



Bruxelles, den 26.6.2019
COM(2019) 317 final

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

Årsregnskab for Den Europæiske Udviklingsfond 2018

DA

DA

Årsregnskab for
Den Europæiske
Udviklingsfond 2018

INDHOLDSFORTEGNELSE

ATTESTERING AF REGNSKABER.....	3
GENNEMFØRELSE OG REGNSKABSAFLÆGGELSE FOR EUF'S RESSOURCER.....	4
MIDLER FORVALTET AF EUROPA-KOMMISSIONEN	7
EUF'S ÅRSREGNSKAB.....	9
ÅRSREGNSKAB FOR EU-TRUSTFONDE, DER ER INTEGRERET I EUF	47
ÅRSREGNSKAB FOR EU'S BÊKOUTRUSTFOND 2018	48
ÅRSREGNSKAB FOR EU'S TRUSTFOND FOR AFRIKA	56
KONSOLIDERET ÅRSREGNSKAB FOR EUF OG EU'S TRUSTFONDE.....	64
BERETNING OM DEN FINANSIELLE GENNEMFØRELSE FOR EUF	69
ÅRSBERETNING OM GENNEMFØRELSEN – MIDLER FORVALTET AF DEN EUROPÆISKE INVESTERINGSBANK.....	86

ATTESTERING AF REGNSKABER

Årsregnskabet for Den Europæiske Udviklingsfond for regnskabsåret 2018 er udfærdiget i overensstemmelse med afsnit X 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 18 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 forpligtelser 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.

Rosa ALDEA BUSQUETS

Regnskabsfører

Juni 2019

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.

Rådet vedtog i 2018 finansforordningen for 11. EUF². Herved ophævedes den foregående forordning, og den nye forordning anvendes ved transaktioner, der finansieres af tidligere EUF'er, uden at dette berører eksisterende retlige forpligtelser. Forordningen finder ikke anvendelse på Investeringsfaciliteten under tidligere EUF'er.

Investeringsfaciliteten ("Faciliteten") 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 selvberende 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 udviklingsstøtte.

¹ EUT L 210 af 6.8.2013, s. 1.

² Rådets forordning (EU) 2018/1877 af 26. november 2018 om finansforordningen for 11. Europæiske Udviklingsfond og om ophævelse af Rådets forordning (EU) 2015/323.

2. HVORDAN FINANSIERES EUF?

På sit møde den 2. december 2013 vedtog Det Europæiske Råd den flerårige finansielle ramme for perioden 2014-2020. 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 budgettredegørelsen, 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.

Foruden ovennævnte bidrag har medlemsstaterne desuden mulighed for at indgå i samfinansierungsordninger eller yde frivillige bidrag til EUF.

3. REGNSKABSAFLÆGGELSE VED ÅRETS UDGANG

3.1. ÅRSREGNSKAB

I overensstemmelse med artikel 18, stk. 3, i EUF's finansforordning udarbejdes EUF's årsregnskab 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 regnskabsfører, 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. EU's regnskabsregler anvendes også på EUF under hensyntagen til dens aktiviteterets 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

- (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 foreløbige.

Årsregnskabet for EUF 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 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) samt Kommissionens svar på efterfølgende spørgsmål og yderligere anmodninger om oplysninger.

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.

INDHOLDSFORTEGNELSE

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.....	15
OPGØRELSE OVER BEVÆGELSER I NETTOAKTIVER PR. EUF	16
BEMÆRKNINGER TIL EUF'S ÅRSREGNSKAB.....	19
ÅRSREGNSKAB FOR EU-TRUSTFONDE, DER ER INTEGRERET I EUF	47
ÅRSREGNSKAB FOR EU'S BÊKOUTRUSTFOND 2018	48
BALANCE	52
RESULTATOPGØRELSE.....	53
PENGESTRØMSOPGØRELSE.....	54
OPGØRELSE OVER BEVÆGELSER I NETTOAKTIVER	55
ÅRSREGNSKAB FOR EU'S TRUSTFOND FOR AFRIKA	56
BALANCE	60
RESULTATOPGØRELSE.....	61
PENGESTRØMSOPGØRELSE.....	62
OPGØRELSE OVER BEVÆGELSER I NETTOAKTIVER	63
KONSOLIDERET ÅRSREGNSKAB FOR EUF OG EU'S TRUSTFONDE	64
KONSOLIDERET BALANCE	65
KONSOLIDERET RESULTATOPGØRELSE	66
KONSOLIDERET PENGESTRØMSOPGØRELSE	67
KONSOLIDERET OPGØRELSE OVER BEVÆGELSER I NETTOAKTIVER	68
BERETNING OM DEN FINANSIELLE GENNEMFØRELSE FOR EUF	69
INDLEDENDE BEMÆRKNINGER.....	70

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	31.12.2018	31.12.2017
LANGFRISTEDE AKTIVER			
Forfinansiering	2.1	887	582
Trustfondbidrag	2.2	201	163
		1 088	745
KORTFRISTEDE AKTIVER			
Forfinansiering	2.1	1 448	1 518
Kommercielle tilgodehavender og ikkekommercielle inddrivelige beløb	2.3	138	92
Kontanter og andre likvide midler	2.4	387	347
		1 973	1 958
AKTIVER I ALT		3 061	2 703
LANGFRISTEDE FORPLIGTELSE			
Hensættelser	2.5	-	(4)
Finansielle forpligtelser	2.6	(18)	(14)
		(18)	(18)
KORTFRISTEDE FORPLIGTELSE			
Gældsforpligtelser	2.7	(241)	(563)
Periodeafgrænsningsposter	2.8	(1 281)	(733)
		(1 523)	(1 296)
FORPLIGTELSE I ALT		(1 540)	(1 314)
NETTOAKTIVER		1 521	1 389
MIDLER OG RESERVER			
Indkaldte fondsmidler — aktive EUF'er	2.9	50 423	46 173
Indkaldte fondsmidler fra afsluttede EUF'er, som er fremført	2.9	2 252	2 252
Økonomisk resultat fremført fra tidligere regnskabsår		(47 037)	(43 219)
Regnskabsårets økonomiske resultat		(4 118)	(3 818)
NETTOAKTIVER		1 521	1 389

EUF'S RESULTATOPGØRELSE

mio. EUR

	Bemærkning	2018	2017
INDTÆGTER			
Indtægter fra ikkekommercielle transaktioner	3.1		
<i>Inddrivelser</i>		4	61
		4	61
Indtægter fra kommercielle transaktioner	3.2		
<i>Finansielle indtægter</i>		10	4
<i>Andre indtægter</i>		46	22
		57	25
Indtægter i alt		60	87
UDGIFTER			
<i>Støtteinstrumenter</i>	3.3	(4 054)	(3 700)
<i>Samfinansieringsudgifter</i>	3.4	17	(42)
<i>Finansieringsomkostninger</i>	3.6	7	(8)
<i>Andre udgifter</i>	3.7	(148)	(154)
Udgifter i alt		(4 178)	(3 904)
ÅRETS ØKONOMISKE RESULTAT		(4 118)	(3 818)

EUF'S PENGESTRØMSOPGØRELSE

mio. EUR

	Bemærkning	2018	2017
<i>Regnskabsårets økonomiske resultat</i>			
		(4 118)	(3 818)
Driftsaktivitet			
<i>Kapitaludvidelse — bidrag (netto)</i>			
		4 250	3 850
<i>(Stigning)/fald i trustfondbidrag</i>			
		(38)	(66)
<i>(Stigning)/fald i forfinansiering</i>			
		(235)	(319)
<i>(Stigning)/fald i kommercielle tilgodehavender og ikkekommercielle inddrivelige beløb</i>			
		(46)	40
<i>Stigning/(fald) i hensættelser</i>			
		(4)	–
<i>Stigning/(fald) i finansielle forpligtelser</i>			
		3	8
<i>Stigning/(fald) i gældsforpligtelser</i>			
		(322)	14
<i>Stigning(fald) i periodeafgrænsningsposter</i>			
		548	(42)
NETTOPENGESTRØMME		40	(333)
Nettostigning/(nettofald) i kontanter og andre likvide midler		40	(333)
<i>Kontanter og andre likvide midler ved årets start</i>			
	2.4	347	680
<i>Kontanter og andre likvide midler ved årets udgang</i>			
	2.4	387	347

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. 31.12.2016	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
<i>Kapitaludvidelse — bidrag</i>	-	(4 250)	4 250	-	-	4 250
<i>Regnskabsårets økonomiske resultat</i>	-	-	-	(4 118)	-	(4 118)
SALDO PR. 31.12.2018	73 264	22 840	50 423	(51 155)	2 252	1 521

BALANCE PR. EUF

mio. EUR

Bemærkning	31.12.2018					31.12.2017					
	8. EUF	9. EUF	10. EUF	11. EUF	I alt	8. EUF	9. EUF	10. EUF	11. EUF	I alt	
LANGFRISTEDE AKTIVER											
Forfinansiering	2.1	-	23	520	344	887	-	32	221	330	582
Trustfondbidrag	2.2	-	-	-	201	201	-	86	-	77	163
		-	23	520	546	1 088	-	118	221	407	745
KORTFRISTEDE AKTIVER											
Forfinansiering	2.1	0	19	445	984	1 448	1	40	867	610	1 518
Kommercielle tilgodehavender og ikkekommercielle inddrivelige beløb	2.3	1	65	36	36	138	0	64	17	11	92
Mellemregningskonti	2,3	183	111	2 421	-	2 715	189	88	3 555	-	3 832
Kontanter og andre likvide midler	2.4	-	-	-	387	387	-	-	-	347	347
		184	195	2 902	1 407	4 689	190	193	4 439	968	5 791
AKTIVER I ALT*		184	218	3 422	1 953	5 777	190	311	4 660	1 375	6 536
LANGFRISTEDE FORPLIGTELSE											
Hensættelser	2.5	-	-	-	-	-	-	-	-	(4)	(4)
Finansielle forpligtelser	2.6	-	-	(1)	(16)	(18)	-	-	(7)	(7)	(14)
		-	-	(1)	(16)	(18)	-	-	(7)	(11)	(18)
KORTFRISTEDE FORPLIGTELSE											
Gældsforpligtelser	2.7	(0)	(6)	(125)	(111)	(241)	(0)	(13)	(133)	(417)	(563)
Mellemregningskonti	2,3	-	-	-	(2 715)	(2 715)	-	-	-	(3 833)	(3 833)
Periodeafgrænsningsposter	2.8	(0)	(83)	(358)	(840)	(1 281)	(0)	(76)	(517)	(140)	(733)
		(0)	(89)	(482)	(3 666)	(4 237)	(0)	(89)	(650)	(4 389)	(5 128)
FORPLIGTELSE I ALT		(0)	(89)	(484)	(3 682)	(4 255)	(0)	(89)	(657)	(4 401)	(5 147)
NETTOAKTIVER*		184	129	2 938	(1 729)	1 521	190	222	4 003	(3 025)	1 389
MIDLER OG RESERVER											
Indkaldte fondsmidler – aktive EUF'er	2.9	12 164	10 773	20 960	6 527	50 423	12 164	10 773	20 960	2 277	46 173
Indkaldte fondsmidler fra afsluttede EUF'er, som er fremført	2.9	627	1 625	-	-	2 252	627	1 625	-	-	2 252
Overførsel af indkaldte fondsmidler mellem aktive EUF'er	2.9	(2 509)	2 137	55	317	-	(2 503)	2 177	120	206	-
Økonomisk resultat fremført fra tidligere regnskabsår		(10 098)	(14 352)	(17 078)	(5 508)	(47 037)	(10 098)	(14 339)	(15 812)	(2 969)	(43 219)
Regnskabsårets økonomiske resultat		0	(53)	(1 000)	(3 065)	(4 118)	0	(13)	(1 266)	(2 539)	(3 818)
NETTOAKTIVER		184	129	2 938	(1 729)	1 521	190	222	4 003	(3 025)	1 389

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

RESULTATOPGØRELSE PR. EUF

mio. EUR

Bemærkning	8. EUF	2018 9. EUF	10. EUF	11. EUF	I alt	8. EUF	2017 9. EUF	10. EUF	11. EUF	I alt	
INDTÆGTER											
Indtægter fra ikkekommercielle transaktioner 3.1											
<i>Inddrivelser</i>	0	3	(3)	4	4	0	5	49	7	61	
	0	3	(3)	4	4	0	5	49	7	61	
Indtægter fra kommercielle transaktioner 3.2											
<i>Finansielle indtægter</i>	0	2	8	1	10	(0)	(1)	4	(0)	4	
<i>Andre indtægter</i>	1	6	27	12	46	1	5	13	4	22	
	1	8	35	13	57	1	4	17	4	25	
Indtægter i alt	1	11	32	17	60	1	9	66	11	87	
UDGIFTER											
<i>Støtteinstrumenter</i>	3.3	0	(59)	(984)	(3 012)	(4 054)	(0)	(14)	(1 251)	(2 435)	(3 700)
<i>Samfinansieringsudgifter</i>	3.4	-	-	18	(1)	17	-	-	(42)	(1)	(42)
<i>Finansieringsomkostninger</i>	3.6	0	1	5	1	7	1	1	(10)	(0)	(8)
<i>Andre udgifter</i>	3.7	(1)	(7)	(71)	(70)	(148)	(2)	(9)	(29)	(114)	(154)
Udgifter i alt	(0)	(64)	(1 031)	(3 082)	(4 178)	(1)	(22)	(1 332)	(2 549)	(3 904)	
ÅRETS ØKONOMISKE RESULTAT	0	(53)	(1 000)	(3 065)	(4 118)	0	(13)	(1 266)	(2 539)	(3 818)	

OPGØRELSE OVER BEVÆGELSER I NETTOAKTIVER PR. EUF

							<i>mio. EUR</i>
8. EUF	Fondsmidler — aktive EUF'er (A)	Ikkeindkaldte midler — aktive EUF'er (B)	Indkaldte fondsmid- ler — aktive EUF'er (C) = (A)-(B)	Kumulered e reserver (D)	Indkaldte fondsmidler fra afsluttede EUF'er, som er fremført (E)	Overførs- el af indkaldte fondsmid- ler mellem aktive EUF'er (F)	Nettoaktiv er i alt (C)+(D)+ (E)+(F)
SALDO PR. 31.12.2016	12 164	-	12 164	(10 098)	627	(2 496)	197
<i>Overførsler til/fra 10. EUF</i>			-			(7)	(7)
<i>Overførsler til/fra 11. EUF</i>			-			-	-
<i>Regnskabsårets økonomiske resultat</i>			-	0			0
SALDO PR. 31.12.2017	12 164	-	12 164	(10 098)	627	(2 503)	190
<i>Overførsler til/fra 10. EUF</i>			-			(7)	(7)
<i>Regnskabsårets økonomiske resultat</i>			-	0		-	0
SALDO PR. 31.12.2018	12 164	-	12 164	(10 098)	627	(2 509)	184

							<i>mio. EUR</i>
9. EUF	Fondsmidler — aktive EUF'er (A)	Ikkeindkaldte midler — aktive EUF'er (B)	Indkaldte fondsmid- ler — aktive EUF'er (C) = (A)-(B)	Kumulered e reserver (D)	Indkaldte fondsmidler fra afsluttede EUF'er, som er fremført (E)	Overførs- el af indkaldte fondsmid- ler mellem aktive EUF'er (F)	Nettoaktiv er i alt (C)+(D)+ (E)+(F)
SALDO PR. 31.12.2016	10 973	-	10 973	(14 339)	1 625	2 214	472
<i>Tilbageførsler til medlemsstaterne</i>	(200)	-	(200)				(200)
<i>Overførsler til/fra 10. EUF</i>			-			(37)	(37)
<i>Regnskabsårets økonomiske resultat</i>			-	(13)			(13)
SALDO PR. 31.12.2017	10 773	-	10 773	(14 352)	1 625	2 177	222
<i>Overførsler til/fra 10. EUF</i>			-			(40)	(40)
<i>Overførsler til/fra 11. EUF</i>			-			-	-
<i>Regnskabsårets økonomiske resultat</i>			-	(53)		-	(53)

Årsregnskab for Den Europæiske Udviklingsfond 2018

SALDO PR. 31.12.2018	10 773	-	10 773	(14 406)	1 625	2 137	129
-----------------------------	---------------	----------	---------------	-----------------	--------------	--------------	------------

mio. EUR

10. EUF	Fondsmidler — aktive EUF'er (A)	Ikkeindkaldte midler — aktive EUF'er (B)	Indkaldte fondsmid- ler — aktive EUF'er (C) = (A)-(B)	Kumulered e reserver (D)	Indkaldte fondsmidler fra afsluttede EUF'er, som er fremført (E)	Overførs- el af indkaldte fondsmid- ler mellem aktive EUF'er (F)	Nettoakti- ver i alt (C)+(D)+ (E)+(F)
SALDO PR. 31.12.2016	20 960	1 773	19 187	(15 812)	-	247	3 622
Kapitaludvidelse — bidrag		(1 773)	1 773				1 773
Overførsler til/fra 8. og 9. EUF			-			44	44
Overførsler til/fra 11. EUF			-			(171)	(171)
Regnskabsårets økonomiske resultat			-	(1 266)			(1 266)
SALDO PR. 31.12.2017	20 960		20 960	(17 078)	-	120	4 003
Overførsler til/fra 8. og 9. EUF			-			47	47
Overførsler til/fra 11. EUF			-			(112)	(112)
Regnskabsårets økonomiske resultat			-	(1 000)		-	(1 000)
SALDO PR. 31.12.2018	20 960	-	20 960	(18 077)	-	55	2 938

mio. EUR

11. EUF	Fondsmidler — aktive EUF'er (A)	Ikkeindk- aldte midler — aktive EUF'er (B)	Indkaldte fondsmid- ler — aktive EUF'er (C) = (A)-(B)	Kumulered e reserver (D)	Indkaldte fondsmidler fra afsluttede EUF'er, som er fremført (E)	Overførs- el af indkaldt- e fondsmid- ler mellem aktive EUF'er (F)	Nettoakti- ver i alt (C)+(D)+ (E)+(F)
SALDO PR. 31.12.2016	29 367	29 367	-	(2 969)	-	35	(2 934)
Kapitaludvidelse — bidrag		(2 277)	2 277			-	2 277
Overførsler til/fra 8., 9. og 10. EUF			-			171	171

Årsregnskab for Den Europæiske Udviklingsfond 2018

Regnskabsårets økonomiske resultat			-	(2 539)		-	(2 539)
SALDO PR. 31.12.2017	29 367	27 090	2 277	(5 508)	-	206	(3 025)
Kapitaludvidelse — bidrag		(4 250)	4 250			112	4 362
Overførsler til/fra 8., 9, og 10. EUF			-			-	-
Regnskabsårets økonomiske resultat			-	(3 065)		-	(3 065)
SALDO PR. 31.12.2018	29 367	22 840	6 527	(8 573)	-	317	(1 729)

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 forpligtelser i udenlandske valutaer omregnes til euro på grundlag af Den Europæiske Centralbanks (ECB) valutakurser gældende den 31. december.

Euroens vekselkurser

Valuta	31.12.2018	31.12.2017	Valuta	31.12.2018	31.12.2017
BGN	1,9558	1,9558	PLN	4,3014	4,177
CZK	25,7240	25,5350	RON	4,6635	4,6585
DKK	7,4673	7,4449	SEK	10,2548	9,8438
GBP	0,8945	0,8872	CHF	1,1269	1,1702
HRK	7,4125	7,4400	JPY	125,8500	135,01
HUF	320,9800	310,3300	USD	1,145	1,1993

1.2.3. Anvendelse af skøn

I overensstemmelse med IPSAS og almindeligt accepterede regnskabsprincipper omfatter årsregnskabet nødvendigvis beløb, der er baseret på forvaltningens skøn og antagelser på baggrund af de mest pålidelige tilgængelige oplysninger. Vigtige skøn 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 målt til dagsværdi via resultatet, lån og tilgodehavender, hold-til-udløb-investeringer samt finansielle aktiver, der besiddes med handel for øje. Klassifikationen af de finansielle instrumenter bestemmes ved den første bogføring og revurderes pr. hver balancedag.

(i) *Finansielle aktiver målt til dagsværdi via resultatet*

Et finansielt instrument klassificeres i denne kategori, hvis det hovedsagligt er erhvervet med henblik på salg på kort sigt, eller hvis enheden betegner det således. Afledte finansielle 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. I dette regnskabsår havde enheden ingen investeringer i denne kategori.

Første indregning og måling

Køb og salg af finansielle aktiver målt til dagsværdi via resultatet, 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 og lån indregnes, når der indsættes kontanter i en finansiell institution, eller der udbetales et kontant beløb til låntageren. Finansielle instrumenter indregnes første gang til dagsværdi. Alle finansielle aktiver, der ikke måles til dagsværdi via resultatet, indregnes første gang til dagsværdi plus transaktionsomkostninger.

Finansielle instrumenter ophører med at blive indregnet 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 målt til dagsværdi via 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 amortiseret kostpris ved anvendelse af den effektive rentes metode.

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 rentes metode, 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** ovenover).

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, anfordringsindsud i banker eller bankindsud, 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 regnskabsafleggelsen. 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, og 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 bestemmende for, om den opføres som et kortfristet eller langfristet forfinansieringsaktiv. Betingelserne for forfinansieringens anvendelse er fastsat i projektaftalen. Ved tilbagebetaling eller anvendelse inden for 12 måneder efter tidspunktet for regnskabsaflægningen 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	31.12.2018	31.12.2017
Langfristet forfinansiering	2.1.1	–	23	520	344	887	582
Kortfristet forfinansiering	2.1.2	0	19	445	984	1 448	1 518
I alt		0	42	964	1 328	2 335	2 100

Stigningen i langfristet forfinansiering skyldes primært forlængelsen frem til 2023 (med en udbetalingsperiode på 7 år) af en kontrakt, der skulle være udløbet i 2017. Kontraktens samlede værdi blev udgiftsført i 2017, men efter forlængelsen blev den langfristede forfinansiering skønnet til 217 mio. EUR.

Faldet i kortfristet forfinansiering skyldes et fald i den udbetalte forfinansiering (på 10 %) og en stigning i frigørelser (hovedsageligt fra 10. EUF).

Dette fald stemmer overens med EUF's livscyklus. Mange kontrakter i 10. EUF er blevet clearet og gennemført: det ses i faldet i antallet — fra 3 400 kontrakter i 2017 til 2 600 i 2018.

Samtidig steg antallet af åbne kontrakter i 11. EUF fra 1 600 i 2017 til 2 300 i 2018. 11. EUF påbegyndte sin aktivitet i 2015, og 2018 var således dets fjerde aktive år. 11. EUF er fuldt udviklet med hensyn til gennemførelse af vedtagne foranstaltninger.

2.1.1. Langfristet forfinansiering

mio. EUR

	31.12.2018	31.12.2017
Direkte forvaltning	188	159
<i>Gennemføres af:</i>		
<i>Kommissionen</i>	140	105
<i>EU-forvaltningsorganer</i>	0	6
<i>EU-delegationer</i>	48	48
Indirekte forvaltning	698	423
<i>Gennemføres af:</i>		
<i>EIB og EIF</i>	367	166
<i>Internationale organisationer</i>	280	189
<i>Privatretlige enheder, der har fået overdraget offentlige tjenesteydelsesopgaver</i>	6	11
<i>Offentligretlige organer</i>	24	37
<i>Tredjelande</i>	21	20
<i>EU-organer og offentlig-private partnerskaber</i>	0	–
<i>Privatretlige enheder, der gennemfører offentlig-private partnerskaber</i>	–	0

I alt	887	582
--------------	------------	------------

2.1.2. Kortfristet forfinansiering

	<i>mio. EUR</i>					
	8. EUF	9. EUF	10. EUF	11. EUF	31.12.2018	31.12.2017
Forfinansiering (brutto)	1	113	2 034	3 005	5 153	5 288
Afregnet ved cut-off-procedure	(1)	(94)	(1 589)	(2 021)	(3 705)	(3 770)
I alt	0	19	445	984	1 448	1 518

	<i>mio. EUR</i>	
	31.12.2018	31.12.2017
Direkte forvaltning	280	256
<i>Gennemføres af:</i>		
Kommissionen	102	86
EU-forvaltningsorganer	8	10
Trustfonde	1	-
EU-delegationer	169	161
Indirekte forvaltning	1 169	1 262
<i>Gennemføres af:</i>		
EIB og EIF	100	345
Internationale organisationer	658	563
Privatretlige enheder, der har fået overdraget offentlige tjenesteydelsesopgaver	78	59
Offentligretlige organer	124	108
Tredjelande	208	186
EU-organer og offentlig-private partnerskaber	0	-
Privatretlige enheder, der gennemfører offentlig-private partnerskaber	0	0
I alt	1 448	1 518

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 2018 var værdien af de garantier, som var indbetalt til EUF i forbindelse med forfinansiering, på 79 mio. EUR (54 mio. EUR i 2017).

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 2018 beløb disse garantier sig til 534 mio. EUR.

2.2. TRUSTFONDBIDRAG

Denne post omfatter de beløb, der er indbetalt som bidrag til EU's trustfond for Afrika og EU's Bêkoutrustfond. 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. 31.12.2017	Bidrag betalt i 2018	Fordeling af trustfondenes nettoudgifter i 2018	Nettobidrag pr. 31.12.2018
Afrika	148	345	(301)	192
Bêkou	16	-	(7)	9
I alt	163	345	(308)	201

2.3. IKKEKOMMERCIELLE INDDRIVELIGE BELØB OG KOMMERCIELLE TILGODEHAVENDER

mio. EUR

	Bemærkning	31.12.2018	31.12.2017
Inddrivelige beløb fra ikkekommercielle transaktioner	2.3.1	37	19
Tilgodehavender fra kommercielle transaktioner	2.3.2	101	73
I alt		138	92

2.3.1. Inddrivelige beløb fra ikkekommercielle transaktioner

mio. EUR

	8. EUF	9. EUF	10. EUF	11. EUF	31.12.2018	31.12.2017
Medlemsstater	-	-	-	5	5	7
Kunder	2	7	16	1	26	19
Offentlige organer	0	9	9	7	25	20
Tredjelande	0	1	3	0	5	6
Nedskrivninger	(2)	(15)	(10)	(0)	(27)	(34)
Mellemregningskonti med EU's institutioner	-	-	-	3	3	2
I alt	1	2	18	16	37	19

2.3.2. Tilgodehavender fra kommercielle transaktioner

mio. EUR

	8. EUF	9. EUF	10. EUF	11. EUF	31.12.2018	31.12.2017
Periodiserede indtægter	0	63	18	0	81	74
Tilgodehavender hos EU	-	-	-	20	20	-
Mellemregningskonti	183	111	2 421	(2 715)	(0)	(0)
I alt	183	174	2 439	(2 695)	101	73

Periodeafgrænsningsposter omfatter renter, der er pålagt forfinansiering vedrørende projekter (63 mio. EUR) og EU's trustfond for Afrika (18 mio. EUR).

Tilgodehavendet hos EU svarer til det beløb, der blev overført til Europa-Kommissionens forvaltningskonto.

