



Bruxelles, den 27.6.2018
COM(2018) 519 final

**MEDDELELSE FRA KOMMISSIONEN TIL EUROPA-PARLAMENTET, RÅDET
OG REVISIONSRETEN**

ÅRSREGNSKAB FOR DEN EUROPÆISKE UDVIKLINGSFOND 2017

DA

DA

Årsregnskab for
Den Europæiske
Udviklingsfond 2017

INDHOLD

ATTESTERING AF REGNSKABER.....	3
GENNEMFØRELSE OG REGNSKABSAFLÆGGELSE FOR EUF'S RESSOURCER	4
MIDLER FORVALTET AF EUROPA-KOMMISSIONEN	7
EUF'S ÅRSREGNSKAB.....	9
BEMÆRKNINGER TIL EUF'S ÅRSREGNSKAB	20
INDTÆGTER	36
UDGIFTER	37
ÅRSREGNSKAB FOR EU-TRUSTFONDE, DER ER INTEGRERET I EUF.....	49
ÅRSREGNSKAB FOR EU'S BÊKOUTRUSTFOND 2017	50
BAGGRUNDSOPLYSNINGER OM EU'S BÊKOUTRUSTFOND.....	51
ÅRSREGNSKAB FOR EU-TRUSTFONDEN FOR AFRIKA	58
BAGGRUNDSOPLYSNINGER OM EU-TRUSTFONDEN FOR AFRIKA.....	59
KONSOLIDERET ÅRSREGNSKAB FOR EUF OG EU'S TRUSTFONDE	67
BERETNING OM DEN FINANSIELLE GENNEMFØRELSE FOR EUF	72
ÅRSBERETNING OM GENNEMFØRELSEN – MIDLER FORVALTET AF EIB	96

ATTESTERING AF REGNSKABER

Årsregnskabet for Den Europæiske Udviklingsfond for regnskabsåret 2017 er udfærdiget i overensstemmelse med afsnit IX i finansforordningen for 11. Europæiske Udviklingsfond og de regnskabsmæssige principper, regler og metoder, der er beskrevet i bemærkningerne 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 den 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]

Rosa ALDEA BUSQUETS

Regnskabsfører

Juni 2018

GENNEMFØRELSE OG REGNSKABSAFLÆGGELSE 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-landene") 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.

I perioden 2014-2020 vil den geografiske støtte til AVS-landene og OLT fortsat hovedsageligt blive finansieret af EUF. 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 perioden fra 10. EUF's udløb 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.

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. 17-38.

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

Investeringsfaciliteten blev oprettet som en del af AVS-EU-partnerskabsaftalen. Den forvaltes af EIB og anvendes til at støtte udviklingen af den private sektor i AVS-landene, især — men ikke udelukkende — gennem finansiering af private investeringer. Faciliteten fungerer som en selvstående konstruktion, dvs. at tilbagebetalingerne af lån kan geninvesteres i andre aktiviteter, hvorved Faciliteten bliver 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 indgå i EU's budget (dvs. 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-budgettet er EUF en fond med et flerårigt grundlag. Den enkelte EUF udgør en overordnet fond, som anvendes til at gennemføre udviklingssamarbejdet i løbetiden, der normalt er på fem år. Midlerne bevilges på et flerårigt grundlag og kan derfor anvendes i hele EUF's løbetid. I budgetredegørelsen, hvor EUF's budgetgennemførelse sammenholdes med de samlede midler i fonden, 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 overensstemmelse mellem medlemsstaternes egne udviklings- og bistandspolitikker, der føres parallelt med den fælles EU-politik, er medlemsstaterne nødt til at koordinere deres politik med EU's politik.

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

3. REGNSKABS AFLÆGGELSE VED ÅRETS UDGANG

3.1. ÅRSREGNSKAB

I overensstemmelse med artikel 46 i EUF's finansforordning udarbejdes EUF's regnskab på baggrund af reglerne for periodiserede regnskaber, der igen 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 opstilling, der gør det muligt at ensrette proceduren for udarbejdelse og konsolidering af årsregnskabet, jf. artikel 152 i EU's finansforordning. EU's regnskabsregler anvendes også på EUF under hensyntagen til dens aktiviteter særlige karakter.

Udarbejdelsen af EUF's årsregnskab er betroet Kommissionens regnskabsfører, som dermed er EUF's regnskabsfører. Regnskabsføreren sikrer, at EUF's årsregnskab giver et retvisende billede af EUF's finansielle situation.

Årsregnskabet er opbygget som følger:

Del I: Midler forvaltet af Kommissionen

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.

- (i) Årsregnskab for EUF og bemærkninger dertil
- (ii) Årsregnskab for EU's trustfonde, der er integreret i EUF's årsregnskab
- (iii) Konsolideret årsregnskab for EUF og EU's trustfonde
- (iv) Rapport om den finansielle gennemførelse af EUF

Del II: Årsberetning om gennemførelsen — Midler forvaltet af EIB

- (i) Årsregnskab for Investeringsfaciliteten.

Afsnittet "Årsregnskab for EU's trustfonde, der er integreret i EUF's årsregnskab" omfatter årsregnskabet for de to trustfonde, der er oprettet under EUF: EU's Bêkoutrustfond (se afsnittet "Årsregnskab for EU's Bêkoutrustfond") og EU's trustfond for Afrika (se afsnittet "Årsregnskab for EU's trustfond for Afrika"). Trustfondenes årsregnskaber, der udarbejdes hver for sig, hører ind under Kommissionens regnskabsfører og underkastes ekstern revision, der foretages af en privat revisor. Tallene i trustfondenes årsregnskaber er endelige, dvs. efter de nødvendige revisionsjusteringer, men regnskaberne er endnu ikke blevet formelt godkendt.

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

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.

MIDLER FORVALTET AF EUROPA- KOMMISSIONEN

Det bemærkes, at tallene er afrundet til millioner euro, og at visse finansielle data i tabellerne nedenfor derfor kan se ud til ikke at stemme.

INDHOLD

GENNEMFØRELSE OG REGNSKABSAFLÆGGELSE FOR EUF'S RESSOURCER	4
MIDLER FORVALTET AF EUROPA-KOMMISSIONEN	7
EUF'S ÅRSREGNSKAB.....	9
EUF'S BALANCE	10
EUF'S RESULTATOPGØRELSE.....	11
EUF'S PENGESTRØMSOPGØRELSE	12
OPGØRELSE OVER BEVÆGELSER I NETTOAKTIVER FOR EUF.....	13
BALANCE PR. EUF	14
RESULTATOPGØRELSE PR. EUF.....	16
OPGØRELSE OVER BEVÆGELSER I NETTOAKTIVER PR. EUF.....	17
BEMÆRKNINGER TIL EUF'S ÅRSREGNSKAB.....	20
INDTÆGTER.....	36
UDGIFTER.....	37
ÅRSREGNSKAB FOR EU-TRUSTFONDE, DER ER INTEGRERET I EUF	49
ÅRSREGNSKAB FOR EU'S BÊKOUTRUSTFOND 2017	50
BAGGRUNDSOPLYSNINGER OM EU'S BÊKOUTRUSTFOND.....	51
BALANCE.....	54
RESULTATOPGØRELSE	55
PENGESTRØMSOPGØRELSE.....	56
OPGØRELSE OVER BEVÆGELSER I NETTOAKTIVER.....	57
ÅRSREGNSKAB FOR EU-TRUSTFONDEN FOR AFRIKA	58
BAGGRUNDSOPLYSNINGER OM EU-TRUSTFONDEN FOR AFRIKA	59
BALANCE.....	63
RESULTATOPGØRELSE	64
PENGESTRØMSOPGØRELSE.....	65
OPGØRELSE OVER BEVÆGELSER I NETTOAKTIVER.....	66
KONSOLIDERET ÅRSREGNSKAB FOR EUF OG EU'S TRUSTFONDE	67
KONSOLIDERET BALANCE	68
KONSOLIDERET RESULTATOPGØRELSE.....	69
KONSOLIDERET PENGESTRØMSOPGØRELSE	70
KONSOLIDERET OPGØRELSE OVER BEVÆGELSER I NETTOAKTIVER.....	71
BERETNING OM DEN FINANSIELLE GENNEMFØRELSE FOR EUF	72
ÅRSBERETNING OM GENNEMFØRELSEN — MIDLER FORVALTET AF EIB	96

EUFS ÅRSREGNSKAB

Det bemærkes, at tallene er afrundet til millioner euro, og at visse finansielle data i tabellerne derfor kan se ud til ikke at stemme.

EUF'S BALANCE

mio. EUR

	Bemærkning	31.12.2017	31.12.2016
LANGFRISTEDE AKTIVER			
Forfinansiering	2.1	582	409
Trustfondbidrag	2.2	163	98
		745	507
KORTFRISTEDE AKTIVER			
Forfinansiering	2.1	1 518	1 372
Kommercielle tilgodehavender og ikkekommercielle inddrivelige beløb	2.3	92	132
Kontanter og andre likvide midler	2.4	347	680
		1 958	2 184
AKTIVER I ALT		2 703	2 691
LANGFRISTEDE FORPLIGTELSE			
Hensættelser	2.5	(4)	(4)
Finansielle forpligtelser	2.6	(14)	(6)
		(18)	(10)
KORTFRISTEDE FORPLIGTELSE			
Gældsforpligtelser	2.7	(563)	(549)
Periodeafgrænsningsposter	2.8	(733)	(776)
		(1 296)	(1 324)
FORPLIGTELSE I ALT		(1 314)	(1 334)
NETTOAKTIVER		1 389	1 357
MIDLER OG RESERVER			
Indkaldte fondsmidler — aktive EUF'er	2.9	46 173	42 323
Indkaldte fondsmidler fra afsluttede EUF'er, som er fremført	2.9	2 252	2 252
Overførsel af indkaldte fondsmidler mellem aktive EUF'er	2.9	-	-
Økonomisk resultat fremført fra tidligere regnskabsår		(43 219)	(40 146)
Regnskabsårets økonomiske resultat		(3 818)	(3 073)
NETTOAKTIVER		1 389	1 357

EUF'S RESULTATOPGØRELSE

mio. EUR

	Bemærkning	2017	2016
INDTÆGTER			
Indtægter fra ikkekommercielle transaktioner	3.1		
<i>Inddrivelser</i>		61	8
		61	8
Indtægter fra kommercielle transaktioner	3.2		
<i>Finansielle indtægter</i>		4	3
<i>Andre indtægter</i>		22	62
		25	66
Indtægter i alt		87	73
UDGIFTER			
<i>Støtteinstrumenter</i>	3.3	(3 700)	(2 970)
<i>Samfinansieringsudgifter</i>	3.4	(42)	15
<i>Finansieringsomkostninger</i>	3.6	(8)	4
<i>Andre udgifter</i>	3.7	(154)	(196)
Udgifter i alt		(3 904)	(3 146)
ÅRETS ØKONOMISKE RESULTAT		(3 818)	(3 073)

EUF'S PENGESTRØMSOPGØRELSE

mio. EUR

	Bemærkning	2017	2016
<i>Regnskabsårets økonomiske resultat</i>			
		(3 818)	(3 073)
Driftsaktivitet			
<i>Kapitaludvidelse – bidrag (netto)</i>			
		3 850	3 450
<i>(Stigning)/fald i trustfondbidrag</i>			
		(66)	(64)
<i>(Stigning)/fald i forfinansiering</i>			
		(319)	(120)
<i>(Stigning)/fald i kommercielle tilgodehavender og ikkekommercielle inddrivelser</i>			
		40	39
<i>Stigning/(fald) i finansielle forpligtelser</i>			
		8	(4)
<i>Stigning/(fald) i gældsforpligtelser</i>			
		14	28
<i>Stigning(fald) i periodeafgrænsningsposter</i>			
		(42)	(80)
NETTOPENGESTRØM		(333)	177
Nettostigning/(nettofall) i kontanter og andre likvide midler		(333)	177
<i>Kontanter og andre likvide midler ved årets begyndelse</i>			
	2.4	680	504
<i>Kontanter og andre likvide midler ved årets udgang</i>			
	2.4	347	680

OPGØRELSE OVER BEVÆGELSER I NETTOAKTIVER FOR EUF

	Fondsmidler — aktive EUF'er (A)	Ikkeindkaldte 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)	Nettoaktiver i alt (C)+(D)+(E)
						<i>mio. EUR</i>
SALDO PR. 31.12.2015	73 464	34 590	38 873	(40 146)	2 252	980
<i>Kapitaludvidelse — bidrag</i>		<i>(3 450)</i>	<i>3 450</i>			<i>3 450</i>
<i>Regnskabsårets økonomiske resultat</i>			<i>-</i>	<i>(3 073)</i>		<i>(3 073)</i>
SALDO PR. 31.12.2016	73 464	31 140	42 323	(43 219)	2 252	1 357
<i>Kapitaludvidelse — bidrag</i>		<i>(4 050)</i>	<i>4 050</i>			<i>4 050</i>
<i>Tilbageførsler til medlemsstaterne</i>	<i>(200)</i>		<i>(200)</i>			<i>(200)</i>
<i>Regnskabsårets økonomiske resultat</i>			<i>-</i>	<i>(3 818)</i>		<i>(3 818)</i>
SALDO PR. 31.12.2017	73 264	27 090	46 173	(47 037)	2 252	1 389

BALANCE PR. EUF

mio. EUR

	Bemærkning	31.12.2017				31.12.2016			
		8. EUF	9. EUF	10. EUF	11. EUF	8. EUF	9. EUF	10. EUF	11. EUF
LANGFRISTEDE AKTIVER									
Forfinansiering	2.1	-	32	221	330	-	32	242	135
Trustfondbidrag	2.2	-	86	-	77	-	-	-	98
		-	118	221	407	-	32	242	232
KORTFRISTEDE AKTIVER									
Forfinansiering	2.1	1	40	867	610	1	50	909	412
Kommercielle tilgodehavender og ikkekommercielle inddrivelige beløb	2.3	0	64	17	11	1	71	59	2
Mellemregnskonti	2.3	189	88	3 555	-	196	424	3 424	-
Konter og andre likvide midler	2.4	-	-	-	347	-	-	-	680
		190	193	4 439	968	198	544	4 391	1 094
AKTIVER I ALT*		190	311	4 660	1 375	198	577	4 633	1 327
LANGFRISTEDE FORPLIGTELSE									
Hensættelser	2.5	-	-	-	(4)	-	-	-	(4)
Finansielle forpligtelser	2.6	-	-	(7)	(7)	-	-	(6)	-
		-	-	(7)	(11)	-	-	(6)	(4)
KORTFRISTEDE FORPLIGTELSE									
Gældsforpligtelser	2.7	(0)	(13)	(133)	(417)	(0)	(12)	(438)	(99)
Mellemregnskonti	2.3	-	-	-	(3 833)	-	-	-	(4 043)
Periodeafgrænsningsposter	2.8	(0)	(76)	(517)	(140)	(1)	(93)	(567)	(115)
		(0)	(89)	(650)	(4 389)	(1)	(104)	(1 005)	(4 257)
PASSIVER I ALT*		(0)	(89)	(657)	(4 401)	(1)	(104)	(1 011)	(4 261)
NETTOAKTIVER*		190	222	4 003	(3 025)	197	472	3 622	(2 934)
MIDLER OG RESERVER									
Indkaldte fondsmidler – aktive EUF'er	2.9	12 164	10 773	20 960	2 277	12 164	10 973	19 187	-
Indkaldte fondsmidler fra afsluttede EUF'er, som er fremført	2.9	627	1 625	-	-	627	1 625	-	-
Overførsel af indkaldte fondsmidler mellem aktive EUF'er	2.9	(2 503)	2 177	120	206	(2 496)	2 214	247	35
Økonomisk resultat fremført fra tidligere regnskabsår		(10 098)	(14 339)	(15 812)	(2 969)	(10 100)	(14 248)	(14 415)	(1 382)
Regnskabsårets økonomiske resultat		0	(13)	(1 266)	(2 539)	2	(91)	(1 397)	(1 587)

Årsregnskab for Den Europæiske Udviklingsfond 2017

NETTOAKTIVER	190	222	4 003	(3 025)	197	472	3 622	(2 934)
---------------------	------------	------------	--------------	----------------	------------	------------	--------------	----------------

*Mellemregningskonti bør fratrækkes aktiver i alt, passiver i alt og nettoaktiver for at afstemme disse til de samlede beløb på EUF's balance

RESULTATOPGØRELSE PR. EUF

mio. EUR

	Bemærkning	2017				2016			
		8. EUF	9. EUF	10. EUF	11. EUF	8. EUF	9. EUF	10. EUF	11. EUF
INDTÆGTER									
Indtægter fra ikkekommercielle transaktioner	3.1								
<i>Inndrivelser</i>		0	5	49	7	1	5	(2)	4
		0	5	49	7	1	5	(2)	4
Indtægter fra kommercielle transaktioner	3.2								
<i>Finansielle indtægter</i>		(0)	(1)	4	(0)	(0)	2	2	(1)
<i>Andre indtægter</i>		1	5	13	4	2	17	40	3
		1	4	17	4	2	19	43	2
Indtægter i alt		1	9	66	11	3	23	41	7
UDGIFTER									
<i>Støtteinstrumenter</i>	3.3	(0)	(14)	(1 251)	(2 435)	2	(95)	(1 411)	(1 465)
<i>Samfinansieringsudgifter</i>	3.4	-	-	(42)	(1)	-	-	15	-
<i>Finansieringsomkostninger</i>	3.6	1	1	(10)	(0)	(0)	(0)	4	(0)
<i>Andre udgifter</i>	3.7	(2)	(9)	(29)	(114)	(3)	(19)	(46)	(129)
Omkostninger i alt		(1)	(22)	(1 332)	(2 549)	(1)	(114)	(1 437)	(1 594)
ÅRETS ØKONOMISKE RESULTAT		0	(13)	(1 266)	(2 539)	2	(91)	(1 397)	(1 587)

OPGØRELSE OVER BEVÆGELSER I NETTOAKTIVER PR. EUF

mio. EUR

8. EUF	Fonds midler — aktive EUF'er (A)	Ikkeindkaldte 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)	Nettoaktiver i alt (C)+(D)+(E)+(F)
SALDO PR. 31.12.2015	12 164	-	12 164	(10 100)	627	(2 476)	214
Overførsler til/fra 10. EUF			-			(20)	(20)
Overførsler til/fra 11. EUF			-			-	-
Regnskabsårets økonomiske resultat			-	2			2
SALDO PR. 31.12.2016	12 164	-	12 164	(10 098)	627	(2 496)	197
Overførsler til/fra 10. EUF			-			(7)	(7)
Overførsler til/fra 11. EUF			-			-	-
Regnskabsårets økonomiske resultat			-	0		-	0
SALDO PR. 31.12.2017	12 164	-	12 164	(10 098)	627	(2 503)	190

mio. EUR

9. EUF	Fonds midler — aktive EUF'er (A)	Ikkeindkaldte 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)	Nettoaktiver i alt (C)+(D)+(E)+(F)
SALDO PR. 31.12.2015	10 973	-	10 973	(14 249)	1 625	2 376	726
Overførsler til/fra 10. EUF			-			(163)	(163)
Regnskabsårets økonomiske resultat			-	(91)			(91)
SALDO PR. 31.12.2016	10 973	-	10 973	(14 339)	1 625	2 214	472
Tilbageførsler til medlemsstaterne	(200)		(200)				(200)
Overførsler til/fra 10. EUF			-			(37)	(37)
Overførsler til/fra 11. EUF			-			-	-
Regnskabsårets økonomiske resultat			-	(13)		-	(13)
SALDO PR. 31.12.2017	10 773	-	10 773	(14 352)	1 625	2 177	222

mio. EUR

10. EUF	Fonds midler — aktive EUF'er (A)	Ikkeindkaldte 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)	Nettoaktiver i alt (C)+(D)+(E)+(F)
SALDO PR. 31.12.2015	20 960	5 223	15 737	(14 415)	–	35	1 357
<i>Kapitaludvidelse — bidrag</i>		(3 450)	3 450				3 450
<i>Overførsler til/fra 8. og 9. EUF</i>			–			182	182
<i>Overførsler til/fra 11. EUF</i>			–			30	30
<i>Regnskabsårets økonomiske resultat</i>			–	(1 397)			(1 397)
SALDO PR. 31.12.2016	20 960	1 773	19 187	(15 812)	–	247	3 622
<i>Kapitaludvidelse — bidrag</i>		(1 773)	1 773			–	1 773
<i>Overførsler til/fra 8. og 9. EUF</i>			–			44	44
<i>Overførsler til/fra 11. EUF</i>			–			(171)	(171)
<i>Regnskabsårets økonomiske resultat</i>			–	(1 266)		–	(1 266)
SALDO PR. 31.12.2017	20 960	–	20 960	(17 078)	–	120	4 003

mio. EUR

11. EUF	Fonds midler — aktive EUF'er (A)	Ikkeindkaldte 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)	Nettoaktiver i alt (C)+(D)+(E)+(F)
SALDO PR. 31.12.2015	29 367	29 367	–	(1 382)	–	65	(1 317)
<i>Overførsler til/fra 8., 9. og 10. EUF</i>			–			(30)	(30)
<i>Regnskabsårets økonomiske resultat</i>			–	(1 587)		–	(1 587)
SALDO PR. 31.12.2016	29 367	29 367	–	(2 969)	–	35	(2 934)
<i>Kapitaludvidelse — bidrag</i>		(2 277)	2 277			171	2 448
<i>Overførsler til/fra 8., 9. og 10. EUF</i>			–			–	–
<i>Regnskabsårets økonomiske resultat</i>			–	(2 539)		–	(2 539)
SALDO PR. 31.12.2017	29 367	27 090	2 277	(5 508)	–	206	(3 025)

BEMÆRKNINGER TIL EUF'S ÅRSREGNSKAB

Det bemærkes, at tallene er afrundet til millioner euro, og at visse finansielle data i tabellerne derfor kan se ud til ikke at stemme.

1. VÆSENTLIGE REGNSKABSPOLITIKKER

1.1. REGNSKABSPRINCIPPER

Formålet med årsregnskaber er at give en række oplysninger om en enheds finansielle stilling, performance og pengestrømme, som måtte være nyttige for en bred vifte af brugere.

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, væsentlighed, sammendrag af poster, modregning og sammenligningstal. Derudover omfatter de kvalitative karakteristika for årsregnskabet, dvs. at oplysningerne skal være relevante, pålidelige (dvs. giver et retvisende billede), forståelige, aktuelle, sammenlignelige og kontrollerbare.

1.2. GRUNDLAG FOR OPSTILLINGEN

1.2.1. Rapporteringsperiode

Der fremlægges et årsregnskab en gang om året. Regnskabsåret går fra den 1. januar til den 31. december.

1.2.2. Valuta og omregningsgrundlag

Årsregnskabet er opstillet i millioner euro, idet euroen er EUF's funktionelle valuta og rapporteringsvaluta. Valutatransaktioner omregnes til euro ved hjælp af de gældende valutakurser på transaktionsdagen. Gevinster og tab på udenlandsk valuta fra valutatransaktioner og fra omregning af monetære aktiver og forpligtelser i fremmed valuta til de valutakurser, der er gældende ved årets udgang, indregnes i resultatopgørelsen. Der anvendes særlige omregningsmetoder for materielle anlægsaktiver og immaterielle aktiver, idet de værdiansættes til deres værdi i euro på købsdagen.

Årsopgørelser over monetære aktiver og passiver i udenlandske valutaer omregnes til euro på grundlag af Den Europæiske Centralbanks (ECB) valutakurser gældende den 31. december.

Euroens vekselkurser

Valuta	31.12.2017	31.12.2016	Valuta	31.12.2017	31.12.2016
BGN	1,9558	1,9558	PLN	4,177	4,4103
CZK	25,5350	27,0210	RON	4,6585	4,5390
DKK	7,4449	7,4344	SEK	9,8438	9,5525
GBP	0,8872	0,8562	CHF	1,1702	1,0739
HRK	7,4400	7,5597	JPY	135,01	123,4000
HUF	310,3300	309,8300	USD	1,1993	1,0541

1.2.3. Anvendelse af overslag

I overensstemmelse med IPSAS og almindeligt accepterede regnskabsprincipper omfatter årsregnskabet nødvendigvis beløb, der er baseret på forvaltningens overslag og antagelser på baggrund af de mest pålidelige tilgængelige oplysninger. Vigtige overslag omfatter, men er ikke begrænset til periodeafgrænsningsposter, hensættelser, finansielle risici i forbindelse med tilgodehavender, eventualaktiver og -forpligtelser og værdiforringelse af aktiver. De endelige beløb kan afvige fra disse skøn.

Udøvelsen af rimelige skøn er afgørende for udarbejdelsen af årsregnskaber og påvirker ikke disses pålidelighed. Det kan være nødvendigt at ændre tidligere foretagne skøn på grund af ændringer af de forhold, der lå til grund for skønnet, eller på grundlag af nye oplysninger eller større erfaring. I kraft af deres natur vedrører ændringer af skøn ikke tidligere regnskabsår og anses ikke for at være korrektion af fejl. Virkningen af en ændring af regnskabsmæssige skøn indføres og afspejles i resultatet i den periode, hvor man får kendskab til den.

1.3. BALANCEN

1.3.1. Finansielle aktiver

Finansielle aktiver inddeles i følgende kategorier: finansielle aktiver til dagsværdi reguleret via 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 reguleret via 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 i denne kategori.

(ii) *Lån og tilgodehavender*

Lån og tilgodehavender er ikkeafledte finansielle aktiver med faste eller bestemmelige betalinger, der ikke er noteret på et aktivt marked. De opstår, 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. Lån og tilgodehavender omfatter indskud med en oprindelig løbetid på over tre måneder.

(iii) *Hold-til-udløb-investeringer*

Hold-til-udløb-investeringer er ikkeafledte 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 i denne kategori.

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

Finansielle aktiver, der besiddes med handel for øje, er ikkeafledte 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, hvor længe enheden forventer at beholde dem, hvilket normalt er udløbstidspunktet.

Første indregning og måling

Køb og salg af finansielle aktiver reguleret til dagsværdi via resultatopgørelsen, hold-til-udløb-aktiver samt aktiver, der besiddes med handel for øje, indregnes på handelsdatoen, som er den dato, hvor enheden forpligter sig til at købe eller sælge aktivet. Likvide midler, lån og tidsindskud indregnes på afviklingsdatoen. Finansielle instrumenter indregnes første gang til dagsværdi. Alle finansielle aktiver, der ikke reguleres til dagsværdi via resultatopgørelsen, indregnes første gang til dagsværdi plus transaktionsomkostninger.

Finansielle instrumenter indregnes ikke længere i regnskabet, når rettighederne til at modtage pengestrømme fra investeringerne er ophørt eller overført, eller enheden har overdraget alle væsentlige risici og fordele ved ejendomsretten til en anden part.

Efterfølgende måling

Finansielle aktiver til dagsværdi gennem resultatet reguleres efterfølgende til dagsværdi, idet gevinster og tab som følge af ændringer i dagsværdien medtages på resultatopgørelsen i den periode, hvor de opstår.

Lån og tilgodehavender og hold-til-udløb-investeringer indregnes til den amortiserede anskaffelsesværdi ved anvendelse af den effektive rentemetode.

Finansielle aktiver, der besiddes med handel for øje, indregnes efterfølgende til dagsværdi. Gevinster og tab som følge af ændringer i dagsværdien indregnes i dagsværdireserven. Renter af finansielle aktiver,

der besiddes med handel for øje, som udregnes efter den effektive rentemetode, indregnes i resultatopgørelsen.

Enheden vurderer på hver balancedag, om der er objektive beviser for, at værdien af et finansielt aktiv er blevet forringet, og om der skal bogføres en værdiforringelse på resultatopgørelsen.

1.3.2. Forfinansiering

Forfinansiering er en betaling, hvis formål er at yde modtageren et forskud i form af et kontant beløb. Forfinansieringen kan opdeles i et antal betalinger over en periode, der er fastsat i den pågældende kontrakt, afgørelse, aftale eller basisretsakt. Kontantbeløbet eller forskuddet anvendes 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 kan nedsættes (helt eller delvist), efterhånden som de støtteberettigede omkostninger (der er indregnet som udgifter) godkendes.

Forfinansiering måles på efterfølgende balancedatoer til det oprindeligt indregnede beløb på balancen med fradrag af støtteberettigede omkostninger (inkl. skønnede beløb) afholdt i perioden.

1.3.3. Tilgodehavender og inddrivelige beløb

Eftersom EU's regnskabsregler foreskriver, at kommercielle og ikkekommercielle transaktioner præsenteres hver for sig, skelnes der i dette regnskab mellem tilgodehavender, der stammer fra kommercielle transaktioner, og inddrivelige beløb, der stammer fra ikkekommercielle transaktioner (når en enhed modtager værdier fra en anden enhed uden direkte at give omtrent tilsvarende værdi til gengæld).

Tilgodehavender fra kommercielle transaktioner opfylder definitionen på finansielle instrumenter og klassificeres derfor som lån og tilgodehavender (se bemærkning 1.3.1 ovenfor).

Inddrivelige beløb fra ikkekommercielle transaktioner bogføres til det oprindelige beløb (justeret for renter og bøder) med fradrag af nedskrivninger for værdiforringelse. En nedskrivning for værdiforringelse foretages, når der er objektive beviser for, at enheden ikke vil modtage alle forfaldne beløb i henhold til de oprindelige betingelser for tilgodehavendet. Nedskrivningsbeløbet svarer til differencen mellem aktivets regnskabsmæssige værdi og det erholdelige beløb. Nedskrivningsbeløbet indregnes i resultatopgørelsen.

1.3.4. Kontanter og andre likvide midler

Kontanter og andre likvide midler er finansielle instrumenter og omfatter kontantbeholdninger, anfordringsindskud i banker eller bankindskud, der kan hæves med kort varsel, og andre kortfristede letomsættelige investeringer med en oprindelig løbetid på tre måneder eller kortere.

1.3.5. Hensættelser

Hensættelser indregnes, 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).

1.3.6. Gældsforpligtelser

Gældsforpligtelser omfatter både beløb, der vedrører kommercielle transaktioner, såsom køb af varer og tjenesteydelser, og ikkekommercielle transaktioner, der vedrører f.eks. krav om godtgørelse af udgifter fra støttemodtagere, tilskud eller anden EU-finansiering.

