salg for øje
Saldo pr. 1. januar 2015	401 926
Gevinster eller tab, der er indregnet i resultatopgørelsen:	
- realiserede gevinster netto på finansielle aktiver, der besiddes med salg for øje	-33 878
- nedskrivning på finansielle aktiver, der besiddes med salg for øje	-2 665
I alt	-36 543
Gevinster eller tab, der er indregnet i anden totalindkomst:	
- nettoændringer i dagsværdien af finansielle aktiver, der besiddes med salg for øje	52 365
I alt	52 365
Udbetalinger	67 449
Tilbagebetalinger	-64 791
Afskrivninger	-1 231
Saldo pr. 31. december 2015	419 175

I 1 000 EUR	Finansielle aktiver, der besiddes med salg for øje
Saldo pr. 1. januar 2014	324 855
Gevinster eller tab, der er indregnet i resultatopgørelsen:	
- realiserede gevinster netto på finansielle aktiver, der besiddes med salg for øje	8 109
- nedskrivning på finansielle aktiver, der besiddes med salg for øje	-2 084

INVESTERINGSFACILITETEN

I alt	6 025
Gevinster eller tab, der er indregnet i anden totalindkomst:	
nettoændringer i dagsværdien af finansielle aktiver, der besiddes med salg for øje	71 778
I alt	71 778
Udbetalinger	42 646
Tilbagebetalinger	-43 378
Saldo pr. 31. december 2014	401 926

INVESTERINGSFACILITETEN

I 2015 og 2014 foretog Faciliteten ingen overførsler fra eller til niveau 3 i dagsværdihierarkiet.

Følsomhedsanalyse

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

Pr. 31. december 2015 (1 000 EUR)	Forhøjelse	Nedsættelse
Direkte egenkapitalinvesteringer	31	-31
I alt	31	-31

Pr. 31. december 2014 I 1 000 EUR	Forhøjelse	Nedsættelse
Direkte egenkapitalinvesteringer	31	-31
I alt	31	-31

5 Kontanter og likvide midler (1 000 EUR)

Kontanter og likvide midler består af:

	31.12.2015	31.12.2014
Kontantbeholdning	71 405	9 642
Tidsindsud	290 573	415 757
Kortfristede pengemarkedspapirer (commercial papers)	87 017	120 000
Kontanter og likvide midler i opgørelsen af finansiel stilling	448 995	545 399
Påløbne renter	3	-1
Kontanter og likvide midler i pengestrømsopgørelsen	448 998	545 398

6 Afledte finansielle instrumenter (1 000 EUR)

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

Pr. 31. december 2015	Dagsværdi		Nominel værdi
	Aktiver	Passiver	
Valutarenteswaps	-	-3 835	9 589
Renteswaps	311	-639	44 913
Kortfristede valutaswaps	-	-3 745	1 400 000
Afledte finansielle instrumenter i alt	311	-8 219	1 454 502

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
Afledte finansielle instrumenter i alt	448	-14 632	1 115 355

INVESTERINGSFACILITETEN

7 Lån og tilgodehavender (1 000 EUR)

De vigtigste elementer i lån og tilgodehavender er:

	Globallån (*)	Prioriterede lån	Efterstillede lån	I alt
Pålydende pr. 1. januar 2015	542 506	782 563	146 643	1 471 712
Udbetalinger	196 607	86 177	-	282 784
Tilbagebetalinger	-106 921	-96 147	-2 704	-205 772
Kapitaliserede renter	-	-	13 262	13 262
Valutakursforskelle	29 600	45 414	3 354	78 368
Pålydende pr. 31. december 2015	661 792	818 007	160 555	1 640 354
Værdiforringelse pr. 1. januar 2015	-5 751	-13 491	-132 895	-152 137
Værdiforringelse, der er opført i resultatopgørelsen og opgørelsen af anden totalindkomst	-3 692	-7 576	-24 995	-36 263
Tilbageførsel af værdiforringelse	381	57	1 837	2 275
Valutakursforskelle	-341	-1 435	-3 145	-4 921
Værdiforringelse pr. 31. december 2015	-9 403	-22 445	-159 198	-191 046
Amortiseret kostpris	-3 129	-5 781	284	-8 626
Renter	8 838	10 533	4	19 375
Lån og tilgodehavender pr. 31. december 2015	658 098	800 314	1 645	1 460 057

(*) Inkl. agentaftaler.