Af effektivitetshensyn er den samlede likvide beholdning for alle EUF'er opført under 11. EUF. 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 MIDLER³

	<i>mio. EUR</i>					
	8. EUF	9. EUF	10. EUF	11. EUF	31.12.2018	31.12.2017
Centralbanker	-	-	-	276	276	105
Forretningsbanker	-	-	-	87	87	242
Kassebeholdning vedrørende finansielle instrumenter	-	-	-	24	24	-
I alt	-	-	-	387	387	347

Det samlede niveau af kontanter og andre likvide midler er stabilt. Sammensætningen af de likvide midler er imidlertid ændret. Der blev konstateret et betragteligt fald (på 136 mio. EUR) på Det Forenede Kongeriges bidragskonto i forretningsbanken Natwest. Dette skyldes primært, at Det Forenede Kongerige ved udgangen af 2017 betalte første rate af sit bidrag for 2018 på 170 mio. EUR.

Pr. 31.12.2018 blev der tilbageholdt flere kontanter i centralbankerne med henblik på at begrænse modpartsrisikoen (se bemærkning 5.4).

FORPLIGTELSER

2.5. HENSÆTTELSER

	<i>mio. EUR</i>					
	8. EUF	9. EUF	10. EUF	11. EUF	31.12.2018	31.12.2017
Hensættelser	-	-	-	-	-	4
I alt	-	-	-	-	-	4

Hensættelsen til Centret for Virksomhedsudvikling (CVU) er blevet frigivet, idet retssagen er afsluttet, og der ikke ventes yderligere omkostninger i den forbindelse.

2.6. FINANSIELLE FORPLIGTELSER

	<i>mio. EUR</i>					
	8. EUF	9. EUF	10. EUF	11. EUF	31.12.2018	31.12.2017
Samfinansiering – gældsforpligtelser	-	-	1	16	18	14
I alt	-	-	1	16	18	14

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

2.7. GÆLDSFORPLIGTELSER

		<i>mio. EUR</i>					
	Bemærkning	8. EUF	9. EUF	10. EUF	11. EUF	31.12.2018	31.12.2017
Kortfristet gæld	2.7.1	0	6	80	88	173	361
Diverse kreditorer	2.7.2	-	-	45	23	68	202
I alt		0	6	125	111	241	563

³ I henhold til artikel 53 i finansforordningen for 11. Europæiske Udviklingsfond opføres den likvide beholdning på balancen for 11. EUF. I kapitel 5, Styling af finansielle risici, redegøres der for de forskellige bankkonti.

2.7.1. Kortfristet gæld

	<i>mio. EUR</i>					
	8. EUF	9. EUF	10. EUF	11. EUF	31.12.2018	31.12.2017
Leverandører	0	5	65	32	102	133
Medlemsstater	-	-	0	1	1	12
Tredjelande	0	-	6	31	37	146
Offentlige organer	-	2	10	30	43	83
Anden kortfristet gæld	(0)	(2)	(2)	(6)	(10)	(13)
I alt	0	6	80	88	173	361

Gældsforpligtelserne omfatter udgiftsopgørelser, som EUF modtager i forbindelse med sin støtteaktivitet. Det krævede beløb registreres, 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. Ikkedækningsberettigede beløb er opført som anden kortfristet gæld.

2.7.2. Diverse kreditorer

		<i>mio. EUR</i>					
	Bemærkning	8. EUF	9. EUF	10. EUF	11. EUF	31.12.2018	31.12.2017
Samfinansiering — gældsforpligtelser	2.7.2.1	-	-	47	21	68	28
Udskudte kapitalbidrag	2.7.2.2	-	-	-	-	-	173
Andre diverse kreditorer		-	-	(2)	2	-	1
I alt		-	-	45	23	68	202

2.7.2.1. Samfinansiering — gældsforpligtelser

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

mio. EUR

	8. EUF	9. EUF	10. EUF	11. EUF	31.12.2018	31.12.2017
Langfristet samfinansiering						
Østrig	-	-	-	1	1	-
Belgien	-	-	0	2	2	2
Tjekkiet	-	-	-	1	1	-
Danmark	-	-	-	3	3	0
Finland	-	-	-	1	1	-
Frankrig	-	-	1	1	2	4
Luxembourg	-	-	-	1	1	-
Nederlandene	-	-	-	3	3	-
Portugal	-	-	-	0	0	-
Sverige	-	-	0	-	0	3
Det Forenede Kongerige	-	-	-	2	2	1
Australien	-	-	0	-	0	0
USAID	-	-	-	2	2	4
	-	-	1	16	18	14
Kortfristet samfinansiering						
Østrig	-	-	-	0	0	-
Belgien	-	-	4	0	4	3
Tjekkiet	-	-	-	0	0	-
Danmark	-	-	0	2	3	(0)
Finland	-	-	-	0	0	-
Frankrig	-	-	21	1	22	12
Tyskland	-	-	1	-	1	0
Luxembourg	-	-	-	0	0	-
Nederlandene	-	-	1	1	2	0
Polen	-	-	0	-	0	-
Portugal	-	-	-	0	0	-
Spanien	-	-	2	-	2	1
Sverige	-	-	5	1	5	5
Schweiz	-	-	0	-	0	0
Det Forenede Kongerige	-	-	13	12	25	4
Canada	-	-	0	-	0	0
Australien	-	-	0	-	0	1
USAID	-	-	-	4	4	2
	-	-	47	21	68	28
I alt	-	-	48	37	86	42

Den samlede langfristede og kortfristede gæld vedrørende samfinansiering er steget med 44 mio. EUR i forhold til den foregående regnskabsperiode.

I 2018 blev der i alt modtaget 28 mio. EUR i nye samfinansieringsbidrag.

De samlede gældsforpligtelser vedrørende samfinansiering steg med 17 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

mio. EUR

	8. EUF	9. EUF	10. EUF	11. EUF	31.12.2018	31.12.2017
Det Forenede Kongerige	-	-	-	-	-	170
Litauen	-	-	-	-	-	2

I alt	-	-	-	-	-	173
--------------	---	---	---	---	---	------------

Denne post vedrører udelukkende medlemsstaternes forudbetalte bidrag for 2018.

2.8. PERIODEAFGRÆNSNINGSPOSTER

	8. EUF	9. EUF	10. EUF	11. EUF	31.12.2018	31.12.2017
<i>Påløbne udgifter</i>	0	83	358	838	1 279	730
<i>Andre periodeafgrænsningsposter</i>	-	-	-	3	3	3
I alt	0	83	358	840	1 281	733

mio. EUR

Påløbne udgifter omfatter anslåede driftsudgifter til igangværende eller gennemførte kontrakter, hvor der ikke foreligger validerede godtgørelseskrav, men hvor de støtteberettigede udgifter for 2018, der er afholdt af EUF-støttemodtagere, er anslået ud fra de bedst tilgængelige oplysninger. Den andel af de anslåede påløbne udgifter, der vedrører forfinansiering, er bogført som en reduktion af forfinansieringsbeløbene (se bemærkning 2.1).

De påløbne udgifter er primært steget i 11. EUF (fra 140 mio. EUR i 2017 til 840 mio. EUR i 2018). Dette stemmer overens med stigningen i antallet af kontrakter (fra 1 600 i 2017 til 2 300 i 2018). 11. EUF påbegyndte sin aktivitet i 2015, og 2018 var således dets fjerde aktive år. 11. EUF er fuldt udviklet med hensyn til gennemførelse af vedtagne foranstaltninger.

NETTOAKTIVER

2.9. FONDSMIDLER

2.9.1. Indkaldte fondsmidler — aktive EUF'er

	8. EUF	9. EUF	10. EUF	11. EUF	I alt
<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
<i>Fondsmidler</i>	12 164	10 773	20 960	29 367	73 264
<i>Ikkeindkaldte fondsmidler</i>	-	-	-	(22 840)	(22 840)
Indkaldte fondsmidler pr. 31.12.2018	12 164	10 773	20 960	6 527	50 423

mio. EUR

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).

2.9.2. Indkaldte og ikkeindkaldte fondsmidler pr. medlemsstat

Bidrag til 11. EUF	<i>mio. EUR</i>			
	%	Ikkeindkaldte midler pr. 31.12.2017	Indkaldte midler i 2018	Ikkeindkaldte midler pr. 31.12.2018
Østrig	2,40	650	(102)	548
Belgien	3,25	880	(138)	742
Bulgarien	0,22	59	(9)	50
Kroatien	0,23	61	(10)	51
Cypern	0,11	30	(5)	25
Tjekkiet	0,80	216	(34)	182
Danmark	1,98	537	(84)	452
Estland	0,09	23	(4)	20
Finland	1,51	409	(64)	345
Frankrig	17,81	4 826	(757)	4 068
Tyskland	20,58	5 575	(875)	4 700
Grækenland	1,51	408	(64)	344
Ungarn	0,61	166	(26)	140
Irland	0,94	255	(40)	215
Italien	12,53	3 394	(533)	2 862
Letland	0,12	31	(5)	27
Litauen	0,18	49	(8)	41
Luxembourg	0,26	69	(11)	58
Malta	0,04	10	(2)	9
Nederlandene	4,78	1 294	(203)	1 091
Polen	2,01	544	(85)	458
Portugal	1,20	324	(51)	273
Rumænien	0,72	195	(31)	164
Slovakiet	0,38	102	(16)	86
Slovenien	0,22	61	(10)	51
Spanien	7,93	2 149	(337)	1 812
Sverige	2,94	796	(125)	671
Det Forenede Kongerige	14,68	3 976	(624)	3 353
I alt	100,00	27 090	(4 250)	22 840

I 2018 blev der indkaldt 4 250 mio. EUR under 11. EUF. Pr. 31. december 2018 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

	<i>mio. EUR</i>					
	8. EUF	9. EUF	10. EUF	11. EUF	31.12.2018	31.12.2017
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. 31.12.2016	(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	-
<i>Overførsel af frigjorte beløb til resultatreserven for 10. EUF fra tidligere EUF'er</i>	(7)	(40)	47	-	-
<i>Overførsel af frigjorte beløb til resultatreserven for 11. EUF fra tidligere EUF'er</i>	-	-	(112)	112	-
Saldo PR. 31.12.2018	(2 509)	2 137	55	317	-

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	2018	2017
Indtægter fra ikkekommercielle transaktioner	3.1	4	61
Indtægter fra kommercielle transaktioner	3.2	57	25
I alt		60	87

3.1. INDTÆGTER FRA IKKEKOMMERCIELLE TRANSAKTIONER

mio. EUR

	Bemærkning	8. EUF	9. EUF	10. EUF	11. EUF	2018	2017
Inddrivelse af udgifter		0	3	14	3	21	19
Inddrivelse af Stabex-midler		-	-	0	-	0	0
Samfinansiering — indtægter	3.1.1	-	-	(18)	1	(17)	42
I alt		0	3	(3)	4	4	61

De ikkekommercielle indtægter kan opdeles på forvaltningstype som følger:

mio. EUR

	2018	2017
Direkte forvaltning	4	5
Gennemføres af:		
Kommissionen	1	1
EU-delegationer	3	4
Indirekte forvaltning	0	56
Gennemføres af:		
Tredjelande	(13)	55
Internationale organisationer	12	2
Offentligretlige organer	0	0
Privatretlige enheder, der har fået overdraget offentlige tjenesteydelsesopgaver	1	(1)
I alt	4	61

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 forpligtelser (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	2018	2017
Finansielle indtægter	0	2	8	1	10	4
Andre indtægter	1	6	27	12	46	22
I alt	1	8	35	13	57	25

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

	<i>mio. EUR</i>					
	8. EUF	9. EUF	10. EUF	11. EUF	2018	2017
<i>Programmerbar bistand</i>	(0)	1	532	1 468	2 001	2 150
<i>Makroøkonomisk bistand</i>	-	26	-	-	26	21
<i>Sektorpolitik</i>	-	2	-	-	2	(9)
<i>AVS-interne projekter</i>	-	27	389	410	827	1 112
<i>Katastrofebistand</i>	-	3	60	811	873	289
<i>Andre støtteprogrammer fra tidligere EUF'er</i>	-	0	-	-	0	(1)
<i>Institutionel bistand</i>	-	-	3	15	18	23
<i>Udligning af eksportindtægter</i>	0	(0)	-	-	0	(1)
<i>Bidrag til trustfonde</i>	-	-	-	307	307	114
I alt	(0)	59	984	3 012	4 054	3 700

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

De samlede udgifter til støtteinstrumenter er primært steget i 11. EUF. Dette stemmer overens med den pågældende EUF's livscyklus. 11. EUF påbegyndte sin aktivitet i 2015, og 2018 var således dets fjerde aktive år. I 2018 blev 11. EUF fuldt udviklet med hensyn til gennemførelse af vedtagne foranstaltninger, og udgifterne er derfor steget i forhold til 2017. Antallet af åbne kontrakter i 11. EUF steg fra 1 600 i 2017 til 2 300 i 2018.

Denne stigning stemmer overens med stigningen i afregning af forfinansiering og stigningen i påløbne udgifter.

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

	<i>mio. EUR</i>					
	8. EUF	9. EUF	10. EUF	11. EUF	2018	2017
<i>Samfinansiering</i>	-	-	(18)	1	(17)	42

Denne post omfatter udgifter afholdt i forbindelse med samfinansieringsprojekter i 2018. 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 2017 (52 mio. EUR) overstiger de afholdte udgifter for 2018 (36 mio. EUR), er samfinansieringsudgifterne for 2018 negative.

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

3.5. STØTTEINSTRUMENTER OG SAMFINANSIERINGSUDGIFTER FORDELT PÅ FORVALTNINGSTYPE

mio. EUR

	2018	2017
Direkte forvaltning	1 750	1 447
<i>Gennemføres af:</i>		
<i>Kommissionen</i>	122	122
<i>EU-forvaltningsorganer</i>	31	26
<i>Trustfonde</i>	594	89
<i>EU-delegationer</i>	1 003	1 209
Indirekte forvaltning	2 287	2 295
<i>Gennemføres af:</i>		
<i>EIB og EIF</i>	44	48
<i>Internationale organisationer</i>	920	1 171
<i>Privatretlige enheder, der har fået overdraget offentlige tjenesteydelsesopgaver</i>	114	(20)
<i>Offentligretlige organer</i>	231	356
<i>Tredjelande</i>	977	739
<i>EU-organer og offentlig-private partnerskaber</i>	1	-
<i>Privatretlige enheder, der gennemfører offentlig-private partnerskaber</i>	0	0
I alt	4 037	3 742

3.6. FINANSIERINGSOMKOSTNINGER

mio. EUR

	8. EUF	9. EUF	10. EUF	11. EUF	2018	2017
<i>Nedskrivning af tilgodehavender</i>	(0)	(1)	(5)	(1)	(7)	9
<i>Øvrige finansielle omkostninger</i>	-	-	-	(0)	(0)	(1)
I alt	(0)	(1)	(5)	(1)	(7)	8

Nedskrivning af tilgodehavender omfatter skøn over udgifter til uinddrivelige tilgodehavender. Eftersom skønnene også omfatter tilbageførsler af anslåede beløb fra det foregående år, var de samlede udgifter negative i 2018 (fra 34 mio. EUR i 2017 til 27 mio. EUR i 2018 — se bemærkning **2.3.1**).

3.7. ANDRE UDGIFTER

mio. EUR

	8. EUF	9. EUF	10. EUF	11. EUF	2018	2017
<i>Administrationsudgifter og IT-udgifter</i>	(0)	(0)	45	67	112	107
<i>Hensættelser til tab og omkostninger</i>	-	-	-	(4)	(4)	-
<i>Realiserede tab på varedebitorer</i>	0	0	0	-	1	3
<i>Kurstab</i>	0	6	26	7	39	44
I alt	1	7	71	70	148	154

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	31.12.2018	31.12.2017
Opfyldelsesgarantier	-	0	10	0	11	10
Tilbageholdelsesgarantier	-	0	6	-	7	8
I alt	-	1	16	0	17	18

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 2018 beløb disse garantier sig til 501 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	31.12.2018	31.12.2017
Udestående forpligtelser, der endnu ikke er udgiftsført	0	88	1 650	8 009	9 071	8 508
I alt	0	88	1 650	8 009	9 071	8 508

Pr. 31. december 2018 udgjorde uindfriede forpligtelser på budgettet 10 616 mio. EUR (2017: 9 745 mio. EUR).

4.2.2. 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). Herved udløste Det Forenede Kongerige artikel 50 i traktaten om Den Europæiske Union, der fastsætter proceduren for en medlemsstats udtrædelse af Unionen.

Forhandlingsforløbet

Den 19. marts 2018 offentliggjorde Kommissionen et udkast til udtrædelsesaftalen, som redegjorde for udviklingen i forhandlingerne. I den del af udtrædelsesaftalen, der vedrører den finansielle opgørelse, omsætter EU og Det Forenede Kongerige de fremskridt, der er opnået i den første fase af forhandlingerne, til juridiske formuleringer.

Den 14. november 2018 offentliggjorde parterne en fælles rapport, hvori de meddelte, at man på forhandlerniveau var nået til enighed om den fulde tekst til udkastet til udtrædelsesaftale og om skitsen til den politiske erklæring, der fastlægger rammen for de fremtidige forbindelser mellem Det Forenede Kongerige og Den Europæiske Union. Samme dag blev det ajourførte og aftalte udkast til udtrædelsesaftale offentliggjort. I dette udkast indvilliger Det Forenede Kongerige i at betale alle sine forpligtelser i henhold til den gældende flerårige finansielle ramme (FFR) samt tidligere finansielle forpligtelser, som om landet stadig var en medlemsstat, herunder sin andel af Unionens forpligtelser og eventualforpligtelser. Den britiske regering godkendte udkastet til udtrædelsesaftale den 14. november og Det Europæiske Råd tilsluttede sig udkastet den 25. november 2018. Den 11. januar 2019 vedtog Det Europæiske Råd (artikel 50) afgørelsen om indgåelse af udtrædelsesaftalen og sendte den til Europa-Parlamentet med henblik på godkendelse. På Det Forenede Kongeriges anmodning og i henhold til proceduren i artikel 50 i traktaten om Den Europæiske Unions funktionsmåde (TEUF) nåede Det Europæiske Råd den 21. marts 2019 til enighed om en udskydelse af Det Forenede Kongeriges udtræden indtil den 22. maj 2019, forudsat at udtrædelsesaftalen blev godkendt af det britiske Underhus senest den 29. marts 2019, og indtil den 12. april 2019, hvis den ikke blev godkendt (Det Europæiske Råds afgørelse (EU) 2019/476 af 22. marts 2019 (EUT L 80 af 22.3.2019, s. 1)). Efterfølgende godkendte Underhuset ikke udtrædelsesaftalen senest den 29. marts 2019, hvorfor Det Europæiske Råd, igen på Det Forenede Kongeriges anmodning, den 10. april 2019 nåede til enighed om at udskyde Det Forenede Kongeriges udtræden indtil den 31. oktober 2019 (Det Europæiske Råds afgørelse (EU) 2019/584 af 11. april 2019 (EUT L 101 af 11.4.2019, s. 1)). Udtrædelsen bør finde sted den første dag i den måned, der følger efter afslutningen af ratifikationsprocedurerne, eller den 1. november 2019, alt efter hvilket tidspunkt der indtræffer først. Det Forenede Kongerige forbliver en medlemsstat frem til den nye udtrædelsesdato med fuldgyldige rettigheder og forpligtelser i overensstemmelse med artikel 50 i TEUF, og Det Forenede Kongerige har ret til at tilbagekalde sin meddelelse til enhver tid.

Relevans for EUF

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.

På tidspunktet for underskrivelsen af dette regnskab, og eftersom Det Forenede Kongerige endnu ikke har ratificeret udtrædelsesaftalen, er det endnu uvist, på nøjagtig hvilken dato og på hvilken måde (med eller uden en aftale) Det Forenede Kongerige forlader EU. I lyset af den nuværende situation er der pr. 31. december 2018 ikke konstateret nogen finansielle virkninger for EUF's årsregnskab.

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:

- (a) 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.
- (b) Medlemsstaternes bidrag indbetales i euro, hvorimod EUF-betalingerne udstedes i euro og andre valutaer, inkl. mindre gængse valutaer.
- (c) 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

	31.12.2018							31.12.2017						
	USD	GBP	DKK	SEK	EUR	Andre	I alt	USD	GBP	DKK	SEK	EUR	Andre	I alt
Finansielle aktiver														
<i>Tilgodehavender og inddrivelige beløb</i>	63	-	0	-	67	8	138	64	-	-	-	26	2	92
<i>Kontanter og andre likvide midler</i>	1	0	-	-	386	-	387	4	0	-	-	344	-	347
I alt	64	0	0	-	453	8	525	68	0	-	-	370	2	439
Finansielle forpligtelser														
<i>Langfristede finansielle forpligtelser</i>	-	-	-	-	(18)	-	(18)	-	-	-	-	(14)	-	(14)
<i>Gældsforpligtelser</i>	(1)	-	-	-	(218)	(22)	(241)	0	-	-	-	(533)	(30)	(563)
I alt	(1)	-	-	-	(236)	(22)	(259)	0	-	-	-	(547)	(30)	(577)
I alt	63	0	0	-	217	(14)	267	68	0	-	-	(177)	(28)	(138)

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 løber således ikke nogen risiko, som kunne bevirke, 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>	138	121	12	5	-
I alt pr. 31.12.2018	138	121	12	5	-
<i>Kommercielle tilgodehavender og ikkekommercielle inddrivelige beløb</i>	92	92	0	-	-
I alt pr. 31.12.2017	92	92	0	-	-

Finansielle aktiver pr. risikokategori:

mio. EUR

	31.12.2018			31.12.2017		
	Tilgodehavender	Kontanter	I alt	Tilgodehavender	Kontanter	I alt
<i>Modparter med ekstern kreditvurdering</i>						
<i>Højeste og høj</i>	5	303	308	3	103	106
<i>Øverste mellem</i>	-	80	80	0	240	240
<i>Nederste mellem</i>	-	4	4	3	4	7
<i>Uden for investeringsklasse</i>	-	0	0	1	0	2
I alt	5	387	391	7	347	354
<i>Modparter uden ekstern kreditvurdering</i>						
<i>Gruppe 1 (debitorer uden fortilfælde af misligholdelse)</i>	133	0	134	86	0	86
<i>Gruppe 2 (debitorer med fortilfælde af misligholdelse)</i>	-	-	-	-	-	-
I alt	133	0	134	86	0	86
I alt	138	387	525	92	347	440

Midler i kategorierne "Uden for investeringsklasse" og investeringsklasse "Nederste mellem" vedrører hovedsageligt medlemsstaternes bidrag til EUF, der er indbetalt til de særlige konti, som

medlemsstaterne har åbnet i henhold til artikel 20, 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

mio. EUR

	< 1 år	1-5 år	> 5 år	I alt
<i>Finansielle forpligtelser</i>	241	7	11	259
I alt pr. 31.12.2018	241	7	11	259
<i>Finansielle forpligtelser</i>	563	13	1	577
I alt pr. 31.12.2017	563	13	1	577

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.

Herudover anvendes der i EUF's 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 Bêkotrufund, EU's trustfund for Afrika og 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

	2018	2017
ÅRETS ØKONOMISKE RESULTAT	(4 118)	(3 818)
Indtægter		
<i>Fordringer, der ikke har nogen betydning for budgetresultatet</i>	(1)	(7)
<i>Fordringer, som er konstateret i regnskabsåret, men som endnu ikke er inddrevet</i>	(11)	(3)
<i>Fordringer, som er konstateret i tidligere år, og som er inddrevet i regnskabsåret</i>	11	29
<i>Nettoresultat af forfinansiering</i>	36	57
<i>Periodiserede indtægter (netto)</i>	(39)	(62)
<i>Andre</i>	(1)	(2)
Udgifter		
<i>Regnskabsårets udgifter, som endnu ikke er betalt</i>	115	19
<i>Udgifter fra tidligere år, som er afholdt i regnskabsåret</i>	(366)	(60)
<i>Nettoresultat af forfinansiering</i>	(179)	(685)
<i>Periodiserede udgifter (netto)</i>	484	373
REGNSKABSÅRETS BUDGETRESULTAT	(4 069)	(4 158)

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 2018

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

I henhold til artikel 234 og 235 i forordningen om de finansielle regler vedrørende Unionens almindelige budget (i det følgende benævnt "EU-finansforordningen")⁴ og artikel 35 i finansforordningen for 11. Europæiske Udviklingsfond (i det følgende benævnt "finansforordningen for EUF")⁵ er Kommissionen bemyndiget til at oprette trustfonde for foranstaltninger udadtil (i det følgende benævnt "EU-trustfonde"). EU-trustfonde oprettes i henhold til en aftale, der indgås med andre donorer, med henblik på akutte nødhjælpsforanstaltninger og efterfølgende foranstaltninger, der er nødvendige for at reagere på en krise, eller på tematiske foranstaltninger.

EU-trustfonde oprettes ved en afgørelse truffet af Europa-Kommissionen efter høring eller godkendelse af Europa-Parlamentet og Rådet. Denne afgørelse indeholder den konstitutive aftale, der er indgået med andre donorer.

EU-trustfonde må kun oprettes og gennemføres på følgende betingelser:

- Unionens indsats indeholder en merværdi: trustfondenes målsætninger kan, navnlig på grund af deres omfang eller potentielle virkninger, bedre nås på EU-plan end på nationalt plan, og anvendelsen af de eksisterende finansieringsinstrumenter ville ikke være tilstrækkelig til at nå Unionens politikmål
- trustfondene tilvejebringer klar politisk synlighed for Unionen og forvaltningsmæssige fordele samt bedre kontrol fra Unionens side med risici og udbetalinger af Unionens og andre donorerers bidrag
- trustfondene duplikerer ikke andre eksisterende finansieringskanaler eller lignende instrumenter uden at tilføje noget nyt
- trustfondenes målsætninger tilpasses målsætningerne for det EU-instrument eller den EU-budgetkonto, som de finansieres over.

For hver EU-trustfond oprettes en bestyrelse med Kommissionen som formand for at sikre en retfærdig repræsentation af donorerne og for at træffe afgørelse om anvendelsen af midlerne. Bestyrelsen omfatter en repræsentant for hver af de medlemsstater, der ikke bidrager, som observatør. Reglerne for bestyrelsens sammensætning og vedtægterne fastlægges i aftalen om oprettelse af EU-trustfonden.

EU-trustfonde oprettes med en begrænset varighed, som fastlægges i aftalen om oprettelse. Denne varighed kan forlænges på anmodning fra trustfondens bestyrelse, og efter at Kommissionen har fremlagt en rapport, der begrundet forlængelsen. Europa-Parlamentet og/eller Rådet kan anmode Kommissionen om at standse bevillingerne til en trustfond eller ændre den konstitutive retsakt med henblik på trustfondens afvikling.

Hvervet som EU-trustfondens regnskabsfører varetages af Kommissionens regnskabsfører. Regnskabsføreren er ansvarlig for fastlæggelsen af regnskabsprocedurer og en kontoplan, der er fælles for alle EU's trustfonde. Kommissionens interne revisor, OLAF og Revisionsretten har samme beføjelser i forhold til EU-trustfonde som i forhold til andre foranstaltninger, der forestås af Kommissionen. EU-trustfondene underkastes hvert år en uafhængig ekstern revision.