Hvis der er tale om tilskud eller anden finansiering, opføres kravene om godtgørelse med det krævede beløb, når kravet om godtgørelse modtages. Når de støtteberettigede omkostninger er verificeret og godkendt, værdiansættes gældsforpligtelsen til det godkendte og støtteberettigede beløb.

Gældsforpligtelser, 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.

1.3.7. Periodeafgrænsningsposter

Transaktioner og begivenheder indregnes i regnskabet i den periode, de vedrører. Hvis der ikke ved årets udgang er udstedt en faktura, og enheden har leveret ydelserne eller varerne, eller hvis der findes en kontraktlig aftale (f.eks. med henvisning til en kontrakt), skal en periodiseret indtægt indregnes i årsregnskabet. Hvis der ved årets udgang derimod er udstedt en faktura, men ydelserne eller varerne endnu ikke er leveret, vil indtægten blive periodiseret og opført i den efterfølgende regnskabsperiode.

Udgifter bogføres også i den periode, de vedrører. Ved udgangen af regnskabsperioden fastsættes de påløbne udgifter ved hjælp af et skøn over periodens overførselsforpligtelser. Beregningen af de påløbne udgifter sker i overensstemmelse med detaljerede operationelle og praktiske retningslinjer fra regnskabsføreren, der skal sikre, at årsregnskabet giver et retvisende billede af de økonomiske og andre fænomener, som det giver en fremstilling af. Tilsvarende, hvis der er foretaget forudbetaling for ydelser eller varer, der endnu ikke er modtaget, vil udgiften blive udskudt og bogført i den efterfølgende regnskabsperiode.

1.4. RESULTATOPGØRELSE

1.4.1. Indtægter

Indtægter omfatter tilførsel af økonomiske fordele eller servicepotentiale, der er eller kan tilfalde enheden, som repræsenterer en stigning i nettoaktiverne, dog ikke stigninger, der skyldes bidrag fra ejere.

Afhængig af karakteren af de underliggende transaktioner på resultatopgørelsen skelnes der mellem:

(i) Indtægter fra ikkekommercielle transaktioner

Indtægter fra ikkekommercielle 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 fordele eller servicepotentiale fra andre ikkekommercielle transaktioner end skatter. Enheden indregner et aktiv for så vidt angår overførsler, når den har kontrol over ressourcerne som følge af en tidligere begivenhed (overførslen), forventer en fremtidig økonomisk fordel eller et servicepotentiale fra de pågældende ressourcer, og når der kan fastsættes en pålidelig dagsværdi. Tilførsel af ressourcer fra ikkekommercielle transaktioner bogført som et aktiv (dvs. kontanter) indregnes også som en indtægt, medmindre enheden er pålagt en forpligtelse i forbindelse med overførslen (en betingelse), som skal opfyldes, før indtægten kan bogføres. Indtægten udskydes, indtil betingelsen er opfyldt, og bogføres i mellemtiden som en gældsforpligtelse (modtaget forfinansiering).

(ii) Indtægter fra kommercielle transaktioner

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 indregnes på tidspunktet for regnskabsafslæggelsen, i henhold til hvor stor en del af transaktionen der er fuldført.

1.4.2. Udgifter

Udgifter er fald i økonomiske fordele eller servicepotentiale i løbet af regnskabsåret i form af afgang eller forbrug af aktiver eller påtagelse af forpligtelser, som medfører fald i nettoaktiverne/egenkapitalen. De omfatter såvel udgifter fra kommercielle transaktioner som udgifter fra ikkekommercielle transaktioner.

Udgifter fra kommercielle transaktioner, der hidrører fra køb af varer og tjenesteydelser, indregnes, når ydelserne er leveret til og accepteret 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 faktura, desuden i resultatopgørelsen.

Udgifter fra ikkekommercielle transaktioner 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 aftale, 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 bogføring, 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.

1.5. EVENTUALAKTIVER OG -FORPLIGTELSE

1.5.1. 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 fordele eller servicepotentiale.

1.5.2. Eventualforpligtelser

En eventualforpligtelse er en mulig forpligtelse, der hidrører fra tidligere begivenheder, og hvis eksistens kun kan bekræftes ved, at en eller flere usikre fremtidige begivenheder, som enheden ikke er alene om at kontrollere, indtræffer, eller en nutidig forpligtelse, der hidrører fra tidligere begivenheder, men endnu ikke er blevet bogført, da opfyldelsen af forpligtelsen sandsynligvis ikke nødvendiggør afgang af ressourcer i form af økonomiske fordele eller servicepotentiale, eller fordi forpligtelsen i sjældne tilfælde ikke kan fastsættes med tilstrækkelig sikkerhed.

1.6. SAMFINANSIERING

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

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

2. BEMÆRKNINGER TIL BALANCEN

AKTIVER

2.1. FORFINANSIERING

Mange kontrakter indeholder bestemmelser om, at der betales forskud, inden arbejdet påbegyndes eller varer eller ydelser 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 forfinansiering er afgørende for, om den opføres som et kortfristet eller langfristet forfinansieringsaktiv. Betingelserne for forfinansierings 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 forfinansieringsbeløb opføres derfor som langfristede aktiver.

mio. EUR

	Bemærkning	8. EUF	9. EUF	10. EUF	11. EUF	31.12.2017	31.12.2016
Langfristet forfinansiering	2.1.1	-	32	221	330	582	409
Kortfristet forfinansiering	2.1.2	1	40	867	610	1 518	1 372
I alt		1	72	1 088	939	2 100	1 781

Stigningen i den samlede forfinansiering skyldes de meget høje udbetalinger i 2017. Det samlede niveau for nettobetalingen i 2017 steg med 24 % i forhold til 2016 (se tabel 2.1 beretningen om den finansielle gennemførelse for EUF). Omfanget af "bruttobetalingen", dvs. betalinger uden tilførsler fra indtægtsordrer, steg med 25 % i 2017.

Denne stigning stemmer overens med EUF's livscyklus. 11. EUF påbegyndte sin aktivitet i 2015, og 2017 var således dens tredje aktive år. 11. EUF er fuldt udviklet og har nået sit højdepunkt med hensyn til gennemførelse af vedtagne foranstaltninger. Antallet af åbne kontrakter i 11. EUF steg fra 1 300 i 2016 til 1 600 i 2017. I 2017 steg den gennemsnitlige værdi af kontraktbeløbet med 51 % i forhold til 2016. Niveauet for nettobetalingen i 11. EUF steg således i 2017 med 52 % i forhold til 2016 (se tabel 2.1 beretningen om den finansielle gennemførelse for EUF). Eftersom forholdet mellem betaling af fakturaer og forfinansiering er stabilt (42-44 %), kan stigningen i betalinger tilskrives en øget forfinansiering.

Stigningen i den samlede forfinansiering er på linje med faldet i mængden af kontanter og andre likvide midler (se bemærkning 2.4).

2.1.1. Langfristet forfinansiering

mio. EUR

	31.12.2017	31.12.2016
Direkte forvaltning	159	71
Gennemføres af:		
Kommissionen	105	39
EU-forvaltningsorganer	6	4
EU-delegationer	48	29
Indirekte forvaltning	423	338
Gennemføres af:		
EIB og EIF	166	180
Internationale organisationer	189	87
Privatretlige enheder, der har fået overdraget offentlige tjenesteydelsesopgaver	11	25
Offentligretlige organer	37	13
Tredjelande	20	34
I alt	582	409

2.1.2. Kortfristet forfinansiering

	mio. EUR					
	8. EUF	9. EUF	10. EUF	11. EUF	31.12.2017	31.12.2016
Forfinansiering (brutto)	2	158	2 722	2 406	5 288	4 745
Afregnet ved cut-off-procedure	(1)	(118)	(1 855)	(1 796)	(3 770)	(3 373)
I alt	1	40	867	610	1 518	1 372

	mio. EUR	
	31.12.2017	31.12.2016
Direkte forvaltning	256	246
Gennemføres af:		
Kommissionen	86	115
EU-forvaltningsorganer	10	10
EU-delegationer	161	122
Indirekte forvaltning	1 262	1 125
Gennemføres af:		
EIB og EIF	345	372
Internationale organisationer	563	432
Privatretlige enheder, der har fået overdraget offentlige tjenesteydelsesopgaver	59	121
Offentligretlige organer	108	53
Tredjelande	186	148
I alt	1 518	1 372

2.1.3. Modtagne garantier i forbindelse med forfinansiering

Der tilbageholdes et garantibeløb til sikring af forfinansieringen, som frigøres, når den sidste betalingsanmodning til projektet er betalt. Pr. 31. december 2017 var værdien af de garantier, som var indbetalt til EUF i forbindelse med forfinansiering, på 54 mio. EUR (53 mio. EUR i 2016).

Hovedparten af forfinansieringen udbetales i forbindelse med ordninger under indirekte forvaltning. I sådanne tilfælde er det ikke EUF, men den ordregivende myndighed, der står som begunstiget på garantien. Selv om EUF ikke er modtageren, udgør disse garantier en sikring af dens aktiver. I 2017 beløb disse garantier sig til 577 mio. EUR.

2.2. TRUSTFONDBIDRAG

Denne post omfatter de beløb, der er indbetalt som bidrag til EU's Bêkoutrustfond og EU's trustfond for Afrika. Der er tale om nettobidrag før omkostninger afholdt af trustfondene, som kan henføres til EUF.

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

	mio. EUR			
Trustfonde	Nettobidrag pr. 31.12.2016	Bidrag betalt i 2017	Fordeling af trustfondenes nettoudgifter i 2017	Nettobidrag pr. 31.12.2017
Afrika	72	180	(104)	148
Bêkou	26	-	(10)	16
I alt	98	180	(114)	163

Trustfonden for Afrika øgede efter opstartsåret i 2016 sine aktiviteter i 2017. Dens udgifter i 2017 var næsten 5-doblet sammenlignet med 2016. Betalingerne blev fordoblet i forhold til det foregående år.

2.3. IKKEKOMMERCIELLE INDDRIVELIGE BELØB OG KOMMERCIELLE TILGODEHAVENDER

mio. EUR

	Bemærkning	31.12.2017	31.12.2016
Inddrivelige beløb fra ikkekommercielle transaktioner	2.3.1	19	62
Tilgodehavender fra kommercielle transaktioner	2.3.2	73	70
I alt		92	132

2.3.1. Inddrivelige beløb fra ikkekommercielle transaktioner

mio. EUR

	8. EUF	9. EUF	10. EUF	11. EUF	31.12.2017	31.12.2016
Medlemsstater	-	-	-	7	7	40
Kunder	2	7	9	1	19	18
Offentlige organer	-	10	8	2	20	23
Tredjelande	0	1	4	0	6	4
Nedskrivninger	(2)	(16)	(15)	(1)	(34)	(25)
Mellemregningskonti med EU's institutioner	-	-	-	2	2	2
I alt	0	2	6	11	19	62

Den samlede stigning i inddrivelige beløb fra ikkekommercielle transaktioner skyldes primært et fald i inddrivelse fra medlemsstaterne. Pr. 31. december 2016 omfattede dette almindelige bidrag og tilgodehavender i forbindelse med justeringer af overgangsfaciliteten, som blev modregnet i medlemsstaternes bidrag i 2017.

Pr. 31. december 2017 omfatter medlemsstaternes tilgodehavender den udestående finansielle justering, der blev foretaget med første rate af de fondsmidler, der skulle indkaldes i 2018 (se bemærkning **2.9.1**).

mio. EUR

Medlemsstater	31.12.2017
Tjekkiet	2
Rumænien	1
Ungarn	1
Irland	1
Grækenland	1
Andre	1
I alt	7

2.3.2. Tilgodehavender fra kommercielle transaktioner

mio. EUR

	8. EUF	9. EUF	10. EUF	11. EUF	31.12.2017	31.12.2016
Periodiserede indtægter	-	63	11	-	74	70
Mellemregningskonti mellem EU'erne	189	88	3 555	(3 833)	(0)	(0)
I alt	189	151	3 566	(3 833)	73	70

Periodeafgrænsningsposter omfatter primært renter, der er pålagt forfinansiering vedrørende projekter (63 mio. EUR) og EU's trustfond for Afrika (11 mio. EUR).

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 mellemregningskonti mellem de forskellige EUF-balancer.

Mellemregningskonti opføres kun i de enkelte EUF'ers regnskaber. Mellemregningskontiene beløber sig i alt til nul.

2.4. KONTANTER OG ANDRE LIKVIDE MIDLER⁹

	8. EUF	9. EUF	10. EUF	11. EUF	31.12.2017	31.12.2016
	<i>mio. EUR</i>					
Særlige konti:						
<i>Finansieringsinstitutter i medlemsstaterne</i>	-	-	-	105	105	292
Løbende konti:						
<i>Forretningsbanker</i>	-	-	-	242	242	389
I alt	-	-	-	347	347	680

Det samlede fald i mængden af kontanter og andre likvide midler skyldes primært de exceptionelt høje udbetalinger i 2017. Det samlede niveau for nettobetalingen i 2017 steg med 24 % i forhold til 2016 (se tabel 2.1 beretningen om den finansielle gennemførelse for EUF). Omfanget af "bruttobetalingen", dvs. betalinger uden tilførsler fra indtægtsordrer, steg med 25 % i 2017.

Denne stigning stemmer overens med EUF's livscyklus. 11. EUF påbegyndte sin aktivitet i 2015, og 2017 var dets tredje aktive år. 11. EUF er fuldt udviklet og har nået sit højdepunkt med hensyn til gennemførelse af vedtagne foranstaltninger. Antallet af åbne kontrakter i 11. EUF steg fra 1 300 i 2016 til 1 600 i 2017. Niveaulet for nettobetalingen i 11. EUF steg med 52 % i forhold til 2016 (se tabel 2.1 beretningen om den finansielle gennemførelse for EUF).

Med henblik på at forbedre opstillingen i årsregnskabet for 2017 er klassificeringen af finansieringsinstitutter og banker blevet revurderet. Sammenligningstallene for 2016 er derfor anført.

FORPLIGTELSER

2.5. HENSÆTTELSER

	8. EUF	9. EUF	10. EUF	11. EUF	31.12.2017	31.12.2016
	<i>mio. EUR</i>					
<i>Hensættelser</i>	-	-	-	4	4	4
I alt	-	-	-	4	4	4

Hensættelsen er udtryk for det bedst mulige skøn for det beløb, EUF sandsynligvis skal betale til finansieringen af en velordnet nedlukning af Centret for Virksomhedsudvikling (CVU), som vedtaget af AVS-EU-Ambassadørudvalget (afgørelse nr. 4/2014 af 23. oktober 2014).

Beløbet omfatter retssager (1,2 mio. EUR) anlagt mod CVU og de resterende forventede omkostninger til den passive fase (f.eks. resterende administrative opgaver, andre administrative formaliteter, arkiv, osv.), der blev indledt den 31. december 2016 (se bemærkning 4.2.2). Der er indtil videre ikke afholdt nogen udgifter i forbindelse med den passive fase.

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

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

2.6. FINANSIELLE FORPLIGTELSER

mio. EUR

	8. EUF	9. EUF	10. EUF	11. EUF	31.12.2017	31.12.2016
Samfinansiering — gældsforpligtelser	-	-	7	7	14	6
I alt	-	-	7	7	14	6

Ændringen i de samlede gældsforpligtelser vedrørende samfinansiering forklares i bemærkning **2.7.2.1**.

2.7. GÆLDSFORPLIGTELSER

mio. EUR

	Bemærkning	8. EUF	9. EUF	10. EUF	11. EUF	31.12.2017	31.12.2016
Kortfristet gæld	2.7.1	0	13	114	235	361	222
Diverse kreditorer	2.7.2	-	(0)	20	182	202	327
I alt		0	13	133	417	563	549

2.7.1. Kortfristet gæld

mio. EUR

	8. EUF	9. EUF	10. EUF	11. EUF	31.12.2017	31.12.2016
Leverandører	0	9	85	40	133	98
Medlemsstater	-	-	0	12	12	0
Tredjelande	0	(0)	15	131	146	91
Offentlige organer	-	3	10	70	83	32
Anden kortfristet gæld	0	1	4	(18)	(13)	1
I alt	0	13	114	235	361	222

Gældsforpligtelserne 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. Ikke-dækningsberettigede beløb er opført som anden kortfristet gæld.

Gældsforpligtelser over for medlemsstaterne omfatter den udestående finansielle justering, der skal modregnes i første rate af de fondsmidler, der indkaldes i 2018 (se bemærkning **2.9.1**). Denne post omfatter skyldige beløb til Frankrig (10 mio. EUR), Nederlandene (1 mio. EUR) og Østrig (1 mio. EUR)

2.7.2. Diverse kreditorer

mio. EUR

	Bemærkning	8. EUF	9. EUF	10. EUF	11. EUF	31.12.2017	31.12.2016
Samfinansiering — gældsforpligtelser	2.7.2.1	-	-	22	6	28	64
Udskudte kapitalbidrag	2.7.2.2	-	-	-	173	173	261
Andre diverse kreditorer		-	-	-	1	1	2
I alt		-	-	22	179	202	327

2.7.2.1. Samfinansiering – gældsforpligtelser

Fordelingen af langfristet og kortfristet gæld vedrørende samfinansiering pr. medlemsstat sammenfattes i nedenstående tabel:

	<i>mio. EUR</i>					
	8. EUF	9. EUF	10. EUF	11. EUF	31.12.2017	31.12.2016
Langfristet samfinansiering						
Belgien	-	-	0	1	2	2
Danmark	-	-	-	0	0	0
Frankrig	-	-	4	-	4	-
Tyskland	-	-	-	-	-	0
Sverige	-	-	1	2	3	2
Det Forenede Kongerige	-	-	1	-	1	1
Canada	-	-	-	-	-	0
Australien	-	-	0	-	0	-
USAID	-	-	-	4	4	-
	-	-	7	7	14	6
Kortfristet samfinansiering						
Belgien	-	-	4	(1)	3	4
Danmark	-	-	(1)	1	(0)	1
Frankrig	-	-	12	-	12	37
Tyskland	-	-	0	-	0	1
Nederlandene	-	-	0	-	0	1
Spanien	-	-	1	-	1	3
Sverige	-	-	5	0	5	7
Det Forenede Kongerige	-	-	1	3	4	11
Canada	-	-	0	-	0	0
USAID	-	-	-	2	2	-
	-	-	22	6	28	64
I alt	-	-	29	13	42	70

Den samlede langfristede og kortfristede gæld vedrørende samfinansiering er faldet med 28 mio. EUR i forhold til den foregående regnskabsperiode.

I 2017 blev der modtaget nye samfinansieringsbidrag fra USAID (7 mio. EUR), Det Forenede Kongerige (5 mio. EUR) og Sverige (2 mio. EUR).

De samlede gældsforpligtelser vedrørende samfinansiering faldt med 42 mio. EUR for at indregne indtægter og udgifter i forbindelse med samfinansieringsprojekter (se 3.1.1 og 3.4).

2.7.2.2. Udskudte kapitalbidrag

	<i>mio. EUR</i>					
	8. EUF	9. EUF	10. EUF	11. EUF	31.12.2017	31.12.2016
Det Forenede Kongerige	-	-	-	170	170	252
Litauen	-	-	-	2	2	-
Ungarn	-	-	-	-	-	9
I alt	-	-	-	173	173	261

Denne post vedrører udelukkende medlemsstaternes forudbetalte bidrag for 2018.

2.8. PERIODEAFGRÆNSNINGSPOSTER

	<i>mio. EUR</i>					
	8. EUF	9. EUF	10. EUF	11. EUF	31.12.2017	31.12.2016
<i>Påløbne udgifter</i>	0	76	517	137	730	770
<i>Andre periodeafgrænsningsposter</i>	-	-	-	3	3	6
I alt	0	76	517	140	733	776

Påløbne udgifter omfatter anslåede driftsudgifter til igangværende eller afsluttede kontrakter, hvor der ikke foreligger validerede godtgørelseskrav, men hvor de støtteberettigede udgifter for 2017, der er afholdt af EUF-støttemodtagere, er anslået ud fra de bedst tilgængelige oplysninger om de eksisterende kontrakter. Den andel af de anslåede påløbne udgifter, der vedrører forfinansiering, er bogført som en reduktion af forfinansieringsbeløbene (se bemærkning 2.1).

NETTOAKTIVER

2.9. FONDSMIDLER

2.9.1. Indkaldte fondsmidler — aktive EUF'er

	<i>mio. EUR</i>				
	8. EUF	9. EUF	10. EUF	11. EUF	I alt
<i>Fondsmidler</i>	12 164	10 973	20 960	29 367	73 464
<i>Ikkeindkaldte fondsmidler</i>	-	-	(1 773)	(29 367)	(31 140)
Indkaldte fondsmidler pr. 31.12.2016	12 164	10 973	19 187	-	42 323
<i>Fondsmidler</i>	12 164	10 773	20 960	29 367	73 264
<i>Ikkeindkaldte fondsmidler</i>	-	-	-	(27 090)	(27 090)
Indkaldte fondsmidler pr. 31.12.2017	12 164	10 773	20 960	2 277	46 173

Fondsmidlerne er lig med de samlede bidrag, som medlemsstaterne skal indbetale til den pågældende EUF ifølge hver enkelt interne aftale. Ikkeindkaldte midler er den del af fondens oprindelige tildeling, der endnu ikke er opkrævet hos medlemsstaterne.

Indkaldte fondsmidler er den del af den oprindelige tildeling, der er blevet indkaldt til overførsel til kontantkontiene fra medlemsstaterne (se bemærkning 2.9.2 nedenfor).

I henhold til Rådets afgørelse (EU) 2017/1206¹⁰ skal medlemsstaternes bidragsandel som fastsat i den interne aftale om 8. og 9. EUF reduceres tilsvarende med et frigjort beløb på 200 mio. EUR fra 8. og 9. EUF. Eftersom de frigjorte beløb under 8. EUF allerede næsten er blevet fuldt overført til de øvrige EUF'er, er der trukket 200 mio. EUR fra midlerne i 9. EUF.

Tilbageførsler som følge af denne reduktion er blevet modregnet i yderligere indkaldelser af midler under 11. EUF. Det resulterede i den finansielle justering. Den kan foretages med tredje rate i 2017 og/eller første rate i 2018. Den udestående finansielle justering er opført enten som tilgodehavender hos eller gældsforpligtelser over for medlemsstaterne (se bemærkning 2.3.1 og 2.7.1).

¹⁰ EUT L 173 af 6.7.2017, s. 15.

2.9.2. Indkaldte og ikkeindkaldte fondsmidler pr. medlemsstat

mio. EUR

Bidrag til 10. EUF	%	Ikkeindkaldte midler pr. 31.12.2016	Indkaldte midler i 2017	Ikkeindkaldte midler pr. 31.12.2017
<i>Østrig</i>	2,41	43	(43)	-
<i>Belgien</i>	3,53	63	(63)	-
<i>Bulgarien</i>	0,14	2	(2)	-
<i>Cypern</i>	0,09	2	(2)	-
<i>Tjekkiet</i>	0,51	9	(9)	-
<i>Danmark</i>	2,00	35	(35)	-
<i>Estland</i>	0,05	1	(1)	-
<i>Finland</i>	1,47	26	(26)	-
<i>Frankrig</i>	19,55	347	(347)	-
<i>Tyskland</i>	20,50	364	(364)	-
<i>Grækenland</i>	1,47	26	(26)	-
<i>Ungarn</i>	0,55	10	(10)	-
<i>Irland</i>	0,91	16	(16)	-
<i>Italien</i>	12,86	228	(228)	-
<i>Letland</i>	0,07	1	(1)	-
<i>Litauen</i>	0,12	2	(2)	-
<i>Luxembourg</i>	0,27	5	(5)	-
<i>Malta</i>	0,03	1	(1)	-
<i>Nederlandene</i>	4,85	86	(86)	-
<i>Polen</i>	1,30	23	(23)	-
<i>Portugal</i>	1,15	20	(20)	-
<i>Rumænien</i>	0,37	7	(7)	-
<i>Slovakiet</i>	0,21	4	(4)	-
<i>Slovenien</i>	0,18	3	(3)	-
<i>Spanien</i>	7,85	139	(139)	-
<i>Sverige</i>	2,74	49	(49)	-
<i>Det Forenede Kongerige</i>	14,82	263	(263)	-
I alt	100,00	1 773	(1 773)	-

mio. EUR

Bidrag til 11. EUF	%	Ikkeindkaldte midler pr. 31.12.2016	Indkaldte midler i 2017	Ikkeindkaldte midler pr. 31.12.2017
Østrig	2,40	704	(55)	650
Belgien	3,25	954	(74)	880
Bulgarien	0,22	64	(5)	59
Kroatien	0,23	66	(5)	61
Cypern	0,11	33	(3)	30
Tjekkiet	0,80	234	(18)	216
Danmark	1,98	582	(45)	537
Estland	0,09	25	(2)	23
Finland	1,51	443	(34)	409
Frankrig	17,81	5 231	(406)	4 826
Tyskland	20,58	6 044	(469)	5 575
Grækenland	1,51	443	(34)	408
Ungarn	0,61	180	(14)	166
Irland	0,94	276	(21)	255
Italien	12,53	3 680	(285)	3 394
Letland	0,12	34	(3)	31
Litauen	0,18	53	(4)	49
Luxembourg	0,26	75	(6)	69
Malta	0,04	11	(1)	10
Nederlandene	4,78	1 403	(109)	1 294
Polen	2,01	589	(46)	544
Portugal	1,20	351	(27)	324
Rumænien	0,72	211	(16)	195
Slovakiet	0,38	110	(9)	102
Slovenien	0,22	66	(5)	61
Spanien	7,93	2 330	(181)	2 149
Sverige	2,94	863	(67)	796
Det Forenede Kongerige	14,68	4 311	(334)	3 976
I alt	100,00	29 367	(2 277)	27 090

I 2017 blev der indkaldt 1 773 mio. EUR under 10. EUF og 2 277 mio. EUR under 11. EUF. Pr. 31. december 2017 var samtlige midler i 8., 9. og 10. EUF blevet indkaldt og modtaget.

2.9.3. Indkaldte fondsmidler fra afsluttede EUF'er, som er fremført

mio. EUR

	8. EUF	9. EUF	10. EUF	11. EUF	31.12.2017	31.12.2016
Midler overført fra afsluttede EUF'er	627	1 625	-	-	2 252	2 252

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

2.9.4. Overførsel af indkaldte fondsmidler mellem aktive EUF'er

	<i>mio. EUR</i>				
	8. EUF	9. EUF	10. EUF	11. EUF	I alt
Saldo pr. 31.12.2015	(2 476)	2 376	35	65	-
<i>Overførsel af frigjorte beløb til resultatreserven for 10. EUF fra tidligere EUF'er</i>	(20)	(163)	182	-	-
<i>Overførsel af frigjorte beløb til resultatreserven for 11. EUF fra tidligere EUF'er</i>	-	-	(356)	356	-
<i>Overførsel fra resultatreserven for 11. EUF til fredsfaciliteten for Afrika (10. EUF)</i>	-	-	386	(386)	-
Saldo pr. 31.12.2016	(2 496)	2 214	247	35	-
<i>Overførsel af frigjorte beløb til resultatreserven for 10. EUF fra tidligere EUF'er</i>	(7)	(37)	44	-	-
<i>Overførsel af frigjorte beløb til resultatreserven for 11. EUF fra tidligere EUF'er</i>	-	-	(171)	171	-
Saldo pr. 31.12.2017	(2 503)	2 177	120	206	-

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 bevillingerne til den modtagende fond og reducerer den oprindelige fonds bevillinger. Midler, der er overført til resultatreserverne for 10. og 11. EUF kan kun avendes til forpligtelser på de særlige betingelser, der er fastsat i de interne aftaler.

3. BEMÆRKNINGER TIL RESULTATOPGØRELSEN

INDTÆGTER

mio. EUR

	Bemærkning	2017	2016
Indtægter fra ikkekommercielle transaktioner	3.1	61	8
Indtægter fra kommercielle transaktioner	3.2	25	66
I alt		87	73

3.1. INDTÆGTER FRA IKKEKOMMERCIELLE TRANSAKTIONER

mio. EUR

	Bemærkning	8. EUF	9. EUF	10. EUF	11. EUF	2017	2016
Inddrivelse af udgifter		0	5	7	7	19	23
Inddrivelse af Stabex-midler		-	-	-	0	0	1
Samfinansiering – indtægter	3.1.1	-	-	42	1	42	(15)
I alt		0	5	49	7	61	8

De ikkekommercielle indtægter kan opdeles på forvaltningstype som følger:

mio. EUR

	2017	2016
Direkte forvaltning	5	6
Gennemføres af:		
Kommissionen	1	1
EU-delegationer	4	5
Indirekte forvaltning	56	2
Gennemføres af:		
Tredjelande	55	(0)
Internationale organisationer	2	2
Offentligretlige organer	0	0
Privatretlige enheder, der har fået overdraget offentlige tjenesteydelsesopgaver	(1)	0
I alt	61	8

3.1.1. Samfinansiering – indtægter

De modtagne samfinansieringsbidrag opfylder kriterierne for indtægter fra ikkekommercielle transaktioner, der er underlagt betingelser, og bør som sådan ikke have nogen indvirkning på resultatopgørelsen. De modtagne bidrag forbliver passiver (se bemærkning **2.7.2.1**), indtil de betingelser, der er knyttet til de donerede midler, er opfyldt, dvs. indtil udgifterne er afholdt (se bemærkning **3.4**). De dertil svarende beløb bogføres derpå som ikkekommercielle indtægter fra samfinansiering. Derfor er virkningen for regnskabsårets økonomiske resultat nul.

3.2. INDTÆGTER FRA KOMMERCIELLE TRANSAKTIONER

mio. EUR

	8. EUF	9. EUF	10. EUF	11. EUF	2017	2016
Finansielle indtægter	(0)	(1)	4	(0)	4	3
Andre indtægter	1	5	13	4	22	62
I alt	1	4	17	4	25	66

De finansielle indtægter omfatter renter pålagt henholdsvis trustfondene og forfinansieringer.

Andre indtægter vedrører udelukkende realiserede og ikkerealiserede gevinster på udenlandsk valuta.