	Globallån (*)	Seniorlån	Efterstillede lån	I alt
Pålydende pr. 1. januar 2014	342 113	806 007	131 632	1 279 752
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
Pålydende pr. 31. december 2014	542 506	782 563	146 643	1 471 712
Værdiforringelse pr. 1. januar 2014	-7 675	-12 734	-50 382	-70 791
Værdiforringelse, der er opført i resultatopgørelsen og opgørelsen af anden totalindkomst	-	-	-79 249	-79 249
Tilbageførsel af værdiforringelse	2 586	907	-	3 493
Valutakursforskelle	-662	-1 664	-3 264	-5 590
Værdiforringelse pr. 31. december 2014	-5 751	-13 491	-132 895	-152 137
Amortiseret kostpris	-2 562	-5 125	28	-7 659
Renter	7 407	11 930	665	20 002
Lån og tilgodehavender pr. 31. december 2014	541 600	775 877	14 441	1 331 918

(*) 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
Omkostninger pr. 1. januar 2015	259 784	19 714	279 498
Udbetalinger	63 574	3 875	67 449
Tilbagebetalinger/salg	-64 181	-610	-64 791
Afskrivninger	-1 231	-	-1 231
Valutakursforskelle ved tilbagebetalinger/salg	9 385	-	9 385
Omkostninger pr. 31. december 2015	267 331	22 979	290 310
Ikke-realiserede gevinster og tab pr. 1. januar 2015	149 995	6 127	156 122
Nettoændringer i ikke-realiserede gevinster og tab	3 906	3 965	7 871
Ikke-realiserede gevinster og tab pr. 31. december 2015	153 901	10 092	163 993
Værdiforringelse pr. 1. januar 2015	-24 534	-8 001	-32 535
Værdiforringelse, der er opført i resultatopgørelsen og opgørelsen af anden totalindkomst	-1 726	-1 920	-3 646
Afskrivninger	1 231	-	1 231
Værdiforringelse pr. 31. december 2015	-25 029	-9 921	-34 950
Finansielle aktiver, der besiddes med salg for øje pr. 31. december 2015	396 203	23 150	419 353
	Venturekapitalfon de	Direkte egenkapitalinvest eringer	I alt
Omkostninger pr. 1. januar 2014	256 161	23 620	279 781
Udbetalinger	41 990	656	42 646
Tilbagebetalinger/salg	-38 535	-4 843	-43 378
Valutakursforskelle ved tilbagebetalinger/salg	168	281	449
Omkostninger pr. 31. december 2014	259 784	19 714	279 498
Ikke-realiserede gevinster og tab pr. 1. januar 2014	71 931	6 260	78 191
Nettoændringer i ikke-realiserede gevinster og tab	78 064	-133	77 931
Ikke-realiserede gevinster og tab pr. 31. december 2014	149 995	6 127	156 122
Værdiforringelse pr. 1. januar 2014	-22 450	-3 823	-26 273
Værdiforringelse, der er opført i resultatopgørelsen og opgørelsen af anden totalindkomst	-2 084	-4 178	-6 262
Værdiforringelse pr. 31. december 2014	-24 534	-8 001	-32 535
Finansielle aktiver, der besiddes med salg for øje pr. 31. december 2014	385 245	17 840	403 085

INVESTERINGSFACILITETEN

9 Tilgodehavender hos bidragydere (1 000 EUR)

Tilgodehavender hos bidragydere består udelukkende af indkaldte, men ikke betalte bidrag fra medlemsstaterne.