Nuværende EU-trustfonde

Kommissionen driver i øjeblikket fire EU-trustfonde:

- **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 EU-trustfond oprettet som reaktion på den syriske krise. Oprettet den 15. december 2014.

⁴ Europa-Parlamentets og Rådets forordning (EU, Euratom) 2018/1046 af 18. juli 2018 om de finansielle regler vedrørende Unionens almindelige budget.

⁵ Rådets forordning (EU) 2018/1877 af 26. november 2018 om finansforordningen for 11. Europæiske Udviklingsfond og om ophævelse af Rådets forordning (EU) 2015/323.

- **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 fredsftalen i forbindelse med tidlige genopretnings-/stabiliseringsbestræbelser oven på konflikten. Oprettet den 12. december 2016.

De enkelte EU-trustfondes 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 trustfondens strategi. Den samles mindst en gang om året.

Det operationelle udvalg vurderer, godkender og fører tilsyn med gennemførelsen af de aktioner, der finansieres af trustfonden. 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 trustfondens 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 trustfondens forvalter fremlægger sammen med regnskabsføreren det endelige årsregnskab for det administrative udvalg til vedtagelse (artikel 8.3.4, litra c)).

Årets højdepunkter

Bêkou-trustfondens målsætninger er at sikre adgang til basale tjenester, støtte økonomisk genopretning og jobskabelse og fremme social samhørighed og forsoning. Siden Bêkou-trustfondens oprettelse er der vedtaget 16 programmer, og den er nået ud til mere end 2 millioner modtagere.

Til trods for en demokratisk valgt regering og dennes arbejde for at genoprette stabilitet er sikkerhedssituationen i Den Centralafrikanske Republik fortsat meget usikker. I en så kompleks og skrøbelig situation kan Bêkou-trustfonden til fulde udnytte sine komparative fordele qua sin fleksibilitet og evne til at tilpasse sig skiftende omstændigheder. Samtidig er EU's Bêkou-trustfond det eneste instrument, der hjælper med at øge såvel befolkningens som statens modstandskraft ved at samle nødhjælps-, rehabiliterings- og udviklingsindsatsen.

I lyset af den nuværende situation i Den Centralafrikanske Republik, og eftersom Bêkou-trustfonden udløber i juli 2019, har trustfondens bestyrelse formelt anmodet om en forlængelse på 18 måneder, og trustfonden vil således have en varighed på 78 måneder i stedet for 60 måneder. Den officielle procedure, som omfatter høring af Europa-Parlamentet og Rådet, blev igangsat i december 2018.

Operationelle højdepunkter i 2018:

- Bêkou-trustfonden vedtog en ny foranstaltning for i alt 35 mio. EUR inden for sundhedssektoren og øgede budgetterne for to allerede vedtagne foranstaltninger inden for økonomisk genopretning og fremme af social samhørighed, dialog og forsoning med hver 2 mio. EUR.
- Der blev vedtaget en resultatramme for Bêkou-trustfonden som reaktion på Revisionsrettens anbefaling om at fastsætte SMART-mål for fonden. Dette strategiske redskab vil bidrage til at synliggøre de overordnede resultater af trustfondens foranstaltninger.
- Projekterne under Bêkou-trustfonden var præget af den relative stabilitet i de nordøstlige og sydvestlige dele af landet, som krævede yderligere interventioner, lokaliserede konflikter i Bangui og baglandet samt udsendelsen af offentligt ansatte uden for Bangui.

På det finansielle plan beløb tilsagnene fra trustfondens bidragsydere sig til mere end 242 mio. EUR i 2018. Det er en stigning på 6 mio. EUR sammenlignet med 2017. Kun 5 mio. EUR ud af disse 242 mio. EUR mangler stadig at blive bekræftet.

Hvad angår omfanget af kontrakter undertegnede Bêkou-trustfonden 30 nye kontrakter i 2018 for i alt knap 80 mio. EUR (svarende til 48 % af det samlede kontraherede beløb siden trustfondens oprettelse). Disse bidrager til gennemførelsen af trustfondens programmer, som sigter mod at styrke sundheden og den økonomiske genopretning, øge modstandskraften og jobskabelsen i landområderne, skabe forsoning og bringe regionerne ud af isolation.

Sidst men ikke mindst blev der i 2018 betalt mere end 57 mio. EUR (svarende til knap 50 % af det samlede udbetalte beløb siden Bêkou-trustfondens oprettelse) udover de betalinger, der er foretaget i de foregående år, og de samlede udbetalinger er nået op på knap 119 mio. EUR siden trustfondens oprettelse.

I årsregnskabet ses virkningerne af ovennævnte aktiviteter især på posterne:

- Forfinansiering: en stigning på 24 839 000 EUR som følge af det store antal nye kontrakter, der er undertegnet, og udbetalte forskud.
- Kontanter og andre likvide midler: et fald på 26 017 000 EUR, som primært skyldes øgede forfinansieringer som nævnt ovenfor.
- Udestående forpligtelser, der endnu ikke er udgiftsført: en stigning på fra 25 310 000 EUR til 54 645 000 EUR som følge af nyindgåede kontrakter.

BALANCE

i 1 000 EUR

	31.12.2018	31.12.2017
LANGFRISTEDE AKTIVER		
<i>Forfinansiering</i>	3 443	686
	3 443	686
KORTFRISTEDE AKTIVER		
<i>Forfinansiering</i>	29 546	7 465
<i>Kommercielle tilgodehavender og ikkekommercielle inddrivelige beløb</i>	1 138	877
<i>Kontanter og andre likvide midler</i>	13 926	39 943
	44 611	48 285
AKTIVER I ALT	48 054	48 971
LANGFRISTEDE FORPLIGTELSE		
<i>Finansielle forpligtelser</i>	(42 737)	(44 720)
	(42 737)	(44 720)
KORTFRISTEDE FORPLIGTELSE		
<i>Gældsforpligtelser</i>	(918)	(716)
<i>Periodeafgrænsningsposter</i>	(4 399)	(3 536)
	(5 317)	(4 252)
FORPLIGTELSE I ALT	(48 054)	(48 971)
NETTOAKTIVER	-	-
MIDLER OG RESERVER		
<i>Akkumuleret overskud</i>	-	-
<i>Regnskabsårets økonomiske resultat</i>	-	-
NETTOAKTIVER	-	-

RESULTATOPGØRELSE

i 1 000 EUR

	2018	2017
INDTÆGTER		
Indtægter fra ikkekommercielle transaktioner		
<i>Indtægter fra donationer</i>	33 682	29 620
	33 682	29 620
Indtægter fra kommercielle transaktioner		
<i>Finansielle indtægter</i>	1	1
	1	1
Indtægter i alt	33 683	29 621
UDGIFTER		
<i>Driftsudgifter</i>	(32 825)	(28 918)
<i>Andre udgifter</i>	(858)	(703)
Udgifter i alt	(33 683)	(29 621)
ÅRETS ØKONOMISKE RESULTAT	-	-

PENGESTRØMSOPGØRELSE

i 1 000 EUR

	2018	2017
Regnskabsårets økonomiske resultat	-	-
Driftsaktivitet		
(Stigning)/fald i forfinansiering	(24 839)	7 912
(Stigning)/fald i kommercielle tilgodehavender og ikkekommercielle inddrivelige beløb	(261)	578
Stigning/(fald) i finansielle forpligtelser	(1 982)	(14 620)
Stigning/(fald) i gældsforpligtelser	202	716
Stigning(fald) i periodeafgrænsningsposter	863	2 321
NETTOPENGESTRØMME	(26 017)	(3 092)
Nettostigning/(nettofald) i kontanter og andre likvide midler	(26 017)	(3 092)
Kontanter og andre likvide midler ved årets start	39 943	43 036
Kontanter og andre likvide midler ved årets udgang	13 926	39 943

OPGØRELSE OVER BEVÆGELSER I NETTOAKTIVER

i 1 000 EUR

	Akkumuleret overskud/ (underskud)	Regnskabsårets økonomiske resultat	Nettoaktiver
SALDO PR. 31.12.2017	-	-	-
<i>Regnskabsårets økonomiske resultat</i>	-	-	-
SALDO PR. 31.12.2018	-	-	-

ÅRSREGNSKAB FOR EU'S TRUSTFOND 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'S TRUSTFOND FOR AFRIKA

Generelle baggrundsoplysninger om EU's trustfonde

I henhold til artikel 234 og 235 i forordningen om de finansielle regler vedrørende Unionens almindelige budget (i det følgende benævnt "EU-finansforordningen")⁶ og artikel 35 i finansforordningen for 11. Europæiske Udviklingsfond (i det følgende benævnt "finansforordningen for EUF")⁷ er Kommissionen bemyndiget til at oprette trustfonde for foranstaltninger udadtil (i det følgende benævnt "EU-trustfonde"). EU-trustfonde oprettes i henhold til en aftale, der indgås med andre donorer, med henblik på akutte nødhjælpsforanstaltninger og efterfølgende foranstaltninger, der er nødvendige for at reagere på en krise, eller på tematiske foranstaltninger.

EU-trustfonde oprettes ved en afgørelse truffet af Europa-Kommissionen efter høring eller godkendelse af Europa-Parlamentet og Rådet. Denne afgørelse indeholder den konstitutive aftale, der er indgået med andre donorer.

EU-trustfonde må kun oprettes og gennemføres på følgende betingelser:

- Unionens indsats indeholder en merværdi: trustfondenes målsætninger kan, navnlig på grund af deres omfang eller potentielle virkninger, bedre nås på EU-plan end på nationalt plan, og anvendelsen af de eksisterende finansieringsinstrumenter ville ikke være tilstrækkelig til at nå Unionens politikmål
- trustfondene tilvejebringer klar politisk synlighed for Unionen og forvaltningsmæssige fordele samt bedre kontrol fra Unionens side med risici og udbetalinger af Unionens og andre donorerers bidrag
- trustfondene duplikerer ikke andre eksisterende finansieringskanaler eller lignende instrumenter uden at tilføje noget nyt
- trustfondenes målsætninger tilpasses målsætningerne for det EU-instrument eller den EU-budgetkonto, som de finansieres over.

For hver EU-trustfond oprettes en bestyrelse med Kommissionen som formand for at sikre en retfærdig repræsentation af donorerne og for at træffe afgørelse om anvendelsen af midlerne. Bestyrelsen omfatter en repræsentant for hver af de medlemsstater, der ikke bidrager, som observatør. Reglerne for bestyrelsens sammensætning og vedtægterne fastlægges i aftalen om oprettelse af EU-trustfonden.

EU-trustfonde oprettes med en begrænset varighed, som fastlægges i aftalen om oprettelse. Denne varighed kan forlænges på anmodning fra trustfondens bestyrelse og efter at Kommissionen har fremlagt en rapport, der begrundet forlængelsen. Europa-Parlamentet og/eller Rådet kan anmode Kommissionen om at standse bevillingerne til en trustfond eller ændre den konstitutive retsakt med henblik på trustfondens afvikling.

Hvervet som EU-trustfondens regnskabsfører varetages af Kommissionens regnskabsfører. Regnskabsføreren er ansvarlig for fastlæggelsen af regnskabsprocedurer og en kontoplan, der er fælles for alle EU's trustfonde. Kommissionens interne revisor, OLAF og Revisionsretten har samme beføjelser i forhold til EU-trustfonde som i forhold til andre foranstaltninger, der forestås af Kommissionen. EU-trustfondene underkastes hvert år en uafhængig ekstern revision.

Nuværende EU-trustfonde

Kommissionen driver i øjeblikket fire EU-trustfonde:

- **Békou-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 EU-trustfond oprettet som reaktion på den syriske krise. Oprettet den 15. december 2014.

⁶ Europa-Parlamentets og Rådets forordning (EU, Euratom) nr. 2018/1046 af 18. juli 2018 om de finansielle regler vedrørende Unionens almindelige budget.

⁷ Rådets forordning (EU) 2018/1877 af 26. november 2018 om finansforordningen for 11. Europæiske Udviklingsfond og om ophævelse af Rådets forordning (EU) 2015/323.

- **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 fredsftalen i forbindelse med tidlige genopretnings-/stabiliseringsbestræbelser oven på konflikten. Oprettet den 12. december 2016.

De enkelte EU-trustfondes 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 trustfondens strategi. Den samles mindst en gang om året.

Det operationelle udvalg vurderer, godkender og fører tilsyn med gennemførelsen af de aktioner, der finansieres af trustfonden. 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, som trustfondens forvalter er ansvarlig for, og 2) årsregnskabet, der udarbejdes af Kommissionens regnskabsfører, der 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 trustfondens 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 2018 beløb de tildelte midler i Trustfonden for Afrika sig til omkring 4,2 mia. EUR. Det omfatter omkring 3,7 mia. EUR fra Den Europæiske Udviklingsfond (EUF) og EU's finansielle instrumenter, herunder instrumentet til finansiering af udviklingssamarbejde, det europæiske naboskabsinstrument, Asyl- Migrations- og Integrationsfonden og finansiering fra Generaldirektoratet for Civilbeskyttelse og Humanitære Bistandsforanstaltninger på Europæisk Plan (ECHO) samt 489,5 mio. EUR fra EU-medlemsstaterne og andre donorer (Schweiz og Norge).

I 2018 steg de samlede midler i trustfonden for Afrika med 902 mio. EUR, hvilket omfatter nye tilsagn på 674 mio. EUR fra EUF og 117 mio. EUR fra EU's budget. Trustfonden for Afrika modtog 24 nye tilsagn fra medlemsstaterne og andre donorer svarende til 110 mio. EUR (49 mio. EUR til Sahelregionen og området omkring Tchad Sø-Bassinet, 47 mio. EUR Nordafrika og 14 mio. EUR til Afrikas Horn). Alle de tilsagn, der blev afgivet af EU-medlemsstaterne og andre donorer i 2018, plus et udestående tilsagn fra 2017 blev bekræftet ved udgangen af 2018. I konklusionerne fra Det Europæiske Råds måde den 28. juni 2018 blev EU og medlemsstaterne opfordret til at yde ekstra finansiering til trustfonden for Afrika. Kommissionen vedtog efterfølgende den 6. juli en afgørelse om at overføre 500 mio. EUR fra reserven for 11. EUF.

Hvad angår gennemførelsen af trustfonden for Afrika i 2018 blev der vedtaget 45 nye programmer samt 13 supplerende bevillinger vedrørende alle tre områder samt tværgående programmer (16 i Sahel/Tchad Sø-området, 26 på Afrikas Horn og 9 i Nordafrika samt 7 tværgående). Ved udgangen af 2018 bringer det således det samlede antal programmer, der er godkendt af de operationelle udvalg, op på 187 for et beløb på i alt 3 590 mio. EUR. Ved udgangen af 2018 var der indgået 366 kontrakter med gennemførelsespartnere for i alt 2 461 mio. EUR, hvoraf 949,3 mio. EUR gik til nye operationelle kontrakter indgået alene i 2018. Med ændringer af ældre kontrakter når det samlede kontraherede beløb i 2018 op på 959,9 mio. EUR. Kontraktindgåelsen var således forbedret ved udgangen af 2018 i forhold til udgangen af 2017 (69 % undertegnede kontrakter for godkendt finansiering i forhold til 62,9 %).

Trustfonden for Afrika øgede i 2018 sin indsats med de afrikanske og europæiske partnere for at fremme stabilitet og bidrage til en bedre migrationsforvaltning i Sahelregionen og området omkring Tchad Sø-bassinet, Afrikas Horn og Nordafrika. Den fortsatte arbejdet med at tackle de underliggende årsager til destabilisering, tvungen fordrivelse og ulovlig migration ved at fremme udvikling og sikkerhed. Trustfonden for Afrika har i løbet af sit tredje år igen vist klare eksempler på den merværdi, den bringer i form af et hurtigt og effektivt gennemførelsesredskab, der fremmer politisk dialog med partnerlandene, anvender innovative tilgange og frembringer konkrete resultater ved at samle finansiering og ekspertise fra en række forskellige interessenter.

Takket være trustfonden for Afrika har mere end 5,3 millioner personer modtaget hjælp gennem programmer for basale tjenester, fødevarerikkerhed og ernæring. Oplysningskampagner om opbygning af modstandskraft og grundlæggende rettigheder er nået ud til mere end 150 000 personer, mens 96 000 migranter eller potentielle migranter er blevet informeret om migration og risiciene i forbindelse med irregulær migration. Trustfonden har via EU-IOM-initiativet bidraget til, at 42 628 sårbare migranter frivilligt er vendt hjem, primært til Libyen (18 329) og Niger (17 226), og at mere end 58 000 sårbare migranter har fået støtte efter at være vendt tilbage til deres oprindelsesland. Alene gennem programmet for bedre forvaltning af migrationen på Afrikas Horn har trustfonden for Afrika allerede hjulpet knap 11 000 migranter og tvangsfordrevne og sikret uddannelse vedrørende migrationsstyring til næsten 1 600 personer.

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

- Forfinansiering: en stigning på 57 110 000 EUR, idet der er udbetalt forskud til nye kontrakter.
- Gældsforpligtelser og periodeafgrænsningsposter: en stigning på 81 753 000 EUR, idet der behandles flere godtgørelseskrav men også periodiseres flere udgifter.
- Udgifter: en stigning fra 279 299 000 EUR i 2017 til 576 808 000 EUR i 2018, idet trustfonden er i sit tredje leveår, og der gennemføres langt flere kontrakter.
- Udestående forpligtelser, der endnu ikke er udgiftsført steg fra 926 139 000 EUR til 1 310 000 EUR som følge af nyindgåede kontrakter.

BALANCE

i 1 000 EUR

	31.12.2018	31.12.2017
LANGFRISTEDE AKTIVER		
<i>Forfinansiering</i>	34 144	52 990
	34 144	52 990
KORTFRISTEDE AKTIVER		
<i>Forfinansiering</i>	273 214	197 258
<i>Kommercielle tilgodehavender og ikkekommercielle inddrivelige beløb</i>	16 656	3 020
<i>Kontanter og andre likvide midler</i>	146 864	162 571
	436 734	362 849
AKTIVER I ALT	470 878	415 838
LANGFRISTEDE FORPLIGTELSE		
<i>Finansielle forpligtelser</i>	(369 999)	(396 713)
	(369 999)	(396 713)
KORTFRISTEDE FORPLIGTELSE		
<i>Gældsforpligtelser</i>	(12 733)	(526)
<i>Periodeafgrænsningsposter</i>	(88 146)	(18 600)
	(100 879)	(19 126)
FORPLIGTELSE I ALT	(470 878)	(415 838)
NETTOAKTIVER	-	-
MIDLER OG RESERVER		
<i>Akkumuleret overskud</i>	-	-
<i>Regnskabsårets økonomiske resultat</i>	-	-
NETTOAKTIVER	-	-

RESULTATOPGØRELSE

i 1 000 EUR

	2018	2017
INDTÆGTER		
Indtægter fra ikkekommercielle transaktioner		
<i>Indtægter fra donationer</i>	576 802	279 027
	576 802	279 027
Indtægter fra kommercielle transaktioner		
<i>Finansielle indtægter</i>	2	2
<i>Andre kommercielle indtægter</i>	5	270
	6	271
Indtægter i alt	576 808	279 299
UDGIFTER		
<i>Driftsudgifter</i>	(561 761)	(271 669)
<i>Andre udgifter</i>	(15 047)	(7 630)
Udgifter i alt	(576 808)	(279 299)
ÅRETS ØKONOMISKE RESULTAT	-	-

PENGESTRØMSOPGØRELSE

i 1 000 EUR

	2018	2017
Regnskabsårets økonomiske resultat	-	-
Driftsaktivitet		
(Stigning)/fald i forfinansiering	(57 110)	(134 662)
(Stigning)/fald i kommercielle tilgodehavender og ikkekommercielle inddrivelige beløb	(13 636)	6 456
Stigning/(fald) i finansielle forpligtelser	(26 713)	258 211
Stigning/(fald) i gældsforpligtelser	12 207	(177)
Stigning(fald) i periodeafgrænsningsposter	69 546	17 864
NETTOPENGESTRØMME	(15 706)	147 691
Nettostigning/(nettofald) i kontanter og andre likvide midler	(15 706)	147 691
Kontanter og andre likvide midler ved årets begyndelse	162 571	14 879
Kontanter og andre likvide midler ved årets udgang	146 864	162 571

OPGØRELSE OVER BEVÆGELSER I NETTOAKTIVER

i 1 000 EUR

	Akkumuleret overskud/ (underskud)	Regnskabsårets økonomiske resultat	Nettoaktiver
SALDO PR. 31.12.2017	-	-	-
<i>Regnskabsårets økonomiske resultat</i>	-	-	-
SALDO PR. 31.12.2018	-	-	-

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

	31.12.2018	31.12.2017
LANGFRISTEDE AKTIVER		
<i>Forfinansiering</i>	924	636
	924	636
KORTFRISTEDE AKTIVER		
<i>Forfinansiering</i>	1 751	1 723
<i>Kommercielle tilgodehavender og ikkekommercielle inddrivelige beløb</i>	156	96
<i>Kontanter og andre likvide midler</i>	548	550
	2 455	2 369
AKTIVER I ALT	3 379	3 005
LANGFRISTEDE FORPLIGTELSE		
<i>Hensættelser</i>	-	(4)
<i>Finansielle forpligtelser</i>	(229)	(292)
	(229)	(296)
KORTFRISTEDE FORPLIGTELSE		
<i>Gældsforpligtelser</i>	(255)	(564)
<i>Periodeafgrænsningsposter</i>	(1 374)	(755)
	(1 629)	(1 319)
FORPLIGTELSE I ALT	(1 858)	(1 615)
NETTOAKTIVER	1 521	1 389
MIDLER OG RESERVER		
<i>Indkaldte fondsmidler — aktive EUF'er</i>	50 423	46 173
<i>Indkaldte fondsmidler fra afsluttede EUF'er, som er fremført</i>	2 252	2 252
<i>Økonomisk resultat fremført fra tidligere regnskabsår</i>	(47 037)	(43 219)
<i>Regnskabsårets økonomiske resultat</i>	(4 118)	(3 818)
NETTOAKTIVER	1 521	1 389

KONSOLIDERET RESULTATOPGØRELSE

mio. EUR

	2018	2017
INDTÆGTER		
Indtægter fra ikkekommercielle transaktioner		
<i>Inddrivelser</i>	4	61
<i>Indtægter fra trustfonddonationer</i>	303	194
	307	255
Indtægter fra kommercielle transaktioner		
<i>Finansielle indtægter</i>	10	4
<i>Andre indtægter</i>	46	22
	57	26
Indtægter i alt	364	281
UDGIFTER		
<i>Støtteinstrumenter</i>	(3 747)	(3 585)
<i>Udgifter afholdt af trustfonde</i>	(595)	(301)
<i>Samfinansieringsudgifter</i>	17	(42)
<i>Finansieringsomkostninger</i>	7	(8)
<i>Andre udgifter</i>	(164)	(162)
Udgifter i alt	(4 482)	(4 099)
ÅRETS ØKONOMISKE RESULTAT	(4 118)	(3 818)

KONSOLIDERET PENGESTRØMSOPGØRELSE

mio. EUR

	2018	2017
Regnskabsårets økonomiske resultat	(4 118)	(3 818)
Driftsaktivitet		
Kapitaludvidelse — bidrag	4 250	3 850
(Stigning)/fald i trustfondbidrag	(0)	–
(Stigning)/fald i forfinansiering	(317)	(446)
(Stigning)/fald i kommercielle tilgodehavender og ikkekommercielle inddrivelige beløb	(60)	47
Stigning/(fald) i finansielle forpligtelser	(63)	186
Stigning/(fald) i gældsforpligtelser	(309)	15
Stigning(fald) i periodeafgrænsningsposter	618	(22)
NETTOPENGESTRØMME	(2)	(188)
Nettostigning/(nettofald) i kontanter og andre likvide midler	(2)	(188)
Kontanter og andre likvide midler ved årets begyndelse	550	738
Kontanter og andre likvide midler ved årets udgang	548	550

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)	Nettoaktiver i alt (C)+(D)+(E) <i>mio. EUR</i>
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
<i>Kapitaludvidelse — bidrag</i>		(4 250)	4 250			4 250
<i>Regnskabsårets økonomiske resultat</i>			-	(4 118)		(4 118)
SALDO PR. 31.12.2018	73 264	22 840	50 423	(51 155)	2 252	1 521

BERETNING OM DEN FINANSIELLE GENNEMFØRELSE FOR EUF

INDLEDENDE BEMÆRKNINGER

1. Tidligere EUF'er

Eftersom 6. EUF blev afsluttet i 2006, og 7. EUF blev afsluttet i 2008, indgår der ikke længere nogen tabeller over gennemførelsen af disse EUF'er i årsregnskabet. Derimod er gennemførelsen af de overførte restbeløb medtaget i 9. EUF.

For at gøre præsentationen af regnskabet 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.

I 2018 iværksatte Kommissionen en særlig procedure for afslutning af de resterende kontrakter under 8. og 9. EUF. Den endelige rapport om den finansielle gennemførelse af 8. EUF ventes offentliggjort ved udgangen af 2019 (og udgangen af 2020 for 9. EUF).

2. 11. EUF

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

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 2014-2020, jf. den reviderede Cotonouaftale, blev vedtaget af repræsentanterne for regeringerne for Det Europæiske Fællesskabs medlemsstater i august 2013 og trådte i kraft i marts 2015.

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

Resterende midler på resultatreserver, der ikke kan trækkes på pr. 31. december 2018

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 2018 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) er 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>mio. EUR</i>	
I alt til rådighed i resultatreserver, der ikke kan trækkes på	31.12.2018
Reserve, der ikke kan trækkes på, af frigjorte midler under 8. og 9. EUF	157
Reserve, der ikke kan trækkes på, af frigjorte midler under 10. EUF	318
I alt	475

EUF-samfinansiering

Under 10. og 11. EUF er der undertegnet overførselsaftaler om samfinansieringsprojekter, og der er frigjort forpligtelsesbevillinger til et samlet beløb på 241,9 mio. EUR, mens der er frigjort betalingsbevillinger svarende til de indbetalte beløb på i alt 230,2 mio. EUR.