UDGIFTER

3.3. STØTTEINSTRUMENTER

mio. EUR

	8. EUF	9. EUF	10. EUF	11. EUF	2017	2016
<i>Programmerbar bistand</i>	1	3	805	1 341	2 150	1 751
<i>Makroøkonomisk bistand</i>	-	21	-	-	21	39
<i>Sektorpolitik</i>	(0)	(9)	-	-	(9)	18
<i>AVS-interne projekter</i>	-	0	417	694	1 112	693
<i>Rentetilskud</i>	-	-	-	-	-	(3)
<i>Katastrofebistand</i>	-	(1)	26	264	289	398
<i>Andre støtteprogrammer fra tidligere EUF'er</i>	-	(1)	-	-	(1)	1
<i>Institutionel bistand</i>	-	-	3	21	23	38
<i>Udligning af eksportindtægter</i>	(0)	(1)	-	-	(1)	0
<i>Bidrag til trustfonde</i>	-	-	-	114	114	35
I alt	0	14	1 251	2 435	3 700	2 970

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

Denne stigning i de samlede udgifter til støtteinstrumenter stemmer overens med EUF's livscyklus. 11. EUF påbegyndte sin aktivitet i 2015, og 2017 var således dets tredje aktive år. 11. EUF er fuldt udviklet og har nået sit højdepunkt med hensyn til gennemførelse af vedtagne foranstaltninger. Antallet af åbne kontrakter i 11. EUF steg fra 1 300 i 2016 til 1 600 i 2017. I 2017 steg den gennemsnitlige værdi af kontraktbeløbet med 51 % i forhold til 2016.

Udgifterne til sektorpolitik var negative i 2017 som følge af en tilbageførsel af en faktura, der var blevet ukorrekt posteret i 2016.

3.4. SAMFINANSIERINGSUDGIFTER

mio. EUR

	8. EUF	9. EUF	10. EUF	11. EUF	2017	2016
<i>Samfinansiering</i>	-	-	42	1	42	(15)

Denne post omfatter udgifter afholdt i forbindelse med samfinansieringsprojekter i 2017. Det bemærkes, at afholdte udgifter omfatter anslåede beløb vedrørende cut-off-proceduren (og dermed tilbageførsel af de anslåede beløb for sidste år). Eftersom tilbageførslerne af anslåede udgifter for 2015 (50 mio. EUR) overstiger de afholdte udgifter for 2016 (35 mio. EUR), er samfinansieringsudgifterne for 2016 negative.

De dertil svarende indtægter er bogført på resultatopgørelsen (se bemærkning **3.1.1**).

3.5. STØTTEINSTRUMENTER OG SAMFINANSIERINGSUDGIFTER FORDELT PÅ FORVALTNINGSTYPE

	mio. EUR	
	2017	2016
Direkte forvaltning	1 447	1 173
<i>Gennemføres af:</i>		
<i>Kommissionen</i>	122	140
<i>EU-forvaltningsorganer</i>	26	10
<i>Trustfonde</i>	89	36
<i>EU-delegationer</i>	1 209	987
Indirekte forvaltning	2 295	1 781
<i>Gennemføres af:</i>		
<i>EIB og EIF</i>	48	5
<i>Internationale organisationer</i>	1 171	821
<i>Privatretlige enheder, der har fået overdraget offentlige tjenesteydelsesopgaver</i>	(20)	143
<i>Offentligretlige organer</i>	356	57
<i>Tredjelande</i>	739	756
<i>Privatretlige enheder, der gennemfører offentlig-private partnerskaber</i>	0	(1)
I alt	3 742	2 954

3.6. FINANSIERINGSOMKOSTNINGER

	mio. EUR					
	8. EUF	9. EUF	10. EUF	11. EUF	2017	2016
<i>Nedskrivning af tilgodehavender</i>	(1)	(1)	10	1	9	(4)
<i>Øvrige finansielle omkostninger</i>	-	-	-	(1)	(1)	0
I alt	(1)	(1)	10	0	8	(4)

Nedskrivning af tilgodehavender omfatter lukkeskøn over udgifter til uinddrivelige tilgodehavender. De anslåede udgifter for 2017 afspejler stigningen i de samlede nedskrivninger af tilgodehavender fra 25 mio. EUR til 34 mio. EUR (se bemærkning **2.3.1**). Eftersom overslagene også omfatter tilbageførsler af anslåede beløb fra det foregående år, var de samlede udgifter negative i 2016 (fra 29 mio. EUR i 2015 til 25 mio. EUR i 2016).

3.7. ANDRE UDGIFTER

	mio. EUR					
	8. EUF	9. EUF	10. EUF	11. EUF	2017	2016
<i>Administrationsudgifter og IT-udgifter</i>	(0)	0	1	106	107	129
<i>Hensættelser til tab og omkostninger</i>	-	-	-	-	-	-
<i>Realiserede tab på varedebitorer</i>	1	1	1	-	3	0
<i>Kurstab</i>	1	7	28	8	44	66
I alt	2	9	29	114	154	196

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.

4. EVENTUALAKTIVER OG -FORPLIGTELSE SAMT ANDRE VÆSENTLIGE OPLYSNINGER

4.1. EVENTUALAKTIVER

	<i>mio. EUR</i>					
	8. EUF	9. EUF	10. EUF	11. EUF	31.12.2017	31.12.2016
Opfyldelsesgarantier	-	4	6	0	10	9
Tilbageholdelsesgarantier	-	4	4	-	8	7
I alt	-	8	10	0	18	16

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

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.

Hvad angår kontrakter, der er underlagt indirekte forvaltning, tilhører garantierne en anden ordregivende myndighed end EUF, og de bogføres således ikke af EUF. I 2017 beløb disse garantier sig til 644 mio. EUR.

4.2. ANDRE VÆSENTLIGE OPLYSNINGER

4.2.1. Udestående forpligtelser, der endnu ikke er udgiftsført

Det beløb, der er anført nedenfor, er de uindfriede forpligtelser minus dertil knyttede beløb, som er medtaget som udgifter i resultatopgørelsen. De uindfriede forpligtelser udgør 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	31.12.2017	31.12.2016
Udestående forpligtelser, der endnu ikke er udgiftsført	0	88	1 659	6 760	8 508	6 746
I alt	0	88	1 659	6 760	8 508	6 746

Pr. 31. december 2017 udgjorde uindfriede forpligtelser på budgettet 9 745 mio. EUR (2016: EUR 7 665 mio.).

4.2.2. 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.

Kuratoren indgav i slutningen af juni 2015 en endelig strategisk plan, inkl. et budget og en arbejdsplan, der afspejlede resultatet af den sociale dialog, til CVU's bestyrelse. Den endelige strategiske plans budget, som er godkendt af CVU's bestyrelse, udgjorde udgangspunktet for Kommissionens forslag til en finansieringsafgørelse, der blev vedtaget af Kommissionen i 2015, og som beløb sig til 18,2 mio. EUR. Efter vedtagelsen af ovennævnte finansieringsafgørelse blev der indgået en tilskudsaftale mellem CVU og Kommissionen, som tilvejebringer den finansiering, der er nødvendig for at kunne gennemføre fuld realisering af CVU's aktiver samt afvikling af passiverne. Denne tilskudsaftale trådte i kraft den 1. januar 2016 og løb frem til den 31. december 2017.

4.2.3. Det Forenede Kongeriges udtrædelse af Den Europæiske Union

Baggrund

Ved folkeafstemningen den 23. juni 2016 om medlemskab af Den Europæiske Union stemte et flertal af borgerne i Det Forenede Kongerige for at forlade EU. Den 29. marts 2017 meddelte Det Forenede Kongerige formelt Det Europæiske Råd, at landet har til hensigt at forlade EU og Det Europæiske Atomenergifællesskab (Euratom).

Relevans for EUF

Den 19. marts 2018 offentliggjorde Kommissionen et udkast til udtrædelsesaftalen, som redegjorde for udviklingen i forhandlingerne med Det Forenede Kongerige.

Det fremgår af udtrædelsesaftalen, at Det Forenede Kongerige forbliver part i EUF indtil ophøret af 11. EUF og alle tidligere aktive EUF'er, og at landet i den forbindelse skal opfylde de samme forpligtelser som de øvrige medlemsstater i den interne aftale om oprettelse af EUF samt de forpligtelser, der følger af tidligere EUF'er frem til deres ophør. Landet kan deltage som observatør uden stemmeret i EUF-Udvalget.

Det fremgår også af udtrædelsesaftalen, at Det Forenede Kongeriges andel af beløb fra projekter under 10. EUF eller tidligere EUF'er, som der ikke er indgået forpligtelser for, eller som er blevet frigjort på datoen for aftalens ikrafttræden, ikke genanvendes. Det samme gælder Det Forenede Kongeriges andel af midler, der ikke er indgået forpligtelser for, eller der er blevet frigjort under 11. EUF efter den 31. december 2020.

Pr. 31. december 2017 er der ikke konstateret nogen finansielle virkninger for EUF's årsregnskab. Forhandlingerne om Det Forenede Kongeriges udtræden af Den Europæiske Union pågår stadig, og aftalens endelige ordlyd er derfor endnu ikke bekræftet på nuværende tidspunkt.

5. STYRING AF FINANSIELLE RISICI

Følgende oplysninger om EUF's styring af finansielle risici vedrører 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 euro, hvorimod EUF-betalingerne udstedes i euro 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 – nettostilling

mio. EUR

	31.12.2017							31.12.2016						
	USD	GBP	DKK	SEK	EUR	Andre	I alt	USD	GBP	DKK	SEK	EUR	Andre	I alt
Finansielle aktiver														
<i>Tilgodehavender og inddrivelige beløb</i>	64	-	-	-	26	2	92	0	-	-	-	129	3	132
<i>Konter og andre likvide midler</i>	4	0	-	-	344	-	347	2	0	-	-	678	-	680
I alt	68	0	-	-	370	2	439	2	0	-	-	807	3	812
Finansielle forpligtelser														
<i>Langfristede finansielle forpligtelser</i>	-	-	-	-	(14)	-	(14)	-	-	-	-	(6)	-	(6)
<i>Gældsforpligtelser</i>	(0)	-	-	-	(533)	(30)	(563)	0	-	-	-	(495)	(54)	(549)
I alt	(0)	-	-	-	(547)	(30)	(577)	0	-	-	-	(501)	(54)	(555)
I alt	68	0	-	-	(177)	(28)	(138)	2	0	-	-	306	(51)	257

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 lån og er derfor ikke udsat for nogen renterisiko.

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

Hver medlemsstat indbetaler sit bidrag til EUF til en særlig konto i et af medlemsstaten designet pengeinstitut. Eftersom den forrentning, der anvendes på nogle af disse konti, på nuværende tidspunkt kan være negativ, anvendes der særlige forvaltningsprocedurer for kontanter med henblik på at minimere saldiene på de pågældende konti. I overensstemmelse med Rådets forordning (EU) 2016/888 afholdes omkostninger ved negativ forrentning af den relevante medlemsstat.

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 forfalden eller værdiforringet	Forfalden, men ikke værdiforringet		
			< 1 år	1-5 år	> 5 år
<i>Kommercielle tilgodehavender og ikkekommercielle inddrivelige beløb</i>	92	92	0	-	-
I alt pr. 31.12.2017	92	92	0	-	-
<i>Kommercielle tilgodehavender og ikkekommercielle inddrivelige beløb</i>	132	93	36	4	-
I alt pr. 31.12.2016	132	93	36	4	-

Finansielle aktiver pr. risikokategori:

mio. EUR

	31.12.2017			31.12.2016		
	Tilgodehavender	Kontanter	I alt	Tilgodehavender	Kontanter	I alt
<i>Modparter med ekstern kreditvurdering</i>						
<i>Højeste og høj</i>	3	103	106	34	284	318
<i>Øverste mellem</i>	0	240	240	3	371	374
<i>Nederste mellem</i>	3	4	7	2	16	18
<i>Uden for investeringsklasse</i>	1	0	2	1	9	10
I alt	7	347	354	40	680	720
<i>Modparter uden ekstern kreditvurdering</i>						
<i>Gruppe 1 (debitorer uden fortilfælde af misligholdelse)</i>	86	0	86	92	0	92
<i>Gruppe 2 (debitorer med fortilfælde af misligholdelse)</i>	-	-	-	-	-	-
I alt	86	0	86	92	0	92
I alt	92	347	440	132	680	812

Midler i kategorierne "Uden for investeringsklasse" og "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 centralbank. 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>Finansielle forpligtelser</i>	563	13	1	577
I alt pr. 31.12.2017	563	13	1	577
<i>Finansielle forpligtelser</i>	549	6	-	555
I alt pr. 31.12.2016	549	6	-	555

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 tilstrækkeligt med likvide midler til de betalinger, der skal gennemføres 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 EU's Bêkoutrustfond, EU's trustfond for Afrika og Europa-Kommissionen. 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 Kommissionen, er offentliggjort i EU's konsoliderede årsregnskab i afsnit 7.2 "Vederlag og tillæg til nøglepersoner i ledelsen".

7. BEGIVENHEDER EFTER BALANCEDAGEN

På tidspunktet for underskrivningen af dette regnskab havde EUF's regnskabsfører hverken kendskab til eller 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 det økonomiske resultat og budgetresultatet dækker de samme underliggende operationelle transaktioner, er det en nyttig metode til at kontrollere, at de stemmer overens. Tabellen nedenfor viser denne afstemning fordelt på indtægts- og udgiftsposter, idet de vigtigste afstemte beløb fremhæves.

mio. EUR

	2017	2016
ÅRETS ØKONOMISKE RESULTAT	(3 818)	(3 073)
Indtægter		
<i>Fordringer, der ikke har nogen betydning for budgetresultatet</i>	(7)	(2)
<i>Fordringer, som er konstateret i regnskabsåret, men som endnu ikke er inddrevet</i>	(3)	(7)
<i>Fordringer, som er konstateret i tidligere år, og som er inddrevet i regnskabsåret</i>	29	16
<i>Nettoresultat af forfinansiering</i>	57	41
<i>Periodiserede indtægter (netto)</i>	(62)	8
<i>Andre</i>	(2)	(5)
Udgifter		
<i>Regnskabsårets udgifter, som endnu ikke er betalt</i>	19	22
<i>Udgifter fra tidligere år, som er afholdt i regnskabsåret</i>	(60)	(88)
<i>Nettoresultat af forfinansiering</i>	(685)	(459)
<i>Periodiserede udgifter (netto)</i>	373	256
REGNSKABSÅRETS BUDGETRESULTAT	(4 158)	(3 291)

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 forpligtelser 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 medtages 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.

ÅRSREGNSKAB FOR EU-TRUSTFONDE, DER ER INTEGRERET I EUF

ÅRSREGNSKAB FOR EU'S BÊKOUTRUSTFOND 2017

Det bemærkes, at tallene er afrundet til tusinder euro, og at visse finansielle data i tabellerne derfor kan se ud til ikke at stemme.

BAGGRUNDSOPLYSNINGER OM EU'S BÊKOUTRUSTFOND

Generelle baggrundsoplysninger om EU's trustfonde

En trustfond er et retligt arrangement med en særlig finansiell struktur, der samler midler fra forskellige donorer med henblik på i fællesskab at finansiere en foranstaltning på grundlag af mål og rapporteringsformater, der er vedtaget i fællesskab.

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 11. Europæiske Udviklingsfond (i det følgende benævnt "finansforordningen for EUF") er Kommissionen bemyndiget til at oprette trustfonde for foranstaltninger udadtil (i det følgende benævnt "EUTF"). EUTF'er oprettes ved indgåelse af en aftale med andre donorer (mindst én ekstern donor) med henblik på akutte nødhjælpsforanstaltninger, foranstaltninger, der gennemføres efter katastrofefasen, eller tematiske foranstaltninger. Oprettelsen af en EUTF skal være begrundet, dvs. at den navnlig skal skabe en EU-merværdi (målene kan bedre nås på EU-plan end på nationalt plan) samt komplementaritet (trustfonden bør ikke duplikere allerede eksisterende og lignende instrumenter).

Europa-Kommissionen fremlægger forslaget til afgørelse om oprettelse af en EUTF for det kompetente udvalg, der er defineret i basisretsakten for det instrument, der tilvejebringer EU's finansielle bidrag til den nye trustfond. Høringen af udvalgene sikrer, at Rådet inddrages på behørig vis i oprettelsen af enhver EUTF. Forslaget til revision af finansforordningen imødekommer behovet for i højere grad at inddrage Europa-Parlamentet i oprettelsen af EUTF'er (artikel 227, stk. 1) og rapporteringen af deres aktiviteter (artikel 244).

Efter vedtagelsen af afgørelserne om oprettelse og finansiering, undertegnes retsakten om oprettelsen af EUTF'en af Europa-Kommissionen og donorerne. Denne konstitutive retsakt indeholder bestemmelser om EUTF'ens væsentligste kendetegn, herunder specifikke mål, reglerne for bestyrelsens sammensætning og forretningsorden samt trustfondens varighed. EUTF'er oprettes med en begrænset varighed, og sammen med målet med den pågældende fond fastlægges i den konstitutive retsakt. I overensstemmelse med artikel 187 i EU's finansforordning er EUTF'er underlagt særlige forvaltningsordninger, og bidrag integreres ikke i EU-budgettet.

Der er en række fordele ved EUTF'er: De styres af EU og giver således mulighed for en bedre koordinering mellem EU's medlemsstater, og de giver Unionen og andre donorer bedre kontrol over operationer og øger EU's synlighed. EUTF'erne er underlagt hurtige beslutningstagningsprocedurer og er i stand til at samle større summer fra forskellige kilder, hvilket gør dem til et fleksibelt, proaktivt og tilpasningsdygtigt værktøj.

EUTF'er forvaltes af Kommissionen under den ved delegation bemyndigede anvisningsberettigedes ansvar, idet denne garanterer anvendelsen af midlerne over for Kommissionen og øvrige donorer. Forvalteren af en EUTF er den anvisningsberettigede ved subdelegation. Ligesom for EUF varetages hvervet som EUTF'ens regnskabsfører af Kommissionens regnskabsfører, som er ansvarlig for fastlæggelsen af regnskabsprocedurer og en kontoplan, der er fælles for alle EUTF'er.

Europa-Parlamentet og/eller Rådet kan anmode Kommissionen om at indstille bevillingerne til EUTF'en eller revidere den konstitutive retsakt med henblik på trustfondens afvikling.

Nuværende EU-trustfonde

Kommissionen driver i øjeblikket fire EUTF'er:

- **Bêkou-trustfonden** har til formål at yde bistand til alle aspekter af Den Centralafrikanske Republiks arbejde for at komme ud af krisen og genopbygning af landet. Oprettet den 15. juli 2014.

- **Madad-trustfonden** er en regional EUTF oprettet som reaktion på den syriske krise. Oprettet den 15. december 2014.

- **Trustfonden for Afrika** er EU's Nødtrustfond for Stabilitet og Håndtering af de Grundlæggende Årsager til Irregulær Migration og til Fordrivelse af Personer i Afrika. Oprettet den 12. november 2015.

- **Trustfonden for Colombia** støtter gennemførelsen af fredsaftalen i forbindelse med tidlige genopretnings-/stabiliseringsbestræbelser oven på konflikten. Oprettet den 12. december 2016.

De enkelte EUTF'ers websteder indeholder yderligere oplysninger:

Bêkou — http://ec.europa.eu/europeaid/bekou-trust-fund-introduction_en

Madad — http://ec.europa.eu/enlargement/neighbourhood/countries/syria/madad/index_en.htm

Afrika — http://ec.europa.eu/europeaid/regions/africa/eu-emergency-trust-fund-africa_en

Colombia — http://ec.europa.eu/europeaid/eu-trust-fund-colombia_en

Bêkou-trustfonden

EU's første multidonortrustfond, kaldet Bêkou, som betyder "håb" på sango, blev oprettet af Kommissionen (repræsenteret ved GD DEVCO og GD ECHO samt EU-Udenrigstjenesten) og tre medlemsstater (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. Trustfonden forvaltes fra Bruxelles.

Bêkou-trustfondens bestyrelse og operationelle udvalg består af repræsentanter for donorerne, Kommissionen og observatører.

Bestyrelsen vedtager og reviderer EUTF'ens strategi. Den samles mindst en gang om året.

Det operationelle udvalg vurderer, godkender og fører tilsyn med gennemførelsen af de aktioner, der finansieres af EUTF'en. Det godkender desuden dens årsregnskaber og årsrapporter vedrørende aktiviteter finansieret af trustfonden.

Årsregnskab for Bêkou-trustfonden

I henhold til artikel 8 i aftalen om oprettelse af Den Europæiske Unions trustfond for Den Centralafrikanske Republik, "EU's Bêkou-trustfond", og artikel 11.2.1 i den konstitutive aftale, består årsregnskabet af to dele: 1) årsberetningen, der udarbejdes af EUTF'ens forvalter, og 2) årsregnskabet, der udarbejdes af Kommissionens regnskabsfører, som i henhold til samme artikel også er trustfondens regnskabsfører.

I henhold til artikel 8 i den konstitutive aftale udarbejdes årsregnskabet i overensstemmelse med den regnskabspraksis, der er vedtaget af Kommissionens regnskabsfører, dvs. EU's regnskabsregler, som tager udgangspunkt i de internationale regnskabsstandarder for den offentlige sektor (IPSAS).

Årsregnskabet er underlagt uafhængig ekstern revision, og EUTF'ens forvalter fremlægger sammen med regnskabsføreren det endelige årsregnskab for det administrative udvalg til vedtagelse (artikel 8.3.4, litra c)).

Årets højdepunkter

EU lancerede sin første trustfond nogensinde, Bêkou-trustfonden, i juli 2014 for at hjælpe Den Centralafrikanske Republik og dens befolkning med at overvinde følgerne af krisen ved at sikre adgang til basale ydelser, økonomisk genrejsning og jobskabelse og fremme forsoning.

I 2017 vedtog Bêkou-trustfonden operationelle strategi for perioden 2017-2019, som fokuserer på: i) udvikling af landdistrikter, ii) støtte til sundhedssektoren, iii) udvikling af den offentlige service og iv) forsoningstiltag. Disse fokusområder er i overensstemmelse med "Plan national de Relèvement et de Consolidation de la Paix" (RCPCA) og "National Indicative Programme" (NIP) for Den Centralafrikanske Republik (undertegnet i juni 2017), og hensigten er at øge de nationale myndigheders ejerskab over tiltagene. I 2017 vedtog Bêkou-trustfonden aktioner for i alt 52,3 mio. EUR inden for diverse sektorer såsom resiliens i landdistrikterne og jobskabelse, sundhed, støtte til internt fordrevne personers tilbagevenden og flytninge, lette infrastrukturer, vand og sanitet. Dette beløb går til nyligt vedtagne programmer samt adskillige revisioner af allerede vedtagne aktioner.

Der er siden oprettelsen indledt 15 programmer under Bêkou-trustfonden. I 2017 undertegnede Bêkou-trustfonden 15 nye kontrakter for i alt knap 20 mio. EUR, som skal bidrage til gennemførelsen af programmerne inden for sundhed, fødevarerikkerhed, ligestilling og beskyttelse af vilde dyr og planter. Samtidig er de forpligtede beløb på visse områder blevet øget med henblik på at gennemføre de vedtagne programændringer, navnlig er der indgået en forpligtelse på yderligere 12 mio. EUR på området "Basale sundhedsydelser".

Tilsagnene fra bidragerne beløb sig til over 236 mio. EUR ved udgangen af 2017. Det er en stigning på 63 mio. EUR sammenlignet med 2016. 56 mio. EUR ud af disse 236 mio. EUR mangler imidlertid stadig at blive bekræftet.

Endvidere er der betalt mere end 18 mio. EUR udover de betalinger, der blev foretaget i de foregående år, og de samlede udbetalinger er således nået op på over 61 mio. EUR siden oprettelsen af Bêkou-trustfonden.

De største bevægelser i årsregnskabet ses under:

- Forfinansiering: et fald på 7 912 000 EUR, idet færre kontrakter indeholder et disponibelt forfinansieringsbeløb
- Driftsudgifter: en stigning på 12 486 000 EUR, hvilket afspejler trustfondens alder og dens øgede aktivitet inden for byudvikling og basale og primære sundhedsydelser.

BALANCE

i 1 000 EUR

	31.12.2017	31.12.2016
LANGFRISTEDE AKTIVER		
<i>Forfinansiering</i>	686	3 604
	686	3 604
KORTFRISTEDE AKTIVER		
<i>Forfinansiering</i>	7 465	12 458
<i>Kommercielle tilgodehavender og ikkekommercielle inddrivelige beløb</i>	877	1 455
<i>Kontanter og andre likvide midler</i>	39 943	43 036
	48 285	56 949
AKTIVER I ALT	48 971	60 554
LANGFRISTEDE FORPLIGTELSE		
<i>Finansielle forpligtelser</i>	(44 720)	(59 339)
	(44 720)	(59 339)
KORTFRISTEDE FORPLIGTELSE		
<i>Gældsforpligtelser</i>	(716)	(0)
<i>Periodeafgrænsningsposter</i>	(3 536)	(1 215)
	(4 252)	(1 215)
FORPLIGTELSE I ALT	(48 971)	(60 554)
NETTOAKTIVER	-	-
MIDLER OG RESERVER		
<i>Akkumuleret overskud</i>	-	-
<i>Regnskabsårets økonomiske resultat</i>	-	-
NETTOAKTIVER	-	-

RESULTATOPGØRELSE

i 1 000 EUR

	2017	2016
INDTÆGTER		
Indtægter fra ikkekommercielle transaktioner		
<i>Indtægter fra donationer</i>	29 620	17 232
	29 620	17 232
Indtægter fra kommercielle transaktioner		
<i>Finansielle indtægter</i>	1	48
	1	48
Indtægter i alt	29 621	17 280
UDGIFTER		
<i>Driftsudgifter</i>	(28 918)	(16 432)
<i>Andre udgifter</i>	(703)	(848)
Udgifter i alt	(29 621)	(17 280)
ÅRETS ØKONOMISKE RESULTAT	-	-

PENGESTRØMSOPGØRELSE

i 1 000 EUR

	2017	2016
Regnskabsårets økonomiske resultat	-	-
Driftsaktivitet		
(Stigning)/fald i forfinansiering	7 912	(6 569)
(Stigning)/fald i kommercielle tilgodehavender og ikkekommercielle inddrivelige beløb	578	(91)
Stigning/(fald) i finansielle forpligtelser	(14 620)	(3 786)
Stigning/(fald) i gældsforpligtelser	716	0
Stigning(fald) i periodeafgrænsningsposter	2 321	1 021
NETTOPENGESTRØM	(3 092)	(9 425)
Nettostigning/(nettofald) i kontanter og andre likvide midler	(3 092)	(9 425)
Kontanter og andre likvide midler ved årets begyndelse	43 036	52 461
Kontanter og andre likvide midler ved årets udgang	39 943	43 036

OPGØRELSE OVER BEVÆGELSER I NETTOAKTIVER

i 1 000 EUR

	Akkumuleret overskud/ (underskud)	Regnskabsårets økonomiske resultat	Nettoaktiver
SALDO PR. 31.12.2016	-	-	-
<i>Regnskabsårets økonomiske resultat</i>	-	-	-
SALDO PR. 31.12.2017	-	-	-

ÅRSREGNSKAB FOR EU-TRUSTFONDEN FOR AFRIKA

Det bemærkes, at tallene er afrundet til tusinder euro, og at visse finansielle data i tabellerne derfor kan se ud til ikke at stemme.

BAGGRUNDSOPLYSNINGER OM EU-TRUSTFONDEN FOR AFRIKA

Generelle baggrundsoplysninger om EU's trustfonde

En trustfond er et retligt arrangement med en særlig finansiell struktur, der samler midler fra forskellige donorer med henblik på i fællesskab at finansiere en foranstaltning på grundlag af mål og rapporteringsformater, der er vedtaget i fællesskab.

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 11. Europæiske Udviklingsfond (i det følgende benævnt "finansforordningen for EUF") er Kommissionen bemyndiget til at oprette trustfonde for foranstaltninger udadtil (i det følgende benævnt "EUTF"). EUTF'er oprettes ved indgåelse af en aftale med andre donorer (mindst én ekstern donor) med henblik på akutte nødhjælpsforanstaltninger, foranstaltninger, der gennemføres efter katastrofefasen, eller tematiske foranstaltninger. Oprettelsen af en EUTF skal være begrundet, dvs. at den navnlig skal skabe en EU-merværdi (målene kan bedre nås på EU-plan end på nationalt plan) samt komplementaritet (trustfonden bør ikke duplikere allerede eksisterende og lignende instrumenter).

Europa-Kommissionen fremlægger forslaget til afgørelse om oprettelse af en EUTF for det kompetente udvalg, der er defineret i basisretsakten for det instrument, der tilvejebringer EU's finansielle bidrag til den nye trustfond. Høringen af udvalgene sikrer, at Rådet inddrages på behørig vis i oprettelsen af enhver EUTF. Forslaget til revision af finansforordningen imødekommer behovet for i højere grad at inddrage Europa-Parlamentet i oprettelsen af EUTF'er (artikel 227, stk. 1) og rapporteringen af deres aktiviteter (artikel 244).

Efter vedtagelsen af afgørelserne om oprettelse og finansiering, undertegnes retsakten om oprettelsen af EUTF'en af Europa-Kommissionen og donorerne. Denne konstitutive retsakt indeholder bestemmelser om EUTF'ens væsentligste kendetegn, herunder specifikke mål, reglerne for bestyrelsens sammensætning og forretningsorden samt trustfondens varighed. EUTF'er oprettes med en begrænset varighed, som sammen med formålet for den pågældende fond fastlægges i retsakten om oprettelse. I overensstemmelse med artikel 187 i EU's finansforordning er EUTF'er underlagt særlige forvaltningsordninger, og bidrag integreres ikke i EU-budgettet.

Der er en række fordele ved EUTF'er: De styres af EU og giver således mulighed for en bedre koordinering mellem EU's medlemsstater, og de giver Unionen og andre donorer bedre kontrol over operationer og øger EU's synlighed. EUTF'erne er underlagt hurtige beslutningstagningsprocedurer og er i stand til at samle større summer fra forskellige kilder, hvilket gør dem til et fleksibelt, proaktivt og tilpasningsdygtigt værktøj.

EUTF'er forvaltes af Kommissionen under den ved delegation bemyndigede anvisningsberettigedes ansvar, idet denne garanterer anvendelsen af midlerne over for Kommissionen og øvrige donorer. Forvalteren af en EUTF er den anvisningsberettigede ved subdelegation. Ligesom for EUF varetages hvervet som EUTF'ens regnskabsfører af Kommissionens regnskabsfører, som er ansvarlig for fastlæggelsen af regnskabsprocedurer og en kontoplan, der er fælles for alle EUTF'er.