10 Finansielle hold-til-udløb-aktiver (1 000 EUR)

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

Saldo pr. 1. januar 2015	99 988
Anskaffelser	1 545 550
Løbetider	-1 417 005
Ændring i amortisering af over-/underkurs	-12
Saldo pr. 31. december 2015	228 521
Saldo pr. 1. januar 2014	102 562
Anskaffelser	1 610 057
Løbetider	-1 612 619
Ændring i amortisering af over-/underkurs	-12
Saldo pr. 31. december 2014	99 988

11 Andre aktiver (1 000 EUR)

De vigtigste elementer i andre aktiver er følgende:

	31.12.2015	31.12.2014
Tilgodehavender hos EIB	1	5 447
Finansielle garantier	26	75
Andre aktiver i alt	27	5 522

12 Periodiserede indtægter (1 000 EUR)

De vigtigste elementer i periodiserede indtægter er følgende:

	31.12.2015	31.12.2014
Periodiserede rentegodtgørelser	28 683	30 750
Periodiserede kommissioner på lån og tilgodehavender	642	560
Periodiserede indtægter i alt	29 325	31 310

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

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

	31.12.2015	31.12.2014
Generelle nettoadministrationsomkostninger, der skal betales til EIB	43 045	38 348
Andre beløb, der skal betales til EIB	15	44
Endnu ikke udbetalte rentegodtgørelser og teknisk bistand, der skyldes til medlemsstaterne	58 142	30 432
Beløb, der skyldes til tredjeparter, i alt	101 202	68 824

INVESTERINGSFACILITETEN

14 Andre passiver (1 000 EUR)

De vigtigste elementer i andre passiver er følgende:

	31.12.2015	31.12.2014
Tilbagebetalinger af lån modtaget før forfald	1 826	1 973
Periodiserede indtægter fra rentegodtgørelser	512	542
Finansielle garantier	26	76
Andre passiver i alt	2 364	2 591

15 Bidrag indkaldt fra medlemsstaterne (1 000 EUR)

Medlemsstater	Bidrag til Faciliteten	Bidrag til rentegodtgørelser og teknisk bistand	I alt bidraget	Indkaldt og ikke betalt*
Østrig	56 921	6 218	63 139	-
Belgien	84 164	9 163	93 327	-
Bulgarien	140	140	280	-
Cypern	90	90	180	-
Tjekkiet	510	510	1 020	-
Danmark	46 020	5 075	51 095	-
Estland	50	50	100	-
Finland	31 914	3 597	35 511	-
Frankrig	519 401	54 467	573 868	-
Tyskland	501 015	54 066	555 081	-
Grækenland	27 183	3 266	30 449	-
Ungarn	550	550	1 100	-
Irland	13 663	1 801	15 464	-
Italien	270 808	30 879	301 687	-
Letland	70	70	140	-
Litauen	120	120	240	-
Luxembourg	6 235	687	6 922	-
Malta	30	30	60	-
Nederlandene	112 225	12 350	124 575	-
Polen	1 300	1 300	2 600	-
Portugal	21 103	2 544	23 647	-
Rumænien	370	370	740	-
Slovakiet	210	210	420	-
Slovenien	180	180	360	-
Spanien	127 979	16 241	144 220	-
Sverige	58 896	6 663	65 559	-
Det Forenede Kongerige	275 853	33 054	308 907	-
I alt pr. 31. december 2015	2 157 000	243 691	2 400 691	-
I alt pr. 31. december 2014	2 057 000	143 691	2 200 691	42 590

(*) Den 10. november 2014 fastsatte Rådet, at medlemsstaterne skulle indbetale deres finansielle bidrag inden den 21. januar 2015. Pr. 31. december 2014 var 42 590 EUR ikke betalt.

INVESTERINGSFACILITETEN

16 Eventualforpligtelser og forpligtelser (1 000 EUR)

	31.12.2015	31.12.2014
Forpligtelser		
Ikke-udbetalte lån	1 189 564	1 161 859
Ikke-udbetalte forpligtelser vedrørende finansielle aktiver, der besiddes med salg for øje	298 355	200 637
Udstedte garantier	798	2 298
Rentegodtgørelser og teknisk bistand	352 036	285 239
Eventualforpligtelser		
Underskrevne ikke-udstedte garantier	10 000	25 000
Eventualforpligtelser og forpligtelser i alt	1 850 753	1 675 033

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

De vigtigste elementer i renter og lignende indtægter er følgende:

	Fra 1.1.2015 til 31.12.2015	Fra 1.1.2014 til 31.12.2014
Kontanter og likvide midler	-	543
Finansielle hold-til-udløb-aktiver	4	276
Lån og tilgodehavender	86 305	72 135
Rentegodtgørelser	4 076	4 286
Renter og lignende indtægter i alt	90 385	77 240

Det vigtigste element i renter og lignende udgifter er følgende:

	Fra 1.1.2015 til 31.12.2015	Fra 1.1.2014 til 31.12.2014
Afledte finansielle instrumenter	-1 525	-1 522
Kontanter og likvide midler	-31	-
Renter og lignende udgifter i alt	-1 556	-1 522

INVESTERINGSFACILITETEN

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

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

	Fra 1.1.2015 til 31.12.2015	Fra 1.1.2014 til 31.12.2014
Gebyrer og kommissioner på lån og tilgodehavender	890	316
Gebyrer og kommissioner ved finansielle garantier	42	78
Andet	-	769
Indtægter fra gebyrer og kommissioner i alt	932	1 163

Det vigtigste element i udgifter ifm. gebyrer og kommissioner er følgende:

	Fra 1.1.2015 til 31.12.2015	Fra 1.1.2014 til 31.12.2014
Kommissioner betalt til tredjeparter vedrørende finansielle aktiver, der besiddes med salg for øje	-63	-37
Udgifter ifm. gebyrer og kommissioner i alt	-63	-37

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 1.1.2015 til 31.12.2015	Fra 1.1.2014 til 31.12.2014
Nettoindtægter fra finansielle aktiver, der besiddes med salg for øje	834	3 179
Udbytte	33 044	4 930
Realiserede gevinster netto på finansielle aktiver, der besiddes med salg for øje	33 878	8 109

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 1.1.2015 til 31.12.2015	Fra 1.1.2014 til 31.12.2014
Faktiske omkostninger afholdt af EIB	-45 506	-40 912
Indtægter fra bedømmelsesprovisioner opkrævet hos Facilitetens kunder	2 461	2 784
Generelle administrationsomkostninger i alt	-43 045	-38 128

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

21 Nedskrivning 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 retsligt 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.

INVESTERINGSFACILITETEN

22 Engagementer i ukonsoliderede, strukturerede virksomheder (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:

- 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, strukturerede virksomheder.

Betegnelsen "ukonsoliderede, strukturerede 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 kontraktlige og ikkekontraktlige engagementer, 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 engagementer 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 kontraktligt knyttet til projektet. Projektfinansieringstransaktioner finansieres ofte ved hjælp af SPV.	Udbetalte nettobeløb. Renteindtægter.
Transaktioner med venturekapital	Faciliteten finansierer venturekapital- og investeringsfonde. Venturekapital- og investeringsfonde samler og forvalter midler fra investorer, der ønsker at investere i kapitalandele i små og mellemstore virksomheder med stort vækstpotentiale eller i infrastrukturprojekter.	Investering i enheder/andele, der er udstedt af en venturekapitalenhed. Udbytte modtaget 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.

INVESTERINGSFACILITETEN

Type struktureret virksomhed	Overskrift	Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.2015	Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.2014	Maksimal eksponering for tab pr. 31.12.2015	Maksimal eksponering for tab pr. 31.12.2014
Projektfinansiering	Lån og tilgodehavender	-	7 225	-	7 225
Venturekapitalfonde	Finansielle aktiver, der besiddes med salg for øje	396 203	385 245	645 833	555 629
I alt		396 203	392 470	645 833	562 854

INVESTERINGSFACILITETEN

23 Effektfinansieringsrammen (1 000 EUR)

I juni 2013 godkendte det fælles AVS-EU-Ministerråd den nye finansprotokol for 11. Europæiske Udviklingsfond (EUF), der dækker perioden 2014-2020.

