

## IV

(Oplysninger)

OPLYSNINGER FRA DEN EUROPÆISKE UNIONS INSTITUTIONER, ORGANER,  
KONTORER OG AGENTURER

## EUROPA-KOMMISSIONEN

MEDDELELSE FRA KOMMISSIONEN TIL EUROPA-PARLAMENTET, RÅDET OG REVISIONS-  
RETTEN

## Årsregnskab for Den Europæiske Udviklingsfond 2020

(2021/C 438/01)

## INDHOLDSFORTEGNELSE

|                                                                                                | <i>Side</i> |
|------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------|
| ATTESTERING AF REGNSKABER . . . . .                                                            | 2           |
| GENNEMFØRELSE OG REGNSKABERNE FOR EUF'S RESSOURCER . . . . .                                   | 3           |
| MIDLER FORVALTET AF EUROPA-KOMMISSIONEN . . . . .                                              | 7           |
| EUF'S ÅRSREGNSKAB . . . . .                                                                    | 9           |
| ÅRSREGNSKAB FOR EU-TRUSTFONDE, DER ER INTEGRERET I EUF . . . . .                               | 46          |
| ÅRSREGNSKAB FOR EU'S BÊKOUTRUSTFOND 2020 . . . . .                                             | 47          |
| ÅRSREGNSKAB FOR EU-TRUSTFONDEN FOR AFRIKA 2020 . . . . .                                       | 54          |
| KONSOLIDERET ÅRSREGNSKAB FOR EUF OG EU'S TRUSTFONDE . . . . .                                  | 61          |
| BERETNING OM DEN FINANSIELLE GENNEMFØRELSE FOR EUF . . . . .                                   | 66          |
| ÅRSBERETNING OM GENNEMFØRELSEN — MIDLER FORVALTET AF DEN EUROPÆISKE INVESTERINGSBANK . . . . . | 93          |

**ATTESTERING AF REGNSKABER**

Årsregnskabet for Den Europæiske Udviklingsfond for regnskabsåret 2020 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**

22. juni 2021

**GENNEMFØRELSE OG REGNSKABERNE FOR EUF'S RESSOURCER****1. BAGGRUND**

Den Europæiske Union (i det følgende benævnt »EU«) samarbejder med en lang række udviklingslande. Hovedformålet er at fremme den økonomiske, sociale og miljømæssige udvikling med det primære mål på lang sigt at reducere og afhjælpe fattigdom i modtagerlandene ved hjælp af udviklingsstøtte og teknisk bistand. Med henblik herpå udarbejder EU samarbejdsstrategier i samarbejde med partnerlandene og afsætter de finansielle midler, der er nødvendige til deres gennemførelse. 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 bistanden til udviklingssamarbejde i landene i Afrika, Caribien og Stillehavet (i det følgende benævnt »ACS-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 ACS-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 2013<sup>(1)</sup>. Den trådte i kraft den 1. marts 2015.

Rådet vedtog i 2018 finansforordningen for 11. EUF<sup>(2)</sup>. 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, der blev oprettet som en del af ACS-EU-partnerskabsaftalen, forvaltes af EIB og anvendes til at støtte udviklingen af den private sektor i ACS-landene, især — men ikke udelukkende — gennem finansiering af private investeringer. Faciliteten fungerer som en selv bærende 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: EUF's årsregnskab 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.

**2. HVORDAN FINANSIERES EUF?**

På sit møde den 2. december 2013 vedtog Rådet forordning (EU, Euratom) nr. 1311/2013<sup>(3)</sup> om fastlæggelse af den flerårige finansielle ramme for årene 2014-2020. Samtidig blev det besluttet, at det geografiske samarbejde med ACS-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.

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

<sup>(2)</sup> Rådets forordning (EU) 2018/1877 af 26. november 2018 om finansforordningen for 11. Europæiske Udviklingsfond og om ophævelse af Rådets forordning (EU) 2015/323 (EUT L 307 af 3.12.2018, s. 1).

<sup>(3)</sup> EUT L 347 af 20.12.2013, s. 884.

EU's budget er årligt, og ifølge princippet om etårige budgetter planlægges og godkendes udgifter og indtægter i princippet for et år ad gangen. Til forskel fra EU-budgettet er EUF en fond med et flerårigt grundlag, 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 EUF's løbetid. Denne flerårige tilgang beskrives i budgetredegørelsen, hvor EUF's budgetgennemførelse sammenholdes med de samlede midler.