Europa-Parlamentet og/eller Rådet kan anmode Kommissionen om at indstille bevillingerne til EUTF'en eller revidere den konstitutive retsakt med henblik på trustfondens afvikling.

Nuværende EU-trustfonde

Kommissionen driver i øjeblikket fire EUTF'er:

- **Bêkou-trustfonden** har til formål at yde bistand til alle aspekter af Den Centralafrikanske Republiks arbejde for at komme ud af krisen og genopbygning af landet. Oprettet den 15. juli 2014.

- **Madad-trustfonden** er en regional EUTF oprettet som reaktion på den syriske krise. Oprettet den 15. december 2014.

- **Trustfonden for Afrika** er EU's Nødtrustfond for Stabilitet og Håndtering af de Grundlæggende Årsager til Irregulær Migration og til Fordrivelse af Personer i Afrika. Oprettet den 12. november 2015.

- **Trustfonden for Colombia** støtter gennemførelsen af fredsaftalen i forbindelse med tidlige genopretnings-/stabiliseringsbestræbelser oven på konflikten. Oprettet den 12. december 2016.

De enkelte EUTF'ers websteder indeholder yderligere oplysninger:

Bêkou — http://ec.europa.eu/europeaid/bekou-trust-fund-introduction_en

Madad — http://ec.europa.eu/enlargement/neighbourhood/countries/syria/madad/index_en.htm

Afrika — http://ec.europa.eu/europeaid/regions/africa/eu-emergency-trust-fund-africa_en

Colombia — http://ec.europa.eu/europeaid/eu-trust-fund-colombia_en

Trustfonden for Afrika

Den Europæiske Unions Nødtrustfond for Stabilitet og Håndtering af de Grundlæggende Årsager til Irregulær Migration og til Fordrivelse af Personer i Afrika ("Trustfonden for Afrika") blev oprettet den 12. november 2015 på Vallettatopmødet om migration. Hovedformålene med denne fond er at støtte alle aspekter med hensyn til stabilitet og bidrage til en bedre migrationsforvaltning samt tackle de underliggende årsager til destabilisering, tvungen fordrivelse og ulovlig migration, navnlig ved at fremme resiliens, økonomiske og lige muligheder, sikkerhed og udvikling samt at sætte ind over for menneskerettighedskrænkelser.

Trustfonden opererer i tre primære geografiske områder, nemlig Sahelregionen og området omkring Tchad Sø-Bassinet, Afrikas Horn og Nordafrika, men nabolandene til de lande, der kan modtage bistand, kan også få gavn af trustfondens projekter efter en konkret og individuel vurdering. Trustfonden er oprettet med en begrænset varighed, indtil den 31. december 2020, for på kort og mellemlang sigt at tilvejebringe løsninger på de udfordringer, der er i regionen. Trustfonden forvaltes fra Bruxelles.

Bestyrelsen og det operationelle udvalg i Trustfonden for Afrika består af repræsentanter for donorerne og Kommissionen samt repræsentanter for ikke-bidragssydende EU-medlemsstater, myndigheder fra støtteberettigede lande og regionale organisationer som observatører

Bestyrelsen fastlægger og reviderer EUTF'ens strategi. Den samles mindst en gang om året.

Det operationelle udvalg vurderer, godkender og fører tilsyn med gennemførelsen af de aktioner, der finansieres af EUTF'en. Det godkender desuden dens årsregnskaber og årsrapporter vedrørende aktiviteter finansieret af trustfonden.

Årsregnskab for Trustfonden for Afrika

I henhold til artikel 7 i aftalen om oprettelse af Den Europæiske Unions Nødtrustfond for Stabilitet og Håndtering af de Grundlæggende Årsager til Irregulær Migration og til Fordrivelse af Personer i Afrika og dens vedtægter ("aftalen"), består årsregnskabet af to dele: 1) årsberetningen, der udarbejdes af EUTF'ens forvalter, og 2) årsregnskabet, der udarbejdes af Kommissionens regnskabsfører, som i henhold til samme artikel også er trustfondens regnskabsfører.

I henhold til artikel 8 i aftalen udarbejdes årsregnskabet i overensstemmelse med den regnskabspraksis, der er vedtaget af Kommissionens regnskabsfører, dvs. EU's regnskabsregler, som tager udgangspunkt i de internationale regnskabsstandarder for den offentlige sektor (IPSAS).

Årsregnskabet er underlagt uafhængig ekstern revision, og EUTF'ens forvalter fremlægger sammen med regnskabsføreren det endelige årsregnskab for det administrative udvalg til vedtagelse (artikel 8.3.4, litra c)).

Årets højdepunkter

Pr. 31. december 2017 beløb de tildelte midler i Trustfonden for Afrika sig til omkring 3 330 mio. EUR: Over 2 900 mio. EUR fra Den Europæiske Udviklingsfond (EUF) og EU's finansielle instrumenter, herunder finansiering fra instrumentet til finansiering af udviklingssamarbejde, det europæiske naboskabsinstrument samt HOME og ECHO, og 378,8 mio. EUR fra EU-medlemsstaterne og andre donorer (Schweiz og Norge), hvoraf 340,9 mio. EUR var blevet udbetalt pr. 31. december 2017.

Midlerne fra EUF og EU-budgettet er i løbet af 2017 steget med omkring 525 mio. EUR (245 mio. EUR fra EUF, 230 mio. EUR fra instrumentet til finansiering af udviklingssamarbejde og 50 mio. EUR i finansiering fra GD HOME), hvilket er en stigning på knap 22 %. Hvad der er vigtigere er, at EU-medlemsstaterne og andre donorer som følge af de kraftige anmodninger fra Kommissionen og Det Europæiske Råd om yderligere finansiering i 2017 har øget deres tilsagn om midler betydeligt med 226,4 mio. EUR (148,5 %), fra 152,4 mio. ved udgangen af december 2016 til 378,8 mio. ved udgangen af 2017. Denne betydelige stigning i EU-medlemsstaternes bidrag vedrører navnlig Nordafrika.

Pr. 31. december 2017 var der i alt godkendt 143 projekter vedrørende Sahelregionen og området omkring Tchad Sø-Bassinet, Afrikas Horn og Nordafrika til en værdi af 2 388 mio. EUR. Ud af det samlede godkendte beløb er 210 kontrakter indgået med gennemførelsespartnere for over 1 502 mio. EUR (63 % af den godkendte finansiering). I 2017 fokuserede Trustfonden for Afrika på aktiviteter på lande- og regionalniveau for at imødegå de store behov i de afrikanske partnerlande og samtidig gennemføre trustfondens strategiske prioriteter. Der er i løbet af året blevet godkendt 40 nye programmer i de tre regioner, hvilket bringer det samlede antal godkendte programmer i 2017 op på 143, inklusive 3 tværregionale programmer. Der er kommet betydeligt gang i gennemførelsen af Trustfonden for Afrika i 2017 med et kontraheret beløb på 900 mio. EUR. Siden fondens opstart er der indgået aftaler med gennemførelsespartnere for i alt 1,5 mia. EUR. Trustfonden for Afrika har yderligere optrappet sin indsats for at skabe økonomiske og beskæftigelsesmæssige muligheder, navnlig i oprindelseslande, samt for at skabe muligheder for bæredygtig udvikling i transitlandene med henblik på at tilskynde befolkningen til at opgive aktiviteter relateret til illegal migration. Forventningen er, at over en halv million personer vil have et job, modtage faglig uddannelse eller hjælp til at opstarte virksomhed med støtte fra Trustfonden for Afrika. I 2017 har Trustfonden for Afrika sørget for beskyttelse og bistand til over 13 000 migranter, og 1 500 statslige enheder har fået øget deres kapacitet til at bekæmpe migrantsmugling og menneskehandel.

I årsregnskabet ses virkningerne af denne øgede aktivitet især på posterne:

- Forfinansiering: en stigning på 134 662 000 EUR (+117 %). Dette kan sammenholdes med de kontraherede beløb, som steg fra 600 mio. EUR i 2016 til 1 502 mio. EUR i 2017.
- Kontanter og andre likvide midler: en stigning på 147 693 000 EUR som følge af de modtagne midler.

Udgifter: En stigning på 226 956 000 EUR, som afspejler trustfondens øgede aktivitet siden opstartsåret 2016.

BALANCE

i 1 000 EUR

	31.12.2017	31.12.2016
LANGFRISTEDE AKTIVER		
<i>Forfinansiering</i>	52 990	44 854
	52 990	44 854
KORTFRISTEDE AKTIVER		
<i>Forfinansiering</i>	197 258	70 731
<i>Kommercielle tilgodehavender og ikkekommercielle inddrivelige beløb</i>	3 020	9 476
<i>Kontanter og andre likvide midler</i>	162 571	14 879
	362 849	95 086
AKTIVER I ALT	415 838	139 941
LANGFRISTEDE FORPLIGTELSE		
<i>Finansielle forpligtelser</i>	(396 713)	(138 502)
	(396 713)	(138 502)
KORTFRISTEDE FORPLIGTELSE		
<i>Gældsforpligtelser</i>	(526)	(702)
<i>Periodeafgrænsningsposter</i>	(18 600)	(736)
	(19 126)	(1 439)
FORPLIGTELSE I ALT	(415 838)	(139 941)
NETTOAKTIVER	-	-
MIDLER OG RESERVER		
<i>Akkumuleret overskud</i>	-	-
<i>Regnskabsårets økonomiske resultat</i>	-	-
NETTOAKTIVER	-	-

RESULTATOPGØRELSE

i 1 000 EUR

	2017	2016
INDTÆGTER		
Indtægter fra ikkekommercielle transaktioner		
<i>Indtægter fra donationer</i>	279 027	52 246
	279 027	52 246
Indtægter fra kommercielle transaktioner		
<i>Finansielle indtægter</i>	2	54
<i>Andre indtægter</i>	270	43
	271	97
Indtægter i alt	279 299	52 343
UDGIFTER		
<i>Driftsudgifter</i>	(271 669)	(49 042)
<i>Andre udgifter</i>	(7 630)	(3 301)
Udgifter i alt	(279 299)	(52 343)
ÅRETS ØKONOMISKE RESULTAT	-	-

PENGESTRØMSOPGØRELSE

i 1 000 EUR

	2017	2016
<i>Regnskabsårets økonomiske resultat</i>	-	-
Driftsaktivitet		
<i>(Stigning)/fald i forfinansiering</i>	(134 662)	(115 585)
<i>(Stigning)/fald i kommercielle tilgodehavender og ikkekommercielle inddrivelige beløb</i>	6 456	(9 476)
<i>Stigning/(fald) i finansielle forpligtelser</i>	258 211	105 860
<i>Stigning/(fald) i gældsforpligtelser</i>	(177)	702
<i>Stigning(fald) i periodeafgrænsningsposter</i>	17 864	736
NETTOPENGESTRØM	147 691	(17 763)
<i>Nettostigning/(nettofald) i kontanter og andre likvide midler</i>	147 691	(17 763)
<i>Kontanter og andre likvide midler ved årets begyndelse</i>	14 879	32 642
<i>Kontanter og andre likvide midler ved årets udgang</i>	162 571	14 879

OPGØRELSE OVER BEVÆGELSER I NETTOAKTIVER

i 1 000 EUR

	Akkumuleret overskud/ (underskud)	Regnskabsårets økonomiske resultat	Nettoaktiver
SALDO PR. 31.12.2016	-	-	-
<i>Regnskabsårets økonomiske resultat</i>	-	-	-
SALDO PR. 31.12.2017	-	-	-

KONSOLIDERET ÅRSREGNSKAB FOR EUF OG EU'S TRUSTFONDE

Det bemærkes, at tallene er afrundet til millioner euro, og at visse finansielle data i tabellerne derfor kan se ud til ikke at stemme.

KONSOLIDERET BALANCE

mio. EUR

	31.12.2017	31.12.2016
LANGFRISTEDE AKTIVER		
<i>Forfinansiering</i>	636	457
	636	457
KORTFRISTEDE AKTIVER		
<i>Forfinansiering</i>	1 723	1 455
<i>Kommercielle tilgodehavender og ikkekommercielle inddrivelige beløb</i>	96	143
<i>Kontanter og andre likvide midler</i>	550	738
	2 369	2 336
AKTIVER I ALT	3 005	2 794
LANGFRISTEDE FORPLIGTELSE		
<i>Hensættelser</i>	(4)	(4)
<i>Finansielle forpligtelser</i>	(292)	(106)
	(296)	(110)
KORTFRISTEDE FORPLIGTELSE		
<i>Gældsforpligtelser</i>	(564)	(549)
<i>Periodeafgrænsningsposter</i>	(755)	(778)
	(1 319)	(1 327)
FORPLIGTELSE I ALT	(1 615)	(1 436)
NETTOAKTIVER	1 389	1 357
MIDLER OG RESERVER		
<i>Indkaldte fondsmidler — aktive EUF'er</i>	46 173	42 323
<i>Indkaldte fondsmidler fra afsluttede EUF'er, som er fremført</i>	2 252	2 252
<i>Økonomisk resultat fremført fra tidligere regnskabsår</i>	(43 219)	(40 146)
<i>Regnskabsårets økonomiske resultat</i>	(3 818)	(3 073)
NETTOAKTIVER	1 389	1 357

KONSOLIDERET RESULTATOPGØRELSE

mio. EUR

	2017	2016
INDTÆGTER		
Indtægter fra ikkekommercielle transaktioner		
<i>Inddrivelser</i>	61	8
<i>Indtægter fra trustfonddonationer</i>	194	35
	255	43
Indtægter fra kommercielle transaktioner		
<i>Finansielle indtægter</i>	4	4
<i>Andre indtægter</i>	22	62
	26	66
Indtægter i alt	281	108
UDGIFTER		
<i>Støtteinstrumenter</i>	(3 585)	(2 935)
<i>Udgifter afholdt af trustfonde</i>	(301)	(65)
<i>Samfinansieringsudgifter</i>	(42)	15
<i>Finansieringsomkostninger</i>	(8)	4
<i>Andre udgifter</i>	(162)	(200)
Udgifter i alt	(4 099)	(3 181)
ÅRETS ØKONOMISKE RESULTAT	(3 818)	(3 073)

KONSOLIDERET PENGESTRØMSOPGØRELSE

mio. EUR

	2017	2016
Regnskabsårets økonomiske resultat	(3 818)	(3 073)
Driftsaktivitet		
Kapitaludvidelse — bidrag	3 850	3 450
(Stigning)/fald i trustfondbidrag	–	(0)
(Stigning)/fald i forfinansiering	(446)	(242)
(Stigning)/fald i kommercielle tilgodehavender og ikkekommercielle inddrivelige beløb	47	29
Stigning/(fald) i finansielle forpligtelser	186	34
Stigning/(fald) i gældsforpligtelser	15	29
Stigning(fald) i periodeafgrænsningsposter	(22)	(78)
NETTOPENGESTRØM	(188)	149
Nettostigning/(nettofald) i kontanter og andre likvide midler	(188)	149
Kontanter og andre likvide midler ved årets begyndelse	738	589
Kontanter og andre likvide midler ved årets udgang	550	738

KONSOLIDERET OPGØRELSE OVER BEVÆGELSER I NETTOAKTIVER

	Fondsmidler — aktive EUF'er (A)	Ikkeindkaldte 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>mio. EUR</i> Nettoaktiver i alt (C)+(D)+(E)
SALDO PR. 31.12.2015	73 464	34 590	38 873	(40 146)	2 252	980
<i>Kapitaludvidelse — bidrag</i>		(3 450)	3 450	—	—	3 450
<i>Regnskabsårets økonomiske resultat</i>	—	—	—	(3 073)	—	(3 073)
SALDO PR. 31.12.2016	73 464	31 140	42 323	(43 219)	2 252	1 357
<i>Kapitaludvidelse — bidrag</i>		(4 050)	4 050			4 050
<i>Tilbageførsler til medlemsstaterne</i>	(200)		(200)			(200)
<i>Regnskabsårets økonomiske resultat</i>			—	(3 818)		(3 818)
SALDO PR. 31.12.2017	73 264	27 090	46 173	(47 037)	2 252	1 389

BERETNING OM DEN FINANSIELLE GENNEMFØRELSE FOR EUF

1. INDLEDENDE BEMÆRKNINGER

1.1. Afsluttede 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'er i årsregnskabet. Derimod er gennemførelsen af de overførte restbeløb medtaget i 9. EUF.
- For at gøre præsentationen af regnskabet for 2017 mere gennemskuelig fremgår det ligesom de foregående år af tabellerne, hvilken del af 8. EUF der anvendes til henholdsvis Lomékonventionens og Cotonouaftalens programmering.
- I overensstemmelse med artikel 1, stk. 2, litra b), i den interne aftale om 9. EUF er saldiene 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.

2. 10. EUF

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

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

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

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

- 21 966 mio. EUR, som er tildelt AVS-landene i overensstemmelse med den flerårige finansielle ramme i bilag Ib til den reviderede Cotonouaftale, hvoraf 20 466 mio. EUR forvaltes af 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.

De faktiske disponible midler (jf. tabel **1.3**) afviger fra ovenstående beløb som følge af frigjorte bevillinger fra tidligere EUF'er, renter og medfinansiering.

I henhold til **udløbsklausulen** for 10. EUF (artikel 1, stk. 4 og 5, i den interne aftale om 10. EUF) kan der ikke indgås forpligtelser for flere midler efter den 31. december 2013. Midler, der endnu ikke var indgået forpligtelser for, er blevet overført til resultatreserven for 11. EUF.

3. 11. EUF

Den interne aftale om finansiering af Unionens bistand under den flerårige finansielle ramme for perioden 2014-2020, jf. den reviderede Cotonouaftale, blev vedtaget af repræsentanterne for regeringerne for Den Europæiske Unions medlemsstater i august 2013 og trådte i kraft i marts 2015.

I henhold til Cotonouaftalen finansieres den tredje periode (2014-2020) af Unionens 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 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.

De faktiske disponible midler (jf. tabel 1.4) afviger fra ovenstående beløb af de samme årsager som nævnt ovenfor for 10. EUF.

Resterende midler på resultatreserver, der ikke kan trækkes på pr. 31. december 2017

De beløb, der er frigjort fra projekter under 9. EUF og tidligere EUF'er, er blevet overført til resultatreserven for 10. EUF, dog med undtagelse af Stabex-midlerne.

De beløb, der er frigjort fra projekter under 10. EUF, er blevet overført til resultatreserven for 11. EUF.

I 2017 blev alle frigjorte midler fra tidligere EUF'er overført til de respektive reserver.

I overensstemmelse med artikel 1, stk. 4, i den interne aftale om 11. EUF og Rådets afgørelse af 2. august 2016 (2016/1337) blev der afsat et beløb i frigjorte midler fra projekter under 10. EUF med henblik på at genopfylde fredsfaciliteten for Afrika for perioden 2016-2018 op til et maksimum på 491 mio. EUR og op til 16 mio. EUR til støtteudgifter.

I overensstemmelse med artikel 1, stk. 4, i den interne aftale om 11. EUF og Rådets afgørelse af 4. juli 2017 (2017/1206) reduceres medlemsstaternes bidragsandel, jf. artikel 1, stk. 2, litra a), i den interne aftale om 8. og 9. EUF, tilsvarende med et frigjort beløb på 200 mio. EUR fra 8. og 9. EUF.

mio. EUR

I alt til rådighed i resultatreserver, der ikke kan trækkes på pr. 31.12.2017	
Reserve af frigjorte midler under 8. og 9. EUF, der ikke kan trækkes på pr. 31.12.2017	309,1
Reserve af frigjorte midler under 10. EUF, der ikke kan trækkes på pr. 31.12.2017	206,0
I alt til rådighed i resultatreserver, der ikke kan trækkes på pr. 31.12.2017	515,1

- EUF-samfinansiering

Under 10. og 11. EUF er der undertegnet overførselsaftaler om medlemsstaternes samfinansiering, og der er frigjort forpligtelsesbevillinger til et samlet beløb på 228,5 mio. EUR, mens der er frigjort betalingsbevillinger svarende til de indbetalte beløb på i alt 211,2 mio. EUR.

Nedenfor vises situationen for samfinansieringsbevillinger pr. 31.12.2017:

mio. EUR

	Forpligtelsesbevillinger	Betalingsbevillinger
Samfinansiering — A-ramme	208,8	191,9
Samfinansiering — internt i AVS	13,4	13,4
Samfinansiering — administrative udgifter	6,3	5,9
	228,5	211,2

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: 31. december 2017
FORDELING AF MIDLER EFTER INSTRUMENT

mio. EUR

INSTRUMENT		OPRINDELIG BEVILLING	KUMULERET STIGNING ELLER FALD I MIDLER PR. 31. DECEMBER 2016	STIGNING ELLER FALD I MIDLER I 2017	Bemærkninger	NUVÆRENDE BEVILLING
AVS	Lomé					
	Medlemsstaternes faste bidrag	12 967	(3 272)	(6)		9 689
	Bistand til flygtninge	120	(20)			100
	Katastrofebistand (Lomé)	140	(4)			136
	Stærkt forgældede fattige lande (Lomé)	0	1 060			1 060
	Rentegodtgørelser	370	(298)	(3)	(1)	69
	Risikokapital	1 000	15			1 015
	Stabex	1 800	(1 077)			723
	Strukturtilpasning	1 400	97			1 497
	Sysmin	575	(474)			101
	Vejledende programmer i alt	7 562	(2 605)	(3)	(1)	4 954
	Anvendelse af renteindtægter	0	35			35
	Cotonou					
	Medlemsstaternes faste bidrag	0	650	(0)		650
	A-ramme — Nationale tildelinger	0	417	(0)	(1)	417
B-ramme — Nationale tildelinger	0	233	(0)	(1)	233	
Renter og andre indtægter	0	0			0	
AVS SUBTOTAL	12 967	(2 621)	(6)		10 339	

INSTRUMENT		OPRINDELIG BEVILLING	KUMULERET STIGNING ELLER FALD I MIDLER PR. 31. DECEMBER 2016	STIGNING ELLER FALD I MIDLER I 2017	Bemærkninger	NUVÆRENDE BEVILLING
OLT	Lomé					
	Medlemsstaternes faste bidrag	0	46	(1)		46
	Rentegodtgørelser	0	1			1
	Risikokapital	0	6			6
	Stabex	0	1			1
	Sysmin	0	2			2
	Vejledende programmer i alt	0	36	(1)	(1)	35
	OLT SUBTOTAL	0	46	(1)		46
8. EUF I ALT		12 967	(2 575)	(7)		10 385

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

Tabel 1.2

9. EUF
BEVILLINGSSITUATION: 31. december 2017
FORDELING AF MIDLER EFTER INSTRUMENT

mio. EUR

INSTRUMENT		OPRINDELIG BEVILLING	KUMULERET STIGNING ELLER FALD I MIDLER PR. 31. DECEMBER 2016	STIGNING ELLER FALD I MIDLER I 2017	Bemærkninger	NUVÆRENDE BEVILLING
AVS	Lomé					
	Medlemsstaternes faste bidrag	0	672	(2)		669
	Overførsler fra 6. EUF — Lomé	0	20	(0)	(1)	20
	Overførsler fra 7. EUF — Lomé	0	651	(2)	(1)	649
	Cotonou					
	Medlemsstaternes faste bidrag	8 919	5 583	(34)		14 468
	A-ramme — Nationale tildelinger	5 318	3 319	(13)	(1)	8 624
	B-ramme — Nationale tildelinger	2 108	(896)	(2)	(1)	1 210
	CVU, TCL og Den Parlamentariske Forsamling	164	(10)			154
	Gennemførelsesomkostninger	125	52			177
	Renter og andre indtægter	0	63			63
	Andre AVS-interne tildelinger	300	2 314	(13)	(1)	2 602
	Fredsfaciliteten	0	354			354
	Regionale tildelinger	904	(134)	(5)	(1)	765
	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	6 255	(36)		15 138	

Årsregnskab for Den Europæiske Udviklingsfond 2017

INSTRUMENT		OPRINDELIG BEVILLING	KUMULERET STIGNING ELLER FALD I MIDLER PR. 31. DECEMBER 2016	STIGNING ELLER FALD I MIDLER I 2017	Bemærkninger	NUVÆRENDE BEVILLING
OLT	Lomé					
	Medlemsstaternes faste bidrag	0	3			3
	Overførsler fra 6. EUF — Lomé	0	0			0
	Overførsler fra 7. EUF — Lomé	0	3			3
	Cotonou					
	Medlemsstaternes faste bidrag	0	290	(1)		289
	A-ramme — Nationale tildelinger	0	237	(0)	(1)	237
	B-ramme — Nationale tildelinger	0	4			4
	Regionale tildelinger	0	48	(1)	(1)	47
	Undersøgelser/faglig bistand OLT	0	1			1
OLT SUBTOTAL	0	293	(1)		292	
9. EUF I ALT		8 919	6 548	(37)		15 430

(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).

Tabel 1.3

10. EUF
BEVILLINGSSITUATION: 31. december 2017
FORDELING AF MIDLER EFTER INSTRUMENT

mio. EUR

INSTRUMENT		OPRINDELIG BEVILLING	KUMULERET STIGNING ELLER FALD I MIDLER PR. 31. DECEMBER 2016	STIGNING ELLER FALD I MIDLER I 2017	Bemærkninger	NUVÆRENDE BEVILLING
AVS	Medlemsstaternes faste bidrag	20 896	233	(120)		21 009
	A-ramme — Nationale tildelinger	0	13 244	(144)	(2)	13 100
	A-ramme, reserve	13 500	(13 500)			0
	B-ramme — Nationale tildelinger	0	2 015	(11)	(2)	2 004
	B-ramme, reserve	1 800	(1 800)			0
	Gennemførelsesomkostninger	430	15	(0)	(2)	445
	Institutionelle udgifter og støtteudgifter	0	232	(0)	(2)	232
	Renter og andre indtægter	0	84	2	(2)	85
	AVS-intern reserve	2 700	(2 700)			0
	Nationale tildelinger, reserve, Stabex A-ramme	0	0			0
	NVP/RVP-reserve	683	(683)			0
	Reserve, der ikke kan trækkes på	0	243	43	(2)	286
	Andre AVS-interne tildelinger	0	1 889	(3)	(2)	1 886
	Fredsfaciliteten	0	1 014			1 014
	Regionale tildelinger	0	1 962	(5)	(2)	1 956
	Regionale tildelinger, reserve	1 783	(1 783)			0
	Samfinansiering	0	204	0		204
	A-ramme — Nationale tildelinger	0	187		(3)	187
	Gennemførelsesomkostninger	0	5		(3)	5
	Andre AVS-interne tildelinger	0	12		(3)	12
Fredsfaciliteten	0	1		(3)	1	
AVS SUBTOTAL	20 896	437	(120)		21 213	

INSTRUMENT		OPRINDELIG BEVILLING	KUMULERET STIGNING ELLER FALD I MIDLER PR. 31. DECEMBER 2016	STIGNING ELLER FALD I MIDLER I 2017	Bemærkninger	NUVÆRENDE BEVILLING
OLT	Medlemsstaternes faste bidrag	0	275	0		275
	A-ramme — Nationale tildelinger	0	193	(1)	(2)	192
	A-ramme, reserve	0	0			0
	B-ramme — Nationale tildelinger	0	15	(0)	(2)	15
	B-ramme, reserve	0	0			0
	Nationale tildelinger, reserve, Stabex A-ramme	0	0			0
	Reserve, der ikke kan trækkes på	0	21	2	(2)	23
	Regionale tildelinger	0	40			40
	Regionale tildelinger, reserve	0	0			0
	Undersøgelser/faglig bistand OLT	0	5	(0)	(2)	5
OLT SUBTOTAL		0	275	0		275
10. EUF I ALT		20 896	712	(120)		21 488

- (1) Overførsel af frigjorte midler på 377 mio. fra projekter under 9. EUF og tidligere EUF'er til resultatreserven, der ikke kan trækkes på, minus en overførsel fra reserverne til Sydsudan på 200 mio. (til 9. EUF). Til dags dato udgør AVS-reserven, der ikke kan trækkes på, 807 mio. EUR, hvoraf 350 mio. EUR er anvendt (150 mio. EUR til Sudan og 200 mio. EUR til Sydsudan, begge beløb overført til 9. EUF).
- (2) Overførsler til/fra reserverne i 10. EUF.
- (3) Angående samfinansiering viser tabellen kun forpligtelsesbevillinger.