Nedenfor vises situationen for samfinansieringsbevillinger pr. 31.12.2018:

<i>mio. EUR</i>		
	Forpligtelsesbevillinger	Betalingsbevillinger
Samfinansiering – A-ramme	211,5	200,0
Samfinansiering – internt i AVS	23,3	23,2
Samfinansiering – administrative udgifter	7,1	7,0
	241,9	230,2

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 2018							
FORDELING AF MIDLER EFTER INSTRUMENT							
	INSTRUMENT	OPRINDELIG BEVILLING	KUMULERET STIGNING ELLER FALD I MIDLER PR. 31. DECEMBER 2017	STIGNING ELLER FALD I MIDLER I 2018	Bemærk ninger	NUVÆRENDE BEVILLING	
AVS	Lomé						
	Medlemsstaternes faste bidrag	12 967	(3 278)	(7)		9 683	
	Bistand til flygtninge	120	(20)	–	(1)	100	
	Katastrofebistand (Lomé)	140	(4)			136	
	Stærkt forgældede fattige lande (Lomé)	–	1 060			1 060	
	Rentegodtgørelser	370	(301)			69	
	Risikokapital	1 000	15	(3)	(1)	1 012	
	Stabex	1 800	(1 077)			723	
	Strukturtilpasning	1 400	97			1 497	
	Sysmin	575	(474)			101	
	Vejledende programmer i alt	7 562	(2 608)	(3)	(1)	4 951	
	Anvendelse af renteindtægter	–	35			35	
	Cotonou						
	Medlemsstaternes faste bidrag	–	650			650	
	A-ramme — Nationale tildelinger	–	417			417	
B-ramme — Nationale tildelinger	–	233			233		
Renter og andre indtægter	–	–			–		
AVS SUBTOTAL		12 967	(2 628)	(7)		10 333	
OLT	Lomé						
	Medlemsstaternes faste bidrag	–	46			46	
	Rentegodtgørelser	–	1			1	
	Risikokapital	–	6			6	
	Stabex	–	1			1	
	Sysmin	–	2			2	
Vejledende programmer i alt	–	35			35		
OLT SUBTOTAL		–	46			46	
8. EUF I ALT		12 967	(2 582)	(7)		10 379	

(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 2018
FORDELING AF MIDLER EFTER INSTRUMENT

(mio. EUR)

INSTRUMENT		OPRINDELIG BEVILLING	KUMULERET STIGNING ELLER FALD I MIDLER PR. 31. DECEMBER 2017	STIGNING ELLER FALD I MIDLER I 2018	Bemærkninger	NUVÆRENDE BEVILLING
AVS	Lomé					
	Medlemsstaternes faste bidrag	–	669	(2)		668
	Overførsler fra 6. EUF — Lomé	–	20	–	(1)	20
	Overførsler fra 7. EUF — Lomé	–	649	(2)	(1)	647
	Cotonou					
	Medlemsstaternes faste bidrag	8 919	5 549	(36)		14 433
	A-ramme — Nationale tildelinger	5 318	3 306	(16)	(1)	8 608
	B-ramme — Nationale tildelinger	2 108	(898)	(2)	(1)	1 208
	CVU, TCL og Den Parlamentariske Forsamling	164	(10)			154
	Gennemførelsesomkostninger	125	52			177
	Renter og andre indtægter	–	63			63
	Andre AVS-interne tildelinger	300	2 302	(13)	(1)	2 589
	Fredsfaciliteten	–	354	–	(1)	353
	Regionale tildelinger	904	(139)	(5)	(1)	759
	Særlig tildeling til Den Demokratiske Republik	–	105			105
	Særlig tildeling til Sydsudan	–	267		(3)	267
	Særlig tildeling til Sudan	–	110		(2)	110
Frivilligt bidrag til Fredsfaciliteten	–	39			39	
AVS SUBTOTAL	8 919	6 219	(38)		15 100	
OLT	Lomé					
	Medlemsstaternes faste bidrag	–	3			3
	Overførsler fra 6. EUF — Lomé	–	–			–
	Overførsler fra 7. EUF — Lomé	–	3			3
	Cotonou					
	Medlemsstaternes faste bidrag	–	289	(2)		287
	A-ramme — Nationale tildelinger	–	237	–	(1)	237
	B-ramme — Nationale tildelinger	–	4			4
	Regionale tildelinger	–	47	(2)	(1)	45
	Undersøgelser/faglig bistand OLT	–	1			1
OLT SUBTOTAL	–	292	(2)		290	
9. EUF I ALT	8 919	6 511	(40)		15 390	

(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 2018						
FORDELING AF MIDLER EFTER INSTRUMENT						
INSTRUMENT		OPRINDELIG BEVILLING	KUMULERET STIGNING ELLER FALD I MIDLER PR. 31. DECEMBER 2017	STIGNING ELLER FALD I MIDLER I 2018	Bemærkninger	NUVÆRENDE BEVILLING
AVS	Medlemsstaternes faste bidrag	20 896	(87)	(65)		20 744
	A-ramme — Nationale tildelinger	—	13 100	(177)	(2)	12 922
	A-ramme, reserve	13 500	(13 500)	—	—	—
	B-ramme — Nationale tildelinger	—	2 004	(4)	(2)	2 000
	B-ramme, reserve	1 800	(1 800)	—	—	—
	Gennemførelsesomkostninger	430	15	—	(2)	445
	Institutionelle udgifter og støtteudgifter	—	232	(1)	(2)	230
	Renter og andre indtægter	—	85	(1)	(2)	85
	AVS-intern reserve	2 700	(2 700)	—	—	—
	Nationale tildelinger, reserve, Stabex A-ramme	—	—	—	—	—
	NVP/RVP-reserve	683	(683)	—	—	—
	Reserve, der ikke kan trækkes på	—	86	45	(2)	131
	Andre AVS-interne tildelinger	—	1 886	(18)	(2)	1 868
	Fredsfaciliteten	—	1 014	105	—	1 119
	Regionale tildelinger	—	1 956	(14)	(2)	1 942
	Regionale tildelinger, reserve	1 783	(1 783)	—	—	—
	Samfinansiering	—	204	—	—	204
A-ramme — Nationale tildelinger	—	187	—	(3)	187	
Gennemførelsesomkostninger	—	5	—	(3)	5	
Andre AVS-interne tildelinger	—	12	—	(3)	12	
Fredsfaciliteten	—	1	—	(3)	1	
AVS SUBTOTAL	20 896	117	(65)		20 948	
OLT	Medlemsstaternes faste bidrag	—	275	—		275
	A-ramme — Nationale tildelinger	—	192	(2)	(2)	190
	A-ramme, reserve	—	—	—	—	—
	B-ramme — Nationale tildelinger	—	15	—	—	15
	B-ramme, reserve	—	—	—	—	—
	Nationale tildelinger, reserve, Stabex A-ramme	—	—	—	—	—
	Reserve, der ikke kan trækkes på	—	23	2	(2)	25
	Regionale tildelinger	—	40	—	—	40
	Regionale tildelinger, reserve	—	—	—	—	—
Undersøgelser/faglig bistand OLT	—	5	—	—	5	
OLT SUBTOTAL	—	275	—		275	
10. EUF I ALT	20 896	392	(65)		21 223	

- (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 reserveerne 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 reserveerne i 10. EUF.
- (3) Angående samfinansiering viser tabellen kun forpligtelsesbevillinger.

Årsregnskab for Den Europæiske Udviklingsfond 2018

Tabel 1.4

11. EUF
BEVILLINGSSITUATION: 31. december 2018
FORDELING AF MIDLER EFTER INSTRUMENT

(mio. EUR)

INSTRUMENT		OPRINDELIG BEVILLING	KUMULERET STIGNING ELLER FALD I MIDLER PR. 31. DECEMBER 2017	STIGNING ELLER FALD I MIDLER I 2018	Bemærk ninger	NUVÆRENDE BEVILLING
	Medlemsstaternes faste bidrag	29 008	224	110		29 342
	A-ramme — Nationale tildelinger	–	15 540	(121)		15 419
	B-ramme — Nationale tildelinger	–	715	2		717
	B-ramme, reserve	–	–	–		–
	Gennemførelsesomkostninger	1 053	–	–		1 053
	Institutionelle udgifter og støtteudgifter	–	246	–		246
	Renter og andre indtægter	–	16	–		16
	AVS-intern reserve	3 590	(3 497)	(24)		69
	Nationale tildelinger, reserve, Stabex A-ramme	–	–	–		–
	NVP/RVP-reserve	24 365	(22 014)	(1 080)		1 270
AVS	Reserve, der ikke kan trækkes på	–	201	110	(1)	311
	Andre AVS-interne tildelinger	–	2 251	449		2 700
	Fredsfaciliteten	–	1 000	–		1 000
	Regionale tildelinger	–	5 766	775		6 541
	Samfinansiering	–	24	13		38
	A-ramme — Nationale tildelinger	–	22	1		23
	Gennemførelsesomkostninger	–	1	1		2
	Fredsfaciliteten	–	1	10		11
	Regionale tildelinger	–	–	2		2
	Kommissionens interne serviceleveranceaftale	–	1	–		1
	A-ramme — Nationale tildelinger	–	1	–		1
	AVS SUBTOTAL	29 008	249	–		29 381
	Medlemsstaternes faste bidrag	–	358	(9)		350
	A-ramme — Nationale tildelinger	–	183	13		196
	B-ramme — Nationale tildelinger	–	–	8		8
	NVP/RVP-reserve	–	165	(116)		49
	Reserve, der ikke kan trækkes på	–	5	2	(1)	7
	Regionale tildelinger	–	1	80		81
	Undersøgelser/faglig bistand OLT	–	5	4		9
	Samfinansiering	–	–	–		–
	A-ramme — Nationale tildelinger	–	–	–		–
	Kommissionens interne serviceleveranceaftale	–	–	–		–
	A-ramme — Nationale tildelinger	–	–	–		–
	OLT SUBTOTAL	–	358	–		350
	Medlemsstaternes faste bidrag	–	6	11		17
	A-ramme — Nationale tildelinger	–	6	4		10
	B-ramme — Nationale tildelinger	–	–	7		7
	SUBTOTAL	–	6	–		17
	11. EUF I ALT	29 008	614	126		29 747

- (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 2018
STATUSRAPPORT

(mio. EUR)

TILDELING	EUF				
	8	9	10	11	I ALT
Diverse indtægter	35				35
L o j e d e n d e p r o g r a m m e r i a l t	4 986				4 986
Ikke-programmerbar bistand i alt	4 707				4 707
Overførsler fra andre fonde		671			671
SUBTOTAL: MEDLEMSSTATERNES FASTE	9 728	671			10 399
A-ramme — Nationale tildelinger	417	8 845	13 113	15 625	38 000
B-ramme — Nationale tildelinger	233	1 213	2 015	732	4 193
Overgangsfaciliteten				—	—
CVU, TCL og Den Parlamentariske Forsamling		154			154
Landereserve				—	—
Gennemførelsesomkostninger og renteindtægter	—	240	535	1 077	1 853
AVS-interne tildelinger		2 942	3 218	3 946	10 106
AVS-intern reserve			—	69	69
Nationale tildelinger, reserve, Stabex A-ramme			—	—	—
NVP/RVP-reserve			—	1 320	1 320
Reserve, der ikke kan trækkes på			156	318	475
C o t t o n o u		804	1 982	6 622	9 408
Regionale tildelinger, reserve			—		—
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	650	14 719	21 019	29 709	66 097
A-ramme — Nationale tildelinger				1	1
SUBTOTAL: KOMMISSIONENS INTERNE				1	1
A-ramme — Nationale tildelinger			187	23	210
Gennemførelsesomkostninger og renteindtægter			5	2	7
AVS-interne tildelinger			12	11	23
Regionale tildelinger				2	2
SUBTOTAL: SAMFINANSIERING			204	38	242
I ALT	10 379	15 390	21 223	29 747	76 739

Årsregnskab for Den Europæiske Udviklingsfond 2018

Afgørelser	E	I alt		Kumulerede tal	Pr. år	Pr. år	Pr. år	Pr. år	Pr. år	Pr. år	Pr. år	Pr. år	Pr. år	
		Pr. 31.12.2018	% af bevilling											2008
	8	10 377	100%	10 786	(42)	(45)	(60)	(64)	(98)	(63)	(12)	(13)	(9)	(4)
	9	15 357	100%	16 633	(54)	(116)	(9)	(297)	(72)	(381)	(170)	(104)	(38)	(33)
	10	20 905	99 %	4 766	3 501	2 349	3 118	3 524	4 131	(95)	(156)	(80)	(5)	(147)
I alt	11	23 359	79 %	32 185	3 405	2 187	3 049	3 163	3 961	621	5 034	6 491	5 754	4 147
Tildelte midler	E	I alt		Kumulerede tal	Pr. år	Pr. år	Pr. år	Pr. år	Pr. år	Pr. år	Pr. år	Pr. år	Pr. år	
		Pr. 31.12.2018	% af bevilling											2008
	8	10 375	100 %	10 541	(42)	8	(13)	(46)	(11)	(37)	(16)	(6)	(3)	-
	9	15 305	99 %	14 209	997	476	9	(187)	(96)	(1)	(52)	(46)	(20)	16
	10	20 361	96 %	130	3 184	2 820	2 514	3 460	3 457	2 687	783	541	550	236
I alt	11	18 140	61 %	24 881	4 140	3 304	2 509	3 226	3 350	3 380	4 008	4 234	6 211	4 940
Betalingen	E	I alt		Kumulerede tal	Pr. år	Pr. år	Pr. år	Pr. år	Pr. år	Pr. år	Pr. år	Pr. år	Pr. år	
		Pr. 31.12.2018	% af bevilling											2008
	8	10 375	100 %	9 930	152	158	90	15	18	16	(3)	-	(1)	-
	9	15 187	99 %	10 011	1 806	1 304	906	539	231	145	43	68	111	23
	10	18 829	89 %	90	1 111	1 772	1 879	2 655	2 718	2 760	2 024	1 466	1 277	1 076
I alt	11	9 175	31 %	20 031	3 069	3 233	2 874	3 209	2 967	595	1 024	1 816	2 770	2 970

* Negative tal repræsenterer frigjorte bevillinger.

Tabel 2.2

EUF'S AGGREGEREDE REGNSKABER PR. 31. DECEMBER 2018
BISTANDENS ART

(mio. EUR)

		EUF										
		8		9		10		11		I ALT		
			%		% (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	4 986								4 986		
	Afgørelser	4 986	100							4 986	100 %	
	Tildelte midler	4 986	100							4 986	100 %	
	Betalinger	4 985	100							4 985	100 %	
	Ikke-programmerbar bistand i alt											
	Bevillinger	4 707								4 707		
	Afgørelser	4 706	100							4 706	100 %	
	Tildelte midler	4 706	100							4 706	100 %	
Betalinger	4 706	100							4 706	100 %		
Overførsler fra andre fonde												
Bevillinger			671							671		
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		8 845		13 113		15 625		38 000		
	Afgørelser	417	100	8 837	100 %	13 009	99 %	12 822	82 %	35 085	92 %	
	Tildelte midler	417	100	8 825	100 %	12 663	97 %	9 387	60 %	31 292	82 %	
	Betalinger	417	100	8 799	99 %	11 712	89 %	4 549	29 %	25 478	67 %	
	B-ramme — Nationale tildelinger											
	Bevillinger	233		1 213		2 015		732		4 193		
	Afgørelser	233	100	1 213	100 %	2 010	100 %	707	97 %	4 162	99 %	
	Tildelte midler	231	99 %	1 209	100 %	1 990	99 %	704	96 %	4 134	99 %	
	Betalinger	231	99 %	1 203	99 %	1 952	97 %	607	83 %	3 992	95 %	
	Overgangsfaciliteten											
	Bevillinger											
	Afgørelser											
	Tildelte midler											
	Betalinger											
	CVU, TCL og Den Parlamentariske											
	Bevillinger			154							154	
	Afgørelser			154	100 %						154	100 %
	Tildelte midler			154	100 %						154	100 %
	Betalinger			154	100 %						154	100 %
	Gennemførelsesomkostninger og											
	Bevillinger			240		535		1 077		1 853		
	Afgørelser			240	100 %	510	95 %	715	66 %	1 464	79 %	
	Tildelte midler			240	100 %	508	95 %	658	61 %	1 405	76 %	
	Betalinger			240	100 %	507	95 %	613	57 %	1 359	73 %	
	AVS-interne tildelinger											
	Bevillinger			2 942		3 218		3 946		10 106		
	Afgørelser			2 940	100 %	3 212	100 %	3 249	82 %	9 401	93 %	
	Tildelte midler			2 931	100 %	3 151	98 %	2 391	61 %	8 473	84 %	
	Betalinger			2 922	99 %	2 916	91 %	1 843	47 %	7 681	76 %	
	Regionale tildelinger											
	Bevillinger			804		1 982		6 622		9 408		
	Afgørelser			801	100 %	1 965	99 %	5 840	88 %	8 605	91 %	
	Tildelte midler			789	98 %	1 855	94 %	4 977	75 %	7 622	81 %	
	Betalinger			773	96 %	1 587	80 %	1 561	24 %	3 921	42 %	
	Særlig tildeling til Den Demokratiske											
	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			253	95 %					253	95 %	
	Betalinger			200	75 %					200	75 %	
	Særlig tildeling til Sudan											
	Bevillinger			110						110		
Afgørelser			107	97 %					107	97 %		
Tildelte midler			105	95 %					105	95 %		
Betalinger			97	88 %					97	88 %		
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												
Cotonou	A-ramme — Nationale tildelinger											
	Bevillinger					187		23		210		
	Afgørelser					183	98 %	20	89 %	203	97 %	
	Tildelte midler					179	95 %	20	89 %	199	95 %	
	Betalinger					143	76 %	1	5 %	144	69 %	
	Gennemførelsesomkostninger og											
	Bevillinger					5		2		7		
	Afgørelser					5	100 %	1	70 %	7	92 %	
	Tildelte midler					3	62 %			3	46 %	
	Betalinger					2	40 %			2	29 %	
	AVS-interne tildelinger											
	Bevillinger					12		11		23		
	Afgørelser					11	92 %	2	16 %	13	56 %	
	Tildelte midler					11	91 %	2	16 %	13	55 %	

Årsregnskab for Den Europæiske Udviklingsfond 2018

Betalinger					11	89 %	1	11 %	12	52 %
Regionale tildelinger										
Bevillinger							2		2	
Afgørelser							2	100 %	2	100 %
Tildelte midler							2	100 %	2	100 %
Betalinger										
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										

Bevillinger		8	%	9	%	10	%	11	%	I ALT	%
					(1)		(1)		(1)		(1)
Cotonou	Landereserve					-		-		-	
	AVS-intern reserve					-		69		69	
	Nationale tildelinger, reserve, Stabex A-ramme					-		-		-	
	NVP/RVP-reserve					-		1 320		1 320	
	Regionale tildelinger, reserve					-		-		-	
	Reserver, der kan trækkes på										
	Reserve, der ikke kan trækkes på					156		318		475	
	Reserve, der ikke kan trækkes på										

		8	%	9	%	10	%	11	%	I ALT	%
					(1)		(1)		(1)		(1)
	Bevillinger	10 379		15 390		21 223		29 747		76 739	
	Afgørelser	10 377	100%	15 357	100%	20 905	99 %	23 359	79 %	69 998	91 %
	Tildelte midler	10 375	100	15 305	99 %	20 361	96 %	18 140	61 %	64 182	84 %
	Betalinger	10 375	100	15 187	99 %	18 829	89 %	9 175	31 %	53 566	70 %
	I ALT: ALLE TILDELINGER										

(1) % af bevillinger

Tabel 2.3

EUF'S AGGREGEREDE REGNSKABER PR. 31. DECEMBER 2018
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)			
Lomé	AVS										
	Medlemsstaternes faste bidrag										
	Anvendelse af renteindtægter	35	35	100 %	35	100 %	35	100 %	35	100 %	
	SUBTOTAL: DIVERSE INDTÆGTER	35	35	100 %	35	100 %	35	100 %	35	100 %	
	Vejledende programmer i alt	4 951	4 951	(1) 100 %	4 950	- 100%	4 950	-	100%	-	100%
	SUBTOTAL: VEJLEDEDE PROGRAMMER I ALT	4 951	4 951	(1) 100 %	4 950	- 100%	4 950	-	100%	-	100%
	Bistand til flygtninge	100	100	100 %	100	100 %	100	100 %	100	100 %	
	Katastrofebistand (Lomé)	136	136	100 %	136	100 %	136	100 %	136	100 %	
	Stærkt forgældede fattige lande (Lomé)	1 060	1 060	100 %	1 060	100 %	1 060	100 %	1 060	100 %	
	Rentegodtgørelser	69	69	100%	68	100%	68	100%	68	100%	
	Risikokapital	1 012	1 012	(3) 100 %	1 012	100 %	1 012	100 %	1 012	100 %	
	Stabex	723	723	- 100%	722	100 %	722	100 %	722	100 %	
	Strukturtilpasning	1 497	1 497	- 100%	1 497	100 %	1 497	100 %	1 497	100 %	
	Sysmin	101	101	100 %	101	100 %	101	100 %	101	100 %	
SUBTOTAL: IKKE-PROGRAMMERBAR BISTAND I ALT	4 697	4 696	(3) 100 %	4 695	100%	4 695	100%	4 695	100%		
Cotonou	AVS										
	Medlemsstaternes faste bidrag										
	A-ramme — Nationale tildelinger	417	417	100 %	417	100 %	417	100 %	417	100 %	
	SUBTOTAL: A-RAMME — NATIONALE TILDELINGER	417	417	100 %	417	100 %	417	100 %	417	100 %	
	B-ramme — Nationale tildelinger	233									
	Kompensation for eksportindtægter		233		231	- 99 %	231	100%	231	100%	
	SUBTOTAL: B-RAMME — NATIONALE TILDELINGER	233	233	100%	231	- 99 %	231	100%	231	100%	
Renter og andre indtægter	-										
SUBTOTAL: GENNEMFØRELSESOMKOSTNINGER OG RENTEINDTÆGTER	-										
AVS I ALT (A)	10 333	10 332	(4) 100 %	10 330	- 100%	10 329	- 100%	10 329	- 100%		
Lomé	OLT										
	Medlemsstaternes faste bidrag										
	Vejledende programmer i alt	35	35	100 %	35	100 %	35	100 %	35	100 %	
	SUBTOTAL: VEJLEDEDE PROGRAMMER I ALT	35	35	100 %	35	100 %	35	100 %	35	100 %	
	Rentegodtgørelser	1	1	100 %	1	100 %	1	100 %	1	100 %	
	Risikokapital	6	6	100 %	6	100 %	6	100 %	6	100 %	
	Stabex	1	1	100 %	1	100 %	1	100 %	1	100 %	
Sysmin	2	2	100 %	2	100 %	2	100 %	2	100 %		
SUBTOTAL: IKKE-PROGRAMMERBAR BISTAND I ALT	10	10	100 %	10	100 %	10	100 %	10	100 %		
OLT I ALT	46	46	100 %	46	100 %	46	100 %	46	100 %		
I ALT: AVS+OLT (A+B)	10 379	10 377	(4) 100 %	10 375	- 100%	10 375	- 100%	10 375	- 100%		

Tabel 2.4

EUF'S AGGREGEREDE REGNSKABER PR. 31. DECEMBER 2018
BISTANDENS ART
AVS + OLT - 9. EUF

(mio. EUR)

	MIDLER (1)	AFGØRELSE			TILDELTE MIDLER			BETALINGER		
		AGGREGERET (2)	ARLIGT	% (2) : (1)	AGGREGERET (3)	ARLIGT	% (3) : (2)	AGGREGERET (4)	ARLIGT	% (4) : (3)
Lomé	AVS									
	Medlemsstaternes faste bidrag									
	Overførsler fra 6. EUF — Lomé	20	20	—	20	—	100 %	20	—	100 %
	Overførsler fra 7. EUF — Lomé	647	647	—	647	—	100 %	647	—	100 %
	SUBTOTAL: OVERFØRSLER FRA ANDRE FONDE	668	668	—	668	—	100 %	667	—	100 %
Cotonou	AVS									
	Medlemsstaternes faste bidrag									
	A-ramme — Nationale tildelinger	8 608	8 600	(15)	8 590	(9)	100 %	8 565	(1)	100 %
	SUBTOTAL: A-RAMME — NATIONALE TILDELINGER	8 608	8 600	(15)	8 590	(9)	100 %	8 565	(1)	100 %
	B-ramme — Nationale tildelinger	1 208								
	Kompensation for eksportindtægter		148	—	148	—	100 %	148	—	100 %
	Katastrofebistand		1 049	—	1 045	—	100 %	1 040	—	99 %
	Stærkt forgældede fattige lande		11	—	11	—	100 %	11	—	100 %
	SUBTOTAL: B-RAMME — NATIONALE TILDELINGER	1 208	1 208	—	1 204	—	100 %	1 198	—	100 %
	CVU, TCL og Den Parlamentariske Forsamling	154	154	—	154	—	100 %	154	—	100 %
	SUBTOTAL: CVU, TCL OG DEN PARLAMENTARISKE FORAMLING	154	154	—	154	—	100 %	154	—	100 %
	Gennemførelsesomkostninger	177	177	(1)	177	—	100 %	177	—	100 %
	Renter og andre indtægter	63	63	—	63	—	100 %	63	—	100 %
	SUBTOTAL: GENNEMFØRELSESOMKOSTNINGER OG RENTEINDTÆGTER	240	239	(1)	239	—	100 %	239	—	100 %
	Andre AVS-interne tildelinger	2 589	2 586	(9)	2 577	(7)	100 %	2 568	1	100 %
	Fredsfaciliteten	353	353	—	353	—	100 %	353	—	100 %
	SUBTOTAL: AVS-INTERNE TILDELINGER	2 942	2 940	(9)	2 931	(7)	100 %	2 922	1	100 %
	Regionale tildelinger	759	756	(7)	745	(2)	99 %	729	(1)	98 %
	SUBTOTAL: REGIONALE TILDELINGER	759	756	(7)	745	(2)	99 %	729	(1)	98 %
	Særlig tildeling til Den Demokratiske Republik Congo	105	105	—	105	—	100 %	105	—	100 %
	SUBTOTAL: SÆRLIG TILDELING TIL DEN DEMOKRATISKE REPUBLIK CONGO	105	105	—	105	—	100 %	105	—	100 %
	Særlig tildeling til Sydsudan	267	266	—	253	35	95 %	200	16	79 %
	SUBTOTAL: SÆRLIG TILDELING TIL SYDSUDAN	267	266	—	253	35	95 %	200	16	79 %
	Særlig tildeling til Sudan	110	107	(1)	105	—	98 %	97	8	93 %
	SUBTOTAL: SÆRLIG TILDELING TIL SUDAN	110	107	(1)	105	—	98 %	97	8	93 %
	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)	15 100	15 067	(33)	15 018	17	100 %	14 900	23	99 %
Lomé	OLT									
	Medlemsstaternes faste bidrag									
	Overførsler fra 6. EUF — Lomé	—	—	—	—	—	100 %	—	—	100 %
	Overførsler fra 7. EUF — Lomé	3	3	—	3	—	100 %	3	—	100 %
	SUBTOTAL: OVERFØRSLER FRA ANDRE FONDE	3	3	—	3	—	100 %	3	—	100 %
Cotonou	OLT									
	Medlemsstaternes faste bidrag									
	A-ramme — Nationale tildelinger	237	237	—	235	—	99 %	235	—	100 %
	SUBTOTAL: A-RAMME — NATIONALE TILDELINGER	237	237	—	235	—	99 %	235	—	100 %
	B-ramme — Nationale tildelinger	4								
	Katastrofebistand		4	—	4	—	100 %	4	—	100 %
	SUBTOTAL: B-RAMME — NATIONALE TILDELINGER	4	4	—	4	—	100 %	4	—	100 %
	Undersøgelser/faglig bistand OLT	1	1	—	1	—	100 %	1	—	100 %
	SUBTOTAL: GENNEMFØRELSESOMKOSTNINGER OG RENTEINDTÆGTER	1	1	—	1	—	100 %	1	—	100 %
	Regionale tildelinger	45	45	—	45	—	99 %	45	—	100 %
	SUBTOTAL: REGIONALE TILDELINGER	45	45	—	45	—	99 %	45	—	100 %
	I ALT: OLT	290	290	—	288	—	99 %	288	—	100 %
	I ALT: AVS+OLT (A+B)	15 390	15 357	(33)	15 305	16	100 %	15 187	23	99 %