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

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

### 3. EUF's AKTIVITETER EFTER 31. DECEMBER 2020

11. EUF har nået sin afsluttende fase, da udløbsklausulen trådte i kraft den 31. december 2020. Denne klausul fastsætter en skæringsdato for forpligtelser under 11. EUF. Fra 2021 kan der ikke indgås yderligere finansieringsaftaler under 11. EUF. Specifikke kontrakter for de eksisterende finansieringsaftaler vil dog stadig blive undertegnet indtil den 31. december 2023.

For at sikre kontinuiteten i udviklingsprogrammerne vil EUF-programmerne fra 2021 blive medtaget i EU's flerårige finansielle ramme (FFR). Det betyder, at selv om EUF-programmerne indtil videre er blevet finansieret af frivillige bidrag fra EU-medlemsstaterne, vil udviklingsprogrammerne fra 2021 blive finansieret over EU-budgettet. Dette indebærer også, at finansieringen af udviklingsprogrammer skal godkendes af Europa-Parlamentet, og at transaktionerne skal være i overensstemmelse med EU's finansforordninger på samme måde som andre EU-finansieringsprogrammer.

### 4. DET FORENEDE KONGERIGES UDTRÆDEN AF DEN EUROPÆISKE UNION

Den 1. februar 2020 trådte Det Forenede Kongerige ud af Den Europæiske Union. Efter indgåelsen af aftalen om Det Forenede Kongerige Storbritannien og Nordirlands udtræden af Den Europæiske Union og Det Europæiske Atomenergifællesskab (»udtrædelsesaftalen«) mellem de to parter forpligtede Det Forenede Kongerige sig til 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. Det Forenede Kongeriges fortsatte deltagelse i EUF behandles i femte del, kapitel 5, i udtrædelsesaftalen.

I henhold til artikel 152 i udtrædelsesaftalen forbliver Det Forenede Kongerige part i EUF indtil ophøret af 11. EUF og alle tidligere aktive EUF'er og skal i den forbindelse opfylde de samme forpligtelser som medlemsstaterne. Støttemodtagere i Det Forenede Kongerige er fortsat berettigede til at deltage i projekter under 11. EUF og tidligere EUF'er på samme betingelser som før. Det Forenede Kongerige kan deltage som observatør uden stemmeret i EUF-Udvalget og Investeringsfacilitetsudvalget (artikel 152, stk. 2, i udtrædelsesaftalen). Det Forenede Kongeriges andel af EUF's Investeringsfacilitet tilbagebetales til Det Forenede Kongerige, efterhånden som investeringen udløber. Medmindre andet er aftalt, indgås der ikke nye forpligtelser vedrørende Det Forenede Kongeriges kapitalandel ud over udløbet af 11. EUF's forpligtelsesperiode, og kapitalandelen overføres heller ikke automatisk til efterfølgende perioder (artikel 152, stk. 4, i udtrædelsesaftalen).

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, genanvendes ikke. 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 (artikel 153).

Det Forenede Kongerige hæfter fortsat for sine kationer, der er stillet under alle EUF'er. Samtidig bevarer landet retten til sin andel af alle tilbagebetalte beløb i henhold til medlemsstatsgarantierne og til saldoen på sin medlemsstatskonto i forhold til dets respektive deltagelse i de enkelte kationsaftaler (artikel 154).

På tidspunktet for fremsendelsen af dette midlertidige regnskab og i lyset af den indgåede udtrædelsesaftale, som allerede er trådt i kraft, er der ingen finansiel virkning for EUF's årsregnskab.

## 5. REGNSKABSAFLÆGGELSE VED ÅRETS UDGANG

### 5.1. ÅRSREGNSKAB

I overensstemmelse med artikel 18, stk. 3, i EUF's finansforordning udarbejdes EUF's årsregnskab på grundlag 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 aktiviteter særlige karakter.

Udarbejdelsen af EUF's årsregnskab er betroet Kommissionens regnskabsfører, som også 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 Békoutrustfond (se afsnittet »Årsregnskab for EU's Békoutrustfond«) og EU's trustfond for Afrika (se afsnittet »Årsregnskab for EU's trustfond for Afrika«). Trustfondenenes årsregnskaber, der udarbejdes hver for sig, hører ind under Kommissionens regnskabsfører og underkastes ekstern revision, der foretages af en privat revisor. Tallene i trustfondenenes årsregnskaber er foreløbige.

Årsregnskabet for EUF skal vedtages af Kommissionen senest den 31. juli året efter balancedagen og forelægges Europa-Parlamentet og Rådet med henblik på decharge.