Tabel 1.4

11. EUF
BEVILLINGSSITUATION: 31. december 2017
FORDELING AF MIDLER EFTER INSTRUMENT

mio. EUR

INSTRUMENT		OPRINDELIG BEVILLING	KUMULERET STIGNING ELLER FALD I MIDLER PR. 31. DECEMBER 2016	STIGNING ELLER FALD I MIDLER I 2017	Bemærkninger	NUVÆRENDE BEVILLING
	Medlemsstaternes faste bidrag	29 008	54	170		29 232
AVS	A-ramme — Nationale tildelinger	0	15 115	425		15 540
	B-ramme — Nationale tildelinger	0	648	67		715
	B-ramme, reserve	0	0			0
	Gennemførelsesomkostninger	1 053	0			1 053
	Institutionelle udgifter og støtteudgifter	0	246			246
	Renter og andre indtægter	0	16	0		16
	AVS-intern reserve	3 590	(3 387)	(110)		93
	Nationale tildelinger, reserve, Stabex A-ramme	0	0	0		0
	NVP/RVP-reserve	24 365	(20 937)	(1 077)		2 351
	Reserve, der ikke kan trækkes på	0	31	170	(1)	201
	Andre AVS-interne tildelinger	0	2 241	10		2 251
	Fredsfaciliteten	0	900	100		1 000
	Regionale tildelinger	0	5 181	585		5 766
	Samfinansiering	0	5	20		24
	A-ramme — Nationale tildelinger	0	3	19		22
Gennemførelsesomkostninger	0	0	1		1	
Fredsfaciliteten	0	1			1	
Kommissionens interne serviceleveranceaftale	0	1	0		1	
A-ramme — Nationale tildelinger	0	1	0		1	
AVS SUBTOTAL	29 008	60	190		29 257	

Årsregnskab for Den Europæiske Udviklingsfond 2017

INSTRUMENT		OPRINDELIG BEVILLING	KUMULERET STIGNING ELLER FALD I MIDLER PR. 31. DECEMBER 2016	STIGNING ELLER FALD I MIDLER I 2017	Bemærkninger	NUVÆRENDE BEVILLING
OLT	Medlemsstaternes faste bidrag	0	363	(5)		358
	A-ramme — Nationale tildelinger	0	41	142		183
	NVP/RVP-reserve	0	316	(151)		165
	Reserve, der ikke kan trækkes på	0	3	1	(1)	5
	Regionale tildelinger	0	0	1		1
	Undersøgelser/faglig bistand OLT	0	3	2		5
	Samfinansiering	0	0	0		0
	A-ramme — Nationale tildelinger	0	0	0		0
	Kommissionens interne serviceleveranceaftale	0	0	0		0
	A-ramme — Nationale tildelinger	0	0	0		0
OLT SUBTOTAL	0	363	(5)		358	
Medlemsstaternes faste bidrag	0	0	6		6	
A-ramme — Nationale tildelinger	0	0	6		6	
SUBTOTAL	0	0	6		6	
11. EUF I ALT	29 008	423	191		29 621	

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

Tabel 2.1

EUF'S AGGREGEREDE REGNSKABER PR. 31. december 2017
STATUSRAPPORT

mio. EUR

TILDELING		EUF				
		8	9	10	11	I ALT
Lomé	Diverse indtægter	35				35
	Vejledende programmer i alt	4 989				4 989
	Ikke-programmerbar bistand i alt	4 711				4 711
	Overførsler fra andre fonde		672			672
	SUBTOTAL: MEDLEMSSTATERNES FASTE BIDRAG	9 735	672			10 407
Cotonou	A-ramme — Nationale tildelinger	417	8 861	13 292	15 729	38 299
	B-ramme — Nationale tildelinger	233	1 215	2 019	715	4 181
	Overgangsfaciliteten				(0)	(0)
	CVU, TCL og Den Parlamentariske Forsamling		154			154
	Landereserve			0	0	0
	Gennemførelsesomkostninger og renteindtægter	0	240	536	1 073	1 849
	AVS-interne tildelinger		2 955	3 132	3 497	9 584
	AVS-intern reserve			0	93	93
	Nationale tildelinger, reserve, Stabex A-ramme			0	0	0
	NVP/RVP-reserve			0	2 515	2 515
	Reserve, der ikke kan trækkes på			309	206	515
	Regionale tildelinger		812	1 996	5 767	8 575
	Regionale tildelinger, reserve			0		0
	Særlig tildeling til Den Demokratiske Republik Congo		105			105
	Særlig tildeling til Sydsudan		267			267
	Særlig tildeling til Sudan		110			110
	Frivilligt bidrag til Fredsfaciliteten		39			39
	SUBTOTAL: MEDLEMSSTATERNES FASTE BIDRAG	650	14 758	21 284	29 596	66 287
	A-ramme — Nationale tildelinger				1	1
	SUBTOTAL: KOMMISSIONENS INTERNE SERVICELEVERANCEAFTALE				1	1
	A-ramme — Nationale tildelinger			187	22	209
	Gennemførelsesomkostninger og renteindtægter			5	1	6
	AVS-interne tildelinger			12	1	13
SUBTOTAL: SAMFINANSIERING			204	24	229	
I ALT		10 385	15 430	21 488	29 621	76 924

Årsregnskab for Den Europæiske Udviklingsfond 2017

Afgørelser	EUF	I alt		Kumulerede tal	Pr. år	Pr. år	Pr. år	Pr. år	Pr. år	Pr. år	Pr. år	Pr. år	
		Pr. 31.12.2017	% af bevilling	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017
	8	10 382	100 %	10 786	(42)	(45)	(60)	(64)	(98)	(63)	(12)	(13)	(9)
	9	15 391	100 %	16 633	(54)	(116)	(9)	(297)	(72)	(381)	(170)	(104)	(38)
	10	21 052	98 %	4 766	3 501	2 349	3 118	3 524	4 131	(95)	(156)	(80)	(5)
	11	19 027	64 %							1 160	5 372	6 688	5 807
I alt		65 852		32 185	3 405	2 187	3 049	3 163	3 961	621	5 034	6 491	5 754
Tildelte midler	EUF	I alt		Kumulerede tal	Pr. år	Pr. år	Pr. år	Pr. år	Pr. år	Pr. år	Pr. år	Pr. år	
		Pr. 31.12.2017	% af bevilling	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017
	8	10 376	100 %	10 541	(42)	8	(13)	(46)	(11)	(37)	(16)	(6)	(3)
	9	15 289	99 %	14 209	997	476	9	(187)	(96)	(1)	(52)	(46)	(20)
	10	20 125	94 %	130	3 184	2 820	2 514	3 460	3 457	2 687	783	541	550
	11	13 453	45 %							731	3 293	3 745	5 684
I alt		59 242		24 881	4 140	3 304	2 509	3 226	3 350	3 380	4 008	4 234	6 211
Betalingen	EUF	I alt		Kumulerede tal	Pr. år	Pr. år	Pr. år	Pr. år	Pr. år	Pr. år	Pr. år	Pr. år	
		Pr. 31.12.2017	% af bevilling	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017
	8	10 375	100 %	9 930	152	158	90	15	18	16	(3)	(0)	(1)
	9	15 164	98 %	10 011	1 806	1 304	906	539	231	145	43	68	111
	10	17 753	83 %	90	1 111	1 772	1 879	2 655	2 718	2 760	2 024	1 466	1 277
	11	6 206	21 %							595	1 024	1 816	2 770
I alt		49 497		20 031	3 069	3 233	2 874	3 209	2 967	3 516	3 088	3 350	4 158

* Negative tal repræsenterer frigjorte bevillinger.

Tabel 2.2

EUF'S AGGREGEREDE REGNSKABER PR. 31. december 2017

mio. EUR

		EUF									
		8	%	9	%	10	%	11	%	I ALT	%
			(1)		(1)		(1)		(1)		(1)
Lomé	Diverse indtægter										
	Bevillinger	35								35	
	Afgørelser	35	100 %							35	100 %
	Tildelte midler	35	100 %							35	100 %
	Betalinger	35	100 %							35	100 %
	Vejledende programmer i alt										
	Bevillinger	4 989								4 989	
	Afgørelser	4 987	100 %							4 987	100 %
	Tildelte midler	4 986	100 %							4 986	100 %
	Betalinger	4 985	100 %							4 985	100 %
	Ikke-programmerbar bistand i alt										
	Bevillinger	4 711								4 711	
	Afgørelser	4 710	100 %							4 710	100 %
	Tildelte midler	4 706	100 %							4 706	100 %
	Betalinger	4 706	100 %							4 706	100 %
	Overførsler fra andre fonde										
	Bevillinger			672						672	
	Afgørelser			671	100 %					671	100 %
	Tildelte midler			671	100 %					671	100 %
Betalinger			670	100 %					670	100 %	
Medlemsstaternes faste bidrag											
Cotonou	A-ramme — Nationale tildelinger										
	Bevillinger	417		8 861		13 292		15 729		38 299	
	Afgørelser	417	100 %	8 852	100 %	13 212	99 %	10 987	70 %	33 468	87 %
	Tildelte midler	417	100 %	8 834	100 %	12 641	95 %	6 944	44 %	28 836	75 %
	Betalinger	417	100 %	8 800	99 %	11 113	84 %	2 960	19 %	23 290	61 %
	B-ramme — Nationale tildelinger										
	Bevillinger	233		1 215		2 019		715		4 181	
	Afgørelser	233	100 %	1 213	100 %	2 017	100 %	699	98 %	4 161	100 %
	Tildelte midler	232	99 %	1 209	100 %	1 994	99 %	687	96 %	4 122	99 %
	Betalinger	231	99 %	1 203	99 %	1 918	95 %	472	66 %	3 823	91 %
	Overgangsfaciliteten										
	Bevillinger							(0)		(0)	
	Afgørelser										
	Tildelte midler										
	Betalinger										
	CVU, TCL og Den Parlamentariske Forsamling										
	Bevillinger			154						154	
	Afgørelser			154	100 %					154	100 %
	Tildelte midler			154	100 %					154	100 %
	Betalinger			154	100 %					154	100 %
	Gennemførelsesomkostninger og renteindtægter										
	Bevillinger	0		240		536		1 073		1 849	
	Afgørelser			240	100 %	506	94 %	552	51 %	1 299	70 %
	Tildelte midler			240	100 %	503	94 %	499	47 %	1 243	67 %
	Betalinger			240	100 %	501	93 %	464	43 %	1 204	65 %
	AVS-interne tildelinger										
	Bevillinger			2 955		3 132		3 497		9 584	
	Afgørelser			2 949	100 %	3 128	100 %	2 344	67 %	8 421	88 %
	Tildelte midler			2 937	99 %	2 930	94 %	1 786	51 %	7 654	80 %
Betalinger			2 921	99 %	2 636	84 %	1 365	39 %	6 922	72 %	
Regionale tildelinger											
Bevillinger			812		1 996		5 767		8 575		
Afgørelser			808	100 %	1 989	100 %	4 422	77 %	7 219	84 %	
Tildelte midler			792	98 %	1 864	93 %	3 514	61 %	6 170	72 %	
Betalinger			774	95 %	1 442	72 %	943	16 %	3 160	37 %	
Særlig tildeling til Den Demokratiske Republik Congo											
Bevillinger			105						105		
Afgørelser			105	100 %					105	100 %	
Tildelte midler			105	100 %					105	100 %	
Betalinger			105	100 %					105	100 %	
Særlig tildeling til Sydsudan											
Bevillinger			267						267		
Afgørelser			266	100 %					266	100 %	
Tildelte midler			218	82 %					218	82 %	

	EUF									
	8	%	9	%	10	%	11	%	I ALT	%
		(1)		(1)		(1)		(1)		(1)
Betalinger			184	69 %					184	69 %
Særlig tildeling til Sudan										
Bevillinger			110						110	
Afgørelser			109	98 %					109	98 %
Tildelte midler			105	96 %					105	96 %
Betalinger			90	81 %					90	81 %
Frivilligt bidrag til Fredsfaciliteten										
Bevillinger			39						39	
Afgørelser			24	62 %					24	62 %
Tildelte midler			24	62 %					24	62 %
Betalinger			24	62 %					24	62 %
Medlemsstaternes faste bidrag										
A-ramme — Nationale tildelinger										
Bevillinger					187		22		209	
Afgørelser					185	99 %	20	92 %	205	98 %
Tildelte midler					178	95 %	20	92 %	199	95 %
Betalinger					131	70 %			131	63 %
Gennemførelsesomkostninger og renteindtægter										
Bevillinger					5		1		6	
Afgørelser					4	84 %			4	69 %
Tildelte midler					2	45 %			2	37 %
Betalinger					1	28 %			1	23 %
AVS-interne tildelinger										
Bevillinger					12		1		13	
Afgørelser					12	97 %	1	100 %	13	98 %
Tildelte midler					11	91 %	1	100 %	12	92 %
Betalinger					11	88 %	1	100 %	12	89 %
Samfinansiering										
A-ramme — Nationale tildelinger										
Bevillinger							1		1	
Afgørelser							1	71 %	1	71 %
Tildelte midler							1	71 %	1	71 %
Betalinger							1	52 %	1	52 %
Kommissionens interne serviceleveranceaftale										

Bevillinger		8	%	9	%	10	%	11	%	I ALT	%
			(1)		(1)		(1)		(1)		(1)
Cotonou	Landereserve					0		0		0	
	AVS-intern reserve					0		93		93	
	Nationale tildelinger, reserve, Stabex A-ramme					(0)		0		0	
	NVP/RVP-reserve					0		2 515		2 515	
	Regionale tildelinger, reserve					0				0	
	Reserver, der kan trækkes på										
	Reserve, der ikke kan trækkes på					309		206		515	
	Reserve, der ikke kan trækkes på										

		8	%	9	%	10	%	11	%	I ALT	%
			(1)		(1)		(1)		(1)		(1)
	Bevillinger	10 385		15 430		21 488		29 621		76 924	
	Afgørelser	10 382	100 %	15 391	100 %	21 052	98 %	19 027	64 %	65 852	86 %
	Tildelte midler	10 376	100 %	15 289	99 %	20 125	94 %	13 453	45 %	59 242	77 %
	Betalinger	10 375	100 %	15 164	98 %	17 753	83 %	6 206	21 %	49 497	64 %
	I ALT: ALLE TILDELINGER										

(1) % af bevillinger

Årsregnskab for Den Europæiske Udviklingsfond 2017

Tabel 2.3

EUF'S AGGREGEREDE REGNSKABER PR. 31. december 2017
BISTANDENS ART
AVS + OLT — 8. EUF

mio. EUR

	MIDLER	AFGØRELSE			TILDELTE MIDLER			BETALINGER		
		AGGREGERET	ÅRLIGT	%	AGGREGERET	ÅRLIGT	%	AGGREGERET	ÅRLIGT	%
		(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 %	100 %
SUBTOTAL: DIVERSE INDTÆGTER	35	35	100 %	35	100 %	35	100 %	35	100 %	100 %
Vejledende programmer i alt	4 954	4 951	(5) 100 %	4 950	(2) 100 %	4 950	(1) 100 %	4 950	(1) 100 %	100 %
SUBTOTAL: VEJLENDENDE PROGRAMMER I ALT	4 954	4 951	(5) 100 %	4 950	(2) 100 %	4 950	(1) 100 %	4 950	(1) 100 %	100 %
Lomé										
Bistand til flygtninge	100	100	(0) 100 %	100	(0) 100 %	100	(0) 100 %	100	(0) 100 %	100 %
Katastrofebistand (Lomé)	136	136	100 %	136	100 %	136	100 %	136	100 %	100 %
Stærkt forgældede fattige lande (Lomé)	1 060	1 060	100 %	1 060	100 %	1 060	100 %	1 060	100 %	100 %
Rentegodtgørelser	69	69	(3) 100 %	68	(0) 100 %	68	(0) 100 %	68	(0) 100 %	100 %
Risikokapital	1 015	1 015	100 %	1 012	100 %	1 012	100 %	1 012	100 %	100 %
Stabex	723	723	(0) 100 %	722	(0) 100 %	722	(0) 100 %	722	(0) 100 %	100 %
Strukturtilpasning	1 497	1 497	0 100 %	1 497	(0) 100 %	1 497	(0) 100 %	1 497	(0) 100 %	100 %
Sysmin	101	101	100 %	101	100 %	101	100 %	101	100 %	100 %
SUBTOTAL: IKKE-PROGRAMMERBAR BISTAND I ALT	4 700	4 699	(4) 100 %	4 695	(1) 100 %	4 695	(0) 100 %	4 695	(0) 100 %	100 %
AVS										
Medlemsstaternes faste bidrag										
A-ramme — Nationale tildelinger	417	417	100 %	417	100 %	417	100 %	417	100 %	100 %
SUBTOTAL: A-RAMME — NATIONALE TILDELINGER	417	417	100 %	417	100 %	417	100 %	417	100 %	100 %
B-ramme — Nationale tildelinger	233									
Kompensation for eksportindtægter		233	(0) 100 %	232	(0) 99 %	231	100 %	231	100 %	100 %
SUBTOTAL: B-RAMME — NATIONALE TILDELINGER	233	233	(0) 100 %	232	(0) 99 %	231	100 %	231	100 %	100 %
Renter og andre indtægter	0									
SUBTOTAL: GENNEMFØRELSESMKOSTNINGER OG RENTEINDTÆGTER	0									
AVS I ALT (A)	10 339	10 336	(9) 100 %	10 330	(3) 100 %	10 329	(1) 100 %	10 329	(1) 100 %	100 %

Årsregnskab for Den Europæiske Udviklingsfond 2017

mio. EUR

	MIDLER	AFGØRELSE			TILDELTE MIDLER			BETALINGER		
		AGGREGERET	ÅRLIGT	%	AGGREGERET	ÅRLIGT	%	AGGREGERET	ÅRLIGT	%
		(1)	(2)	(2) : (1)	(3)	(3) : (2)	(4)	(4) : (3)		
OLT										
Medlemsstaternes faste bidrag										
Vejledende programmer i alt	35	35	(1)	100 %	35		100 %	35		100 %
SUBTOTAL: VEJLEDEnde PROGRAMMER I ALT	35	35	(1)	100 %	35		100 %	35		100 %
Lomé										
Rentegodtgørelser	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		100 %	2		100 %	2		100 %
SUBTOTAL: IKKE-PROGRAMMERBAR BISTAND I ALT	10	10		100 %	10		100 %	10		100 %
OLT I ALT	46	46	(1)	100 %	46		100 %	46		100 %
I ALT: AVS+OLT (A+B)	10 385	10 382	(9)	100 %	10 376	(3)	100 %	10 375	(1)	100 %

Årsregnskab for Den Europæiske Udviklingsfond 2017

Tabel 2.4

EUF'S AGGREGEREDE REGNSKABER PR. 31. december 2017
BISTANDENS ART
AVS+OLT — 9. EUF

mio. EUR

	MIDLER	AFGØRELSER			TILDELTE MIDLER			BETALINGER			
		AGGREGERET	ÅRLIG	%	AGGREGERET	ÅRLIG	%	AGGREGERET	ÅRLIG	%	
		(1)	(2)	(2) : (1)	(3)	(4)	(3) : (2)	(4)	(5)	(4) : (3)	
Lomé	AVS										
	Medlemsstaternes faste bidrag										
	Overførsler fra 6. EUF — Lomé	20	20	(0)	100 %	20	(0)	100 %	20	100 %	
	Overførsler fra 7. EUF — Lomé	649	648	(3)	100 %	647	(1)	100 %	647	(0)	100 %
	SUBTOTAL: OVERFØRSLER FRA ANDRE FONDE	669	668	(3)	100 %	668	(1)	100 %	667	(0)	100 %
Cotonou	AVS										
	Medlemsstaternes faste bidrag										
	A-ramme — Nationale tildelinger	8 624	8 615	(16)	100 %	8 599	(6)	100 %	8 566	(3)	100 %
	SUBTOTAL: A-RAMME — NATIONALE TILDELINGER	8 624	8 615	(16)	100 %	8 599	(6)	100 %	8 566	(3)	100 %
	B-ramme — Nationale tildelinger	1 210									
	Kompensation for eksportindtægter		148	(1)	100 %	148	(1)	100 %	148	(1)	100 %
	Katastrofebistand		1 050	(1)	100 %	1 045	1	100 %	1 040	(0)	99 %
	Stærkt forgældede fattige lande		11		100 %	11		100 %	11		100 %
	SUBTOTAL: B-RAMME — NATIONALE TILDELINGER	1 210	1 208	(2)	100 %	1 204	0	100 %	1 198	(1)	100 %
	CVU, TCL og Den Parlamentariske Forsamling	154	154		100 %	154		100 %	154		100 %
	SUBTOTAL: CVU, TCL OG DEN PARLAMENTARISKE FORAMLING FORAMLING	154	154		100 %	154		100 %	154		100 %
	Gennemførelsesomkostninger	177	177		100 %	177	0	100 %	177	1	100 %
	Renter og andre indtægter	63	63		100 %	63		100 %	63		100 %
	SUBTOTAL: GENNEMFØRELSESOMKOSTNINGER OG RENTEINDTÆGTER	240	240		100 %	240	0	100 %	239	1	100 %
	Andre AVS-interne tildelinger	2 602	2 595	(9)	100 %	2 584	(6)	100 %	2 567	(3)	99 %
	Fredsfaciliteten	354	354		100 %	353		100 %	353		100 %
	SUBTOTAL: AVS-INTERNE TILDELINGER	2 955	2 949	(9)	100 %	2 937	(6)	100 %	2 921	(3)	99 %
	Regionale tildelinger	765	763	(6)	100 %	747	(5)	98 %	729	3	98 %
	SUBTOTAL: REGIONALE TILDELINGER	765	763	(6)	100 %	747	(5)	98 %	729	3	98 %
	Særlig tildeling til Den Demokratiske Republik Congo	105	105		100 %	105		100 %	105		100 %
	SUBTOTAL: SÆRLIG TILDELING TIL DEN DEMOKRATISKE REPUBLIK CONGO	105	105		100 %	105		100 %	105		100 %
	Særlig tildeling til Sydsudan	267	266	0	100 %	218	1	82 %	184	107	84 %

Årsregnskab for Den Europæiske Udviklingsfond 2017

SUBTOTAL: SÆRLIG TILDELING TIL SYDSUDAN	267	266	0	100 %	218	1	82 %	184	107	84 %
--	------------	------------	----------	--------------	------------	----------	-------------	------------	------------	-------------

mio. EUR

	MIDLER	AFGØRELSER			TILDELTE MIDLER			BETALINGER		
		AGGREGERT	ÅRLIG	%	AGGREGERT	ÅRLIG	%	AGGREGERT	ÅRLIG	%
		(1)	(2)	(2) : (1)	(3)	(4)	(3) : (2)	(4)	(4) : (3)	

Særlig tildeling til Sudan	110	109	0	98 %	105	0	97 %	90	9	85 %
SUBTOTAL: SÆRLIG TILDELING TIL SUDAN	110	109	0	98 %	105	0	97 %	90	9	85 %
Frivilligt bidrag til Fredsfaciliteten	39	24		62 %	24		100 %	24		100 %
SUBTOTAL: FRIVILLIGT BIDRAG TIL FREDSFACILITETEN	39	24		62 %	24		100 %	24		100 %

I ALT: AVS (A)	15 138	15 101	(35)	100 %	15 001	(17)	99 %	14 876	112	99 %
-----------------------	---------------	---------------	-------------	--------------	---------------	-------------	-------------	---------------	------------	-------------

Lomé	OLT									
	Medlemsstaternes faste bidrag									
	Overførsler fra 6. EUF — Lomé	0	0		100 %	0		100 %	0	100 %
	Overførsler fra 7. EUF — Lomé	3	3		100 %	3		100 %	3	100 %
	SUBTOTAL: OVERFØRSLER FRA ANDRE FONDE	3	3		100 %	3		100 %	3	100 %

Cotonou	OLT										
	Medlemsstaternes faste bidrag										
	A-ramme — Nationale tildelinger	237	237	(0)	100 %	235	(2)	99 %	235	(0)	100 %
	SUBTOTAL: A-RAMME — NATIONALE TILDELINGER	237	237	(0)	100 %	235	(2)	99 %	235	(0)	100 %
	B-ramme — Nationale tildelinger	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: GENNEMFØRELSESMKOSTNINGER OG RENTEINDTÆGTER	1	1		100 %	1		100 %	1		100 %	
Regionale tildelinger	47	45	(3)	96 %	45	(1)	100 %	45	(1)	99 %	
SUBTOTAL: REGIONALE TILDELINGER	47	45	(3)	96 %	45	(1)	100 %	45	(1)	99 %	

I ALT: OLT	292	290	(3)	99 %	288	(3)	99 %	288	(1)	100 %
-------------------	------------	------------	------------	-------------	------------	------------	-------------	------------	------------	--------------

I ALT: AVS+OLT (A+B)	15 430	15 391	(38)	100 %	15 289	(20)	99 %	15 164	111	99 %
-----------------------------	---------------	---------------	-------------	--------------	---------------	-------------	-------------	---------------	------------	-------------

Årsregnskab for Den Europæiske Udviklingsfond 2017

Tabel 2.5

EUF'S AGGREGEREDE REGNSKABER PR. 31. december 2017
BISTANDENS ART
AVS+OLT — 10. EUF

mio. EUR

	MIDLER	AFGØRELSE			TILDELTE MIDLER			BETALINGER		
		AGGREGERET	ÅRLIGT	%	AGGREGERET	ÅRLIGT	%	AGGREGERET	ÅRLIGT	%
		(1)	(2)	(2) : (1)	(3)	(3) : (2)	(4)	(4) : (3)		
Medlemsstaternes faste bidrag										
Tildelinger										
A-ramme — Nationale tildelinger	13 100	13 021	(200)	99 %	12 477	176	96 %	10 983	739	88 %
SUBTOTAL: A-RAMME — NATIONALE TILDELINGER	13 100	13 021	(200)	99 %	12 477	176	96 %	10 983	739	88 %
B-ramme — Nationale tildelinger	2 004									
Kompensation for eksportindtægter		204	(0)		199	6	97 %	183	4	92 %
Katastrofebistand		844	(6)		836	5	99 %	791	24	95 %
Stærkt forgældede fattige lande		49			49	0	100 %	49	0	100 %
Andre omvæltninger med budgetmæssige følger		905	(0)		897	1	99 %	882	10	98 %
SUBTOTAL: B-RAMME — NATIONALE TILDELINGER	2 004	2 002	(6)	100 %	1 980	12	99 %	1 904	38	96 %
Gennemførelsesomkostninger	445	433	1	97 %	431	2	100 %	429	2	100 %
Renter og andre indtægter	85	68	(1)	80 %	67	(0)	98 %	67	0	100 %
SUBTOTAL: GENNEMFØRELSESOMKOSTNINGER OG RENTEINDTÆGTER	530	501	1	94 %	498	2	99 %	496	2	100 %
Institutionelle udgifter og støtteudgifter	232	232	(0)	100 %	230	(1)	99 %	211	(0)	91 %
Andre AVS-interne tildelinger	1 886	1 882	(7)	100 %	1 828	4	97 %	1 611	119	88 %
Fredsfaciliteten	1 014	1 014	220	100 %	872	233	86 %	814	198	93 %
SUBTOTAL: AVS-INTERNE TILDELINGER	3 132	3 128	213	100 %	2 930	235	94 %	2 636	317	90 %
Regionale tildelinger	1 956	1 950	(10)	100 %	1 826	49	94 %	1 410	145	77 %
SUBTOTAL: REGIONALE TILDELINGER	1 956	1 950	(10)	100 %	1 826	49	94 %	1 410	145	77 %
Samfinansiering										
Tildelinger										
A-ramme — Nationale tildelinger	187	185	(0)	99 %	178	43	97 %	131	16	74 %
SUBTOTAL: A-RAMME — NATIONALE TILDELINGER	187	185	(0)	99 %	178	43	97 %	131	16	74 %
Gennemførelsesomkostninger	5	4		84 %	2	0	53 %	1	0	63 %
SUBTOTAL: GENNEMFØRELSESOMKOSTNINGER OG RENTEINDTÆGTER	5	4		84 %	2	0	53 %	1	0	63 %
Andre AVS-interne tildelinger	12	11	0	97 %	10	(0)	94 %	10	0	96 %
Fredsfaciliteten	1	1		100 %	1		99 %	1		100 %
SUBTOTAL: AVS-INTERNE TILDELINGER	12	12	0	97 %	11	(0)	94 %	11	0	96 %

Årsregnskab for Den Europæiske Udviklingsfond 2017

mio. EUR

	MIDLER	AFGØRELSER			TILDELTE MIDLER			BETALINGER		
		AGGREGERET	ÅRLIGT	%	AGGREGERET	ÅRLIGT	%	AGGREGERET	ÅRLIGT	%
	(1)	(2)		(2) : (1)	(3)		(3) : (2)	(4)		(4) : (3)
Reserve, der ikke kan trækkes på										
Reserver										
Reserve, der ikke kan trækkes på	286									
SUBTOTAL: RESERVE, DER IKKE KAN TRÆKKES PÅ	286									
Medlemsstaternes faste bidrag										
Tildelinger										
A-ramme — Nationale tildelinger	192	191	(2)	99 %	164	29	86 %	131	7	79 %
SUBTOTAL: A-RAMME — NATIONALE TILDELINGER	192	191	(2)	99 %	164	29	86 %	131	7	79 %
B-ramme — Nationale tildelinger	15									
Katastrofebistand		9	(0)		8	2	95 %	7	0	84 %
Andre omvæltninger med budgetmæssige følger		6			6		100 %	6		100 %
SUBTOTAL: B-RAMME — NATIONALE TILDELINGER	15	15	(0)	100 %	14	2	97 %	13	0	91 %
Undersøgelser/faglig bistand OLT	5	5	(0)	100 %	5	(0)	99 %	5	0	98 %
SUBTOTAL: GENNEMFØRELSESMKOSTNINGER OG RENTEINDTÆGTER	5	5	(0)	100 %	5	(0)	99 %	5	0	98 %
Regionale tildelinger	40	40	0	100 %	38	3	97 %	32	12	84 %
SUBTOTAL: REGIONALE TILDELINGER	40	40	0	100 %	38	3	97 %	32	12	84 %
Reserve, der ikke kan trækkes på										
Reserver										
Reserve, der ikke kan trækkes på	23									
SUBTOTAL: RESERVE, DER IKKE KAN TRÆKKES PÅ	23									
I ALT: AVS+OLT (INKL. RESERVER) (A+B)	21 488	21 052	(5)	98 %	20 125	550	96 %	17 753	1 277	88 %

Årsregnskab for Den Europæiske Udviklingsfond 2017

Tabel 2.6

EUF'S AGGREGEREDE REGNSKABER PR. 31. december 2017
BISTANDENS ART
AVS+OLT — 11. EUF

mio. EUR

	MIDLER	AFGØRELSER			TILDELTE MIDLER			BETALINGER		
		AGGREGERET	ÅRLIGT	%	AGGREGERET	ÅRLIGT	%	AGGREGERET	ÅRLIGT	%
		(1)	(2)	(2) : (1)	(3)	(3) : (2)	(4)	(4) : (3)	(4) : (3)	
Medlemsstaternes faste bidrag										
Tildelinger										
A-ramme — Nationale tildelinger	15 540	10 890	2 960	70 %	6 856	3 106	63 %	2 931	1 414	43 %
SUBTOTAL: A-RAMME — NATIONALE TILDELINGER	15 540	10 890	2 960	70 %	6 856	3 106	63 %	2 931	1 414	43 %
B-ramme — Nationale tildelinger	715									
Katastrofebistand		590	91		578	247	98 %	443	205	77 %
Andre omvæltninger med budgetmæssige følger		109			109	100	100 %	29	24	26 %
SUBTOTAL: B-RAMME — NATIONALE TILDELINGER	715	699	91	98 %	687	347	98 %	472	229	69 %
Overgangsfaciliteten	0									
SUBTOTAL: OVERGANGSFACILITETEN	0									
Gennemførelsesomkostninger	1 053	538	164	51 %	490	161	91 %	456	153	93 %
Renter og andre indtægter	16	10	2	62 %	6	0	63 %	6	0	93 %
SUBTOTAL: GENNEMFØRELSESOMKOSTNINGER OG RENTEINDTÆGTER	1 068	548	166	51 %	496	161	91 %	461	153	93 %
Institutionelle udgifter og støtteudgifter	246	106		43 %	91	14	86 %	70	10	76 %
Andre AVS-interne tildelinger	2 251	1 245	885	55 %	810	560	65 %	490	284	61 %
Fredsfaciliteten	1 000	994	94	99 %	885	7	89 %	805	74	91 %
SUBTOTAL: AVS-INTERNE TILDELINGER	3 497	2 344	979	67 %	1 786	580	76 %	1 365	368	76 %
Regionale tildelinger	5 766	4 422	1 536	77 %	3 514	1 408	79 %	943	582	27 %
SUBTOTAL: REGIONALE TILDELINGER	5 766	4 422	1 536	77 %	3 514	1 408	79 %	943	582	27 %
Samfinansiering										
Tildelinger										
A-ramme — Nationale tildelinger	22	20	17	92 %	20	20	100 %			
SUBTOTAL: A-RAMME — NATIONALE TILDELINGER	22	20	17	92 %	20	20	100 %			
Gennemførelsesomkostninger	1									
SUBTOTAL: GENNEMFØRELSESOMKOSTNINGER OG RENTEINDTÆGTER	1									
Fredsfaciliteten	1	1		100 %	1		100 %	1	1	100 %
SUBTOTAL: AVS-INTERNE TILDELINGER	1	1		100 %	1		100 %	1	1	100 %
Reserver, der kan trækkes på										
Reserver										
B-ramme, reserve	0									
SUBTOTAL: LANDERRESERVE	0									
AVS-intern reserve	93									
SUBTOTAL: AVS-INTERN RESERVE	93									
Nationale tildelinger, reserve, Stabex A-ramme	0									
SUBTOTAL: NATIONALE TILDELINGER, RESERVE, STABEX A- RAMME	0									