Tabel 2.5

EUF'S AGGREGEREDE REGNSKABER PR. 31. DECEMBER 2018
BISTANDENS ART
AVS + OLT - 10. EUF

(mio. EUR)

	MIDLER (1)	AFGØRELSE			TILDELTE MIDLER			BETALINGER		
		AGGREGERET (2)	ÅRLIGT (3)	% (2) : (1)	AGGREGERET (3)	ÅRLIGT (4)	% (3) : (2)	AGGREGERET (4)	ÅRLIGT (5)	% (4) : (3)
Medlemsstaternes faste bidrag										
Tildelinger										
A-ramme — Nationale tildelinger	12 922	12 820	(201)	99 %	12 482	5	97 %	11 568	586	93 %
SUBTOTAL: A-RAMME — NATIONALE TILDELINGER	12 922	12 820	(201)	99 %	12 482	5	97 %	11 568	586	93 %
B-ramme — Nationale tildelinger	2 000									
Kompensation for eksportindtægter		203	(1)		200	2	99 %	190		8
Katastrofebistand		840	(4)		831	(5)	99 %	813		23
Stærkt forgældede fattige lande		49			49	-	100 %	49		
Andre omvæltninger med budgetmæssige følger		904	(1)		896	(1)	99 %	886		4
SUBTOTAL: B-RAMME — NATIONALE TILDELINGER	2 000	1 995	(6)	100 %	1 976	(4)	99 %	1 938		34
Gennemførelsesomkostninger	445	436	4	98 %	436	5	100 %	435		6
Renter og andre indtægter	85	68	-	80 %	67	-	98 %	67		-
SUBTOTAL: GENNEMFØRELSESMKOSTNINGER OG RENTEINDTÆGTER	530	504	4	95 %	503	5	100 %	502		6
Institutionelle udgifter og støtteudgifter	230	229	(3)	99 %	229	(1)	100 %	209		(2)
Andre AVS-interne tildelinger	1 868	1 864	(18)	100 %	1 823	(4)	98 %	1 683		73
Fredsfaciliteten	1 119	1 119	105	100 %	1 099	227	98 %	1 023		209
SUBTOTAL: AVS-INTERNE TILDELINGER	3 218	3 212	85	100 %	3 151	221	98 %	2 916		280
Regionale tildelinger	1 942	1 926	(24)	99 %	1 818	(8)	94 %	1 555		144
SUBTOTAL: REGIONALE TILDELINGER	1 942	1 926	(24)	99 %	1 818	(8)	94 %	1 555		144
Samfinansiering										
Tildelinger										
A-ramme — Nationale tildelinger	187	183	(1)	98 %	179	-	97 %	143		12
SUBTOTAL: A-RAMME — NATIONALE TILDELINGER	187	183	(1)	98 %	179	-	97 %	143		12
Gennemførelsesomkostninger	5	5	1	100 %	3	1	62 %	2		1
SUBTOTAL: GENNEMFØRELSESMKOSTNINGER OG RENTEINDTÆGTER	5	5	1	100 %	3	1	62 %	2		1
Andre AVS-interne tildelinger	12	11	(1)	92 %	10		99 %	10		-
Fredsfaciliteten	1	1		100 %	1		99 %	1		
SUBTOTAL: AVS-INTERNE TILDELINGER	12	11	(1)	92 %	11		99 %	11		-
Reserver, der kan trækkes på										
Reserver										
A-ramme, reserve	-									
B-ramme, reserve	-									
SUBTOTAL: LANDERESERVE	-									
AVS-intern reserve	-									
SUBTOTAL: AVS-INTERN RESERVE	-									
Nationale tildelinger, reserve, Stabex A-ramme	-									
SUBTOTAL: NATIONALE TILDELINGER, RESERVE, STABEX A- RAMME	-									
NVP/RVP-reserve	-									
SUBTOTAL: NVP/RVP-RESERVE	-									
Regionale tildelinger, reserve	-									
SUBTOTAL: REGIONALE TILDELINGER, RESERVE	-									
Reserve, der ikke kan trækkes på										
Reserver										
Reserve, der ikke kan trækkes på	131									
SUBTOTAL: RESERVE, DER IKKE KAN TRÆKKES PÅ	131									
Medlemsstaternes faste bidrag										
Tildelinger										
A-ramme — Nationale tildelinger	190	189	(2)	99 %	182	17	96 %	144	13	79 %
SUBTOTAL: A-RAMME — NATIONALE TILDELINGER	190	189	(2)	99 %	182	17	96 %	144	13	79 %
B-ramme — Nationale tildelinger	15									
Katastrofebistand		9	-		8	-	99 %	8		-
Andre omvæltninger med budgetmæssige følger		6			6		100 %	6		
SUBTOTAL: B-RAMME — NATIONALE TILDELINGER	15	15	-	98 %	14	-	99 %	14		-
Undersøgelser/faglig bistand OLT	5	5		100 %	5	-	98 %	5		-
SUBTOTAL: GENNEMFØRELSESMKOSTNINGER OG RENTEINDTÆGTER	5	5		100 %	5	-	98 %	5		-
Regionale tildelinger	40	39	(1)	98 %	37	(1)	95 %	32		-
SUBTOTAL: REGIONALE TILDELINGER	40	39	(1)	98 %	37	(1)	95 %	32		-
Reserver, der kan trækkes på										

Årsregnskab for Den Europæiske Udviklingsfond 2018

Reserver											
A-ramme, reserve	-										
B-ramme, reserve	-										
SUBTOTAL: LANDERESERVE	-										
Nationale tildelinger, reserve, Stabex A-ramme	-										
SUBTOTAL: NATIONALE TILDELINGER, RESERVE, STABEX A- RAMME	-										
Regionale tildelinger, reserve	-										
SUBTOTAL: REGIONALE TILDELINGER, RESERVE	-										
Reserve, der ikke kan trækkes på											
Reserver											
Reserve, der ikke kan trækkes på	25										
SUBTOTAL: RESERVE, DER IKKE KAN TRÆKKES PÅ	25										
I ALT: AVS+OLT (INKL. RESERVER) (A+B)	21 223	20 905	(147)	99 %	20 361	236	97 %	18 829	1 076	92 %	

Tabel 2.6

EUF'S AGGREGEREDE REGNSKABER PR. 31. DECEMBER 2018
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)
Medlemsstaternes faste bidrag										
Tildelinger										
A-ramme — Nationale tildelinger	15 419	12 634	1 743	82 %	9 202	2 346	73 %	4 467	1 536	49 %
SUBTOTAL: A-RAMME — NATIONALE TILDELINGER	15 419	12 634	1 743	82 %	9 202	2 346	73 %	4 467		1 536
B-ramme — Nationale tildelinger	717									
Katastrofebistand		592	2		589	10	99 %	493		50
Andre omvæltninger med budgetmæssige følger		109			109		100%	109		80
SUBTOTAL: B-RAMME — NATIONALE TILDELINGER	717	701	2	98 %	698	10	100 %	601		130
Overgangsfaciliteten	—									
SUBTOTAL: OVERGANGSFACILITETEN	—									
Gennemførelsesomkostninger	1 053	700	162	67 %	646	157	92 %	603		148
Renter og andre indtægter	16	10	—	59 %	7	1	71 %	6		—
SUBTOTAL: GENNEMFØRELSESOMKOSTNINGER OG RENTEINDTÆGTER	1 069	710	162	66 %	653	157	92 %	609		148
Institutionelle udgifter og støtteudgifter	246	133	27	54 %	98	7	74 %	85		16
Andre AVS-interne tildelinger	2 700	2 116	871	78 %	1 347	537	64 %	899		408
Fredsfaciliteten	1 000	1 000	6	100 %	946	61	95 %	859		54
SUBTOTAL: AVS-INTERNE TILDELINGER	3 946	3 249	905	82 %	2 391	604	74 %	1 843		478
Regionale tildelinger	6 541	5 803	1 381	89 %	4 940	1 426	85 %	1 554		610
SUBTOTAL: REGIONALE TILDELINGER	6 541	5 803	1 381	89 %	4 940	1 426	85 %	1 554		610
Samfinansiering										
Tildelinger										
A-ramme — Nationale tildelinger	23	20		89 %	20		100%	1		1
SUBTOTAL: A-RAMME — NATIONALE TILDELINGER	23	20		89 %	20		100%	1		1
Gennemførelsesomkostninger	2	1	1	70 %						
SUBTOTAL: GENNEMFØRELSESOMKOSTNINGER OG RENTEINDTÆGTER	2	1	1	70 %						
Fredsfaciliteten	11	2	1	16 %	2	1	100 %	1		
SUBTOTAL: AVS-INTERNE TILDELINGER	11	2	1	16 %	2	1	100 %	1		
Regionale tildelinger	2	2	2	100 %	2	2	100 %			
SUBTOTAL: REGIONALE TILDELINGER	2	2	2	100 %	2	2	100 %			
Reserver, der kan trækkes på										
Reserver										
B-ramme, reserve	—									
SUBTOTAL: LANDERESERVE	—									
AVS-intern reserve	69									
SUBTOTAL: AVS-INTERN RESERVE	69									
Nationale tildelinger, reserve, Stabex A-ramme	—									
SUBTOTAL: NATIONALE TILDELINGER, RESERVE, STABEX A- RAMME	—									
NVP/RVP-reserve	1 270									
SUBTOTAL: NVP/RVP-RESERVE	1 270									
Reserve, der ikke kan trækkes på										
Reserver										
Reserve, der ikke kan trækkes på	311									
SUBTOTAL: RESERVE, DER IKKE KAN TRÆKES PÅ	311									
Kommissionens interne serviceleveranceaftale										
Reserver										
A-ramme — Nationale tildelinger	1	1		71 %	1		100 %	1		
SUBTOTAL: A-RAMME — NATIONALE TILDELINGER	1	1		71 %	1		100 %	1		

AVS

Årsregnskab for Den Europæiske Udviklingsfond 2018

OLT	Medlemsstaternes faste bidrag										
	Tildelinger										
	A-ramme — Nationale tildelinger	196	183	92	93 %	179	97	98 %	76	50	43 %
	SUBTOTAL: A-RAMME — NATIONALE TILDELINGER	196	183	92	93 %	179	97	98 %	76		50
	B-ramme — Nationale tildelinger	8									
	Katastrofebistand		3	3		3	3	100 %	2		2
	Andre omvæltninger med budgetmæssige følger		3	3		3	3	100 %	3		3
	SUBTOTAL: B-RAMME — NATIONALE TILDELINGER	8	6	6	75 %	6	6	100 %	5		5
	Overgangsfaciliteten	–									
	SUBTOTAL: OVERGANGSFACILITETEN	–									
	Undersøgelser/faglig bistand OLT	9	5	–	60 %	5	1	90 %	3		1
	SUBTOTAL: GENNEMFØRELSESOMKOSTNINGER OG RENTEINDTÆGTER	9	5	–	60 %	5	1	90 %	3		1
	Regionale tildelinger	81	37	37	46 %	37	37	99 %	7		7
	SUBTOTAL: REGIONALE TILDELINGER	81	37	37	46 %	37	37	99 %	7		7
	Samfinansiering										
	Tildelinger										
	A-ramme — Nationale tildelinger	–									
	SUBTOTAL: A-RAMME — NATIONALE TILDELINGER	–									
	Reserver, der kan trækkes på										
	Reserver										
	NVP/RVP-reserve	49									
	SUBTOTAL: NVP/RVP-RESERVE	49									
	Reserve, der ikke kan trækkes på										
Reserver											
Reserve, der ikke kan trækkes på	7										
SUBTOTAL: RESERVE, DER IKKE KAN TRÆKKES PÅ	7										
Kommissionens interne serviceleveranceaftale											
Reserver											
A-ramme — Nationale tildelinger	–										
SUBTOTAL: A-RAMME — NATIONALE TILDELINGER	–										
Medlemsstaternes faste bidrag											
Tildelinger											
A-ramme — Nationale tildelinger	10	6		60 %	6		98 %	6	4	98 %	
SUBTOTAL: A-RAMME — NATIONALE TILDELINGER	10	6		60 %	6		98 %	6		4	
B-ramme — Nationale tildelinger	7										
SUBTOTAL: B-RAMME — NATIONALE TILDELINGER	7										
I ALT: AVS+OLT (INKL. RESERVER) (A+B)	29 747	23 359	4 332	79 %	18 140	4 687	78 %	9 175	2 970	51 %	

ÅRSBERETNING OM GENNEMFØRELSEN – MIDLER FORVALTET AF DEN EUROPÆISKE INVESTERINGSBANK

DEN EUROPÆISKE INVESTERINGSBANK

CA/521/19

14. marts 2019

Dokument nr. 19/092

B E S T Y R E L S E N

**ÅRSREGNSKAB FOR
INVESTERINGSFACILITETEN
PR. 31. DECEMBER 2018**

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

OPGØRELSE AF FINANSIEL STILLING
PR. 31. DECEMBER 2018
 (1 000 EUR)

	Bemærknin ger	31.12.2018	31.12.2017
AKTIVER			
Kontanter og andre likvide midler	5	573 708	549 101
Tilgodehavender hos bidragydere	9/17	100 000	150 000
Likvide finansielle aktiver	10	335 140	144 382
Afledte finansielle instrumenter	6	9 873	12 521
Lån og forskud	7	1 540 991	1 666 725
Aktier og andre variabelt forrentede værdipapirer	8	567 292	497 539
Andre aktiver	11	171	4 385
Aktiver i alt		3 127 175	3 024 653
FORPLIGTELSE OG BIDRAGYDERES MIDLER			
FORPLIGTELSE			
Afledte finansielle instrumenter	6	8 493	1 153
Periodiserede indtægter	12	33 764	25 802
Hensættelser til udstedte garantier	13	793	484
Hensættelser til låneforpligtelser	14	23 822	-
Skyldige beløb til tredjeparter	15	143 813	157 285
Andre forpligtelser	16	2 493	2 462
Forpligtelser i alt		213 178	187 186
BIDRAGYDERES MIDLER			
Bidrag indkaldt hos medlemsstaterne	17	2 697 000	2 517 000
Reserve for dagsværdi (IAS 39)		-	125 816
Overført resultat		216 997	194 651
Bidragydernes midler i alt		2 913 997	2 837 467
Forpligtelser og bidragydernes midler i alt		3 127 175	3 024 653

**RESULTATOPGØRELSE OG OPGØRELSE AF ANDEN TOTALINDKOMST
FOR DET REGSKABSÅR DER UDLØB DEN 31. DECEMBER 2018**

(1 000 EUR)

	Bemærkninger	Fra 1.1.2018 til 31.12.2018	Fra 1.1.2017 til 31.12.2017
Renter og lignende indtægter	19	96 730	101 406
Renter og lignende udgifter	19	-2 539	-2 671
Renter og lignende indtægter, netto		94 191	98 735
Gebyr- og provisionsindtægter	20	284	210
Gebyr- og provisionsudgifter	20	-106	-60
Gebyr- og provisionsindtægter, netto		178	150
Ændringer i dagsværdien af afledte finansielle instrumenter		-9 987	29 637
Nettoresultat af aktier og andre variabelt forrentede værdipapirer (2017 AFS)	21	-10 179	2 711
Nettoresultat af lån og forskud målt til FVTPL	21	-702	-
Valutakurstab, netto		-32 436	-38 165
Nettoresultat af finansielle transaktioner		-53 304	-5 817
Ændring i tab ved værdiforringelse af lån og forskud, efter tilbageførsel	7	-22 771	-10 721
Ændringer i hensættelser til udstedte garantier	13	-485	-65
Ændringer i hensættelser til låneforpligtelser	14	-19 612	-
Nedskrivning af finansielle aktiver, der besiddes med salg for øje (IAS 39)	8	-	-22 024
Generelle administrationsomkostninger	22	-47 799	-45 105
Regnskabsårets resultat		-49 602	15 153
Anden totalindkomst:			
<i>Poster, der er eller kan reklassificeres til resultatopgørelsen:</i>			
Finansielle aktiver, der besiddes med salg for øje — dagsværdireserve (IAS 39)	8		
1. Nettoændringer i dagsværdien af finansielle aktiver, der besiddes med salg for øje		-	-31 034
2. Nettobeløb overført til resultatopgørelsen		-	13 966
Finansielle aktiver, der besiddes med salg for øje i alt		-	-17 068
Anden totalindkomst i alt		-	-17 068
Totalindkomst i alt for året		-49 602	-1 915

(1) For det regnskabsår, der udløb den 31. december 2018, omfatter renter og lignende indtægter 96,7 mio. EUR fra aktiver målt til amortiseret kostpris beregnet efter den effektive rentes metode.

**OPGØRELSE OVER BEVÆGELSER I BIDRAGYDERNES MIDLER
FOR DET REGNSKABSÅR, DER UDLØB DEN 31. DECEMBER 2018**

(1 000 EUR)

		Indkaldt bidrag	Reserve for dagsværdi *	Overført resultat *	I alt
Pr. 1. januar 2018	Bemærkninger	2 517 000	-	266 599	2 783 599
Bidrag fra medlemsstaterne indkaldt i løbet af året	17	180 000	-	-	180 000
Tab i 2018		-	-	-49 602	-49 602
Ændringer i bidragydernes midler		180 000	-	-49 602	130 398
Pr. 31. december 2018		2 697 000	-	216 997	2 913 997
		Indkaldt bidrag	Reserve for dagsværdi	Overført resultat	I alt
Pr. 1. januar 2017		2 377 000	142 884	179 498	2 699 382
Bidrag fra medlemsstaterne indkaldt i løbet af året	17	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

* Pr. 31. december 2017 havde Faciliteten klassificeret egenkapitalinvesteringer som besiddet med salg for øje, mens de fra den 1. januar 2018 efter vedtagelsen af IFRS 9 blev reklassificeret som aktier og andre variabelt forrentede værdipapirer målt til FVTPL. Den tilknyttede dagsværdireserve på 125 816 000 EUR pr. 31. december 2017 er blevet frigjort mod Facilitetens overførte resultat som en primoregulering (bemærkning 2.5). Derudover omfatter posten "overført resultat" på åbningsbalancen for 2018 49 712 000 EUR svarende til den bogførte værdiforringelse ved kredittab i forbindelse med fase 1- og fase 2-transaktioner på gældsporteføljen samt 4 156 000 EUR i hensættelser til kredittab på ikkebetalte eksponeringer i forbindelse med fase 1- og fase 2-transaktioner på gældsporteføljen. Der henvises til bemærkning 2.5 for en nærmere afstemning.

PENGESTRØMSOPGØRELSE
FOR DET REGNSKABSÅR, DER UDLØB DEN 31. DECEMBER 2018
 (1 000 EUR)

	Bemærkninger	Fra 1.1.2018 til 31.12.2018	Fra 1.1.2017 til 31.12.2017
DRIFTSAKTIVITETER			
Regnskabsårets resultat		-49 602	15 153
Justeringer:			
Nedskrivning af finansielle aktiver, der besiddes med salg for øje (IAS 39)	8	-	22 024
Nettoresultat i dagsværdi af aktiver og andre variabelt forrentede værdipapirer		20 665	-
Ændring i tab ved værdiforringelse af lån og forskud, efter tilbageførsel	7	22 771	10 721
Nettoresultat af lån og forskud målt til FVTPL		702	-
Ændring i påløbne renter og amortiseret kostpris for lån og forskud	7	-1 833	-1 198
Nettoændring i hensættelser til udstedte garantier	13	309	-141
Nettoændring i hensættelser til låneforpligtelser		19 666	-
Ændring i påløbne renter og amortiseret kostpris for likvide finansielle aktiver	10	-1 645	-398
Ændring i periodiserede indtægter		7 962	-481
Valutakursændringers indvirkning på lån	7	-44 927	168 304
Valutakursændringers indvirkning på aktier og andre variabelt forrentede værdipapirer		-17 300	-1 655
Valutakursændringers indvirkning på indeståender		2 561	-6 473
Tab på driftsaktiviteter inden ændringer i driftsaktiver og -passiver		-40 671	205 856
Udbetalinger af lån	7	-259 214	-368 662
Tilbagebetalinger af lån	7	354 855	253 486
Ændring i påløbne renter for kontanter og andre likvide midler	5	-178	63
Ændringer i dagsværdien af afledte finansielle instrumenter		9 987	-29 637
(Fald) i likvide finansielle aktiver	10	-2 219 062	-1 084 149
Løbetider på likvide finansielle aktiver	10	2 026 659	1 109 563
(Fald) i aktier og andre variabelt forrentede værdipapirer	8	-95 434	-62 660
Tilbagebetaling/salg af aktier og andre variabelt forrentede værdipapirer		32 802	44 568
(Stigning) i andre aktiver		-4 214	-4 040
(Fald)/stigning i andre forpligtelser		31	-84
Stigning i skyldige beløb til Den Europæiske Investeringsbank		2 168	2 202
Nettopengestrømme brugt på driftsaktiviteter		-192 271	66 506
FINANSIERINGSAKTIVITETER			
Bidrag fra medlemsstaterne	17	230 000	76 395
Beløb modtaget fra medlemsstaterne vedrørende rentegodtgørelser og teknisk bistand		20 000	60 000
Beløb indbetalt på vegne af medlemsstaterne vedrørende rentegodtgørelser og teknisk bistand		-35 641	-21 026
Nettopengestrøm fra finansieringsaktiviteter		214 359	115 369
Nettostigning i kontanter og andre likvide midler		22 088	181 875
Kortfattet oversigt over pengestrømme:			
Kontanter og andre likvide midler ved regnskabsårets begyndelse		549 169	360 821
Nettopengestrømme fra:			
Driftsaktiviteter		-192 271	66 506
Finansieringsaktiviteter		214 359	115 369
Virkningerne af valutakursændringer på kontanter og andre likvide midler		2 561	6 473
Kontanter og andre likvide midler ved regnskabsårets udgang		573 818	549 169
Kontanter og andre likvide midler består af:			
Kassebeholdning	5	51 936	166 445
Tidsindskud (ekskl. påløbne renter)	5	521 882	367 721
Kortfristede pengemarkedspapirer (commercial papers)	5	-	15 003
		573 818	549 169

Bemærkninger til årsregnskabet pr. 31. december 2018

1 Generelle oplysninger

Investeringsfaciliteten ("Faciliteten") 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") 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 1. januar 2018 til 31. december 2018.

På forslag af EIB's direktion vedtog EIB's bestyrelse årsregnskabet den 14. marts 2019 og tillod, at det blev forelagt styrelsesrådet til godkendelse inden den 26. april 2019.

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 dagsværdien 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 2.4.2 og 4.

- **Tab ved værdiforringelse af lån og forskud**

Ledelsen skal ved målingen af det forventede kredittab foretage væsentlige vurderinger, navnlig en vurdering af, om kreditrisikoen er steget væsentligt siden første indregning, inddragelse af fremadrettede oplysninger samt et skøn over størrelsen af og tidspunktet for fremtidige pengestrømme og sikkerhedsstillelsesværdier ved bestemmelsen af tab på værdiforringelser. Disse skøn bygger på en række forhold, som i tilfælde af ændringer kan resultere i væsentlige ændringer af tidspunktet for indregning af tab for værdiforringelser samt omfanget heraf (bemærkning 2.4.2).

▪ **Værdiansættelse af noterede egenkapitalinvesteringer**

Værdiansættelsen af noterede egenkapitalinvesteringer 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 noterede egenkapitalinvesteringer 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 egenkapitalinvesteringer, der besiddes med salg for øje (gældende før 1. januar 2018)**

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 noterede 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

IFRS 9 Finansielle instrumenter

Faciliteten anvender fra den 1. januar 2018 IFRS 9 som udstedt af IASB i juli 2014, hvilket har medført ændringer i regnskabspolitikken og justeringer af beløb, som tidligere var indregnet i årsregnskabet. Bemærkning 2.5 indeholder nærmere oplysninger.

I overensstemmelse med overgangsbestemmelserne for IFRS 9 har Faciliteten besluttet ikke at tilpasse sammenlignelige perioder. Eventuelle justeringer af de finansielle aktivers og forpligtelsesregnskabsmæssige værdi som følge af indførelsen af IFRS 9 er blevet indregnet i reservefonden og dagsværdireserven pr. 1. januar 2018. Oplysningerne vedrørende 2017 afspejler således ikke kravene under IFRS 9 og kan derfor ikke sammenlignes med oplysningerne vedrørende 2018 under IFRS 9.

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.

Faciliteten indførte standarden ved hjælp af den ændrede retrospektive metode, hvilket betyder, at den kumulerede virkning af indførelsen er indregnet i det overførte resultat pr. 1. januar 2018, og at sammenligningstallene ikke er blevet tilpasset.

Anvendelsen af IFRS 15 har ikke haft nogen betydelig indvirkning på Facilitetens årsregnskab.

IFRIC 22 Transaktioner i fremmed valuta og forudbetaling

Det præciseres i fortolkningsbidraget, at ved bestemmelsen af den spotkurs, der skal anvendes for den første indregning af det tilknyttede aktiv, den tilknyttede omkostning eller den tilknyttede indtægt (eller en del heraf) ved ophør af indregning af et ikkemonetært aktiv eller en ikkemonetær forpligtelse hidrørende fra en forudbetaling, er transaktionsdatoen den dato, hvorpå enheden første gang indregner det ikkemonetære aktiv eller den ikkemonetære forpligtelse hidrørende fra forudbetalingen. Hvis der er tale om gentagen afholdelse eller modtagelse af forudbetaling, skal virksomheden fastsætte en transaktionsdag for hver afholdelse eller modtagelse af forudbetaling. Indførelsen af fortolkningsbidraget har ikke haft nogen materiel indvirkning på Facilitetens årsregnskab.

Årlige forbedringer af IFRS' 2014-2016-fortløb (Ændringer af IAS 28)

Ændringer af IAS 28 Investeringer i associerede virksomheder og joint ventures — Præcisering af, at beslutningen om at måle investeringsmodtagende virksomheder til dagsværdi via resultatet træffes for hver enkelt investering

Ændringerne præciserer, at en virksomhed, der er en venturekapitalorganisation eller en anden kvalificerende enhed, ved første indregning for hver enkelt investering kan vælge at måle sine investeringer i associerede virksomheder og joint ventures til dagsværdi via resultatet. Hvis en virksomhed, som ikke selv er en investeringsvirksomhed, har kapitalandele i en associeret virksomhed eller et joint venture, som er en investorvirksomhed, kan den ved anvendelsen af den indre værdis metode beslutte fortsat at anvende den dagsværdimåling, der anvendes af den pågældende associerede investeringsvirksomhed eller joint venture, på den associerede investeringsvirksomheds eller joint ventures kapitalandele i dattervirksomheder. Denne beslutning træffes særskilt for hver enkelt associeret investeringsvirksomhed eller joint venture på den seneste af følgende datoer: a) datoen for den associerede investeringsvirksomhed eller joint ventures første indregning, b) den dato, hvor den associerede virksomhed eller joint venture bliver en investeringsvirksomhed, og c) den dato, hvor den associerede investeringsvirksomhed eller joint venture for første gang bliver en modervirksomhed. Faciliteten har ingen investeringer i joint ventures. Der er derfor ingen indvirkning på Facilitetens årsregnskab.