## 6. REVISION OG DECHARGE

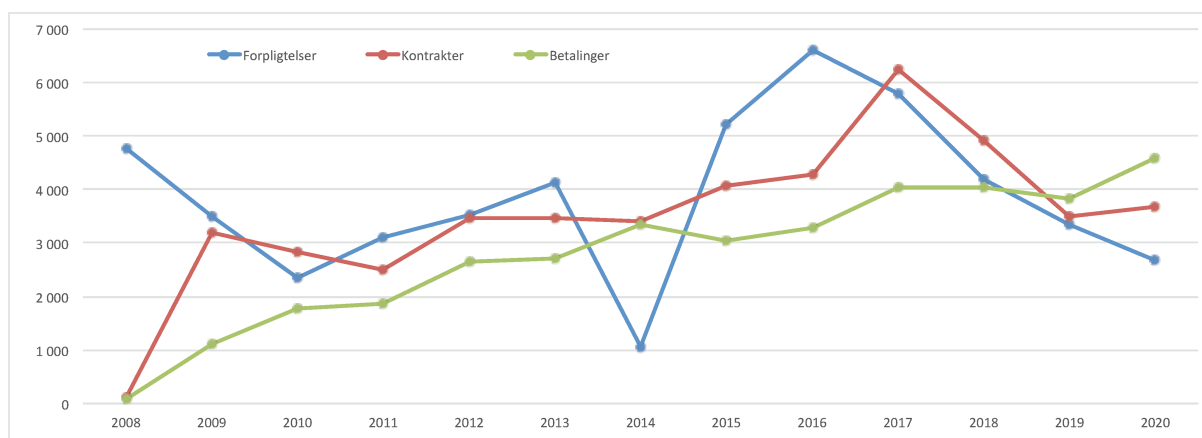
### 6.1. REVISION

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

### 6.2. DECHARGE

Den endelige kontrol er dechargen for den finansielle gennemførelse af EUF-midlerne i et givet regnskabsår. Efter revisionen og afslutningen af årsregnskabet påhviler det 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 dechargemyndighedens spørgsmål og yderligere anmodninger om oplysninger.

## HØJDEPUNKTER OM DEN FINANSIELLE FORVALTNING 2020



Nettobeløb, kun 10. og 11. EUF.

### Budgetgennemførelse

Den finansielle gennemførelse (10. og 11. EUF) for afgørelser (samlede forpligtelser: 2 687 mio. EUR), kontrakter (individuelle forpligtelser: 3 670 mio. EUR) og betalinger (4 599 mio. EUR) blev alle påvirket af EU's reaktion på den uforudsete covid-19-krise, som blev en prioritet for Kommissionen. 2020 var derfor et rekordår for betalinger på grund af de øgede udbetalinger til projekter, der bidrog til at bekæmpe covid-krisen. Dette førte også til en fremskyndelse af absorptionsperioden, som blev forbedret til tre år i 2020. Udløbsklausulen for 11. EUF udløb den 31. december 2020. Det betyder, at der fra 2021 ikke vil være yderligere samlede forpligtelser for projekter under 11. EUF (der findes nærmere oplysninger i afsnittet om finansiell gennemførelse).

### Virkninger af aktiviteterne i årsregnskabet

I årsregnskabet ses virkningerne af ovennævnte aktiviteter især på posterne:

- Forfinansiering (se bemærkning 2.2): en stigning på 29 mio. EUR, hovedsagelig som følge af de nye kontrakter, der er undertegnet, og forskud, der blev udbetalt i 2020.
- Udgifterne til støtteinstrumenter (se bemærkning 3.3): en betydelig stigning (på 852 mio. EUR) som følge af den øgede aktivitet i løbet af året med henblik på at bekæmpe de negative virkninger af covid-19-pandemien, navnlig da projekterne blev omlagt for at håndtere krisen, men også på grund af EUF's normale livscyklus, hvor aktiviteterne under 11. EUF toppede.
- Kontanter og likvide midler (se bemærkning 2.5): et fald på 451 mio. EUR som følge af den betydelige stigning i betalingerne i løbet af året til dækning af de større udgifter og forskud på nye kontrakter.
- Skyldige omkostninger (se bemærkning 2.8): en stigning på 208 mio. EUR som følge af stigningen i antallet af åbne kontrakter ved årets udgang, for hvilke der ikke var valideret krav om godtgørelse ved årets udgang.