Årsregnskab for Den Europæiske Udviklingsfond 2017

		mio. EUR									
		MIDLER	AFGØRELSER			TILDELTE MIDLER			BETALINGER		
			AGGREGERET	ÅRLIGT	%	AGGREGERET	ÅRLIGT	%	AGGREGERET	ÅRLIGT	%
		(1)	(2)		(2) : (1)	(3)		(3) : (2)	(4)		(4) : (3)
	NVP/RVP-reserve	2 351									
	SUBTOTAL: NVP/RVP-RESERVE	2 351									
	Reserve, der ikke kan trækkes på										
	Reserver										
	Reserve, der ikke kan trækkes på	201									
	SUBTOTAL: RESERVE, DER IKKE KAN TRÆKKES PÅ	201									
	Kommissionens interne serviceleveranceaftale										
	Reserver										
	A-ramme — Nationale tildelinger	1	1		71 %	1		100 %	1		73 %
	SUBTOTAL: A-RAMME — NATIONALE TILDELINGER	1	1		71 %	1		100 %	1		73 %
OLT	Medlemsstaternes faste bidrag										
	Tildelinger										
	A-ramme — Nationale tildelinger	189	97	56	51 %	87	61	90 %	28	21	33 %
	SUBTOTAL: A-RAMME — NATIONALE TILDELINGER	189	97	56	51 %	87	61	90 %	28	21	33 %
	Overgangsfaciliteten	0									
	SUBTOTAL: OVERGANGSFACILITETEN	0									
	Undersøgelser/faglig bistand OLT	5	5	2	94 %	4	1	75 %	2	1	66 %
	SUBTOTAL: GENNEMFØRELSESMKOSTNINGER OG RENTEINDTÆGTER	5	5	2	94 %	4	1	75 %	2	1	66 %
	Regionale tildelinger	1			0 %						
	SUBTOTAL: REGIONALE TILDELINGER	1			0 %						
	Reserver, der kan trækkes på										
	Reserver										
	NVP/RVP-reserve	165									
SUBTOTAL: NVP/RVP-RESERVE	165										
Reserve, der ikke kan trækkes på											
Reserver											
Reserve, der ikke kan trækkes på	5										
SUBTOTAL: RESERVE, DER IKKE KAN TRÆKKES PÅ	5										
I ALT: AVS+OLT (INKL. RESERVER) (A+B)	29 621	19 027	5 807	64 %	13 453	5 684	71 %	6 206	2 770	46 %	

ÅRSBERETNING OM GENNEMFØRELSEN — MIDLER FORVALTET AF EIB

DEN EUROPÆISKE INVESTERINGSBANK

CA/511/18

15. marts 2018

Dokument nr. 18/099

B E S T Y R E L S E N

INVESTERINGSFACILITETEN

ÅRSREGNSKAB

PR. 31. DECEMBER 2017

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

ORG.: E

FORTROLIG

OPGØRELSE AF FINANSIEL STILLING
PR. 31. DECEMBER 2017
 (I 1 000 EUR)

	Bemærknin ger	31.12.2017	31.12.2016
AKTIVER			
Konter og andre likvide midler	5	549 101	360 817
Tilgodehavender hos bidragydere	9/16	150 000	86 395
Finansielle hold-til-udløb-aktiver	10	144 382	169 398
Afledte finansielle instrumenter	6	12 521	6 920
Lån og tilgodehavender	7	1 666 725	1 729 380
Finansielle aktiver, der besiddes med salg for øje	8	497 539	516 884
Andre aktiver	11	4 385	345
Aktiver i alt		3 024 653	2 870 139
PASSIVER OG BIDRAGYDERES MIDLER			
PASSIVER			
Afledte finansielle instrumenter	6	1 153	25 189
Udskudt indkomst	12	25 802	26 283
Hensættelser til udstedte garantier	13	484	625
Skyldige beløb til tredjeparter	14	157 285	116 114
Andre passiver	15	2 462	2 546
Passiver i alt		187 186	170 757
BIDRAGYDERES MIDLER			
Bidrag indkaldt hos medlemsstaterne	16	2 517 000	2 377 000
Reserve for dagsværdi		125 816	142 884
Overført resultat		194 651	179 498
Bidragydernes midler i alt		2 837 467	2 699 382
Passiver og bidragydernes midler i alt		3 024 653	2 870 139

**RESULTATOPGØRELSE OG OPGØRELSE AF ANDEN TOTALINDKOMST
FOR DET REGNSKABSÅR DER UDLØB DEN 31. DECEMBER 2017**

(I 1 000 EUR)

	Bemærknin ger	Fra 1.1.2017 til 31.12.2017	Fra 1.1.2016 til 31.12.2016
Renter og lignende indtægter	18	101 406	106 698
Renter og lignende udgifter	18	-2 671	-2 307
Renter og lignende indtægter, netto		98 735	104 391
Gebyr- og provisionsindtægter	19	210	699
Gebyr- og provisionsudgifter	19	-60	-48
Gebyr- og provisionsindtægter, netto		150	651
Ændringer i dagsværdien af afledte finansielle instrumenter		29 637	-10 361
Realiserede gevinster netto på finansielle aktiver, der besiddes med salg for øje	20	2 711	6 504
Valutakurstab, netto		-38 165	-14 995
Nettoresultat af finansielle transaktioner		-5 817	-18 852
Ændring i tab ved værdiforringelse af lån og tilgodehavender, netto efter tilbageførsel	7	-10 721	44 365
Ændringer i hensættelser til udstedte garantier	13	-65	-242
Nedskrivning af finansielle aktiver, der besiddes med salg for øje	8	-22 024	-2 493
Generelle administrationsomkostninger	21	-45 105	-43 483
Regnskabsårets resultat		15 153	84 337
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		-31 034	-14 624
2. Nettobeløb overført til resultatopgørelsen		13 966	-6 485
Finansielle aktiver, der besiddes med salg for øje i alt		-17 068	-21 109
Anden totalindkomst i alt		-17 068	-21 109
Totalindkomst i alt for året		-1 915	63 228

**OPGØRELSE OVER BEVÆGELSER I BIDRAGYDERNES MIDLER
FOR DET REGSKABSÅR DER UDLØB DEN 31. DECEMBER 2017**

(I 1 000 EUR)

		Indkaldt bidrag	Reserve for dagsværdi	Overført resultat	I alt
Pr. 1. januar 2017	Bemærkninger	2 377 000	142 884	179 498	2 699 382
Bidrag fra medlemsstaterne indkaldt i løbet af året	16	140 000	-	-	140 000
Fortjeneste i 2017		-	-	15 153	15 153
Anden totalindkomst for regnskabsåret i alt		-	-17 068	-	-17 068
Ændringer i bidragydernes midler		140 000	-17 068	15 153	138 085
Pr. 31. december 2017		2 517 000	125 816	194 651	2 837 467
		Indkaldt bidrag	Reserve for dagsværdi	Overført resultat	I alt
Pr. 1. januar 2016		2 157 000	163 993	95 161	2 416 154
Bidrag fra medlemsstaterne indkaldt i løbet af året	16	220 000	-	-	220 000
Fortjeneste i 2016		-	-	84 337	84 337
Anden totalindkomst for regnskabsåret i alt		-	-21 109	-	-21 109
Ændringer i bidragydernes midler		220 000	-21 109	84 337	283 228
Pr. 31. december 2016		2 377 000	142 884	179 498	2 699 382

PENGESTRØMSOPGØRELSE
FOR DET REGNSKABSÅR DER UDLØB DEN 31. DECEMBER 2017
 (I 1 000 EUR)

	Bemærknin ger	Fra 1.1.2017 til 31.12.2017	Fra 1.1.2016 til 31.12.2016
DRIFTSAKTIVITETER			
Regnskabsårets resultat		15 153	84 337
Justeringer:			
Nedskrivning af finansielle aktiver, der besiddes med salg for øje	8	22 024	2 493
Nettoændring i tab på værdiforringelser af lån og tilgodehavender	7	10 721	-44 365
Kapitaliserede renter på lån og tilgodehavender	7	-	-7 183
Ændring i påløbne renter og amortiseret kostpris for lån og tilgodehavender	7	-1 198	-5 843
Nettoændringer i hensættelser til udstedte garantier	13	-141	625
Ændring i påløbne renter og amortiseret kostpris for finansielle hold-til-udløb-aktiver	10	-398	-1 126
Ændring i periodiserede indtægter		-481	-3 042
Valutakursændringers indvirkning på lån	7	168 304	-35 025
Valutakursændringers indvirkning på finansielle aktiver, der besiddes med salg for øje		-1 655	-5 125
Valutakursændringers indvirkning på indeståender		-6 473	-1 106
Tab på driftsaktiviteter inden ændringer i driftsaktiver og -passiver		205 856	-15 360
Udbetalinger af lån	7	-368 662	-528 376
Tilbagebetalinger af lån	7	253 486	351 468
Ændring i påløbne renter for kontanter og likvide midler	5	63	2
Ændringer i dagsværdien af afledte finansielle instrumenter		-29 637	10 361
(Fald) i finansielle hold-til-udløb-aktiver	10	-1 084 149	-1 159 704
Løbetider på finansielle hold-til-udløb-aktiver	10	1 109 563	1 219 953
(Fald) i finansielle aktiver, der besiddes med salg for øje	8	-62 660	-153 986
Tilbagebetalinger/salg af finansielle aktiver, der besiddes med salg for øje	8	44 568	37 978
(Stigning) i andre aktiver		-4 040	-318
(Fald)/stigning i andre passiver		-84	182
Stigning i skyldige beløb til Den Europæiske Investeringsbank		2 202	423
Nettopengestrømme brugt på driftsaktiviteter		66 506	-237 377
FINANSIERINGSAKTIVITETER			
Bidrag fra medlemsstaterne	16	76 395	133 605
Beløb modtaget fra medlemsstaterne vedrørende rentegodtgørelser og teknisk bistand		60 000	30 000
Beløb indbetalt på vegne af medlemsstaterne vedrørende rentegodtgørelser og teknisk bistand		-21 026	-15 510
Nettopengestrøm fra finansieringsaktiviteter		115 369	148 095
Nettostigning/(nettofald) i kontanter og andre likvide midler		181 875	-89 282
Kortfattet oversigt over pengestrømme:			
Kontanter og andre likvide midler ved regnskabsårets begyndelse		360 821	448 998
Nettopengestrømme fra:			
Driftsaktivitet		66 506	-237 377
Finansieringsaktiviteter		115 369	148 095
Virkningerne af valutakursændringer på kontanter og andre likvide midler		6 473	1 106
Kontanter og andre likvide midler ved regnskabsårets udgang		549 169	360 822
Kontanter og andre likvide midler består af:			
Kontantbeholdning	5	166 445	51 462
Tidsindskud (ekskl. påløbne renter)		367 721	259 342
Kortfristede pengemarkedspapirer (commercial papers)	5	15 003	50 018
		549 169	360 822

Bemærkninger til årsregnskabet pr. 31. december 2017

1 Generelle oplysninger

Investeringsfaciliteten ("Faciliteten" eller "IF") blev oprettet inden for rammerne af Cotonouaftalen om samarbejde og udviklingsbistand ("aftalen"), der blev indgået mellem landene i Afrika, Vestindien og Stillehavet ("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 ("EIB" eller "banken") forvalter bidragene på vegne af medlemsstaterne ("bidragyderne") i overensstemmelse med betingelserne i aftalen og fungerer som administrator af Faciliteten.

Finansiering under aftalen ydes over 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 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 afsættes 48,5 mio. EUR til oversøiske lande og territorier ("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.

Nærværende årsregnskab dækker perioden fra den 1. januar 2017 til den 31. december 2017.

På forslag af EIB's direktion vedtog EIB's bestyrelse årsregnskabet den 15. marts 2018 og tillod, at det blev forelagt styrelsesrådet til godkendelse inden den 27. april 2018.

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

Betydningen af vurderinger 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 fastsættes 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, 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 målingsdatoen.

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 afhængigt 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 af 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 låntyper og garantier, for hvilke der ikke findes noget aktivt marked. De værdiansættelsesmodeller, der anvender væsentlige ikke-observerbare input, er mere afhængige af ledelsens vurderinger og skøn i forbindelse med fastsættelsen af dagsværdier. Ledelsens vurderinger og skøn er normalt påkrævet til udvælgelse af den mest hensigtsmæssige værdiansættelsesmodel, fastlæggelse af forventede fremtidige pengestrømme 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
- kendskab til, 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.

▪ **Hensættelse til finansielle garantier**

Faciliteten gennemgår sine garantier for hver rapporteringsdag for at vurdere, om der skal foretages hensættelse for værdiforringelse i resultatopgørelsen og opgørelsen af anden totalindkomst. For at kunne fastsætte hensættelsens størrelse skal der udvises særlig forsigtighed, når der fastsættes skøn og antagelser om en række faktorer, såsom:

- størrelsen af og tidspunktet for de fremtidige pengestrømme
- garantiernes udnyttelsesgrad
- de diskonteringsfaktorer, der anvendes på de skønnede pengestrømme.

▪ **Værdiansættelse af unoterede egenkapitalinvesteringer, der besiddes med salg for øje**

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

- 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 unoterede egenkapitalinvesteringer, der besiddes med salg for øje, indebærer en høj grad af skøn. Facilitetens værdiansættelsesmetoder justeres med jævne mellemrum, og gyldigheden testes ved hjælp af priserne på observerbare aktuelle markedstransaktioner gennemført med samme instrument eller ved hjælp af andre tilgængelige observerbare markedsdata.

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

Facilitetens egenkapitalinvesteringer, der besiddes med salg for øje, behandles som værdiforringede, hvis der har været et væsentligt eller længerevarende fald i dagsværdien til under kostpris, eller hvis der er andre objektive beviser for værdiforringelse. Vurderingen af, om der er et "væsentligt" 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 unoterede værdipapirer.

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

Faciliteten har foretaget den væsentlige antagelse, at ingen af de enheder, som Faciliteten har kapitalandele i, kontrolleres af Faciliteten. Det skyldes, 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

Ændringer af IAS 7 "Præsentation af årsregnskaber" – Initiativet vedrørende oplysning

Ændringerne kræver, at der skal forelægges oplysninger, der gør det muligt for regnskabsbrugerne at vurdere ændringer i passiver hidrørende fra finansieringsaktiviteter, herunder både ændringer som følge af pengestrømme og andre ændringer. Ændringerne anvendes på regnskabsår, der begynder den 1. januar 2017 eller derefter, men tidligere anvendelse er tilladt.

Andre oplysninger af relevans for Faciliteten omfatter ændringer som følge af:

- pengestrømme, bl.a. aktivering og tilbagebetaling af lån og
- andre ændringer såsom erhvervelser, afhændelser og ikkerealiserede kursdifferencer.

Ændringen af IAS 7 blev vedtaget af EU den 9. november 2017 og anvendes på regnskabsår, der begynder den 1. januar 2017 eller derefter.

Vedtagne standarder, der endnu ikke er trådt i kraft

Følgende standarder, ændringer af standarder og fortolkninger er trådt i kraft for regnskabsår begyndende efter den 1. januar 2017. Faciliteten har ikke anvendt følgende nye eller ændrede standarder i opstillingen af dette regnskab.

Artige forbedringer 2014-2016-forløbet — diverse standarder (Ændringer af IFRS 12)

Denne ændring præciserer, at oplysningskravet i IFRS 12 finder anvendelse på renter i enheder, der er klassificeret som besiddet med handel for øje, undtagen ved sammenfattende finansielle oplysninger. Det var tidligere uklart, hvorvidt alle andre krav under IFRS 12 var gældende for disse renter.

Vedtagelsen af disse ændringer har ikke haft nogen virkning for Facilitetens årsregnskab.

Det bemærkes, at de førnævnte ændringer endnu ikke er vedtaget af EU ifølge EFRAG's seneste godkendelsesstatus.

IFRS 9 Finansielle instrumenter

Anslået virkning af vedtagelsen af 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 vedrører klassificering, måling af finansielle instrumenter og ophør af indregning af finansielle aktiver og finansielle forpligtelser, den indfører en ny forventet kredittabsmodel til beregning af nedskrivning af finansielle aktiver samt nye krav til regnskabsmæssig sikring.

IFRS 9 blev vedtaget af EU den 22. november 2016 og anvendes på regnskabsår, der begynder den 1. januar 2018 eller derefter, men tidligere anvendelse er tilladt. Faciliteten vedtog ikke standarden, før den trådte i kraft. Faciliteten har vurderet den anslåede virkning, som anvendelsen af IFRS 9 i første omgang vil have på bidragydernes midler i årsregnskabet.

I 1 000 EUR	Pr. 31. december 2017	Anslået justering af bidragydernes midler pr. 1. januar 2018	Anslået justeret primosaldo pr. 1. januar 2018
Nettovirkning på bidragydernes midler	2 837 467	53 891	2 783 576

Denne virkning bygger på de vurderinger, der er foretaget til dato og opsummeret nedenfor. Den faktiske virkning af vedtagelsen af IFRS 9 pr. 1. januar 2018 kan afvige som følge af:

- at EIB endnu ikke har afsluttet testningen og vurderingen af kontrollen over det nye IT-system og
- at de nye regnskabsprincipper er genstand for ændringer, indtil Faciliteten forelægger det første årsregnskab omfattende dagen for den første anvendelse.

Klassifikation og måling

IFRS 9 omfatter en ny tilgang til klassificering og måling af finansielle aktiver, som afspejler den forretningsmodel, aktiverne forvaltes under, og pengestrømmenes egenskaber.

IFRS 9 omfatter tre primære klassificeringskategorier for finansielle aktiver: måling til amortiseret kostpris ("AC"), dagsværdi gennem anden totalindkomst ("FVOCI") og dagsværdi gennem resultatet ("FVTPL"). Standarden ophæver de nuværende IAS 39-kategorier hold-til-udløb, lån og tilgodehavender samt aktiver, der besiddes med handel for øje.

Ifølge IFRS 9 er derivater indlejret i kontrakter, hvor væerten er et finansielt aktiv i henhold til standarden, desuden aldrig todelt. I stedet vurderes det hybride finansielle instrument som helhed med henblik på klassificering.

På baggrund af sin vurdering forventer Faciliteten ikke, at de nye retningslinjer vil have nogen væsentlig virkning på klassificeringen og målingen af dens finansielle aktiver og finansielle forpligtelser, bortset fra:

- egenkapitalinvesteringer: Faciliteten foretager to former for egenkapitalinvesteringer: i) direkte egenkapitalinvesteringer ii) og investeringer i venturekapitalfonde. Pr. 31. december 2017 havde Faciliteten klassificeret egenkapitalinvesteringer som besiddet med salg for øje til en dagsværdi af 497 mio. EUR. Under IFRS 9 vil Faciliteten betegne disse investeringer som målt til dagsværdi gennem resultatet (FVTPL). Den tilknyttede reserve for dagsværdi frigøres mod det overførte resultat.
- kvasi-egenkapitallån, som er en "lånekategori" behæftet med egenkapitallignende risici. Pengestrømme forbundet med disse produkter har aktielignende egenskaber, som ikke svarer til almindelige lånearrangementer. Ifølge kravene under IFRS 9 vil det være obligatorisk at omklassificere kvasi-egenkapitallån fra lån og tilgodehavender under IAS 39 til FVTPL under IFRS 9. Kvasi-egenkapitallånenes dagsværdi udgjorde 1,4 mio. EUR pr. 31. december 2017. Denne nettojustering af dagsværdien beløber sig til 0,4 mio. EUR.

IFRS 9 fastholder overvejende de gældende krav under IAS 39 hvad angår klassificering af finansielle forpligtelser, og Facilitetens finansielle forpligtelser måles til amortiseret kostpris under IAS 39 såvel som IFRS 9.

Værdiforringelser

IFRS 9 erstatter modellen for "konstaterede tab" i IAS 39 med en fremadskuende model for "forventede kredittab". Dette indebærer et skøn over, hvordan ændringer i økonomiske faktorer indvirker på forventede kredittab, der fastsættes på sandsynlighedsvægtet basis.

For at opfylde IFRS har EIB udviklet en model for forventet kredittab ("ECL-modellen") for EIB-Gruppens regnskaber, der også vedrører Faciliteten.

Den nye model vil blive anvendt ved finansielle aktiver målt til amortiseret kostpris samt ikke-balanceførte forpligtelser.

I henhold til IFRS 9 måles hensættelser til tab på en af følgende måder:

- som forventet kredittab over 12 måneder: disse omfatter forventede kredittab, som følger af eventuelle misligholdelsesbegivenheder, der finder sted senest 12 måneder efter rapporteringsdatoen og
- forventede kredittab i løbetiden: disse omfatter forventede kredittab, som følger af eventuelle misligholdelsesbegivenheder, der finder sted i hele det finansielle instruments forventede løbetid.

IFRS 9-standarden fastsætter en tretrinnsmodel for værdiforringelser baseret på ændringer i kreditkvaliteten siden den første indregning. Finansielle instrumenter klassificeres i første trin, bortset fra instrumenter for hvilke der er konstateret en væsentlig stigning i kreditrisikoen siden den første indregning. Med henblik på at vurdere, om kreditrisikoen er steget væsentligt siden første indregning, ser EIB på alle rimelige og dokumenterede oplysninger, som er relevante og tilgængelige uden urimelig udgift eller indsats. Det omfatter både kvantitative og kvalitative oplysninger og analyser, som bygger på Facilitetens historiske erfaringer og ekspertise og omfatter fremadrettede oplysninger. Hvis der er sket en væsentlig stigning i kreditrisikoen, flyttes det finansielle instrument til andet trin, men anses endnu ikke for at være værdiforringet. Hvis der er sket en værdiforringelse af det finansielle instrument, flyttes det til tredje trin. EIB's vurdering af værdiforringelsesstadiet bygger på en sekventiel tilgang, som tager udgangspunkt i oplysninger om modparter eller som er instrumentspecifikke ("Internal Default Event", "Special High Risk", "Watch List", "Rating Deterioration", "Days in arrears – more than 30 days past due")

Måling af det forventede kredittab i løbetiden anvendes ved aktiver på 2. og 3. trin, mens målingen af det forventede kredittab over 12 måneder anvendes ved aktiver på 1. trin.

Værditabene antages at stige og blive mere volatile for aktiver inden for rammerne af IFRS 9-modellen. Ud fra den ovenfor beskrevne værdiforringelsesmodel har Faciliteten anslået, at anvendelsen af kravene til værdiforringelse under IFRS 9 pr. 1. januar 2018 medfører yderligere tab på værdiforringelser:

I 1 000 EUR	Anslåede yderligere tab på værdiforringelser indregnet pr. 1. januar 2018
Lån og tilgodehavender	49 709
Likvide aktiver	30
Ikke-udbetalte lån	4 152
Yderligere tab på værdiforringelser, brutto	53 891

De likvide aktiver udgøres af værdipapirer af høj kreditkvalitet, og derfor har Faciliteten besluttet at anvende den praksis, der følger af IFRS 9 for finansielle instrumenter med lav kreditrisiko.

De forventede kredittab er beregnet ud fra følgende variabler:

- Sandsynlighed for misligholdelse (PD)
- Tab givet misligholdelse (LGD)
- Eksponering ved misligholdelse (EAD)

PD angiver sandsynligheden for, at en modpart misligholder sine finansielle forpligtelser, enten over de kommende 12 måneder eller over obligationens restløbetid. PD anslås på en bestemt dato, som fastsættes ud fra statistiske modeller, og vurderes ved hjælp af ratingredskaber, som er særligt tilpasset de forskellige kategorier af modparter og eksponeringer.

Ratings udgør det primære element for fastsættelsen af rentestrukturen ved PD for eksponeringer. Der indsamles oplysninger om performance og misligholdelse vedrørende kreditrisikoeksponeringerne. De indsamlede data opdeles efter branche og region. Forskellige brancher og regioner, som reagerer på samme måde på kredityklusser, analyseres sammen.

EIB anvender statistiske modeller til at analysere de indsamlede data og foretage skøn over den resterende PD for eksponeringer, og hvordan denne ventes at udvikle sig med tiden. Analysen omfatter identifikation og kalibrering af forhold mellem ændringer i misligholdelsesrate og i centrale makroøkonomiske faktorer. Væksten i bruttonationalproduktet (BNP) udpeges som en relevant makroøkonomisk faktor. Ud fra fremskrivninger af variabelen skabes der tre makroøkonomiske scenarier, som omsættes til kredityklusser og endelig til PD'er.

LGD angiver omfanget af de forventede tab på en misligholdt eksponering. Definitionen af LGD stammer fra definitionen af inddrivelsesrate ("1-LGD"): Inddrivelsesraten for hver misligholdt aftale er lig med forholdet mellem tilbagediskontering af modtagne pengestrømme efter misligholdelsesdatoen og den udestående kapital på misligholdelsesdatoen. LGD varierer for hver type af modpart, fordringens type og rangorden samt adgangen til sikkerhedsstillelse eller anden form for kreditstøtte. Inddrivelsesraterne fastsættes i tre låntagerklasser: stater og offentlige institutioner uden for EU, finansielle institutioner og virksomheder.

EAD angiver den forventede eksponering ved misligholdelse og er baseret på den aktuelle eksponering for modparten og potentielle ændringer af det aktuelle beløb, der er fastsat i aftalen, inklusive amortisering. et finansielt aktivs EAD er lig med dets regnskabsmæssige bruttoværdi, dvs. de udestående aftalte balanceførte eksponeringer. Ved låneforpligtelser og finansielle garantier omfatter EAD allerede udnyttede beløb samt potentielle fremtidige beløb, der kan udnyttes i henhold til kontrakten.

Faciliteten anslår, at værditabene som følge af anvendelsen af IFRS 9-kravene vedrørende værdiforringelse pr. 1. januar 2018 stiger med 53,9 mio. EUR sammenlignet med den værdiforringelse, der er indregnet efter IAS 39.

Følgende tabel indeholder oplysninger om den anslåede eksponering for kredit og kredittab på lån og forskud til kreditinstitutter og kunder samt ikkeudbetalte lån: Se bemærkning 3.2 for en oversigt over kreditrisikoen for kontanter og andre likvide midler og finansielle hold-til-udløb-aktiver.

I 1 000 EUR	Udbetalte beløb	Ikke-udbetalte beløb	Anslået hensættelse til tab	Værdiforringet
1. trin	1 265 945	823 023	21 727	Nej
2. trin	375 716	20 615	32 134	Nej
3. trin	138 319	-	113 255	Ja
I alt	1 779 980	843 638	167 116	

Oplysninger

Ifølge IFRS 9 skal der fremlægges mange nye oplysninger, navnlig om kreditrisici og forventede kredittab. Den foreløbige vurdering omfattede en analyse for at identificere datamangler i de nuværende processer. Faciliteten har planer om at gennemføre de ændringer af systemet og kontrollerne, som den finder nødvendige for at indsamle de relevante data.

Overgang

Ændringerne af regnskabspolitikkerne som følge af vedtagelsen af IFRS 9 vil overordnet blive indført retrospektivt, med visse undtagelser:

- Faciliteten vil udnytte den fritagelse, der giver den mulighed for ikke at skulle fremlægge nye sammenligningstal for tidligere perioder for så vidt angår ændringer i klassificering og måling (inkl. værdiforringelser). Ændringerne i de finansielle aktivers og forpligtelsers regnskabsmæssige værdi som følge af vedtagelsen af IFRS 9 vil generelt blive indregnet i bidragydernes midler pr. 1. januar 2018.
- Følgende vurderinger vil skulle foretages på basis af de forhold og omstændigheder, som gjorde sig gældende på dagen for den første anvendelse:
 - Bestemmelsen af den forretningsmodel, hvorunder et finansielt aktiv forvaltes.
 - Klassifikation og tilbagekaldelse af tidligere klassifikationer af visse finansielle aktiver og forpligtelser som målt ved FVTPL.

IFRS 15 Omsætning fra kontrakter med kunder

IFRS 15 fastlægger en omfattende ramme til fastslåelse af hvorvidt, hvor mange og hvornår indtægter indregnes. Den erstatter de eksisterende retningslinjer for indregning, herunder IAS 18 Omsætning, IAS 11 Entreprisekontrakter og IFRIC 13 Kundeloyalitetsprogrammer.

Kerneprincippet i IFRS 15 er, at en enhed bør indregne indtægter for at give et billede af de varer eller tjenesteydelser, den efter aftale leverer til sine kunder, ved at angive beløbet for den modydelse, den forventer at være berettiget til for de pågældende varer eller tjenesteydelser. Standarden indfører nærmere bestemt en femtrinnet fremgangsmåde for indregning af indtægter:

- Identifikation af aftalen med kunden
- Identifikation af performancekravene i aftalen
- Fastsættelse af transaktionsprisen
- Fordeling af transaktionsprisen på performancekravene i aftalerne
- Indregning af indtægter, når (eller efterhånden som) enheden opfylder performancekravene.