Vedtagne standarder, der endnu ikke er trådt i kraft

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.

2.4 Oversigt over væsentlige regnskabsprincipper

Opgørelsen af finansiell stilling viser aktiver og forpligtelser 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 forpligtelser i andre valutaer end euro omregnes til euro ved hjælp af de gældende valutakurser på dagen for opgørelse af finansiell stilling. Gevinster eller tab som følge af sådanne omregninger bogføres i resultatopgørelsen og opgørelsen af anden totalindkomst.

Ikke-monetære poster, der opgøres til kostpris 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 forpligtelser 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 Finansielle aktiver undtagen afledte finansielle instrumenter

Ikke-afledte finansielle instrumenter indregnes første gang på afviklingsdagen.

Klassifikation og måling

Finansielle aktiver — Gældende politik efter 1. januar 2018

Ved den første indregning klassificeres et finansielt aktiv som målt til amortiseret kostpris, målt til dagsværdi med værdiregulering via anden totalindkomst ("FVOCI") eller målt til dagsværdi med værdiregulering via resultatet ("FVTPL"), mens en finansiell forpligtelse klassificeres som målt til amortiseret kostpris eller FVTPL.

Under IFRS 9 foretages klassificeringen ved først at bestemme, om det finansielle aktiv skal betragtes som et gældsinstrument eller et egenkapitalinstrument. IFRS henviser til definitionerne i IAS 32 Finansielle instrumenter: Præsentation.

Gældsinstrumenter er instrumenter, der opfylder definitionen på en finansiell forpligtelse set ud fra modpartens synspunkt, f.eks. lån, stats- eller virksomhedsobligationer.

Et gældsinstrument klassificeres som målt til amortiseret kostpris, hvis det opfylder begge følgende betingelser og ikke udpeges som målt til FVTPL:

- aktivet besiddes i en forretningsmodel, der har til formål at besidde aktiver for at inddrive kontraktlige pengestrømme, og
- det finansielle aktivs kontraktlige vilkår medfører på bestemte tidspunkter pengestrømme, som udelukkende består af tilbagebetaling af hovedstolen og renter heraf (SPPI-kriteriet).

Et gældsinstrument klassificeres udelukkende som målt til FVOCI, hvis det opfylder begge følgende betingelser og ikke udpeges som målt til FVTPL:

- aktivet besiddes i en forretningsmodel, der har til formål både at inddrive kontraktlige pengestrømme og sælge finansielle aktiver, og
- det finansielle aktivs kontraktlige vilkår medfører på bestemte tidspunkter pengestrømme, som opfylder SPPI-kriteriet.

Ovenstående betingelser gælder for hele det finansielle aktiv, også hvis det indeholder et indbygget derivat.

Egenkapitalinstrumenter er instrumenter, der opfylder definitionen set ud fra udstederens synspunkt, dvs. instrumenter, der ikke indeholder en kontraktlig forpligtelse til betaling, og som repræsenterer en andel af udstederens nettoaktiver. Egenkapitalinstrumenter måles til FVTPL.

Ved den første indregning af en egenkapitalinvestering, der ikke besiddes med handel for øje, kan Faciliteten uigenkaldeligt beslutte at præsentere efterfølgende ændringer i anden totalindkomst. Denne beslutning foretages særskilt for hver enkelt investering.

Alle andre finansielle aktiver klassificeres som målt til FVTPL.

Vurdering af forretningsmodel

EIB foretager som forvalter af Faciliteten en vurdering på porteføljeniveau af formålet med den forretningsmodel, som gældsinstrumentet indgår i, fordi dette bedst afspejler den måde, hvorpå virksomheden forvaltes, og oplysningerne videregives til ledelsen. Der ses på følgende oplysninger:

- de erklærede politikker for og formål med porteføljen, samt hvordan de politikker udøves i praksis. Navnlig ses der på, hvorvidt ledelsens strategi fokuserer på at optjene kontraktlige renteindtægter, opretholde en bestemt renteprofil, matche de finansielle aktivers løbetid til varigheden af de forpligtelser, der finansierer aktiverne, eller på at realisere pengestrømme ved at sælge aktiverne
- hvordan evalueringen af porteføljens resultater foretages og rapporteres til Facilitetens ledelse
- hvilke risici, der påvirker forretningsmodellens resultater (og de finansielle aktiver, der besiddes i denne forretningsmodel), samt hvordan risiciene håndteres, og
- frekvensen og omfanget af samt tidspunktet for salg i tidligere perioder, årsagerne til disse salg og forventningerne til den fremtidige salgsaktivitet.

Der ses imidlertid ikke isoleret på oplysningerne om salgsaktivitet, men som led i en overordnet vurdering af, hvordan Facilitetens erklærede formål med forvaltningen af finansielle aktiver opnås, og hvordan pengestrømmene realiseres.

Kriteriet om udelukkende at betale hovedstolen og renter heraf ("SPPI-kriteriet")

I forbindelse med denne vurdering defineres "hovedstol" som gældsinstrumentets dagsværdi ved første indregning. "Renter" defineres som godtgørelse for den tidsmæssige værdi af penge og den kreditrisiko, der knytter sig til den udestående hovedstol i en bestemt periode, samt for andre grundlæggende udlånsrisici og omkostninger (f.eks. likviditetsrisiko og administrative omkostninger) samt fortjenstmargen.

Ved vurderingen af, om de kontraktlige pengestrømme udelukkende består af tilbagebetalinger af hovedstolen og renter heraf, ses der på instrumentets kontraktlige vilkår. Det omfatter en vurdering af, hvorvidt det finansielle aktiv indeholder et kontraktvilkår, der kan ændre tidspunktet eller den beløbsmæssige størrelse af pengestrømmene på en sådan måde, at aktivet ikke opfylder denne betingelse.

Finansielle aktiver — Gældende politik før 1. januar 2018

Faciliteten klassificerede sine finansielle aktiver i en af følgende kategorier:

- Lån og tilgodehavender
- Hold-til-udløb-aktiver
- Aktiver, der besiddes med salg for øje
- Aktiver til dagsværdi gennem resultatet

Ophør af indregning

Faciliteten ophører med at indregne et finansielt aktiv, når de kontraktlige rettigheder til pengestrømme fra det finansielle aktiv udløber, eller når den overdrager retten til at modtage kontraktlige pengestrømme i forbindelse med en transaktion, hvor alle væsentlige risici og afkast forbundet med ejendomsretten til det finansielle aktiv overdrages, eller hvor Faciliteten overdrager eller bibeholder alle væsentlige risici og afkast forbundet med ejendomsretten, men ikke bibeholder kontrollen over det finansielle aktiv.

Ved ophør af indregning af et finansielt aktiv eller en finansiell forpligtelse (bemærkning 2.4.4) indregnes forskellen mellem den regnskabsmæssige værdi af aktivet eller forpligtelsen (eller den regnskabsmæssige værdi af den del af aktivet eller forpligtelsen, der ophører med at blive indregnet) og summen af i) det modtagne eller betalte vederlag og ii) eventuelle akkumulerede gevinster og tab, der tidligere er indregnet i anden totalindkomst, i resultatet, med undtagelse af de akkumulerede gevinster og tab, der er indregnet i anden totalindkomst i forbindelse med egenkapitalinvesteringer målt til dagsværdi gennem anden totalindkomst, som overdrages til reservefonden og ikke indregnes i resultatet.

Reklassificering

Der foretages ikke reklassificering af finansielle aktiver efter første indregning, medmindre Faciliteten ændrer sin forretningsmodel for forvaltning af finansielle aktiver.

Måling af finansielle instrumenters dagsværdi

Dagsværdien er den pris, der ville kunne opnås ved at sælge et aktiv eller ville 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 forpligtelser, der er opført i opgørelsen af finansiell stilling, ikke kan udledes af de aktive markeder, beregnes den ved hjælp af forskellige evalueringsteknikker, der anvender 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.

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 ville 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 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.

Værdiforringelse af finansielle aktiver

Værdiforringelse — Gældende politik efter 1. januar 2018

IFRS 9 erstatter modellen for "konstaterede tab" i IAS 39 med en fremadskuende model for "forventede kredittab". Dette vil indebære et skøn ved bestemmelsen af den underliggende variabel (sandsynlighed for misligholdelse, tab givet misligholdelse, eksponering ved misligholdelse), der skal anvendes til at vurdere, hvordan ændringer i økonomiske og andre forhold indvirker på de forventede kredittab, som fastsættes på sandsynlighedsvægtet basis.

Den nye model vil blive anvendt ved finansielle aktiver målt til amortiseret kostpris, finansielle garantikontrakter 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, der følger af eventuelle misligholdelsesbegivenheder, som finder sted senest 12 måneder efter rapporteringsdatoen og
- livslangt forventet kredittab: Disse omfatter forventede kredittab, der følger af eventuelle misligholdelsesbegivenheder, som finder sted i hele det finansielle instruments forventede levetid.

IFRS 9-standarden fastsætter en tretrinmodel for værdiforringelser baseret på ændringer i kreditkvaliteten efter 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. Det omfatter både kvantitative og kvalitative oplysninger og analyser, som bygger på EIB's ekspertise og omfatter fremadrettede oplysninger.

Ved erhvervede eller oprindeligt værdiforringede aktiver ("POCI-aktiver") indregnes det forventede kredittab på de finansielle aktiver ved første indregning, og disse aktiver fastholdes i tredje trin. Ved POCI-aktiver indregnes de akkumulerede ændringer af det livslange forventede kredittab efter første indregning i resultatopgørelsen.

Facilitetens vurdering af trinnet er baseret på en sekventiel tilgang i overensstemmelse med retningslinjerne for kreditrisiko og retningslinjerne og procedurerne for finansiell overvågning, navnlig overvågningslisten, den interne rating og restancer.

Hvis der er sket en væsentlig stigning i kreditrisikoen, flyttes det finansielle instrument til andet trin, men det anses endnu ikke for at være værdiforringet. Hvis der er sket en værdiforringelse af det finansielle instrument, flyttes det til tredje trin.

Ved udpegelsen af eksponeringer i tredje trin fastslår Faciliteten, om der er en objektiv indikation på misligholdelse. Et finansielt aktiv betragtes som misligholdt, når det anses for usandsynligt, at låntageren indfrier alle sine gældsforpligtelser til Faciliteten, uden at Faciliteten griber ind, eller når låntageren er i restance over 90 dage på enhver væsentlig gældsforpligtelse til Faciliteten.

I den forbindelse betragtes et finansielt aktiv som misligholdt, når det fastslås, at Faciliteten med al sandsynlighed ikke vil kunne inddrive alle skyldige beløb i henhold til bestemmelserne i den oprindelige kontrakt eller den tilsvarende værdi. Vurderingen af de individuelle krediteksponeringer er baseret på låntagerens egenskaber, overordnede finansielle situation, midler og betalingsmønster, udsigterne til støtte fra eventuelle finansielt ansvarlige garantistillere og eventuelt realisationsværdien af modtaget sikkerhedsstillelse.

Mindst hvert halve år gennemgås og analyseres alle værdiforringede fordringer. Efterfølgende ændringer af beløbene og tidspunktet for de forventede pengestrømme i forhold til de tidligere skøn vil resultere i en ændring af hensættelserne til kredittab og indregnes i resultatopgørelsen. En hensættelse til værdiforringelser kan alene tilbageføres, når kreditkvaliteten er tilstrækkelig forbedret til at skabe rimelig sikkerhed for en rettidig opkrævning af hovedstol og renter i henhold til bestemmelserne i den oprindelige lånekontrakt. Der foretages afskrivning, hvis hele eller dele af en fordring anses for uinddrivelig eller eftergivet. Afskrivningerne modregnes i de tidligere fastslåede værdiforringelser eller direkte i resultatopgørelsen og reducerer fordringens hovedstol. En fuld eller delvis tilbagebetaling af tidligere afskrevne beløb krediteres på resultatopgørelsen.

Måling af forventet kredittab — Input, antagelser og teknikker

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

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 forpligtelsens 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. EIB indsamler oplysninger om performance og misligholdelse af Facilitetens kreditrisikoeksponeringer. 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.

LGD repræsenterer EIB's forventning om tabet ved en eksponering som følge af modpartens misligholdelse i forhold til det udestående tilgodehavende. LGD kan også defineres som "1 - inddrivelsesraten". LGD-estimerne fastslås primært ud fra det geografiske område og typen af modpart ud fra fem overordnede eksponeringsklasser: stater, offentlige institutioner, finansielle institutioner, virksomheder og projektf finansiering. LGD kan justeres yderligere på baggrund af det givne produkt og de særlige kontraktvilkår vedrørende eksponeringen.

EIB inddrager fremadrettede oplysninger i såvel vurderingen af, om et instruments kreditrisiko er steget betydeligt siden den første indregning, som i vurderingen af det forventede kredittab.

Værdiforringelse — Gældende politik før 1. januar 2018

Faciliteten vurderer på hver dag for opgørelse af den finansielle stilling, om der er objektive indikationer af, at værdien af et finansielt aktiv er blevet forringet. Et finansielt aktiv eller en gruppe af finansielle aktiver anses udelukkende for værdiforringet, hvis der er klar indikation af værdiforringelse som følge af en eller flere begivenheder, som er indtruffet efter første 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 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 objektivt bevis for, at der er opstået et værdiforringelsestab, fastsættes tabets størrelse til forskellen mellem aktivernes regnskabsmæssige værdi og nutidsværdien af de skønnede fremtidige pengestrømme. Aktivets regnskabsmæssige værdi reduceres ved registrering på en hensættelseskonto, og tabet opføres i resultatopgørelsen og opgørelsen af anden totalindkomst. Renteindtægter fortsætter med at påløbe på den reducerede regnskabsmæssige værdi på grundlag af aktivets

effektive rentesats. Lånene og den tilhørende hensættelse afskrives, når der ikke er nogen realistisk udsigt til fremtidig inddrivelse. Hvis det skønnede værdiforringelsestab øges eller reduceres i et senere år på grund af en begivenhed, der indtræffer, efter at værdiforringelsen blev bogført, øges eller reduceres det tidligere bogførte værdiforringelsestab ved justering af hensættelseskontoen.

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

2.4.2.1 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. Kontanter og andre likvide midler indregnes til amortiseret kostpris i opgørelsen af finansiell stilling.

2.4.2.2 Likvide finansielle aktiver

Likvide finansielle aktiver blev indtil den 31. december 2017 præsenteret som finansielle hold-til-udløb-aktiver i Facilitetens årsregnskab.

Likvide finansielle aktiver omfatter noterede og unoterede obligationer, der skal beholdes til udløb, og kortfristede pengemarkedspapirer (commercial papers) med oprindelige løbetider på tre måneder eller derunder, som derfor klassificeres til amortiseret kostpris.

Indledningsvis måles disse obligationer og kortfristede pengemarkedspapirer (commercial papers) til kostpris, dvs. deres dagsværdi plus transaktionsomkostninger, der direkte kan henføres til dem. Forskellen mellem indgangsprisen og indløsningsværdien amortiseres ved anvendelse af den effektive rentes metode over resten af instrumentets løbetid.

2.4.2.3 Lån og forskud

Lån og forskud blev indtil den 31. december 2017 præsenteret som lån og tilgodehavender i Facilitetens årsregnskab og målt til amortiseret kostpris.

Lån og forskud omfatter:

- Lån og forskud målt til kostpris
- Lån og forskud, der obligatorisk er målt til dagsværdi via resultatet.

Lån, der ydes via Faciliteten, opføres blandt Facilitetens aktiver, når låntageren får udbetalt et kontant beløb. De ikkeudbetalte dele af lånet opføres som ikke-balanceførte forpligtelser til pålydende værdi.

Lån, der lever op til SPPI-kriteriet, bogføres indledningsvis til kostprisen (det udbetalte nettobeløb), som er dagsværdien for de kontanter, der anvendes til lånet, inklusive eventuelle transaktionsomkostninger, og måles senere til amortiseret kostpris ved anvendelse af den effektive rentes metode.

Lån, der ikke opfylder SPPI-kriteriet, skal obligatorisk måles til FVTPL.

Teknikken til måling til dagsværdi bygger på modeller med tilbagediskonterede pengestrømme.

2.4.2.4 Aktier og andre variabelt forrentede værdipapirer

Aktier og andre variabelt forrentede værdipapirer blev indtil den 31. december 2017 præsenteret som finansielle aktiver, der besiddes med salg for øje i Facilitetens årsregnskab.

Faciliteten foretager to former for egenkapitalinvesteringer: i) direkte egenkapitalinvesteringer ii) og investeringer i venturekapitalfonde. Aktier og andre variabelt forrentede værdipapirer opføres første gang til dagsværdi plus transaktionsomkostninger. Efterfølgende ændringer i dagsværdien, herunder valutagevinster og -tab, opføres i resultatopgørelsen og opgørelsen af anden totalindkomst på posten "nettoresultat af aktier og andre variabelt forrentede værdipapirer".

Hvis dagsværdien af unoterede investeringer ikke kan udledes af de aktive markeder, bestemmes dagsværdien ved anvendelse af almindeligt anerkendte værdiansættelsesteknikker (bemærkning 4.2.1).

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 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.

2.4.3 Finansielle 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).

Gældende politik efter 1. januar 2018

I henhold til IFRS 9 — Finansielle instrumenter opføres finansielle garantier enten som "Afledte finansielle instrumenter" eller som "Finansielle garantier" afhængigt af deres egenskaber og karakteristika som defineret i IFRS 9.

Regnskabsprincippet for afledte finansielle instrumenter er beskrevet under bemærkning 2.4.5.

Finansielle garantier opføres i opgørelsen af finansiell stilling under "Hensættelser til udstedte garantier" og måles til dagsværdi plus transaktionsomkostninger, som kan henføres direkte til udstedelsen af den finansielle garanti. Ved første indregning svarer betalingsforpligtelsen til nettonutidsværdien af de forventede præmieindtægter eller de oprindelige forventede tab.

Efter første indregning måles finansielle garantier som følger (den højeste værdi):

- størrelsen af hensættelsen til tab som fastsat efter IFRS 9 eller
- den oprindeligt opførte præmieindtægt minus indregnede indtægter i overensstemmelse med principperne i IFRS 15.

Eventuelle stigninger eller fald i den nettoforpligtelse (målt under IFRS 9), der er knyttet til de finansielle garantier, med undtagelse af betaling af fordringer på garantien, opføres i resultatopgørelsen og opgørelsen af anden totalindkomst under "Ændring i hensættelser til garantier".

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 IFRS 15.

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

Gældende politik før 1. januar 2018

Ved 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 forpligtelser".

Efter første indregning fastsættes Facilitetens forpligtelser 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 eller
- 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 forpligtelser" 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 og opgørelsen af anden totalindkomst under "Ændringer i hensættelser til udstedte garantier".

2.4.4 Finansielle forpligtelser bortset fra afledte finansielle instrumenter

Klassifikation og måling

Finansielle forpligtelser — Gældende politik efter 1. januar 2018

En finansiell forpligtelse måles til amortiseret kostpris, bortset fra finansielle forpligtelser, der opfylder definitionen for "besiddet med handel for øje" (f.eks. ikkeafledte forpligtelser).

IFRS 9 bevarer generelt 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.

Finansielle forpligtelser — Gældende politik før 1. januar 2018

Faciliteten klassificerede sine finansielle aktiver i en af følgende kategorier:

- målt til amortiseret kostpris
- målt til dagsværdi via resultatet, og inden for denne kategori som "besiddet med handel for øje".

Ophør af indregning

Faciliteten ophører med at indregne en finansiell forpligtelse, når dens kontraktlige forpligtelser frigøres, annulleres eller udløber.

2.4.5 Afledte finansielle instrumenter

Afledte finansielle instrumenter omfatter valutaswaps, valutarenteswaps, kortfristede valutaswaps og renteswaps.

Afledte finansielle instrumenter indregnes første gang på handelsdagen.

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.

Alle afledte finansielle instrumenter måles til dagsværdi via resultatet 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 forpligtelser, 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".

Ifølge adskillelseskraevne i IFRS 9 indgår indbyggede derivater ikke længere i vurderingen af finansielle aktiver eller finansielle forpligtelser, og den kombinerede kontrakt behandles derfor som ét ved klassificeringen af henholdsvis finansielle aktiver eller finansielle forpligtelser.

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 en forpligtelse, 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.

Bidrage klassificeres i årsregnskabet som målt til amortiseret kostpris.

2.4.7 Renter og lignende indtægter

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 forskud") efter periodiseringsprincippet ved anvendelse af den effektive rentesats, som er den

sats, der præcist diskonterer skønnede fremtidige kontante ud- eller indbetalinger i lånets forventede løbetid og til lånets regnskabsmæssige nettoværdi. Når lånets bogførte værdi er blevet reduceret på grund af en værdiforringelse, opføres renteindtægterne fortsat ved at anvende den oprindelige effektive rentesats på den nye regnskabsmæssige værdi.

Renter på POCI-lån bogføres i resultatopgørelsen og opgørelsen af anden totalindkomst ("Renter og lignende indtægter") og i opgørelsen af finansiel stilling ("Lån og forskud") efter periodiseringsprincippet ved anvendelse af den kreditjusterede effektive rentesats gennem hele lånets løbetid, som er den sats, der præcist diskonterer skønnede fremtidige kontante ud- eller indbetalinger i lånets forventede løbetid og til lånets amortiserede kostpris.

Tilsagnsgebyrer udskydes og opføres som indtægter ved anvendelse af den effektive rentes metode 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, reklassificeres 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 aktiver og andre variabelt forrentede værdipapirer bogføres, når det er modtaget, og opføres i resultatopgørelsen og opgørelsen af anden totalindkomst som realiseret nettogevinst for aktiver og andre variabelt forrentede værdipapirer.

2.4.11 Beskatning

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

2.5 Oplysninger vedrørende overgangen

Følgende tabel viser de oprindelige målekategorier under IAS 39 og de nye målekategorier under IFRS 9 i forbindelse med Facilitetens aktiver og forpligtelser pr. 1. januar 2018.

AKTIVER, 1000 EUR

Opgørelse af finansiel stilling pr. 31. december 2017	Målekategori IAS 39	Regnskabsmæssig nettoværdi	Målekategori IFRS 9	Regnskabsmæssig nettoværdi	Opgørelse af finansiel stilling fra 1. januar 2018
1. Kontanter og andre likvide midler	Lån og tilgodehavender	549 101	Amortiseret kostpris	549 101	1. Kontanter og andre likvide midler
2. Tilgodehavender hos bidragydere	Lån og tilgodehavender	150 000	Amortiseret kostpris	150 000	2. Tilgodehavender hos bidragydere
3. Finansielle hold-til-udløb-aktiver	Hold.-til-udløb	144 382	Amortiseret kostpris	144 382	3. Likvide finansielle aktiver
4. Afledte finansielle instrumenter	Dagsværdi via resultatet (FVTPL)	12 521	Dagsværdi via resultatet (FVTPL)	12 521	4. Afledte finansielle instrumenter
5. Lån og tilgodehavender	Lån og tilgodehavender	1 666 725	Amortiseret kostpris	1 615 589	5. Lån og forskud
			Dagsværdi via resultatet (FVTPL)	1 422	
6. Finansielle aktiver, der besiddes med salg for øje	Besiddes med salg for øje	497 539	Dagsværdi via resultatet (FVTPL)	497 539	6. Aktier og andre variabelt forrentede værdipapirer
7. Andre aktiver	Lån og tilgodehavender	4 385	Amortiseret kostpris	4 385	7. Andre aktiver
Aktiver i alt		3 024 653		2 974 939	Aktiver i alt

FORPLIGTELSE, 1000 EUR

Opgørelse af finansiel stilling pr. 31. december 2017	Målekategori IAS 39	Regnskabsmæssig nettoværdi	Målekategori IFRS 9	Regnskabsmæssig nettoværdi	Opgørelse af finansiel stilling fra 1. januar 2018
8. Afledte finansielle instrumenter	Dagsværdi via resultatet (FVTPL)	1 153	Dagsværdi via resultatet (FVTPL)	1 153	8. Afledte finansielle instrumenter
9. Periodiserede indtægter	Amortiseret kostpris	25 802	Amortiseret kostpris	25 802	9. Periodiserede indtægter
10. Hensættelser til udstedte garantier	Finansielle garantier	484	Finansielle garantier	484	10. Hensættelser til udstedte garantier
11. Hensættelser til låneforpligtelser	Amortiseret kostpris	-	Amortiseret kostpris	4 156	11. Hensættelser til låneforpligtelser
12. Skyldige beløb til tredjeparter	Amortiseret kostpris	157 285	Amortiseret kostpris	157 285	12. Skyldige beløb til tredjeparter
13. Andre forpligtelser	Amortiseret kostpris	2 462	Amortiseret kostpris	2 462	13. Andre forpligtelser
Forpligtelser i alt		187 186		191 342	Forpligtelser i alt
14. Bidragydernes midler					14. Bidragydernes midler
13.1. Bidrag indkaldt hos medlemsstaterne		2 517 000		2 517 000	13.1. Bidrag indkaldt hos medlemsstaterne
13.2. Reserve for dagsværdi		125 816		-	13.2. Reserve for dagsværdi
13.3. Overført resultat		194 651		266 597	13.3. Overført resultat
Forpligtelser og egenkapital i alt		3 024 653		2 974 939	Forpligtelser og egenkapital i alt

Årsregnskab for Den Europæiske Udviklingsfond 2018

I følgende tabel afstemmes den regnskabsmæssige værdi af Facilitetens aktiver og forpligtelser under de foregående målekategorier under IAS 39 med de nye målekategorier efter overgangen til IFRS 9 pr. 1. januar 2018.