Der blev opnået enighed om at tilføje Faciliteten et nyt rammebeløb på 500 mio. EUR, den såkaldte effektfinansieringsramme, der gør det muligt for Faciliteten at støtte projekter, hvor der kan opnås en særligt stor udviklingsmæssig virkning, og samtidig at påtage sig de større risici, som er forbundet med disse investeringer. Denne ramme vil give nye muligheder for at øge Facilitetens udlån til den private sektor gennem investeringer i følgende instrumenter:

Kapitalfonde med social indvirkning – fremmes af det stigende antal kapitalfondsforvaltere, der i deres investeringsstrategi fokuserer på en afhjælpning af sociale og miljømæssige problemer, men som stadig tilstræber bæredygtighed både for både fonden og for de virksomheder, den investerer i.

Lån til finansielle formidlere – (f.eks. mikrofinansieringsinstitutter, lokale banker og kreditinstitutter), der operer i AVS-lande, hvor EIB ikke kan overveje finansiering – særligt i lokale valutaer – inden for de gældende retningslinjer for kreditrisiko, f.eks. som følge af høje landerisici, udsving i valutakursen eller manglende referencer for prisfastsættelse. Hovedformålet med disse lån er at finansiere projekter, der har en stor udviklingsmæssig virkning, især inden for støtte til mikrovirksomheder og små virksomheder og landbrug, der normalt ikke kommer i betragtning til finansiering gennem Faciliteten.

Instrumenter til fremme af risikodeling – i form af garantier mod første tab ("first loss"-trancher) der fremmer EIB's risikodeling med lokale finansielle formidlere (hovedsageligt forretningsbanker) til fordel for underbetjente SMV'er og mindre projekter, der opfylder effektfinansieringskriterierne i situationer, hvor der er konstateret et uopfyldt behov, hvad angår SMV'ers og mindre projekters adgang til finansiering. "First loss"-trancherne skal udformes som en modgaranti til fordel for højere placerede garantitrancher finansieret af EIB – inden for rammerne af Faciliteten – og af andre internationale finansielle institutioner/udviklingsfinansieringsinstitutioner, således at der skabes en betydelig løftestangseffekt.

Direkte finansiering – gennem gælds- eller egenkapitalinvesteringer i projekter med solide og erfarne projektivrærksættere og en stor udviklingsmæssig virkning, der imidlertid også er forbundet med højere forventninger om tab og vanskeligheder med tilbagebetaling af investeringen (risici i forbindelse med egenkapitalinvesteringer med højere forventninger om tab end normalt). EIB vil anvende strenge udvælgelses- og berettigelseskriterier for dette instrument, da disse projekter på trods af deres store udviklingsmæssige virkning, ikke vil kunne opfylde acceptable kriterier for finansiering (dvs. lave forventninger til tilbagebetaling af investeringen eller til kompensation for tabene gennem rentesatser/egenkapitalforrentningen).

Effektfinansieringsrammen vil desuden muliggøre diversificering til nye sektorer såsom sundhed, uddannelse, landbrug og fødevarer sikkerhed samt udvikling af nye, innovative risikodelingsinstrumenter.

I finansiell og regnskabsmæssig sammenhæng udgør effektfinansieringsrammen en del af Facilitetens portefølje og indgår i Facilitetens årsregnskab, men med en særlig markering af transaktionerne.

I nedenstående tabel vises de regnskabsmæssige værdier og de afsatte, men ikke-udbetalte beløb, pr. type aktiv:

Type effektfinansieringsramme-investering	Overskrift	Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.2015	Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.2014	Ikke-udbetalt beløb pr. 31.12.2015	Ikke-udbetalt beløb pr. 31.12.2014
Kapitalfonde med social indvirkning	Finansielle aktiver, der besiddes med salg for øje	2 257	-	16 927	8 237
Lån til finansielle formidlere	Lån og tilgodehavender	-	-	10 000	-
Instrumenter til fremme af risikodeling	Udstedte garantier	-	-	-	-
Direkte finansiering – kapitalandele	Finansielle aktiver, der besiddes med salg for øje	-	-	40 000	-
I alt		2 257	-	66 927	8 237

24 Senere begivenheder

Der er ikke indtruffet væsentlige begivenheder efter balancedagen, som kræver nærmere redegørelse eller justeringer af regnskaberne pr. 31. december 2015.