I henhold til IFRS 15 indregner en enhed indtægter, når (eller efterhånden som) performancekravene opfyldes, dvs. når "kontrollen" over de varer eller tjenesteydelser, som er underlagt et givet performancekrav, overføres til kunden.

Når IFRS 15 træder i kraft, vil der være behov for yderligere oplysninger.

Standarden præsenterer en række mulige overgangsmetoder, bl.a. i) en fuldt retrospektiv fremgangsmåde, ii) en ændret retrospektiv metode med valgfrie praktiske foranstaltninger og iii) en metode for den kumulerede virkning, hvor der ikke skal fremlægges nye sammenligningstal.

Faciliteten er i færd med at afslutte sin vurdering af virkningerne af at anvende den nye standard i regnskabet. Den er i færd med at undersøge, om den nye standard skal anvendes for følgende tre typer af indtægter:

- Renter og lignende indtægter
- Gebyr- og provisionsindtægter
- Finansielt nettoresultat

Det fremgår af Facilitetens analyse, at kun gebyr- og provisionsindtægterne er omfattet af IFRS 15.

Hvad angår gebyr- og provisionsindtægter er Faciliteten i færd med at foretage en undersøgelse af hver enkelt type gebyrer. Den foreløbige vurdering bygger på det forhold, at gebyrer, der i deres helhed indgår i beregningen af den effektive rente, anses for ikke at være omfattet af IFRS 15 (men af IFRS 9). Med hensyn til de typer af gebyrer, der er omfattet af IFRS 15, vurderer Faciliteten bogføringen af hver type ud fra den femtrinede fremgangsmåde for IFRS 15 og sammenligner resultatet med den aktuelle bogføring.

IFRS 15 blev vedtaget af EU den 22. september 2016 og anvendes på regnskabsår, der begynder den 1. januar 2018 og derefter.

Faciliteten agter at indføre standarden ved hjælp af den ændrede retrospektive metode, hvilket betyder, at den kumulerede virkning af indførelsen vil blive indregnet i det overførte resultat pr. 1. januar 2018, og at der ikke fremlægges nye sammenligningstal.

Ud fra den detaljerede vurdering af virkningerne af Facilitetens anvendelse af IFRS 15 forventes den nye standard ikke at få en væsentlig virkning på Facilitetens regnskab.

IFRS 16 Leasingkontrakter

IFRS 16 blev udstedt i januar 2016 og erstatter de nuværende retningslinjer i IAS 17. Ifølge den nye standard vil alle nye leasingkontrakter blive indregnet i balancen, da sondringen mellem operationelle og finansielle leasingkontrakter ophæves. Med den nye standard bogføres et aktiv (retten til at anvende den leasede genstand) og en finansiell forpligtelse til at betale leje. De eneste undtagelser er kortfristede og leasingkontrakter og kontrakter af ringe værdi. Regnskabsføringen for udlejere vil ikke blive ændret væsentligt.

IFRS 16 blev vedtaget af EU den 31. oktober 2017 og anvendes på regnskabsår, der begynder den 1. januar 2019 eller derefter, men tidligere anvendelse er tilladt, hvis IFRS 15 anvendes.

Faciliteten forventer ikke, at ændringen vil have nogen substantiel betydning for Facilitetens regnskab.

IFRIC 22 Transaktioner i fremmed valuta og forudbetaling

Fortolkningen anvendes, når en enhed enten betaler eller modtager forudbetaling for en kontrakt i fremmed valuta. Den beskriver, hvordan transaktionsdatoen fastsættes ved anvendelse af standarden for transaktioner i fremmed valuta, IAS 21, og giver vejledning i, hvorvidt transaktionsdatoen er den dato, hvor aktivet, udgiften eller indtægten først indregnes, eller en tidligere dato for betaling eller modtagelse af den forudbetaling, der giver anledning til bogføring af en forudbetaling eller udskudt indtægt.

Fortolkningen er endnu ikke vedtaget af EU. Ifølge den seneste opdatering fra EFRAG ventes den ikke vedtaget inden årets udgang.

Faciliteten har ikke planer om en tidlig vedtagelse af denne fortolkning og forventer ikke, at den vil have nogen materiel indvirkning på Facilitetens årsregnskab.

2.4 Oversigt over væsentlige regnskabsprincipper

Opgørelsen af finansiell 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 forelæggelse af sit årsregnskab. Medmindre andet er angivet, er de finansielle oplysninger, der præsenteres i euro, afrundet til nærmeste tusind.

Transaktioner i fremmed valuta omregnes med valutakursen på transaktionsdagen.

Monetære aktiver og passiver i andre valutaer end euro omregnes til euro ved hjælp af de gældende valutakurser på dagen for opgørelse af finansiell stilling. 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 ikke-afviklede 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 andre 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.

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

Hvis dagsværdien af de finansielle aktiver og passiver, der er opført i opgørelsen af finansiell stilling, 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 fastsættes med et vist skøn. Den valgte værdiansættelsesteknik omfatter alle de faktorer, som markedsdeltagerne ville tage i betragtning ved prisfastsættelsen af en transaktion.

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 indregner 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 dag for opgørelse af finansiell stilling, 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 indregning 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 værditab indregnes i resultatopgørelsen, og tabets størrelse fastsættes som forskellen mellem den regnskabsmæssige værdi og nutidsværdien af de skønnede fremtidige pengestrømme diskonteret til instrumentets oprindelige effektive rentesats.

▪ Udlån

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 og opføres indledningsvis til dagsværdi plus transaktionsomkostninger.

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 eventuelt anvendes den samme model som den, der blev anvendt ved erhvervelsen af kapitalandelen.

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 unoterede investeringer fastsættes dagsværdien ved anvendelse af almindeligt anerkendte værdiansættelsesmetoder (f.eks. korrigerede nettoaktiver, tilbagediskontering af pengestrømme eller multiple). Disse investeringer indregnes til kostprisen, hvis dagsværdien ikke kan måles med sikkerhed. Det skal bemærkes, at disse investeringer de første to år indregnes 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 fondens strategi, 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 almindelige praksis, hvorved det sikres, at Faciliteten hverken kontrollerer eller udøver nogen betydelig indflydelse på nogen af disse investeringer, herunder de investeringer, hvor Faciliteten besidder mere end 20 % af stemmerettighederne, jf. IFRS 10 og IAS 28.

▪ **Garantier**

Kontrakter på finansielle garantier er kontrakter, som kræver, at Faciliteten betaler bestemte beløb i godtgørelse til indehaveren for et tab, som denne pådrager sig, fordi en bestemt debitor ikke foretager rettidig betaling i henhold til vilkårene for et gældsinstrument.

Ifølge de gældende regler opfylder disse garantier ikke definitionen på en forsikringskontrakt (IFRS 4 Forsikringskontrakter) og opføres under IAS 39 Finansielle instrumenter: Indregning og måling, enten som "Afledte finansielle instrumenter" eller som "Finansielle garantier" afhængig af deres egenskaber og karakteristika som defineret i IAS 39.

Regnskabsprincippet for afledte finansielle instrumenter er beskrevet under bemærkning 2.4.5.

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

- det oprindeligt indregnede beløb med fradrag af eventuelle akkumulerede afskrivninger, der er indregnet i overensstemmelse med IAS 18 Omsætning, og
- det bedste skøn over de udgifter, der skal afholdes til afregning af nuværende finansielle forpligtelser som følge af garantien, i overensstemmelse med IAS 37 Hensatte forpligtelser, eventualforpligtelser og eventualaktiver.

Det bedste skøn over udgifterne fastsættes i overensstemmelse med IAS 37. Hensættelser til finansielle garantier svarer til omkostningerne ved at afregne forpligtelsen, som er det forventede tab, foretaget på grundlag af alle relevante faktorer og oplysninger, der foreligger på datoen for opgørelsen af finansiell stilling.

Når en finansiell garanti, der måles i henhold til IAS 39, ikke længere indregnes og derfor behandles under IAS 37, overføres dens værdi, der tidligere blev bogført under "Andre passiver" til posten "Hensættelser til udstedte garantier" på opgørelsen af finansiell stilling.

Hensættelse til finansielle garantier (som målt i henhold til IAS 37) bogføres på resultatopgørelsen opgørelsen af anden totalindkomst under "Ændringer i hensættelser til udstedte garantier, netto efter tilbageførelse".

Den præmie, der modtages, indregnes i resultatopgørelsen og opgørelsen af anden totalindkomst under "Gebyr- og provisionsindtægter" på baggrund af en amortiseringsplan, der dækker den finansielle garantis løbetid, i overensstemmelse med IAS 18.

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 dag for opgørelse af finansiell stilling, om der er objektive beviser for, at værdien af et finansiell aktiv er blevet forringet. Et finansiell 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 indregning 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 nedskrivning 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 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 foretager ikke kollektive nedskrivninger.

For finansielle aktiver, der besiddes med salg for øje, vurderer Faciliteten på hver dag for opgørelse af finansiell stilling, om der er objektive beviser for, at en investering er blevet værdiforringet. Det er f.eks. et objektive 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 anskaffelsesværdien og den aktuelle dagsværdi med fradrag af eventuelle værdiforringelsestab på investeringen, som tidligere er opført i resultatopgørelsen og opgørelsen af anden totalindkomst) fra bidragsydernes 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 bidragsydernes midler.

EIB's risikostyringsafdeling 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 dagsværdi gennem resultatopgørelsen og posteres som afledte finansielle instrumenter. Dagsværdierne beregnes først og fremmest ved modeller med tilbagediskonterede pengestrømme og prisfastsættelse af optioner samt noteringer fra tredjepart.

Afledte finansielle instrumenter indregnes 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 egenskaber, der kræver en klassificering som et passiv, og
- de samlede forventede pengestrømme, der vil kunne henføres til instrumentet i dets løbetid, 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 diskontorerer skønnede fremtidige kontante ud- eller indbetalinger i lånets forventede løbetid og til lånets regnskabsmæssige nettoværdi. Når lånets bogførte værdi er blevet reduceret på grund af en værdiforringelse, opføres renteindtægterne fortsat ved at anvende den oprindelige effektive rentesats på den nye regnskabsmæssige værdi.

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

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

2.4.10 Gebyrer, provisioner 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 provisioner.

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.

2.5 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.

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. Der er tale om:

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

3.1 Organisering af risikostyringen

EIB tilpasser som forvalter af Faciliteten løbende sin risikostyring.

Risikostyringen indebærer, at EIB selvstændigt 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 aflægger 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 afviklingsrisici.

3.2.1 Kreditrisikopolitik

Ved kreditanalysen af låntagerne vurderer EIB kreditrisikoen og det forventede tab med henblik på at kvantificere og beregne risikoen. EIB har udviklet en intern ratingmetode for fastsættelse af 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 inddeles 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 dennes forretningsmæssige og finansielle risikoprofil og af 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 projektf finansiering 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-statsligt garanterede/assimilerede) transaktioner er underlagt specifikke begrænsninger med hensyn til transaktionernes og modparternes størrelse. Begrænsningerne med hensyn til modparterne fastlægges på konsolideret koncernrisikoniveau, 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.

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 (i 1 000 EUR)	31.12.2017	31.12.2016
AKTIVER		
Konter og andre likvide midler	549 101	360 817
Tilgodehavender hos bidragydere	150 000	86 395
Finansielle hold-til-udløb-aktiver	144 382	169 398
Afledte finansielle instrumenter	12 521	6 920
Lån og tilgodehavender	1 666 725	1 729 380
Andre aktiver	4 385	345
Aktiver i alt	2 527 114	2 353 255
IKKE-BALANCEFØRTE POSTER		
Eventualforpligtelser		
— Uudnyttede garantier	74 569	35 337
Forpligtelser		
— Ikke-udbetalte lån	869 983	901 899
— Udnyttede garantier	7 682	8 627
Ikke-balanceførte poster i alt	952 234	945 863
Krediteksponering i alt	3 479 348	3 299 118

3.2.3 Kreditrisiko ved lån og tilgodehavender

3.2.3.1 Måling af kreditrisiko ved lån og tilgodehavender

For alle lån og garantier, der ydes gennem Faciliteten, foretages der en omfattende risikovurdering og kvantificering af skønnene over forventede tab, som er afspejlet i en risikoklassificering. Transaktioner under effektfinansieringsrammen (som beskrevet i bemærkning 23), med undtagelse af formidlede lån, er ikke underlagt retningslinjerne for kreditrisiko, men følger en anden procedure. Denne risikoklassificering foretages i overensstemmelse med almindeligt anerkendte kriterier, på grundlag af låntagerens kreditværdighed, lånets løbetid, garantien og eventuelt garantistilleren.

Systemet til klassificering af risici omfatter de metoder, processer, databaser og IT-systemer, som understøtter vurderingen af kreditrisikoen ved lånetransaktioner og kvantificeringen af de forventede estimater for tab. Det sammenfatter en stor mængde information med henblik på at rangordne kreditrisiciene i forbindelse med lån. Risikoklassificeringen afspejler den aktuelle værdi af det anslåede niveau 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

- ii) misligholdelseskorrrelationen: kvantificerer sandsynligheden for, at låntageren og garantistilleren på én og samme tid kommer i økonomiske vanskeligheder. Jo større korrelation 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 ud, 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 gældsomlægning, 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.

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. 31.12.2017	Garanteret	Andre kreditforbedringsarrangementer	Ikke garanteret	I alt	% af i alt
I 1 000 EUR					
Banker	46 860	11 651	919 216	977 727	59 %
Virksomheder	145 914	59 462	285 492	490 868	29 %
Offentlige institutioner	30 882	-	-	30 882	2 %
Stater	-	3 218	164 030	167 248	10 %
Udbetalt i alt	223 656	74 331	1 368 738	1 666 725	100 %
Undertegnet, men ikke udbetalt	89 597	-	780 385	869 983	

Pr. 31.12.2016	Garanteret	Andre kreditforbedringsarrangementer	Ikke garanteret	I alt	% af i alt
I 1 000 EUR					
Banker	22 691	34 597	933 609	990 897	57 %
Virksomheder	110 849	97 213	320 406	528 468	31 %
Offentlige institutioner	38 330	-	-	38 330	2 %
Stater	-	3 764	167 921	171 685	10 %
Udbetalt i alt	171 870	135 574	1 421 936	1 729 380	100 %
Undertegnet, men ikke udbetalt	94 976	-	806 923	901 899	

Direktionen for forvaltning og omstrukturering af transaktioner har ansvaret for at overvåge låntagere og garantistillere samt for den finansielle og kontraktmæssige overvågning af projekter. Kreditværdigheden af Facilitetens lån, låntagere og garantistillere overvåges 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.

3.2.3.3 Analyse af kreditkvaliteten efter type låntager

Nedenstående tabel viser analysen af kreditkvaliteten, hvad angår Facilitetens låneportefølje pr. 31. december 2017 og 31. december 2016, opgjort efter risikoklassificeringerne, på grundlag af de undertegnede engagementer (udbetalte og ikke-udbetalte).

Pr. 31.12.2017 I 1 000 EUR		Høj kvalitet	Standardkvalitet	Minimal accepteret risiko	Høj risiko	Ingen klassificering	I alt	% af i alt
		A til B-	C	D+	D- og derunder			
Låntager	Banker	208 601	187 225	189 727	870 912	-	1 456 465	58 %
	Virksomheder	114 769	8 018	3 288	533 382	1 428	660 885	26 %
	Offentlige institutioner	-	-	30 882	-	-	30 882	1 %
	Stater	-	-	13 861	374 614	-	388 476	15 %
I alt		323 370	195 243	237 758	1 778 908	1 428	2 536 708	100 %

Pr. 31.12.2016 I 1 000 EUR		Høj kvalitet	Standardkvalitet	Minimal accepteret risiko	Høj risiko	Ingen klassificering	I alt	% af i alt
		A til B-	C	D+	D- og derunder			
Låntager	Banker	94 081	53 970	315 524	1 038 705	126 951	1 629 231	62 %
	Virksomheder	125 810	-	19 389	393 877	152 355	691 431	26 %
	Offentlige institutioner	-	-	38 330	-	-	38 330	1 %
	Stater	-	-	18 131	254 156	-	272 287	11 %
I alt		219 891	53 970	391 374	1 686 738	279 306	2 631 279	100 %

3.2.3.4 Risikokoncentration 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	31.12.2017	31.12.2016
Kenya	331 891	341 805
Nigeria	230 042	241 547
Uganda	169 869	175 424
Tanzania	116 093	115 239
Jamaica	85 728	90 237
Burundi	74 703	87 373
Mauretanien	64 007	85 008
Den Demokratiske Republik Congo	62 439	47 122
Den Dominikanske Republik	61 326	81 230
Etiopien	51 719	59 837
Ghana	49 895	45 715
Togo	45 574	64 605
Rwanda	38 555	29 918
Mauritius	26 598	31 518
Barbados	25 124	6 809
Cameroun	25 012	41 255
Malawi	22 800	11 493
Ny Kaledonien	21 670	2 191
Kap Verde	20 487	23 029
Mozambique	19 212	22 389
Fransk Polynesien	17 235	21 387
Caymanøerne	14 958	11 221
Angola	14 850	19
Senegal	13 881	18 544
Zambia	10 910	11 079
Botswana	7 618	7 889
Burkina Faso	6 041	4 480
Haiti	6 006	6 879
Niger	5 631	523
Mali	5 612	6 159
Samoa	5 100	6 356
Seychellerne	5 036	2 058
Vanuatu	2 162	2 470
Namibia	1 971	-
Congo	1 730	3 460
Liberia	1 553	1 759
Palau	1 384	1 929
Mikronesien	868	1 088
Regional — AVS	751	15 640
Sydafrika	653	1 336
Tonga	31	46
Trinidad og Tobago	-	528
Saint Lucia	-	392
Bahamas	-	392
Sint-Maarten	-	2
I alt	1 666 725	1 729 380

3.2.3.4.2 Analyse pr. industrisektor

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

Låntagerens industrisektor	31.12.2017	31.12.2016
Tjenesteydelser og andre	991 282	1 027 202
Elektricitet, kul m.m.	290 364	283 489
Byudvikling, renovation og transport	194 101	205 152
Grundstoffer og minedrift	59 462	82 242
Veje og motorveje	40 960	48 600
Lufthavne og lufttrafikstyringssystemer	30 882	38 330
Telekommunikation	20 310	1 981
Fødevarekæden	15 586	14 257
Olie, gas og råolie	12 466	8 384
Affaldsgenindvinding	8 018	7 988
Forarbejdning af materialer, byggeri	2 194	8 691
Social infrastruktur, uddannelse og sundhed	1 100	2 280
Forbrugsvarer	-	784
I alt	1 666 725	1 729 380

3.2.3.5 Restancer på lån og værdiforringelser

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

Overvågningen struktureres således, at det sikres, at i) eventuelle restancer bliver opdaget og indberettet til den ansvarlige tjeneste hurtigst muligt, ii) kritiske tilfælde straks videresendes til det rette operationelle niveau og beslutningsniveau, iii) og at der jævnlige indberettes til EIB's direktion og til medlemsstaterne om den samlede status for restancer og inddrivelsesforanstaltninger, der allerede er truffet eller vil blive truffet.

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

		Lån og tilgodehavender 31.12.2017	Lån og tilgodehavender 31.12.2016
Regnskabsmæssig værdi		1 666 725	1 729 380
Separate værdiforringelser			
Bruttobeløb		136 827	119 381
Hensættelse til værdiforringelse	7	-106 203	-117 640
Regnskabsmæssig værdi af separate værdiforringelser		30 624	1 741
Kollektive værdiforringelser			
Bruttobeløb		-	-
Hensættelse til værdiforringelse		-	-
Regnskabsmæssig værdi af kollektive værdiforringelser		-	-
Forfalden, men ikke værdiforringet			
Forfalden omfatter			
0-30 dage		1 227	1 620
30-60 dage		77	30
60-90 dage		31	-
90-180 dage		18	-
mere end 180 dage		1	1
Regnskabsmæssig værdi af forfalden, men ikke værdiforringet		1 354	1 651
Regnskabsmæssig værdi af hverken forfalden eller værdiforringet		1 634 747	1 725 988
Regnskabsmæssig værdi af lån og tilgodehavender, i alt		1 666 725	1 729 380

3.2.3.6 Genforhandling af lån og henstand

Faciliteten betragter det som henstand af lån, hvis der som svar på ugunstige ændringer i en låntagers finansielle stilling foretages genforhandling af de oprindelige vilkår for aftalen med den pågældende låntager, som direkte påvirker det finansielle instruments fremtidig pengestrømme og kan medføre et tab for Faciliteten. Den finansielle virkning af omstrukturingsaktiviteter er imidlertid generelt begrænset til eventuelle værdiforringelsestab, eftersom finansiell neutralitet generelt anvendes af Faciliteten og afspejles i de genforhandlede prisbetingelser for de omstrukturerede transaktioner.

Som led i de normale aktiviteter ville de pågældende låns risikoklassificering være blevet forværret, og lånet ville være blevet optaget på overvågningslisten inden genforhandlingen. Efter genforhandling overvåger Faciliteten fortsat disse lån nøje. Hvis de genforhandlede betalingsbetingelser ikke dækker aktivets oprindelige regnskabsmæssige værdi, betragtes det som værdiforringet. De dertil svarende værditab beregnes på baggrund af de forventede pengestrømme diskonteret til den oprindelige effektive rentesats. Behovet for nedskrivning af alle lån, hvis risikoklassificering er faldet til E-, vurderes regelmæssigt, mens alle lån med risikoklassificering F skal nedskrives. Hvis et låns risikoklassificering forbedres tilstrækkeligt, fjernes det fra overvågningslisten i overensstemmelse med Facilitetens procedurer.

Foranstaltninger og procedurer vedrørende henstand, der gennemføres af Facilitetens omstrukturingsgruppe i rapporteringsperioden, omfatter forlængelse af løbetiden, udskydelse af (udelukkende) kapital, udskydelse af kapital og renter samt kapitalisering af restancer. Sådanne foranstaltninger vedrørende henstand fører ikke til ophør af indregning af den underliggende transaktion.

Eksponeringer, der er underlagt kontraktmæssige ændringer, som ikke påvirker de fremtidige pengestrømme, såsom sikkerhedsstillelse, andre sikkerhedstiltag eller afkald på kontraktmæssige rettigheder, der er behæftet med klausuler, betragtes ikke som eksponeringer med henstand, og disse begivenheder betragtes derfor ikke som tilstrækkelige til at udløse værdiforringelse i sig selv.

Transaktioner, der er underlagt henstandsforanstaltninger, bogføres som sådanne i tabellen nedenfor:

I 1 000 EUR	31.12.2017	31.12.2016
Antal transaktioner, der er underlagt henstandsforanstaltninger	27	22
Dagsværdier	136 973	171 135
heraf værdiforringede	112 423	124 250
Bogført værdiforringelse	107 256	113 052
Renteindtægter som følge af transaktioner med henstand	8 418	19 877
Afskrevne eksponeringer (som følge af afslutning/salg af fordringen)	9 395	31 298

I 1 000 EUR	Foranstaltninger vedrørende henstand						31.12.2017
	31.12.2016	Forlængelse af løbetid	Udskydelse af (udelukkende) kapital	Udskydelse af kapital og renter	Andet	Kontraktlig tilbagebetaling og afslutning ⁽¹⁾	
Banker	37 276	-	2 886	-	5 490	-15 305	30 347
Virksomheder	133 859	10 062	2 803	-	3 013	-43 111	106 626
I alt	171 135	10 062	5 689	-	8 503	-58 416	136 973

(1) Fald forklares med tilbagebetaling af kapital i løbet af året for så vidt angår transaktioner, der allerede blev betragtet som transaktioner med henstand pr. 31. december 2017, samt med afslutning af henstandsforanstaltninger i løbet af året.

3.2.4 Kreditrisiko ved kontanter og likvide midler

Disponible midler investeres i overensstemmelse med Facilitetens kontraktmæssige betalingsforpligtelser. Pr. 31. december 2017 og 31. december 2016 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. I tilfælde af forskellige kreditratings fra mere end ét kreditvurderingsbureau, er det den laveste kreditrating, der gælder. Den maksimalt tilladte grænse for de enkelte autoriserede banker er i øjeblikket 50 000 000 EUR (halvtreds millioner euro). Der er indrømmet en undtagelse til denne regel for Societe Generale, hvor Faciliteten har sine operationelle kassekonti. Societe Generales kortfristede kreditgrænse er pr. 31. december 2017 og 31. december 2016 på 110 000 000 EUR (et hundrede og ti millioner euro). Den hævede grænse finder anvendelse på summen af kontantindskuddene på de operationelle kassekonti og de instrumenter, der er udstedt af denne modpart, og som indgår i investeringsporteføljen.

Alle investeringer er foretaget hos autoriserede enheder med en maksimal løbetid på tre måneder fra valørdato. Pr. 31. december 2017 og pr. 31. december 2016 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 (Moody's)	Kortfristet maksimumsrating (Moody's)	31.12.2017		31.12.2016	
P-1	Aaa	49 616	9 %	37 949	10 %
P-1	Aa2	-	0 %	46 963	13 %
P-1	Aa3	89 971	16 %	40 436	11 %
P-1	A1	143 080	26 %	100 012	28 %
P-1	A2	266 434	49 %	135 457	38 %
I alt		549 101	100 %	360 817	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 kreditstøttebilag, der er indgået mellem EIB og dens eksterne modparter.

3.2.5.2 Måling af kreditrisikoen ved afledte finansielle instrumenter

Al handel med 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 engagementer med swaps og afledte produkter 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 produkter, som knytter sig til Faciliteten.

- Nedenstående tabel viser løbetiden for valutarenteswaps, inddelt efter nominel værdi og dagsværdi:

Swapkontrakter pr. 31.12.2017	Mindre end	1	5	Mere end	I alt 2017
I 1 000 EUR	1 år	til 5 år	til 10 år	10 år	
Teoretisk beløb	-	8 098	-	-	8 098
Dagsværdi (dvs. netto-udtidsværdi)	-	-955	-	-	-955

Swapkontrakter pr. 31.12.2016	Mindre end	1	5	Mere end	I alt 2016
I 1 000 EUR	1 år	til 5 år	til 10 år	10 år	
Teoretisk beløb	-	7 430	-	-	7 430
Dagsværdi (dvs. netto-udtidsværdi)	-	-3 051	-	-	-3 051

- 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 1 500,0 mio. EUR pr. 31. december 2017 sammenlignet med 1 611,0 mio. EUR pr. 31. december 2016. Dagsværdien af kortfristede valutaswaps var 12,0 mio. EUR pr. 31. december 2017 sammenlignet med -15,3 mio. EUR pr. 31. december 2016.
- Faciliteten indgår renteswapkontrakter for at afdække renterisikoen ved udbetalte lån. Pr. 31. december 2017 er der to uindfrieede renteswaps til et nominelt beløb på 31,7 mio. EUR (2016: 41,2 mio. EUR) og en dagsværdi på 0,3 mio. EUR (2016: 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 og statsobligationer udstedt af Italien, Portugal og Spanien, som udløber inden for tre måneder. EU-medlemsstaterne, deres agenturer, banker og ikke-bankenheder 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)	31.12.2017		31.12.2016	
P-1	Aa2	-	0 %	18 012	10 %
P-1	A1	-	0 %	30 002	18 %
P-2	Ingen rating	-	0 %	20 025	12 %
P-2	Baa2	94 353	65 %	-	0 %
NP	Ba1	50 029	35 %	50 005	30 %
Ingen rating	Baa2	-	0 %	51 354	30 %
I alt		144 382	100 %	169 398	100 %

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. Markedslikviditetsrisikoen 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. Den styrer primært sin finansieringslikviditetsrisiko ved at planlægge sine nettolikviditetsbehov og de nødvendige årlige bidrag fra medlemsstaterne.

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 interbankindsud 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 Måling 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 ikke-diskonterede 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 udgør 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, medmindre 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 afgange 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.

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.

Årsregnskab for Den Europæiske Udviklingsfond 2017

For så vidt angår afledte finansielle forpligtelser repræsenterer udløbsprofilen de kontraktbestemte ikke-diskonterede 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	Over 5 år	Ikke fastsat udløbstids punkt	Nominel bruttoafgang
I 1 000 EUR pr. 31.12.2017						
Afgang af tilsagn om lån (ikke-udbetalte lån)	5 543	-	-	-	864 440	869 983
Afgang af tilsagn om investeringsmidler og aktietegning	5 039	-	-	-	316 656	321 695
Andre (underskrevne ikke-udstedte garantier, udstedte garantier)	-	-	-	-	82 251	82 251
Afgang af tilsagn om rentegodtgørelser	1 245	-	-	-	286 066	287 311
Afgang af tilsagn om teknisk bistand	1 931	-	-	-	24 720	26 651
I alt	13 758	-	-	-	1 574 133	1 587 891

Udløbsprofil for ikke-afledte finansielle forpligtelser	3 mdr. eller mindre	Fra 3 mdr. til 1 år	Fra 1 år til 5 år	Over 5 år	Ikke fastsat udløbstids punkt	Nominel bruttoafgang
I 1 000 EUR pr. 31.12.2016						
Afgang af tilsagn om lån (ikke-udbetalte lån)	82 405	-	-	-	819 494	901 899
Afgang af tilsagn om investeringsmidler og aktietegning	4 592	-	-	-	239 458	244 050
Andre (underskrevne ikke-udstedte garantier, udstedte garantier)	-	-	-	-	43 964	43 964
Afgang af tilsagn om rentegodtgørelser	-	-	-	-	275 917	275 917
Afgang af tilsagn om teknisk bistand	2 671	-	-	-	24 807	27 478
I alt	89 668	-	-	-	1 403 640	1 493 308

Udløbsprofil for afledte finansielle forpligtelser	3 mdr. eller mindre	Fra 3 mdr. til 1 år	Fra 1 år til 5 år	Over 5 år	Nominel bruttotilgang/afgang
I 1 000 EUR pr. 31.12.2017					
Valutaswaps og valutarenteswaps — Tilgang	7	3 144	5 122	-	8 273
Valutaswaps og valutarenteswaps — Afgang	-	-4 051	-5 959	-	-10 010
Kortfristede valutaswaps — Tilgang	1 500 000	-	-	-	1 500 000
Kortfristede valutaswaps — Afgang	-1 493 987	-	-	-	-1 493 987
Renteswaps — Tilgang	355	1 102	4 138	625	6 219
Renteswaps — Afgang	-	-1 502	-3 782	-556	-5 840
I alt	6 375	-1 307	-482	69	4 655

Udløbsprofil for afledte finansielle forpligtelser	3 mdr. eller mindre	Fra 3 mdr. til 1 år	Fra 1 år til 5 år	Over 5 år	Nominel bruttotilgang/afgang
I 1 000 EUR pr. 31.12.2016					
Valutaswaps og valutarenteswaps — Tilgang	3	2 409	5 222	-	7 634
Valutaswaps og valutarenteswaps — Afgang	-	-3 688	-7 377	-	-11 065
Kortfristede valutaswaps — Tilgang	1 611 000	-	-	-	1 611 000
Kortfristede valutaswaps — Afgang	-1 636 001	-	-	-	-1 636 001
Renteswaps — Tilgang	411	1 234	5 529	1 550	8 724
Renteswaps — Afgang	-	-1 962	-5 316	-1 329	-8 607
I alt	-24 587	-2 007	-1 942	221	-28 315

3.3.3 Langfristede finansielle aktiver og passiver

Nedenstående tabel viser den regnskabsmæssige værdi af ikke-afledte finansielle aktiver og finansielle forpligtelser, der forventes at blive inddrevet eller afsluttet mere end 12 måneder rapporteringsdatoen.