FINANSIELLE AKTIVER (1 000 EUR)	Regnskabsmæssig værdi under IAS 39 pr. 31.12.2017	Reklassificering	Eftermåling	Regnskabsmæssig værdi under IFRS 9 pr. 1.1.2018
Amortiseret kostpris				
1. Kontanter og andre likvide midler				
Åbningsbalance under IAS 39 og slutbalance under IFRS 9	549 101	-	-	549 101
2. Tilgodehavender hos bidragydere				
Åbningsbalance under IAS 39 og slutbalance under IFRS 9	150 000	-	-	150 000
3. Likvide finansielle aktiver				
Åbningsbalance under IAS 39 og slutbalance under IFRS 9	144 382	-	-	144 382
4. Afledte finansielle instrumenter				
Åbningsbalance under IAS 39 og slutbalance under IFRS 9	12 521	-	-	12 521
5. Lån og forskud				
Åbningsbalance under IAS 39	1 666 725	-	-	1 666 725
Overgang fra amortiseret kostpris til FVTPL	-	-1 422	-	-1 422
Eftermåling: Hensættelse til forventet kredittab	-	-	-49 714	-49 714
Slutbalance under IFRS 9	1 666 725	-1 422	-49 714	1 615 589
7. Andre aktiver				
Åbningsbalance under IAS 39 og slutbalance under IFRS 9	4 385	-	-	4 385
Finansielle aktiver målt til amortiseret kostpris i alt	2 527 114	-1 422	-49 714	2 475 978
Dagsværdi via anden totalindkomst / besiddes med salg for øje				
6. Aktier og andre variabelt forrettede værdipapirer				
Åbningsbalance under IAS 39	497 539	-	-	497 539
Overgang fra besiddes med salg for øje til FVTPL	-	-497 539	-	-497 539
Slutbalance under IFRS 9	497 539	-497 539	-	-
Finansielle aktiver målt til dagsværdi via anden totalindkomst	497 539	-497 539	-	-
Dagsværdi via resultatet				
5. Lån og forskud				
Åbningsbalance under IAS 39	-	-	-	-
Overgang fra amortiseret kostpris til FVTPL	-	1 422	-	1 422
Eftermåling: Hensættelse til forventet kredittab	-	-	-	-
Slutbalance under IFRS 9	-	1 422	-	1 422
6. Aktier og andre variabelt forrettede værdipapirer				
Åbningsbalance under IAS 39	-	-	-	-
Overgang fra besiddes med salg for øje til FVTPL	-	497 539	-	497 539
Slutbalance under IFRS 9	-	497 539	-	497 539
Finansielle aktiver målt til dagsværdi via anden totalindkomst	-	498 961	-	498 961
Finansielle aktiver i alt	3 024 653	-	-49 714	2 974 939

FINANSIELLE FORPLIGTELSE (1 000 EUR)	Regnskabsmæssig værdi under IAS 39 pr. 31.12.2017	Reklassificering	Eftermåling	Regnskabsmæssig værdi under IFRS 9 pr. 1.1.2018
Amortiseret kostpris				
9. Periodiserede indtægter				
Åbningsbalance under IAS 39 og slutbalance under IFRS 9	25 802	-	-	25 802
10. Hensættelser til låneforpligtelser				
Åbningsbalance under IAS 39	-	-	-	
Eftermåling: Hensættelse til forventet kredittab	-	-	4 156	4 156
Slutbalance under IFRS 9		-	4 156	4 156
11. Skyldige beløb til tredjeparter				
Åbningsbalance under IAS 39 og slutbalance under IFRS 9	157 285	-	-	157 285
12. Andre forpligtelser				
Åbningsbalance under IAS 39 og slutbalance under IFRS 9	2 462	-	-	2 462
Finansielle forpligtelser målt til amortiseret kostpris i alt	185 549	-	4 156	189 705
Dagsværdi via resultatet				
13. Afledte finansielle instrumenter				
Åbningsbalance under IAS 39 og slutbalance under IFRS 9	1 153	-	-	1 153
14. Hensættelser til udstedte garantier				
Åbningsbalance under IAS 39 og slutbalance under IFRS 9	484	-	-	484
Eftermåling: Hensættelse til forventet kredittab	-	-	-	-
Slutbalance under IFRS 9	484	-	-	484
Finansielle forpligtelser målt til dagsværdi via resultatet i alt	1 637	-	-	1 637
Finansielle forpligtelser i alt	187 186	-	4 156	191 342

Følgende tabel viser konsekvenserne af overgangen til IFRS 9 på bidragyderes midler i Faciliteten pr. 1. januar 2018. Tabellen vedrører dagsværdireserven. Der er ingen konsekvenser for øvrige komponenter af bidragedyres midler.

(1 000 EUR)	Reserve for dagsværdi
Slutbalance under IAS 39 (31. december 2017)	125 816
Reklassificering af aktiver og andre variabelt forrentede værdipapirer fra besiddet med salg for øje til FVTPL	-125 816
Åbningsbalance under IFRS 9 (1. januar 2018)	-
	Overført resultat
Slutbalance under IAS 39 (31. december 2017)	194 651
Reklassificering af aktiver og andre variabelt forrentede værdipapirer fra besiddet med salg for øje til FVTPL	125 816
Indregning af forventet kredittab under IFRS 9 (lån og forskud)	-49 712
Indregning af forventet kredittab under IFRS 9 (låneforpligtelser)	-4 156
Åbningsbalance under IFRS 9 (1. januar 2018)	266 599
Ændring i alt som følge af indførelsen af IFRS 9	- 53 868

I følgende tabel afstemmes hensættelserne til værdiforringelse i slutbalancen målt i overensstemmelse med IAS 39 med de nye hensættelser til værdiforringelse målt i overensstemmelse med IFRS 9.

(1 000 EUR)	1.1.2018			31.12.2017	
	Forventet kredittab over 12 måneder (1. trin)	Livslangt forventet kredittab, ikke kreditforringet (2. trin)	Livslangt forventet kredittab, kreditforringet (3. trin)	I alt	I alt
Hensættelser til værdiforringelser					
1. Kontanter og andre likvide midler målt til amortiseret kostpris under IAS 39 og IFRS 9	-	-	-	-	-
2. Likvide finansielle aktiver	-	-	-	-	-
3.1 Lån og forskud — balanceført	19 738	29 976	113 255	162 969	113 255
3.2 Låneforpligtelser — ikkebalanceført	1 993	2 163	-	4 156	-
4. Udstedte finansielle garantikontrakter	-	484	-	484	484
I alt	21 731	32 623	113 255	167 609	113 739

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 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 indeles alle modparter, der er væsentlige for kreditprofilen for en specifik transaktion, i interne ratingkategorier på grundlag af IRM for den specifikke type modpart. Den enkelte modpart tildes — 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.

Ved kreditvurderingen af projektf finansiering og anden struktureret begrænset adgang til transaktioner anvendes 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 tildes 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)	31.12.2018	31.12.2017
AKTIVER		
Kontanter og andre likvide midler	573 708	549 101
Tilgodehavender hos bidragydere	100 000	150 000
Likvide finansielle aktiver	335 140	144 382
Afledte finansielle instrumenter	9 873	12 521
Lån og forskud	1 540 991	1 666 725
Andre aktiver	171	4 385
Aktiver i alt	2 559 883	2 527 114
Hensættelser til låneforpligtelser	-23 822	-
IKKE-BALANCEFØRTE POSTER		
IKKE-BALANCEFØRTE POSTER		
Eventualforpligtelser		
- Udstedte garantier	1 553 668	74 569
Forpligtelser		
- Ikke-udbetalte lån	1 283 931	869 983
- Ikke-udstedte garantier	2 800	7 682
Ikke-balanceførte poster i alt	2 840 399	952 234
Krediteksponering i alt	5 376 460	3 479 348

3.2.3 Kreditrisiko ved lån og forskud

3.2.3.1 Måling af kreditrisiko ved lån og forskud

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 24), 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:

- i) 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) Gældende inddrivelsesrate: Det beløb, der forventes at skulle inddrives efter den pågældende modparts misligholdelse, udtrykt i procent af den berørte låneeksponering.
- v) De kontraktmæssige rammer: Solide kontraktmæssige rammer vil bidrage til lånets kvalitet og styrke dets interne klassificering.
- vi) Varigheden af lånet eller mere generelt pengestrømme forbundet med 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 betaling 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, inddelt i tre underkategorier:

"A0" omfatter lån ydet til eller garanteret af en EU-medlemsstat, og hvor det forventede tab er 0 % (baseret på EIB's status som foretrukket kreditor og lovfæstede beskyttelse, som anses for at give sikkerhed for en fuld inddrivelse af EIB's aktiver ved udløb).

"A+" omfatter lån, der ydes (eller garanteres af) andre enheder end EU-medlemsstater, og hvor kvaliteten heraf ikke forventes at blive forværret i deres løbetid.

"A-" omfatter de lånetransaktioner, hvor det er tvivlsomt, om de vil bevare deres aktuelle status, men hvor risikoen for en forværring forventes at være 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 medføre 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, tildes en F-rating, og en særlig bestemmelse tages i brug.

Lån, som internt er blevet ratet D- eller derunder, opføres normalt på en overvågningsliste. Hvis et lån oprindeligt blev godkendt med risikoprofilen D- eller 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 (minus forventet kredittab) 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. 31.12.2018	Garanteret	Andre kreditforbedringsarrangementer	Ikke garanteret	I alt	% af i alt
I 1 000 EUR					
Banker	88 263	-	856 484	944 747	61 %
Virksomheder	147 551	45 820	205 198	398 569	26 %
Offentlige institutioner	29 182	-	-	29 182	2 %
Stater	-	2 647	165 846	168 493	11 %
Udbetalt i alt	264 996	48 467	1 227 528	1 540 991	100%
Undertegnet, men ikke udbetalt	170 356	-	1 089 753	1 260 110	

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	-	780 386	869 983	

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 2018 og 31. december 2017, opgjort efter risikoklassificeringerne, på grundlag af de undertegnede engagementer (udbetalte og ikke-udbetalte).

Pr. 31.12.2018		Høj kvalitet	Standardkvalitet	Minimal accepteret risiko	Høj risiko	Ingen klassificering	I alt	% af i alt
I 1 000 EUR		A til B-	C	D+	D- og derunder			
Låntager	Banker	232 467	238 619	349 756	698 562	-	1 519 404	54 %
	Virksomheder	103 845	7 564	744	693 100	50 000	855 253	31 %
	Offentlige institutioner	-	-	29 182	2 994	-	32 176	1 %
	Stater	-	4 786	7 681	381 801	-	394 268	14 %
I alt		336 312	250 969	387 363	1 776 457	50 000	2 801 101	100%

Pr. 31.12.2017		Høj kvalitet	Standardkvalitet	Minimal accepteret risiko	Høj risiko	Ingen klassificering	I alt	% af i alt
I 1 000 EUR		A til B-	C	D+	D- og derunder			
Låntager	Banker	208 601	187 225	189 727	870 913	-	1 456 466	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	-	388 475	15 %
I alt		323 370	195 243	237 758	1 778 909	1 428	2 536 708	100 %

3.2.3.4 Risikokonzentration for lån og forskud

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	31.12.2018	31.12.2017
Kenya	233 269	331 891
Nigeria	172 515	230 042
Tanzania	124 718	116 093
Uganda	81 766	169 869
Burundi	77 568	74 703
Barbados	74 638	25 124
Egypten	74 431	-
Jamaica	72 165	85 728
Den Demokratiske Republik Congo	62 708	62 439
Mauritius	55 564	26 598
Etiopien	55 215	51 719
Den Dominikanske Republik	54 326	61 326
Mauretanien	50 727	64 007
Ghana	39 246	49 895
Togo	30 634	45 574
Rwanda	28 704	38 555
Malawi	26 827	22 800
Regional — AVS	24 335	751
Ny Kaledonien	21 124	21 670
Angola	20 651	14 850
Kap Verde	18 923	20 487
Senegal	18 330	13 881
Zambia	17 700	10 910
Fransk Polynesien	17 453	17 235
Cameroun	14 784	25 012
Mozambique	14 719	19 212
Caymanøerne	13 213	14 958
Niger	9 655	5 631
Botswana	7 278	7 618
Seychellerne	4 786	5 036
Mali	4 767	5 612
Haiti	4 748	6 006
Burkina Faso	4 649	6 041
Samoa	3 986	5 100
Vanuatu	1 848	2 162
Liberia	1 153	1 553
Palau	1 107	1 384
Mikronesien	759	868
Sydafrika	2	653
Namibia	-	1 971
Congo	-	1 730
Tonga	-	31
I alt	1 540 991	1 666 725

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	31.12.2018	31.12.2017
Tjenesteydelser og andre	957 602	991 282
Byudvikling, renovation og transport	192 400	194 101
Elektricitet, kul m.m.	181 317	290 364
Grundstoffer og minedrift	45 820	59 462
Forarbejdning af materialer, byggeri	33 144	2 194
Veje og motorveje	32 043	40 960
Lufthavne og luftrafikstyringssystemer	29 182	30 882
Telekommunikation	26 095	20 310
Kemiske produkter, plastmateriale og farmaceutiske produkter	20 436	-
Fødevarerækæden	15 386	15 586
Affaldsgenindvinding	7 564	8 018
Social infrastruktur, uddannelse og sundhed	2	1 100
Olie, gas og råolie	-	12 466
I alt	1 540 991	1 666 725

3.2.3.5 Kreditrisikoeksponering for hver intern risikoring

Faciliteten anvender en intern ratingmetode i overensstemmelse med den interne ratingbaserede metode under Basel III. Størsteparten af Facilitetens modpart har fået tildelt en intern rating ud fra denne metode. Nedenstående tabel viser en oversigt over Facilitetens låneportefølje fordelt på den bedste af låntagerens eller garantens interne ratings, hvor det er muligt. Hvis der ikke findes en intern rating, anvendes den eksterne rating.

Tabellen viser både de undertegnede eksponeringer (udbetalte og ikkeudbetalte) og de risikovægtede eksponeringer baseret på den interne metode, som Faciliteten anvender til limitmanagement.

(1000 EUR)	2018			POCI	FVTPL	I alt
	Forventet kredittab over 12 måneder	Livslangt forventet kredittab, ikke kreditforring	Livslangt forventet kredittab, kreditforring			
Lån og forskud målt til kostpris						
Intern rating 1 — minimal kreditrisiko	-	90 875	-	-	-	90 875
Intern rating 2 — meget lav kreditrisiko	74 650	-	-	-	-	74 650
Intern rating 3 — lav kreditrisiko	17 804	-	-	-	-	17 804
Intern rating 4 — moderat kreditrisiko	39 295	18 783	-	-	-	58 078
Intern rating 5 — finansielt svag modpart	165 551	-	-	-	-	165 551
Intern rating 6 — høj kreditrisiko	834 194	94 749	-	-	-	928 943
Intern rating 7 — meget høj kreditrisiko	75 057	134 701	-	-	1 806	211 564
Intern rating 8 — modpart i misligholdelse	-	-	185 273	3 588	-	188 861
Hensættelse til tab	-22 023	-27 342	-143 092	-1 794	-1 084	-195 335
Regnskabsmæssig værdi	1 184 528	311 766	42 181	1 794	722	1 540 991
Låneforpligtelser						
Intern rating 1 — minimal kreditrisiko	-	-	-	-	-	-
Intern rating 2 — meget lav kreditrisiko	102 092	-	-	-	-	102 092
Intern rating 3 — lav kreditrisiko	12 000	-	-	-	-	12 000
Intern rating 4 — moderat kreditrisiko	12 463	-	-	-	-	12 463
Intern rating 5 — finansielt svag modpart	230 455	-	-	-	-	230 455
Intern rating 6 — høj kreditrisiko	567 573	22 467	-	-	-	590 040
Intern rating 7 — meget høj kreditrisiko	100 055	96 074	-	-	-	196 129
Intern rating 8 — modpart i misligholdelse	-	-	16 932	-	-	16 932
Ingen intern vurdering*	123 821	-	-	-	-	123 821
Hensættelse til tab	-7 225	-16 597	-	-	-	-23 822
Regnskabsmæssig værdi	1 141 234	101 944	16 932	-	-	1 260 110

(*) Agentaftaler, for hvilke der på indberetningsdatoen ikke er en underliggende modpart.

Faciliteten overvåger løbende begivenheder, som påvirker låntagerne og garantene, særligt banker. Faciliteten foretager navnlig fra sag til sag en vurdering af sine kontraktmæssige rettigheder i tilfælde af en forværring af ratingen og søger afhjælpende foranstaltninger. Den følger også nøje udløb af bankgarantier, der er modtaget for lånene, for at sikre, at disse fornyes, eller at der træffes andre foranstaltninger i tide, hvis det er nødvendigt.

3.2.3.6 Restancer på lån og værdiforringelser

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

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 og iii) 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 forskud	Lån og tilgodehavender
	31.12.2018	31.12.2017
Regnskabsmæssig værdi	1 540 991	1 666 725
Livslangt forventet kredittab, kreditforringet		
Bruttobeløb	188 861	136 827
Hensættelse til tab	-144 886	-106 203
Regnskabsmæssig værdi af livslangt forventet kredittab, kreditforringet	43 975	30 624
Forfalden, men ikke kreditforringet		
Forfalden omfatter		
0-30 dage	804	1 227
30-60 dage	-	77
60-90 dage	-	31
90-180 dage	-	18
mere end 180 dage	1	1
Regnskabsmæssig værdi af forfalden, men ikke kreditforringet	805	1 354
Regnskabsmæssig værdi af hverken forfalden eller kreditforringet	1 496 211	1 634 747
Regnskabsmæssig værdi af lån og forskud, i alt	1 540 991	1 666 725

3.2.3.7 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 fremtidige 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 EIB's 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, medmindre virkningen af de kontraktmæssige ændringer på lånets nettonutidsværdi på omstrukturingsdagen anses for at være betydelig. Hvis et sådant nyligt bogført finansielt aktiv bliver kreditforringet, opfylder det definitionen på et POCI-aktiv.

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	31.12.2018	31.12.2017
Antal transaktioner, der er underlagt henstandsforanstaltninger	33	27
Dagsværdier	280 720	136 973
heraf værdiforringede	9 506	112 423
Bogført værdiforringelse	86 334	107 256
Renteindtægter som følge af transaktioner med henstand	13 465	8 418
Afskrevne eksponeringer (som følge af afslutning/salg af fordringen)	-	9 395

I 1 000 EUR	31.12.2017	Foranstaltninger vedrørende henstand					31.12.2018
		Forlængelse af løbetid	Udskydelse af (udelukkende) kapital	Udskydelse af kapital og renter	Andet	Kontraktlig tilbagebetaling og afslutning ⁽¹⁾	
Banker	30 347	-	290	5 654	765	-9 464	27 592
Virksomheder	106 626	3 463	-	15 271	143 261	-15 493	253 128
I alt	136 973	3 463	290	20 925	144 026	-24 957	280 720

(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 2018, 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 2018 og 31. december 2017 havde investeringerne kun form af bankindskud, 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 inddrømmet en undtagelse til denne regel for Societe Générale, hvor Faciliteten har sine operationelle kassekonti. Societe Générale's kortfristede kreditgrænse er pr. 31. december 2018 og 31. december 2017 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. Alle overskridelser af krediteksponeringsgrænsen er blevet meddelt mandatarerne. Pr. 31. december 2018 havde alle tidsindskud, kortfristede pengemarkedspapirer (commercial papers) og kontantbeholdninger i Facilitetens investeringsportefølje en kreditrating på mindst P-2 (Moody's eller tilsvarende) på afviklingsdatoen. Pr. 31. december 2017 havde alle tidsindskud, kortfristede pengemarkedspapirer (commercial papers) og kontantbeholdninger 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)	31.12.2018		31.12.2017	
P-1	Aaa	71 914	13 %	49 616	9 %
P-1	Aa3	49 972	9 %	89 971	16 %
P-1	A1	199 938	34 %	143 080	26 %
P-1	A2	201 899	35 %	266 434	49 %
P-2	A3	49 985	9 %	-	0 %
I alt		573 708	100%	549 101	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 pålydende værdi og dagsværdi:

Swapkontrakter pr. 31.12.2018	Mindre end	1	5	Mere end	I alt 2018
1 000 EUR	1 år	til 5 år	til 10 år	10 år	
Teoretisk beløb	-	5 245	-	-	5 245
Dagsværdi (dvs. nettoutidsværdi)	-	-325	-	-	-325

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. nettoutidsværdi)	-	-955	-	-	-955

- 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. Kortfristede valutaswaps havde pr. 31. december 2018 en pålydende værdi på 1 460,6 mio. EUR sammenlignet med 1 500,0 mio. EUR pr. 31. december 2017. Dagsværdien af kortfristede valutaswaps var 1,1 mio. EUR pr. 31. december 2018 sammenlignet med 12,0 mio. EUR pr. 31. december 2017.
- Faciliteten indgår renteswapkontrakter for at afdække renterisikoen ved udbetalte lån. Pr. 31. december 2018 er der to uindfriede renteswaps til et nominelt beløb på 28,5 mio. EUR (2017: 31,7 mio. EUR) og en dagsværdi på 0,7 mio. EUR (2017: 0,3 mio. EUR).

3.2.6 Kreditrisiko ved likvide finansielle aktiver

Nedenstående tabel viser situationen for den investeringsportefølje, der udelukkende består af kortfristede pengemarkedspapirer udstedt af regionale myndigheder, banker og ikke-banker med en restløbetid på op til tre måneder. EU-medlemsstaterne, deres agenturer, banker og ikke-banker 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)	31.12.2018		31.12.2017	
P-1	Aa2	80 041	24 %	-	0 %
P-1	Aa3	95 055	29 %	-	0 %
P-1	A1	15 005	4 %	-	0 %
P-1	A2	45 008	13 %	-	0 %
P-2	A2	50 015	15 %	-	0 %
P-2	A3	50 016	15 %	-	0 %
P-2	Baa2	-	0 %	94 353	65 %
NP	Ba1	-	0 %	50 029	35 %
I alt		335 140	100%	144 382	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. Markedslivlikviditetsrisikoen er risikoen for, at en enhed ikke uden videre kan modregne eller eliminere en position til markedsprisen på grund af utilstrækkelig markedsdybde eller andre forstyrrelser på markedet.

3.3.1 Styring af likviditetsrisiko

Faciliteten finansieres primært med årlige bidrag fra medlemsstaterne og sekundært med tilbageførsler fra dens transaktioner. 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 2018

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. 31.12.2018						
Afgang af tilsagn om lån (ikke-udbetalte lån)	7 854	-	-	-	1 276 077	1 283 931
Afgang af tilsagn om investeringsmidler og aktietegning	2 023	-	-	-	345 144	347 167
Andre (underskrevne ikke-udstedte garantier, udstedte garantier)	-	-	-	-	1 556 468	1 556 468
Afgang af tilsagn om rentegodtgørelser	-	-	-	-	360 655	360 655
Afgang af tilsagn om teknisk bistand	2 373	-	-	-	24 082	26 455
I alt	12 250	-	-	-	3 562 426	3 574 676

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 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. 31.12.2018					
Valutaswaps og valutarenteswaps — Tilgang	5	3 281	1 816	-	5 102
Valutaswaps og valutarenteswaps — Afgang	-	-4 081	-1 770	-	-5 851
Kortfristede valutaswaps — Tilgang	1 460 608	-	-	-	1 460 608
Kortfristede valutaswaps — Afgang	-1 465 498	-	-	-	-1 465 498
Renteswaps — Tilgang	397	1 171	3 473	204	5 245
Renteswaps — Afgang	-	-1 340	-3 030	-175	-4 545
I alt	-4 488	-969	489	29	-4 939

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

3.3.3 Langfristede finansielle aktiver og forpligtelser

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	31.12.2018	31.12.2017
Finansielle aktiver:		
Lån og forskud	1 666 232	1 608 488
Aktier og andre variabelt forrentede værdipapirer	567 292	497 539
Andre aktiver	171	318
I alt	2 233 695	2 106 345
Finansielle forpligtelser:		
Hensættelser til udstedte garantier	793	549
Skyldige beløb til tredjeparter	93 641	109 004
Hensættelser til låneforpligtelser	23 822	-
I alt	118 256	109 553

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 nettonutidsværdien på låneporteføljen og relaterede mikroafdækningsswaps pr. 31. december 2018 falde med 483 000 EUR (pr. 31. december 2017: fald på 488 000 EUR), hvis renterne stiger simultant med et basispoint.

Basispointværdi	Pengemarkedet	Meget kort	Kort	Middel	Lang	Ekstra lang	I alt
I 1 000 EUR							
Pr. 31.12.2018	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 mikroafdæknings-swaps	-38	-94	-168	-154	-29	-	-483

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

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 forpligtelser, 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 valutaterminforretninger, valutaswaps eller valutarenteswaps. EIB's finansafdeling kan, hvis det skønnes nødvendigt og hensigtsmæssigt, i overensstemmelse med bankens politik anvende et hvilket som helst andet instrument, der beskytter mod markedsrisici i forbindelse med Facilitetens finansielle aktiviteter.

3.4.2.2 Valutakursrisiko og transaktioner finansieret eller garanteret af Faciliteten

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

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

3.4.2.2.1 Risikoafdækning af transaktioner i USD

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

I begyndelsen af hver periode foretages en beregning af de pengestrømme, der vil blive modtaget eller betalt i USD i den næste periode, på grundlag af planlagte eller forventede tilbageførsler/udbetalinger. Dernæst forlænges de forfaldne valutaswaps, og deres beløb tilpasses, således at de mindst dækker det forventede likviditetsbehov i USD for den næste periode.

- Hvis valutapositionen i USD overskrider de relevante grænseværdier, afdækkes den på månedsbasis ved hjælp af en valutaspotforretning eller valutaterminforretning.

- Inden for en forlængelsesperiode dækkes uventede likviditetsunderskud i USD med ad hoc valutaswaps, mens likviditetsoverskud enten investeres i likvide aktiver eller konverteres til EUR, hvis de opstår som følge af en forøgelse af valutapositionen.

3.4.2.2.2. Afdækning af transaktioner i andre valutaer end EUR eller USD

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

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.

Gældende politik før 1. januar 2018

Ikke-realiserede gevinster/tab og nedskrivning på finansielle aktiver, der besiddes med salg for øje (IAS 39), 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.

Gældende politik efter 1. januar 2018

Ændringer i dagsværdien af aktier og andre variabelt forrentede værdipapirer inkluderes i valutapositionen pr. risikopolitik sammen med værdiforringelser af lån og forskud. 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.

Årsregnskab for Den Europæiske Udviklingsfond 2018

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 2018	Aktiver og forpligtelser			Forpligtelser og eventualforpligtelser
Valutaer	Valutaposition pr. risikopolitik	Valutaposition undtaget fra risikopolitikker	Balancens valutaposition	
USD	-157 177	-52 111	-209 288	600 271
<i>Lokale valutaer (med syntetisk afdækning)*</i>				
KES	35 806	252	36 058	-
TZS	71 195	814	72 009	-
DOP	35 311	821	36 132	-
UGX	45 731	769	46 500	-
RWF	24 176	17	24 193	-
<i>Lokale valutaer (uden syntetisk afdækning)*</i>				
HTG, MUR, MZN, XOF, ZMW, BWP, JMD, NGN, ZAR	74 265	-432	73 833	-
Ikke-EUR-valutaer i alt	129 307	-49 870	79 437	600 271
EUR	-	2 834 560	2 834 560	3 044 623
EUR og ikke-EUR-valutaer i alt	129 307	2 784 690	2 913 997	3 644 894

*Se afsnit 3.4.2.2.2 for forklaringer om syntetisk afdækning.

Pr. 31. december 2017				Forpligtelser og eventualforpligtelser
Aktiver og forpligtelser				
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

3.4.2.3 Analyse af valutakursfølsomheden

Pr. 31. december 2018 ville en devaluering på 10 % af EUR over for alle andre valutaer medføre en stigning i bidragydernes midler på 8,8 mio. EUR (pr. 31. december 2017: 16,6 mio. EUR). En revaluering på 10 % af EUR over for alle andre valutaer ville resultere i et fald i bidragydernes midler på 7,2 mio. EUR (pr. 31. december 2017: 13,6 mio. EUR).