I 1 000 EUR	31.12.2017	31.12.2016
Finansielle aktiver:		
Lån og tilgodehavender	1 608 488	1 692 867
Finansielle aktiver, der besiddes med salg for øje	497 539	516 884
Andre aktiver	318	141
I alt	2 106 345	2 209 892
Finansielle forpligtelser:		
Hensættelser til udstedte garantier	549	497
Skyldige beløb til tredjeparter	109 004	69 960
I alt	109 553	70 457

3.4 Markedsrisiko

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

3.4.1 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", "middel – 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 nutidsværdien på låneporteføljen og relaterede mikroafdækningsswaps pr. 31. december 2017 falde med 488 000 EUR (pr. 31. december 2016: fald på 516 000 EUR), hvis renterne stiger simultant med 1 basispoint.

Basispointværdi I 1 000 EUR	Pengemarkedet						I alt
	Meget kort	Kort	Middel	Lang	Ekstra lang		
Pr. 31.12.2017	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	-49	-96	-159	-168	-16	-	-488

Basispointværdi I 1 000 EUR	Pengemarkedet						I alt
	Meget kort	Kort	Middel	Lang	Ekstra lang		
Pr. 31.12.2016	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	-46	-101	-164	-175	-30	-	-516

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 er udstedt i anden valuta end referencevalutaen. Valutarisikoen omfatter ligeledes virkningen af ændringer i værdien af fremtidige pengestrømme udstedt 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 er udstedt i EUR eller USD.

Valutakursrisikoen afdækkes gennem valutaspotforretninger eller valutaterminsforretninger, 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 valutaterminsforretning.

- 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)".

3.4.2.2.3 Valutaposition (i 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 udvalgte 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 2017		Aktiver og forpligtelser		Forpligtelser og eventualforpligtelser
Valutaer	Valutaposition pr. risikopolitik	Valutaposition undtaget fra risikopolitikker	Balancens valutaposition	
USD	-206 535	6 087	-200 448	377 994
<i>Lokale valutaer (med syntetisk afdækning)*</i>				
KES	88 532	2 854	91 386	-
TZS	98 722	1 820	100 542	-
DOP	37 785	1 494	39 279	-
UGX	52 653	1 505	54 158	-
RWF	32 714	354	33 068	-
<i>Lokale valutaer (uden syntetisk afdækning)*</i>				
HTG, MUR, MZN, XOF, ZMW, BWP	30 802	183	30 985	-
Ikke-EUR-valutaer i alt	134 673	14 297	148 970	377 994
EUR	-	2 688 497	2 688 497	1 278 511
EUR og ikke-EUR-valutaer i alt	134 673	2 702 794	2 837 467	1 656 505

*Se afsnit 3.4.2.2.2 for forklaringer om syntetisk afdækning.

Pr. 31. december 2016		Aktiver og forpligtelser		Forpligtelser og eventualforpligtelser
Valutaer	Valutaposition pr. risikopolitik	Valutaposition undtaget fra risikopolitikker	Balancens valutaposition	
USD	-258 496	7 578	-250 918	282 991
<i>Lokale valutaer (med syntetisk afdækning)*</i>				
KES	117 881	3 869	121 751	-
TZS	97 116	1 931	99 046	-
DOP	52 553	2 013	54 566	-
UGX	36 776	1 077	37 854	-
RWF	22 258	194	22 452	-
<i>Lokale valutaer (uden syntetisk afdækning)*</i>				
HTG, MUR, MZN, XOF, ZMW	22 534	252	22 786	246
Ikke-EUR-valutaer i alt	90 622	16 914	107 537	283 237
EUR	-	2 591 845	2 591 845	1 241 229
EUR og ikke-EUR-valutaer i alt	90 622	2 608 759	2 699 382	1 524 466

3.4.2.3 Analyse af valutakursfølsomheden

Pr. 31. december 2017 ville en devaluering på 10 % af EUR over for alle andre valutaer medføre en stigning i bidragydernes midler på 16,6 mio. EUR (pr. 31. december 2016: 12,0 mio. EUR). En revaluering på 10 % af EUR over for alle andre valutaer ville resultere i et fald i bidragydernes midler på 13,6 mio. EUR (pr. 31. december 2016: 9,9 mio. EUR).

3.4.2.4 Omregningskurser

Nedenstående omregningskurser er anvendt ved opgørelsen af balanceposterne pr. 31. december 2017 og 31. december 2016:

	31. december 2017	31. december 2016
Valutaer fra tredjelande		
Botswana — pula (BWP)	11,7512	11,2657
Den Dominikanske Republik — pesos (DOP)	57,1465	48,7476
Fiji — dollar (FJD)	2,4186	2,1969
Haiti — gourde (HTG)	75,69	68,78
Kenya — shilling (KES)	123,7	108,06
Mauretanien — ouguiya (MRO)	422,36	375,79
Mauritius — rupee (MUR)	40,07	37,85
Mozambique — metical (MZN)	70,09	75,25
Rwanda — franc (RWF)	1 003,37	856,80
Tanzania — shilling (TZS)	2 681,78	2 296,99
Uganda — shilling (UGX)	4 357,00	3 805,00
De Forenede Stater — dollar (USD)	1,1993	1,0541
CFA — franc (XAF/XOF)	655,957	655,957
Sydafrika — rand (ZAR)	14,8054	14,457
Zambia — kvacha (ZMW)	11,965	10,4653

3.4.3 Aktiekursrisiko

Aktiekursrisikoen er risikoen for, at dagsværdien af aktieinvesteringer falder som følge af ændringer i kurserne og/eller værdien af kapitalinteresser.

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

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

Virkningen for midlerne fra Facilitetens bidragsydere (som følge af en ændring i dagsværdien af porteføljen af aktier, der besiddes med salg for øje) af en ændring af værdien af private aktieinvesteringer og risikokapitalinvesteringer på +/-10 % udgør, når alle øvrige variable holdes konstant,

49,8 mio. EUR henholdsvis -49,8 mio. EUR pr. 31. december 2017 (51,7 mio. EUR henholdsvis -51,7 mio. EUR pr. 31. december 2016).

4 Dagsværdi 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 2017	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 passiver	I alt	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	I alt
Finansielle aktiver målt til dagsværdi:											
Afledte finansielle instrumenter	12 521	-	-	-	-	12 521	-	12 521	-	12 521	
Venturekapitalfonde	-	420 104	-	-	-	420 104	-	-	420 104	420 104	
Direkte egenkapitalinvesteringer	-	77 435	-	-	-	77 435	24 458	-	52 977	77 435	
I alt	12 521	497 539	-	-	-	510 060	24 458	12 521	473 081	510 060	
Finansielle aktiver ikke målt til dagsværdi:											
Konter og andre likvide midler	-	-	549 101	-	-	549 101	-	-	-	-	
Lån og tilgodehavender	-	-	1 666 725	-	-	1 666 725	-	1 852 507	-	1 852 507	
Tilgodehavender hos bidragydere	-	-	150 000	-	-	150 000	-	-	-	-	
Obligationer	-	-	-	144 382	-	144 382	144 382	-	-	144 382	
Andre aktiver	-	-	4 385	-	-	4 385	-	-	-	-	
I alt	-	-	2 370 211	144 382	-	2 514 593	144 382	1 852 507	-	1 996 889	
Finansielle aktiver i alt	12 521	497 539	2 370 211	144 382	-	3 024 653					
Finansielle passiver målt til dagsværdi:											
Afledte finansielle instrumenter	-1 153	-	-	-	-	-1 153	-	-1 153	-	-1 153	
I alt	-1 153	-	-	-	-	-1 153	-	-1 153	-	-1 153	
Finansielle passiver ikke målt til dagsværdi:											
Hensættelser til udstedte garantier	-	-	-	-	-484	-484					
Skyldige beløb til tredjeparter	-	-	-	-	-157 285	-157 285					
Andre passiver	-	-	-	-	-2 462	-2 462					
I alt	-	-	-	-	-160 231	-160 231					
Finansielle passiver i alt	-1 153	-	-	-	-160 231	-161 384					

4 Dagsværdier af finansielle instrumenter (fortsat)

4.1 Regnskabsmæssig klassificering og dagsværdi (fortsat)

Pr. 31. december 2016	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 passiver	I alt	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	I alt
Finansielle aktiver målt til dagsværdi:											
Afledte finansielle instrumenter	6 920	-	-	-	-	6 920	-	6 920	-	6 920	
Venturekapitalfonde	-	437 788	-	-	-	437 788	-	-	437 788	437 788	
Direkte egenkapitalinvesteringer	-	79 096	-	-	-	79 096	22 880	-	56 216	79 096	
I alt	6 920	516 884	-	-	-	523 804	22 880	6 920	494 004	523 804	
Finansielle aktiver ikke målt til dagsværdi:											
Kontanter og andre likvide midler	-	-	360 817	-	-	360 817	-	-	-	-	
Lån og tilgodehavender	-	-	1 729 380	-	-	1 729 380	-	1 951 786	-	1 951 786	
Tilgodehavender hos bidragydere	-	-	86 395	-	-	86 395	-	-	-	-	
Obligationer	-	-	-	169 398	-	169 398	120 123	48 031	-	168 154	
Andre aktiver	-	-	345	-	-	345	-	-	-	-	
I alt	-	-	2 176 937	169 398	-	2 346 335	120 123	1 999 817	-	2 119 940	
Finansielle aktiver i alt	6 920	516 884	2 176 937	169 398	-	2 870 139					
Finansielle passiver målt til dagsværdi:											
Afledte finansielle instrumenter	-25 189	-	-	-	-	-25 189	-	-25 189	-	-25 189	
I alt	-25 189	-	-	-	-	-25 189	-	-25 189	-	-25 189	
Finansielle passiver ikke målt til dagsværdi:											
Hensættelser til udstedte garantier	-	-	-	-	-625	-625	-	-	-	-	
Skyldige beløb til tredjeparter	-	-	-	-	-116 114	-116 114	-	-	-	-	
Andre passiver	-	-	-	-	-2 546	-2 546	-	-	-	-	
I alt	-	-	-	-	-119 285	-119 285	-	-	-	-	
Finansielle passiver i alt	-25 189	-	-	-	-119 285	-144 474					

4.2 Måling af dagsværdier

4.2.1 Værdiansættelsesmetoder og væsentlige ikke-observerbare input

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

	Værdiansættelsesmetode	Væsentlige ikke-observerbare input	Forhold mellem væsentlige ikke-observerbare input og dagsværdi
Finansielle instrumenter målt til dagsværdi			
Afledte finansielle instrumenter	Tilbagediskontering af pengestrømme: Der foretages et skøn af fremtidige pengestrømme på baggrund af terminkurser/termsrentesatser (på observerbare terminkurser og rentekurver ved udgangen af rapporteringsperioden) og terminkontrakter/rentekontrakter, 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 på 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 gået mellem målingsdatoen 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 gået mellem målingsdatoen 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 på lånet justeres derpå for at tage højde for det relevante tilknyttede forventede tab. Resultaterne lægges derpå sammen for at få dagsværdien af lån og tilgodehavender.	Ikke relevant.	Ikke relevant.
------------------------	--	----------------	----------------

Finansielle hold-til-udløb-aktiver

Tilbagediskontering af pengestrømme.

Ikke relevant.

Ikke relevant.

Ved anvendelsen af IFRS 13 er værdiansættelsestilpasninger inkluderet i dagsværdien på afledte finansielle instrumenter pr. 31. december 2017 og 2016, nærmere betegnet:

- kreditværdijusteringer, som afspejler modpartens kreditrisiko ved afledte produkter, og som beløber sig til -38 000 EUR pr. 31. december 2017 og -76 400 EUR pr. 31. december 2016.
- debiteværdijusteringer, som afspejler egen kreditrisiko ved afledte produkter, og som beløber sig til +29 500 EUR pr. 31. december 2017 og +42 900 EUR pr. 31. december 2016.

4.2.2 Overførsler mellem niveau 1 og 2

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

I 2017 og 2016 foretog Faciliteten ingen overførsler fra niveau 1 til 2 eller fra niveau 2 til 1 i dagsværdihierarkiet.

4.2.3 Dagsværdier på niveau 3

Afstemning af dagsværdier på niveau 3

Tabellerne nedenfor viser ændringerne i niveau 3-instrumenterne for det regnskabsår, der udløb den 31. december 2017, og det regnskabsår, der udløb den 31. december 2016:

I 1 000 EUR	Finansielle aktiver, der besiddes med salg for øje
Saldo pr. 1. januar 2017	494 004
Gevinster eller tab, der er indregnet i resultatopgørelsen:	
- realiserede nettogevinster på finansielle aktiver, der besiddes med salg for øje	2 711
- nedskrivning på finansielle aktiver, der besiddes med salg for øje	-22 024
I alt	-19 313
Gevinster eller tab, der er indregnet i anden totalindkomst:	
- nettoændringer i dagsværdien af finansielle aktiver, der besiddes med salg for øje	-17 592
I alt	-17 592
Udbetalinger	62 660
Tilbagebetalinger	-44 568
Afskrivninger	-2 110
Saldo pr. 31. december 2017	473 081

I 1 000 EUR	Finansielle aktiver, der besiddes med salg for øje
Saldo pr. 1. januar 2016	419 175
Gevinster eller tab, der er indregnet i resultatopgørelsen:	
- realiserede nettogevinster på finansielle aktiver, der besiddes med salg for øje	-6 504
- nedskrivning på finansielle aktiver, der besiddes med salg for øje	-2 493
I alt	-8 997
Gevinster eller tab, der er indregnet i anden totalindkomst:	
- nettoændringer i dagsværdien af finansielle aktiver, der besiddes med salg for øje	-24 628
I alt	-24 628
Udbetalinger	153 986

Årsregnskab for Den Europæiske Udviklingsfond 2017

Tilbagebetalinger	-37 978
Afskrivninger	-7 554
Saldo pr. 31. december 2016	494 004

I 2017 og 2016 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 2017 (1 000 EUR)	Stigning	Fald
Direkte egenkapitalinvesteringer	-	-

Pr. 31. december 2016 (1 000 EUR)	Stigning	Fald
Direkte egenkapitalinvesteringer	10	-10
I alt	10	-10

5 Kontanter og likvide midler (i 1 000 EUR)

Kontanter og likvide midler består af:

	31.12.2017	31.12.2016
Kontantbeholdning	166 445	51 462
Tidsindsud	367 653	259 337
Kortfristede pengemarkedspapirer (commercial papers)	15 003	50 018
Kontanter og andre likvide midler i opgørelsen af finansiel stilling	549 101	360 817
Påløbne renter	68	5
Kontanter og andre likvide midler i pengestrømsopgørelsen	549 169	360 822

6 Afledte finansielle instrumenter (i 1 000)

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

Pr. 31. december 2017	Dagsværdi		Teoretisk beløb
	Aktiver	Passiver	
Valutarenteswaps Renteswaps	149	-1 105	8 098
Renteswaps	393	-48	31 711
Kortfristede valutaswaps	11 979	-	1 500 000
Afledte finansielle instrumenter i alt	12 521	-1 153	1 539 809

Pr. 31. december 2016	Dagsværdi		Teoretisk beløb
	Aktiver	Passiver	
Valutarenteswaps	-	-3 051	7 430
Renteswaps	388	-335	41 233
Kortfristede valutaswaps	6 532	-21 803	1 611 000
Afledte finansielle instrumenter i alt	6 920	-25 189	1 659 663

8 Finansielle aktiver, der besiddes med salg for øje (i 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 2017	331 253	72 636	403 889
Udbetalinger	62 660	-	62 660
Tilbagebetalinger/salg	-41 678	-2 890	-44 568
Afskrivninger	-437	-1 673	-2 110
Valutakursforskelle ved tilbagebetalinger/salg	1 600	55	1 655
Omkostninger pr. 31. december 2017	353 398	68 128	421 526
Ikke-realiserede gevinster og tab pr. 1. januar 2017	129 427	13 457	142 884
Nettoændringer i ikke-realiserede gevinster og tab	-18 242	1 174	-17 068
Ikke-realiserede gevinster og tab pr. 31. december 2017	111 185	14 631	125 816
Værdiforringet pr. 1. januar 2017	-22 892	-6 997	-29 889
Værdiforringelse, der er opført i resultatopgørelsen og opgørelsen af anden totalindkomst	-22 024	-	-22 024
Afskrivninger	437	1 673	2 110
Værdiforringet pr. 31. december 2017	-44 479	-5 324	-49 803
Finansielle aktiver, der besiddes med salg for øje pr. 31. december 2017	420 104	77 435	497 539

	Venturekapitalfon de	Direkte egenkapitalinvest eringer	I alt
Omkostninger pr. 1. januar 2016	267 331	22 979	290 310
Udbetalinger	101 323	52 663	153 986
Tilbagebetalinger/salg	-37 948	-30	-37 978
Afskrivninger	-4 594	-2 960	-7 554
Valutakursforskelle ved tilbagebetalinger/salg	5 141	-16	5 125
Omkostninger pr. 31. december 2016	331 253	72 636	403 889
Ikke-realiserede gevinster og tab pr. 1. januar 2016	153 901	10 092	163 993
Nettoændringer i ikke-realiserede gevinster og tab	-24 474	3 365	-21 109
Ikke-realiserede gevinster og tab pr. 31. december 2016	129 427	13 457	142 884
Værdiforringet pr. 1. januar 2016	-25 029	-9 921	-34 950
Værdiforringelse, der er opført i resultatopgørelsen og opgørelsen af anden totalindkomst	-2 457	-36	-2 493
Afskrivninger	4 594	2 960	7 554
Værdiforringet pr. 31. december 2016	-22 892	-6 997	-29 889
Finansielle aktiver, der besiddes med salg for øje pr. 31. december 2016	437 788	79 096	516 884

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 2017	169,398
Anskaffelser	1 084 149
Løbetider	-1 109 563
Ændring i amortisering af over-/underkurs	-59
Ændring i påløbne renter	457
Saldo pr. 31. december 2017	144 382
Saldo pr. 1. januar 2016	228 521
Anskaffelser	1 159 704
Løbetider	-1 219 953
Ændring i amortisering af over-/underkurs	-87
Ændring i påløbne renter	1 213
Saldo pr. 31. december 2016	169 398

11 Andre aktiver (1 000 EUR)

De vigtigste elementer i andre aktiver er følgende:

	31.12.2017	31.12.2016
Tilgodehavender hos EIB	4 117	1
Finansielle garantier	268	344
Andre aktiver i alt	4 385	345

12 Periodiserede indtægter (1 000 EUR)

De vigtigste elementer i periodiserede indtægter er følgende:

	31.12.2017	31.12.2016
Periodiserede rentegodtgørelser	24 895	25 884
Periodiserede provisioner på lån og tilgodehavender	907	399
Periodiserede indtægter i alt	25 802	26 283

13 Hensættelser til udstedte garantier (i 1 000 EUR)

Hensættelser til udstedte garantier bogføres som det bedste skøn over de udgifter, der skal afholdes til afregning af nuværende finansielle forpligtelser som følge af garantien, og udgør summen af:

- det oprindeligt indregnede beløb med fradrag af eventuelle akkumulerede afskrivninger, der er indregnet i overensstemmelse med IAS 18 Omsætning, og
- restbeløbet ud over ovenstående beløb som målt i overensstemmelse med IAS 37 Hensatte forpligtelser, eventualforpligtelser og eventualaktiver.

	2017	2016
Saldo pr. 1. januar	625	-
Tilførte beløb, der er opført i resultatopgørelsen og opgørelsen af anden totalindkomst	65	242
Anvendt	-206	-
Overførsel fra "Andre passiver", finansielle garantier	-	383
Saldo pr. 31. december	484	625

14 Skyldige beløb til tredjeparter (i 1 000 EUR)

De vigtigste elementer i skyldige beløb til tredjeparter er følgende:

	31.12.2017	31.12.2016
Generelle nettoadministrationsomkostninger, der skal betales til EIB	45 105	43 483
Andre beløb, der skal betales til EIB	580	-
Endnu ikke udbetalte rentegodtgørelser og teknisk bistand, der skyldes til medlemsstaterne	111 600	72 631
Skyldige beløb til tredjeparter, i alt	157 285	116 114

15 Andre passiver (i 1 000 EUR)

De vigtigste elementer i andre passiver er følgende:

	31.12.2017	31.12.2016
Tilbagebetalinger af lån modtaget før forfald	1 986	2 081
Periodiserede indtægter fra rentegodtgørelser	436	458
Finansielle garantier	40	7
Andre passiver i alt	2 462	2 546

16 Bidrag indkaldt fra medlemsstaterne (i 1 000 EUR)

Medlemsstat	Bidrag til Faciliteten	Bidrag til rentegodtgørelser og teknisk bistand	Bidraget i alt	Indkaldt og ikke betalt
Østrig	65 597	8 387	73 984	3 615
Belgien	96 872	12 340	109 212	5 295
Bulgarien	644	266	910	210
Cypern	414	171	585	135
Tjekkiet	2 346	969	3 315	765
Danmark	53 220	6 875	60 095	3 000
Estland	230	95	325	75
Finland	37 206	4 920	42 126	2 205
Frankrig	589 781	72 062	661 843	29 325
Tyskland	574 815	72 516	647 331	30 750
Grækenland	32 475	4 589	37 064	2 205
Ungarn	2 530	1 045	3 575	825
Irland	16 939	2 620	19 559	1 365
Italien	317 104	42 453	359 557	19 290
Letland	322	133	455	105
Litauen	552	228	780	180
Luxembourg	7 207	930	8 137	405
Malta	138	57	195	45
Nederlandene	129 685	16 715	146 400	7 275
Polen	5 980	2 470	8 450	1 950
Portugal	25 243	3 579	28 822	1 725
Rumænien	1 702	703	2 405	555
Slovakiet	966	399	1 365	315
Slovenien	828	342	1 170	270
Spanien	156 239	23 306	179 545	11 775
Sverige	68 760	9 129	77 889	4 110
Det Forenede Kongerige	329 205	46 392	375 597	22 230
I alt pr. 31. december 2017	2 517 000	333 691	2 850 691	150 000
I alt pr. 31. december 2016	2 377 000	273 691	2 650 691	86 395

(*) Den 26. oktober 2017 fastsatte Rådet, at medlemsstaterne skulle indbetale deres finansielle bidrag inden den. Pr. 31. december 2017 var 150 000 000 EUR ikke betalt.

17 Eventualforpligtelser og forpligtelser (i 1 000 EUR)

	31.12.2017	31.12.2016
Forpligtelser		
Ikke-udbetalte lån	869 983	901 899
Ikke-udbetalte forpligtelser vedrørende finansielle aktiver, der besiddes med salg for øje	321 695	244 050
Udstedte garantier	7 682	8 627
Rentegodtgørelser og teknisk bistand	382 576	334 553
Eventualforpligtelser		
Undertegnede ikke-udstedte garantier	74 569	35 337
Eventualforpligtelser og forpligtelser i alt	1 656 505	1 524 466

18 Renter og lignende indtægter og udgifter (i 1 000 EUR)

De vigtigste elementer i renter og lignende indtægter er følgende:

	Fra 1.1.2017 til 31.12.2017	Fra 1.1.2016 til 31.12.2016
Lån og tilgodehavender	97 440	102 580
Rentegodtgørelser	3 966	4 118
Renter og lignende indtægter i alt	101 406	106 698

De vigtigste elementer i renter og lignende udgifter er følgende:

	Fra 1.1.2017 til 31.12.2017	Fra 1.1.2016 til 31.12.2016
Afledte finansielle instrumenter	-980	-1 142
Kontanter og andre likvide midler	-1 037	-752
Finansielle hold-til-udløb-aktiver	-654	-413
Renter og lignende udgifter i alt	-2 671	-2 307

19 Indtægter og udgifter ifm. gebyrer og provisioner (i 1 000 EUR)

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

	Fra 1.1.2017 til 31.12.2017	Fra 1.1.2016 til 31.12.2016
Gebyrer og provisioner på lån og tilgodehavender	-	515
Gebyrer og provisioner ved finansielle garantier	209	183
Andet	1	1
Indtægter fra gebyrer og provisioner i alt	210	699

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

	Fra 1.1.2017 til 31.12.2017	Fra 1.1.2016 til 31.12.2016
Provisioner betalt til tredjeparter vedrørende finansielle aktiver, der besiddes med salg for øje	-60	-48
Udgifter ifm. gebyrer og provisioner i alt	-60	-48

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

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

	Fra 1.1.2017 til 31.12.2017	Fra 1.1.2016 til 31.12.2016
Nettoindtægter fra finansielle aktiver, der besiddes med salg for øje	1 030	2 159
Udbytteindtægter	1 681	4 345
Realiserede gevinster netto på finansielle aktiver, der besiddes med salg for øje	2 711	6 504

21 Generelle administrationsomkostninger (i 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 1.1.2017 til 31.12.2017	Fra 1.1.2016 til 31.12.2016
Faktiske omkostninger afholdt af EIB	-48 285	-45 858
Indtægter fra bedømmelsesprovisioner opkrævet hos Facilitetens kunder	3 180	2 375
Generelle administrationsomkostninger i alt	-45 105	-43 483

22 Engagementer i ikke-konsoliderede, strukturerede enheder (i 1 000 EUR)

Definition af struktureret enhed

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

- begrænset aktivitet
- 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 enhed eller formidling af investeringsmuligheder for investorer ved at overføre risici og vederlag, der er forbundet med den strukturerede enheds aktiver til investorer
- utilstrækkelig egenkapital til at den strukturerede enhed kan 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).

Ikke-konsolideret struktureret enhed

Betegnelsen "ikke-konsolideret struktureret enhed" henviser til alle enheder, der ikke er kontrolleret af Faciliteten og omfatter kapitalandele i strukturerede enheder, der ikke er konsoliderede.

Definition af kapitalandele i strukturerede enheder

IFRS 12 definerer "kapitalandele" bredt og omfatter kontraktlige og ikkekontraktlige engagementer, der eksponerer en enhed for udsving i afkast i kraft af den anden enheds resultater. Eksempler på sådanne kapitalandele omfatter egenkapital og andre former for engagementer såsom finansiering, likviditetsstøtte, kreditforbedringsarrangementer, forpligtelser og garantier til den anden enhed. I henhold til IFRS 12 har en enhed ikke nødvendigvis kapitalandele i en anden enhed udelukkende som følge af et typisk kunde-/leverandørforhold.

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

Type struktureret enhed	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 gennem et 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 ikke-konsoliderede strukturerede enheder, som Faciliteten har kapitalandele i på rapporteringsdatoen, samt Facilitetens maksimale eksponering for tab i forbindelse med disse enheder. Den maksimale eksponering for tab omfatter den regnskabsmæssige værdi og den dertil knyttede ikke-udbetalte forpligtelse.

Type struktureret enhed	Overskrift	Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.2017	Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.2016	Maksimal eksponering for tab pr. 31.12.2017	Maksimal eksponering for tab pr. 31.12.2016
-------------------------	------------	--------------------------------------	--------------------------------------	---	---

Årsregnskab for Den Europæiske Udviklingsfond 2017

Venturekapitalfonde:	Finansielle aktiver, der besiddes med salg for øje	420 104	437 788	737 661	672 222
I alt		420 104	437 788	737 661	672 222

23 Effektfinansieringsrammen (in 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 nået til enighed om at tilføje Faciliteten et nyt rammebeløb på 500 mio. EUR, den såkaldte effektfinansieringsramme, der gør det muligt for Faciliteten at støtte projekter, der kan udløse særlig 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 at afhjælpe sociale og miljømæssige problemer, men som stadig tilstræber bæredygtighed for såvel fonden som for de virksomheder, den investerer i.

Lån til finansielle formidlere — (f.eks. mikrofinansieringsinstitutter, lokale banker og kreditinstitutter), der operer i AVS-lande, hvor EIB inden for de gældende retningslinjer for kreditrisiko ikke kan yde finansiering — særligt i lokale valutaer — 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 løftestangeffekt.

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 berettigelseskræterier 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 fødevarerikkerhed samt udvikling af nye innovative risikodelingsinstrumenter.

I finansiell og regnskabsmæssig sammenhæng udgør effektfinansieringsrammen en del af Facilitetens portefølje og indgår i Facilitetens årsregnskab.

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

Type effektfinansieringsramme-investering	Overskrift	Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.2017	Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.2016	Ikke-udbetalt beløb pr. 31.12.2017	Ikke-udbetalt beløb pr. 31.12.2016
Kapitalfonde med social indvirkning	Finansielle aktiver, der besiddes med salg for øje	7 839	5 021	51 720	19 567
Lån til finansielle formidlere	Lån og tilgodehavender	30 804	23 702	44 017	46 958
Instrumenter til fremme af risikodeling	Udstedte garantier	296	-288	64 569	33 719
Direkte finansiering — kapitalandele	Finansielle aktiver, der besiddes med salg for øje	42 981	39 986	4 014	14
I alt		81 920	68 421	164 320	100 258

24 Senere begivenheder

Der er ikke indtruffet væsentlige begivenheder efter balancedagen, som kræver nærmere redegørelse eller justeringer af regnskaberne pr. 31. december 2017.