3.4.2.4 Omregningskurser

Nedenstående omregningskurser er anvendt ved opgørelsen af balanceposterne pr. 31. december 2018 og 31. december 2017:

	31. december 2018	31. december 2017
Valutaer fra tredjelande		
Botswana — pula (BWP)	12,2038	11,7512
Den Dominikanske Republik — pesos (DOP)	57,4037	57,1465
Fiji — dollar (FJD)	2,4104	2,4186
Haiti — gourde (HTG)	86,92	75,69
Jamaica — dollar (JMD)	144,081	148,7032
Kenya — shilling (KES)	116,24	123,7
Mauretanien — ouguiya (MRO)*	-	422,36
Mauretanien — ouguiya (MRU)*	41,166	-
Mauritius — rupee (MUR)	39,05	40,07
Mozambique — metical (MZN)	70,14	70,09
Nigeria — naira (NGN)	351,05	367,44
Rwanda — franc (RWF)	1020,1	1003,37
Tanzania — shilling (TZS)	2624,33	2681,78
Uganda — shilling (UGX)	4239	4357
De Forenede Stater — dollar (USD)	1,145	1,1993
CFA — franc (XAF/XOF)	655,957	655,957
Sydafrika — rand (ZAR)	16,4594	14,8054
Zambia — kvacha (ZMW)	13,6077	11,965

(*) MRU blev indført pr. 1. januar 2018 og erstattede den tidligere MRO til en kurs på 1 MRU = 10 MRO.

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 egenkapitalinstrumenter) af en ændring af værdien af private aktieinvesteringer og risikokapitalinvesteringer på +/10 % udgør, når alle øvrige variabler holdes konstant, 56,7 mio. EUR henholdsvis -56,7 mio. EUR pr. 31. december 2018 (49,8 mio. EUR henholdsvis -49,8 mio. EUR pr. 31. december 2017).

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.

I 1 000 EUR	Regnskabsmæssig værdi						Dagsværdi			
	Besiddes med handel for øje	Aktier og andre variabelt forrentede værdipapirer	Likvider, lån og forskud	Likvide finansielle aktiver	Andre finansielle forpligtelser	I alt	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	I alt
Pr. 31. december 2018										
Finansielle aktiver, der obligatorisk måles til FVTPL										
Afledte finansielle instrumenter	9 873	-	-	-	-	9 873	-	9 873	-	9 873
Venturekapitalfonde	-	467 152	-	-	-	467 152	-	-	467 152	467 152
Direkte egenkapitalinvesteringer	-	100 140	-	-	-	100 140	16 675	-	83 465	100 140
Lån og forskud	-	-	720	-	-	720	-	720	-	720
I alt	9 873	567 292	720	-	-	577 885	16 675	10 593	550 617	577 885
Finansielle aktiver til målt til amortiseret kostpris										
Kontanter og andre likvide midler	-	-	573 708	-	-	573 708	-	-	-	-
Lån og forskud	-	-	1 540 271	-	-	1 540 271	-	1 760 576	-	1 760 576
Tilgodehavender hos bidragydere	-	-	100 000	-	-	100 000	-	-	-	-
Likvide finansielle aktiver	-	-	-	335 140	-	335 140	191 475	145 061	-	336 536
Andre aktiver	-	-	171	-	-	171	-	-	-	-
I alt	-	-	2 214 150	335 140	-	2 549 290	191 475	1 905 637	-	2 097 112
Finansielle aktiver i alt	9 873	567 292	2 214 870	335 140	-	3 127 175				
Finansielle forpligtelser, der obligatorisk måles til FVTPL										
Afledte finansielle instrumenter	-8 493	-	-	-	-	-8 493	-	-8 493	-	-8 493
I alt	-8 493	-	-	-	-	-8 493	-	-8 493	-	-8 493
Finansielle forpligtelser målt til amortiseret kostpris										
Hensættelser til udstedte garantier	-	-	-	-	-793	-793				
Hensættelser til låneforpligtelser	-	-	-	-	-23 822	-23 822				
Skyldige beløb til tredjeparter	-	-	-	-	-143 813	-143 813				
Andre forpligtelser	-	-	-	-	-2 493	-2 493				
I alt	-	-	-	-	-170 921	-170 921				

Finansielle forpligtelser i alt	-8 493	-	-	-	-170 921	-179 414
---------------------------------	--------	---	---	---	----------	----------

4 Dagsværdier af finansielle instrumenter (fortsat)

4.1 Regnskabsmæssig klassificering og dagsværdi (fortsat)

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 forpligtelser	I alt	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	I alt
I 1 000 EUR											
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	-	-	-	-	-
Tilgodehavender hos bidragydere	-	-	150 000	-	-	150 000	-	1 852 507	-	1 852 507	
Obligationer	-	-	-	144 382	-	144 382	-	-	-	-	
Andre aktiver	-	-	4 385	-	-	4 385	144 382	-	-	144 382	
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 forpligtelser 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 forpligtelser ikke målt til dagsværdi:											
Hensættelser til udstedte garantier	-	-	-	-	-484	-484					
Skyldige beløb til tredjeparter	-	-	-	-	-157 285	-157 285					
Andre forpligtelser	-	-	-	-	-2 462	-2 462					
I alt	-	-	-	-	-160 231	-160 231					
Finansielle forpligtelser i alt	-1 153	-	-	-	-160 231	-161 384					

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.
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.	Ikke relevant.
Direkte egenkapitalinvesteringer	Korrigerede nettoaktiver.	Ikke relevant.
	Justering med henblik på at tage højde for den tid, der er gået mellem den seneste rapporteringsdato for venturekapitalfondens og målingsdatoen, under hensyntagen til: driftsudgifter og administrationsgebyrer, efterfølgende ændringer i dagsværdien af venturekapitalfondens underliggende aktiver, yderligere påløbne forpligtelser, markedsændringer eller ændringer i de økonomiske forhold.	Jo længere tid, der er mellem målingsdatoen for dagsværdien og den seneste rapporteringsdato for venturekapitalfondens, jo større bliver justeringen.
	Justering med henblik på at tage højde for den tid, der er gået mellem den seneste rapporteringsdato for den virksomhed, der er investeret i, og målingsdatoen, under hensyntagen til: driftsudgifter, efterfølgende ændringer i dagsværdien af det underliggende aktiv for den virksomhed, der er investeret i, yderligere påløbne forpligtelser, markedsændringer eller ændringer i de økonomiske forhold, kapitalforhøjelser samt salg/overdragelse af kontrol.	Jo længere tid, der er mellem målingsdatoen for dagsværdien og den seneste rapporteringsdato for den virksomhed, der er investeret i, jo større bliver justeringen.
	Diskontering for manglende muligheder for at sælge (likviditet) fastsættes med reference til de foregående transaktionspriser på lignende aktier i landet/regionen og svinger mellem 5 og 30 %.	Jo højere diskontering, jo lavere dagsværdi.

Finansielle instrumenter ikke målt til dagsværdi

Lån og forskud	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 forskud.	Ikke relevant.	Ikke relevant.
----------------	--	----------------	----------------

Likvide finansielle aktiver	Tilbage diskontering af pengestrømme.	Ikke relevant.	Ikke relevant.
-----------------------------	---------------------------------------	----------------	----------------

Ved anvendelsen af IFRS 13 er værdiansættelsestilpasninger inkluderet i dagsværdien på afledte finansielle instrumenter pr. 31. december 2018 og 2017, nærmere betegnet:

- kreditværdijusteringer, som afspejler modpartens kreditrisiko ved afledte produkter, og som beløber sig til et tab på 37 400 EUR pr. 31. december 2018 og et tab på 38 000 EUR pr. 31. december 2017.
- debetværdijusteringer, som afspejler egen kreditrisiko ved afledte produkter, og som beløber sig til en gevinst på 15 100 EUR pr. 31. december 2018 og en gevinst på 29 500 EUR pr. 31. december 2017.

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 2018 og 2017 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 2018, og det regnskabsår, der udløb den 31. december 2017:

I 1 000 EUR	Aktier og andre variabelt forrentede værdipapirer
Saldo pr. 1. januar 2018	473 081
Gevinster eller tab, der er indregnet i resultatopgørelsen:	
- realiserede nettogevinster på aktier og andre variabelt forrentede værdipapirer	-10 622
- nettoændring i dagsværdien af aktier og andre variabelt forrentede værdipapirer	-13 411
I alt	-24 033
Udbetalinger	95 434
Tilbagebetalinger	-11 165
Afskrivninger	17 300
Saldo pr. 31. december 2018	550 617
<hr/>	
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 2018 og 2017 foretog Faciliteten ingen overførsler fra eller til niveau 3 i dagsværdihierarkiet.

5 Kontanter og andre likvide midler

Kontanter og likvide midler består af:

I 1 000 EUR	31.12.2018	31.12.2017
Kassebeholdning	51 936	166 445
Tidsindskud	521 882	367 653
Kortfristede pengemarkedspapirer (commercial papers)	-	15 003
Kontanter og andre likvide midler i opgørelsen af finansiell stilling	573 818	549 101
Påløbne renter	-110	68
Kontanter og andre likvide midler i pengestrømsopgørelsen	573 708	549 169

6 Afledte finansielle instrumenter

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

Pr. 31. december 2018	Dagsværdi		Teoretisk beløb
	Aktiver	Forpligtelser	
I 1 000 EUR			
Valutarenteswaps	340	-665	5 245
Renteswaps	654	-	28 470
Kortfristede valutaswaps	8 879	-7 828	1 460 608
Afledte finansielle instrumenter i alt	9 873	-8 493	1 494 323

Pr. 31. december 2017	Dagsværdi		Teoretisk beløb
	Aktiver	Forpligtelser	
I 1 000 EUR			
Valutarenteswaps	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

7 Lån og forskud

7.1 Lån og forskud

Nedenstående tabel viser en afstemning mellem åbnings- og slutbalancen for lån og forskud ud fra den nye værdiforringelsesmodel baseret på forventet kredittab under IFRS 9. Den sammenlignelige værdiforringelse for 2017 repræsenterer hensættelseskontoen for kredittab og afspejler målinger under IAS 39.

I 1 000 EUR	Globallån(*)	Prioriterede lån	Efterstillede lån	POCI	I alt
Pålydende værdi, lån målt til amortiseret kostpris pr. 1. januar 2018	1 003 294	687 499	62 546	-	1 753 339
Udbetalinger	203 352	52 274	-	3 588	259 214
Afskrivninger	-	-	-	-	-
Tilbagebetalinger	-192 355	-157 952	-4 548	-	-354 855
Kapitaliserede renter	-	-	-	-	-
Valutakursforskelle	37 026	11 503	2 719	-	51 248
Pålydende værdi, lån målt til amortiseret kostpris pr. 31. december 2018	1 051 317	593 324	60 717	3 588	1 708 946
Hensættelse til tab pr. 1. januar 2018	-35 082	-57 911	-62 546	-	-155 539
Nettoændring af det forventede kredittab over 12 måneder	-1 853	288	-	-	-1 565
Nettoændring af det livslange forventede kredittab, kreditforringet	4 696	870	-2 146	-	3 420
Livslangt forventet kredittab, kreditforringet	-71 204	-	-	-1 794	-72 998
Tilbageførsel af livslangt forventet kredittab, kreditforringet	2 214	8 480	37 678	-	48 372
Afskrivninger	-	-	-	-	-
Valutakursforskelle	-2 639	-1 336	-2 346	-	-6 321
Hensættelse til tab pr. 31. december 2018	-103 868	-49 609	-29 360	-1 794	-184 631
Lån og forskud målt til amortiseret kostpris pr. 31. december 2018	947 449	543 715	31 357	1 794	1 524 315
Pålydende værdi, lån målt til FVTPL pr. 1. januar 2018	1 800	-	-	-	1 800
Udbetalinger	-	-	-	-	-
Tilbagebetalinger	-	-	-	-	-
Afskrivninger	-	-	-	-	-
Valutakursforskelle	-	-	-	-	-
Pålydende værdi, lån målt til FVTPL pr. 31. december 2018	1 800	-	-	-	1 800
Justering af dagsværdi pr. 1. januar 2018	-378	-	-	-	-378
Nettoændring af dagsværdi	-702	-	-	-	-702
Valutakursforskelle	-	-	-	-	-
Justering af dagsværdi pr. 31. december 2018	-1 080	-	-	-	-1 080
Lån og forskud målt til FVTPL pr. 31. december 2018	720	-	-	-	720
Amortiseret kostpris	-3 550	-3 109	11	-	-6 648
Renter	12 330	9 243	1 031	-	22 604
Lån og forskud pr. 31. december 2018	956 949	549 849	32 399	1 794	1 540 991

7 Lån og forskud (fortsat)

7.1 Lån og forskud (fortsat)

I 1 000 EUR	Globallån(*)	Prioriterede lån	Efterstillede lån	I alt
Pålydende pr. 1. januar 2017	994 527	764 339	71 563	1 830 429
Udbetalinger	305 059	63 603	-	368 662
Afskrivninger	-3 257	-6 138	-	-9 395
Tilbagebetalinger	-162 361	-91 125	-	-253 486
Valutakursforskelle	-128 874	-43 180	-9 017	-181 071
Pålydende pr. 31. december 2017	1 005 094	687 499	62 546	1 755 139
Værdiforringet pr. 1. januar 2017	-18 185	-28 294	-71 161	-117 640
Værdiforringelse, der er opført i resultatopgørelsen og opgørelsen af anden totalindkomst	-5 105	-11 572	-	-16 677
Afskrivninger	3 257	6 138	-	9 395
Tilbageførsel af nedskrivning	2 204	3 752	-	5 956
Valutakursforskelle	914	3 234	8 615	12 763
Værdiforringet pr. 31. december 2017	-16 915	-26 742	-62 546	-106 203
Amortiseret kostpris	-3 802	-3 408	-	-7 210
Renter	15 122	9 877	-	24 999
Lån og tilgodehavender pr. 31. december 2017	999 499	667 226	-	1 666 725

(*) Inkl. agentaftaler.

7.2 Værdiforringelse af lån og forskud — Hensættelser

I 1 000 EUR	2018			POCI	I alt
	Forventet kredittab over 12 måneder	Livslangt forventet kredittab, ikke kreditforringet	Livslangt forventet kredittab, kreditforringet		
Lån og forskud målt til kostpris					
Saldo pr. 1. januar 2018	19 738	29 975	105 826	-	155 539
Overført til forventet kredittab over 12 måneder	2 285	-	-	-	2 285
Overført til livslangt forventet kredittab, ikke kreditforringet	-	-2 633	-	-	-2 633
Overført til livslangt forventet kredittab, kreditforringet	-	-	27 646	1 794	29 440
Finansielle aktiver, der er ophørt med at blive tilgodehavender	-	-	-	-	-
Afskrivninger	-	-	-	-	-
Saldo pr. 31. december 2018	22 023	27 342	133 472	1 794	184 631

8 Aktier og andre variabelt forrentede værdipapirer

Nedenstående tabel viser en afstemning mellem åbnings- og slutbalancen for egenkapitalinvesteringerne i henhold til den nye målingspolitik under IFRS 9. De sammenlignelige beløb for 2017 repræsenterer målinger under IAS 39, hvor egenkapitalinstrumenterne blev klassificeret i porteføljen af aktiver, der besiddes med salg for øje:

I 1 000 EUR	Venturekapitalfo nde	Direkte egenkapitalinv esteringer	I alt
Omkostninger pr. 1. januar 2018	356 086	70 310	426 396
Udbetalinger	73 250	22 184	95 434
Tilbagebetalinger/salg	-21 681	-635	-22 316
Valutakursforskelle ved tilbagebetalinger/salg	13 938	1 355	15 293
Omkostninger pr. 31. december 2018	421 593	93 214	514 807
Ikkerealiserede gevinster og tab pr. 1. januar 2018	64 018	7 125	71 143
Nettoændringer i ikkerealiserede gevinster og tab	-20 493	-172	-20 665
Valutakursdifferencer på ikkerealiserede gevinster og tab	2 034	-27	2 007
Ikkerealiserede gevinster og tab pr. 31. december 2018	45 559	6 926	52 485
Aktier og andre variabelt forrentede værdipapirer pr. 31. december 2018	467 152	100 140	567 292
I 1 000 EUR	Venturekapitalfo nde	Direkte egenkapitalinv esteringer	I alt
Omkostninger pr. 1. januar 2017	331 253	72 636	403 889
Udbetalinger	62 660	-	62 660
Tilbagebetalinger/salg	-38 990	-708	-39 698
Afskrivninger	-437	-1 673	-2 110
Valutakursforskelle ved tilbagebetalinger/salg	1 600	55	1 655
Omkostninger pr. 31. december 2017	356 086	70 310	426 396
Ikkerealiserede gevinster og tab pr. 1. januar 2017	129 427	13 457	142 884
Nettoændringer i ikkerealiserede gevinster og tab	-20 930	-1 008	-21 938
Ikkerealiserede gevinster og tab pr. 31. december 2017	108 497	12 449	120 946
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

9 Tilgodehavender hos bidragydere (1 000 EUR)

Tilgodehavender på 100 000 EUR hos bidragydere består udelukkende af indkaldte, men ikke betalte bidrag fra medlemsstaterne.

10 Likvide finansielle aktiver

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

I 1 000 EUR	
Saldo pr. 1. januar 2018	144 382
Anskaffelser	2 219 062
Løbetider	-2 026 659
Ændring i amortisering af over-/underkurs	149
Ændring i påløbne renter	-1 794
Saldo pr. 31. december 2018	335 140

I 1 000 EUR	
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

11 Andre aktiver

De vigtigste elementer i andre aktiver er følgende:

I 1 000 EUR	31.12.2018	31.12.2017
Tilgodehavender hos EIB	-	4 117
Finansielle garantier	171	268
Andre aktiver i alt	171	4 385

12 Periodiserede indtægter

De vigtigste elementer i periodiserede indtægter er følgende:

I 1 000 EUR	31.12.2018	31.12.2017
Periodiserede rentegodtgørelser	32 658	24 895
Periodiserede provisioner på lån og forskud	1 106	907
Periodiserede indtægter i alt	33 764	25 802

13 Hensættelser til udstedte garantier

Nedenstående tabeller viser en afstemning mellem åbnings- og slutbalancen for hensættelser til finansielle garantier ud fra den nye model baseret på forventet kredittab under IFRS 9. De sammenlignelige beløb for 2017 repræsenterer hensættelser til udstedte garantier, der er opført i henhold til IAS 39, idet der er objektive beviser for, at Faciliteten vil skulle påtage sig et tab på de garantier, den har udstedt.

I 1 000 EUR	2018			I alt
	Forventet kredittab over 12 måneder	Livslangt forventet kredittab, ikke kreditforringet	Livslangt forventet kredittab, kreditforringet	
Udstedte garantier				
Saldo pr. 1. januar	-	484	-	484
Overført til forventet kredittab over 12 måneder	94	-	-	94
Overført til livslangt forventet kredittab, ikke kreditforringet	-	391	-	391
Overført til livslangt forventet kredittab, kreditforringet	-	-	-	-
Garantier, der er ophørt med at blive indregnet	-	-	-	-
Udnyttede garantier	-	-	-	-
Amortisering af startbetalinger	-	-128	-	-128
Valutakursforskelle	-	-48	-	-48
Saldo pr. 31. december	94	699	-	793
				2017
Saldo pr. 1. januar				625
Tilførte beløb, der er opført i resultatopgørelsen og opgørelsen af anden totalindkomst				65
Anvendt				-206
Overførsel fra "Andre forpligtelser", finansielle garantier				-
Saldo pr. 31. december				484

14 Hensættelser til låneforpligtelser

Nedenstående tabel viser en afstemning mellem åbnings- og slutbalancen for hensættelser til ikkeudbetalte lån (låneforpligtelser) ud fra den nye model baseret på forventet kredittab under IFRS 9. De sammenlignelige beløb for 2017 repræsenterer hensættelseskontoen for kredittab og afspejler målinger under IAS 39.

I 1 000 EUR	2018			I alt
	Forventet kredittab over 12 måneder	Livslangt kredittab, ikke kreditforringet	Livslangt kredittab, kreditforringet	
Låneforpligtelser				
Saldo pr. 1. januar	1 993	2 163	-	4 156
Overført til forventet kredittab over 12 måneder	5 192	-	-	5 192
Overført til livslangt forventet kredittab, ikke kreditforringet	-	14 420	-	14 420
Overført til livslangt forventet kredittab, kreditforringet	-	-	-	-
Valutakursforskelle	40	14	-	54
Saldo pr. 31. december	7 225	16 597	-	23 822

15 Skyldige beløb til tredjeparter

De vigtigste elementer i skyldige beløb til tredjeparter er følgende:

I 1 000 EUR	31.12.2018	31.12.2017
Generelle nettoadministrationsomkostninger, der skal betales til EIB	47 799	45 105
Andre beløb, der skal betales til EIB	54	580
Endnu ikke udbetalte rentegodtgørelser og teknisk bistand, der skyldes til medlemsstaterne	95 960	111 600
Skyldige beløb til tredjeparter, i alt	143 813	157 285

16 Andre forpligtelser

De vigtigste elementer i andre forpligtelser er følgende:

I 1 000 EUR	31.12.2018	31.12.2017
Tilbagebetalinger af lån modtaget før forfald	2 124	1 986
Periodiserede indtægter fra rentegodtgørelser	369	436
Finansielle garantier	-	40
Andre forpligtelser i alt	2 493	2 462

17 Bidrag indkaldt fra medlemsstaterne (i 1 000 EUR)

Medlemsstat	Bidrag til Faciliteten	Bidrag til rentegodtgørelser og teknisk bistand	Samlet bidrag	Indkaldt og ikke betalt
Østrig	69 935	8 869	78 804	2 410
Belgien	103 226	13 046	116 272	3 530
Bulgarien	896	294	1 190	140
Cypern	576	189	765	90
Tjekkiet	3 264	1 071	4 335	510
Danmark	56 820	7 275	64 095	2 000
Estland	320	105	425	50
Finland	39 852	5 214	45 066	1 470
Frankrig	624 971	75 972	700 943	19 550
Tyskland	611 715	76 616	688 331	20 500
Grækenland	35 121	4 883	40 004	1 470
Ungarn	3 520	1 155	4 675	550
Irland	18 577	2 802	21 379	910
Italien	340 252	45 025	385 277	12 860
Letland	448	147	595	70
Litauen	768	252	1 020	120
Luxembourg	7 693	984	8 677	270
Malta	192	63	255	30
Nederlandene	138 415	17 685	156 100	4 850
Polen	8 320	2 730	11 050	1 300
Portugal	27 313	3 809	31 122	1 150
Rumænien	2 368	777	3 145	370
Slovakiet	1 344	441	1 785	210
Slovenien	1 152	378	1 530	180
Spanien	170 369	24 876	195 245	7 850
Sverige	73 692	9 677	83 369	2 740
Det Forenede Kongerige	355 881	49 356	405 237	14 820
I alt pr. 31. december 2018	2 697 000	353 691	3 050 691	100 000
I alt pr. 31. december 2017	2 517 000	333 691	2 850 691	150 000

Den 12. november 2018 fastsatte Rådet, at medlemsstaterne skulle indbetale deres finansielle bidrag inden den 21. januar 2019. Pr. 31. december 2018 var 100 000 EUR ikke betalt.

18 Eventualforpligtelser og forpligtelser

I 1 000 EUR	31.12.2018	31.12.2017
Forpligtelser		
Ikkeudbetalte lån	1 283 931	869 983
Ikkeudbetalte forpligtelser vedrørende aktier og andre variabelt forrentede værdipapirer	347 167	321 695
Udstedte garantier	2 800	7 682
Rentegodtgørelser og teknisk bistand	457 328	382 576
Eventualforpligtelser		
Undertegnede ikke-udstedte garantier	1 553 668	74 569
Eventualforpligtelser og forpligtelser i alt	3 644 894	1 656 505

19 Renter og lignende indtægter og udgifter

De vigtigste elementer i renter og lignende indtægter er følgende:

I 1 000 EUR	Fra 1.1.2018 til 31.12.2018	Fra 1.1.2017 til 31.12.2017
Lån og forskud	92 506	97 440
Rentegodtgørelser	4 224	3 966
Renter og lignende indtægter i alt	96 730	101 406

De vigtigste elementer i renteudgifter og lignende udgifter er følgende:

I 1 000 EUR	Fra 1.1.2018 til 31.12.2018	Fra 1.1.2017 til 31.12.2017
Afledte finansielle instrumenter	-563	-980
Konter og andre likvide midler	-654	-1 037
Likvide finansielle aktiver	-1 322	-654
Renter og lignende udgifter i alt	-2 539	-2 671

20 Indtægter fra og omkostninger ved provisioner og gebyrer

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

I 1 000 EUR	Fra 1.1.2018 til 31.12.2018	Fra 1.1.2017 til 31.12.2017
Gebyrer og provisioner på lån og forskud	107	-
Gebyrer og provisioner ved finansielle garantier	170	209
Andre	7	1
Indtægter fra gebyrer og provisioner i alt	284	210

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

I 1 000 EUR	Fra 1.1.2018 til 31.12.2018	Fra 1.1.2017 til 31.12.2017
Udbetalt af Kommissionen til tredjeparter i forbindelse med aktier og andre variabelt forrentede værdipapirer	-106	-60
Udgifter ifm. gebyrer og provisioner i alt	-106	-60

21 Nettoresultat af aktier og andre variabelt forrentede værdipapirer

De vigtigste elementer i realiseret nettogevinst ved aktier og andre variabelt forrentede værdipapirer er følgende:

I 1 000 EUR	Fra 1.1.2018 til 31.12.2018	Fra 1.1.2017 til 31.12.2017
Nettogevinst af aktier og andre variabelt forrentede værdipapirer	3 166	1 030
Udbytteindtægter	7 320	1 681
Nettoændring i dagsværdi	-20 665	-
Nettoresultat af aktier og andre variabelt forrentede værdipapirer	-10 179	2 711

22 Generelle administrationsomkostninger

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.

I 1 000 EUR	Fra 1.1.2018 til 31.12.2018	Fra 1.1.2017 til 31.12.2017
Faktiske omkostninger afholdt af EIB	-50 021	-48 285
Indtægter fra bedømmelsesprovisioner opkrævet hos Facilitetens kunder	2 222	3 180
Generelle administrationsomkostninger i alt	-47 799	-45 105

23 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 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 vækspotentiale 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. 31.12.2018	Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.2017	Maksimal eksponering for tab pr. 31.12.2018	Maksimal eksponering for tab pr. 31.12.2017
Venturekapitalfonde	Aktier og andre variabelt forrentede værdipapirer	467 152	420 104	797 775	737 661
I alt		467 152	420 104	797 775	737 661

24 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 projektiværksættere 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 berettigelseskrav 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 tillade diversificering til nye sektorer såsom sundhed, uddannelse, landbrug og fødevarer og sikkerhed 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. 31.12.2018	Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.2017	Ikkeudbetalt beløb pr. 31.12.2018	Ikkeudbetalt beløb pr. 31.12.2017
Kapitalfonde med social indvirkning	Aktier og andre variabelt forrentede værdipapirer	19 134	7 839	53 672	51 720
Lån til finansielle formidlere	Lån og forskud	36 277	30 804	139 329	44 017
Instrumenter til fremme af risikodeling	Udstedte garantier	-786	-296	43 668	64 569
Direkte finansiering — kapitalandele	Aktier og andre variabelt forrentede værdipapirer	53 183	42 981	1 014	4 014
I alt		107 808	81 328	237 683	164 320

25 Senere begivenheder

Der er ikke indtruffet væsentlige begivenheder efter balancedagen, som kræver nærmere redegørelse eller justeringer af regnskaberne pr. 31. december 2018.