**MIDLER FORVALTET AF EUROPA-KOMMISSIONEN**

## INDHOLDSFORTEGNELSE

|                                                                  | <i>Side</i> |
|------------------------------------------------------------------|-------------|
| EUF'S ÅRSREGNSKAB . . . . .                                      | 9           |
| EUF'S BALANCE . . . . .                                          | 10          |
| EUF'S RESULTATOPGØRELSE . . . . .                                | 11          |
| EUF'S PENGESTRØMSOPGØRELSE . . . . .                             | 12          |
| OPGØRELSE OVER BEVÆGELSER I NETTOAKTIVER FOR EUF . . . . .       | 13          |
| SALDO PR. EUF . . . . .                                          | 14          |
| RESULTATOPGØRELSE PR. EUF . . . . .                              | 16          |
| OPGØRELSE OVER BEVÆGELSER I NETTOAKTIVER PR. EUF . . . . .       | 17          |
| BEMÆRKNINGER TIL EUF'S ÅRSREGNSKAB . . . . .                     | 20          |
| ÅRSREGNSKAB FOR EU-TRUSTFONDE, DER ER INTEGRERET I EUF . . . . . | 46          |
| ÅRSREGNSKAB FOR EU'S BÊKOUTRUSTFOND 2020 . . . . .               | 47          |
| BALANCEN . . . . .                                               | 52          |
| RESULTATOPGØRELSE . . . . .                                      | 53          |
| PENGESTRØMSOPGØRELSE . . . . .                                   | 53          |
| ÅRSREGNSKAB FOR EU-TRUSTFONDEN FOR AFRIKA 2020 . . . . .         | 54          |
| BALANCEN . . . . .                                               | 59          |
| RESULTATOPGØRELSE . . . . .                                      | 60          |
| PENGESTRØMSOPGØRELSE . . . . .                                   | 60          |
| KONSOLIDERET ÅRSREGNSKAB FOR EUF OG EU'S TRUSTFONDE . . . . .    | 61          |
| KONSOLIDERET BALANCE . . . . .                                   | 62          |
| KONSOLIDERET RESULTATOPGØRELSE . . . . .                         | 63          |
| KONSOLIDERET PENGESTRØMSOPGØRELSE . . . . .                      | 64          |
| KONSOLIDERET OPGØRELSE OVER BEVÆGELSER I NETTOAKTIVER . . . . .  | 65          |
| BERETNING OM DEN FINANSIELLE GENNEMFØRELSE FOR EUF . . . . .     | 66          |

**EUF'S ÅRSREGNSKAB <sup>(4)</sup>**

---

<sup>(4)</sup> 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.

## EUF'S BALANCE

(mio. EUR)

|                                                                     | Bemærkning | 31.12.2020     | 31.12.2019     |
|---------------------------------------------------------------------|------------|----------------|----------------|
| <b>LANGFRISTEDE AKTIVER</b>                                         |            |                |                |
| Finansielle aktiver                                                 | 2.1        | 33             | 36             |
| Forfinansiering                                                     | 2.2        | 873            | 910            |
| Trustfondbidrag                                                     | 2.3        | 394            | 266            |
|                                                                     |            | <b>1 300</b>   | <b>1 213</b>   |
| <b>KORTFRISTEDE AKTIVER</b>                                         |            |                |                |
| Forfinansiering                                                     | 2.2        | 1 355          | 1 288          |
| Kommercielle tilgodehavender og ikkekommercielle inddrivelige beløb | 2.4        | 140            | 123            |
| Konter og andre likvide midler                                      | 2.5        | 728            | 1 179          |
|                                                                     |            | <b>2 223</b>   | <b>2 590</b>   |
| <b>AKTIVER I ALT</b>                                                |            | <b>3 523</b>   | <b>3 803</b>   |
| <b>LANGFRISTEDE FORPLIGTELSE</b>                                    |            |                |                |
| Finansielle forpligtelser                                           | 2.6        | (2)            | (19)           |
|                                                                     |            | <b>(2)</b>     | <b>(19)</b>    |
| <b>KORTFRISTEDE FORPLIGTELSE</b>                                    |            |                |                |
| Gældsforpligtelser                                                  | 2.7        | (615)          | (516)          |
| Periodeafgrænsningsposter                                           | 2.8        | (1 527)        | (1 319)        |
|                                                                     |            | <b>(2 143)</b> | <b>(1 835)</b> |
| <b>FORPLIGTELSE I ALT</b>                                           |            | <b>(2 145)</b> | <b>(1 854)</b> |
| <b>NETTOAKTIVER</b>                                                 |            | <b>1 379</b>   | <b>1 948</b>   |
| <b>MIDLER OG RESERVER</b>                                           |            |                |                |
| Dagsværdireserve                                                    | 2.9        | (5)            | (2)            |
| Indkaldte fondsmidler — aktive EU'er                                | 2.10       | 58 986         | 54 809         |
| Indkaldte fondsmidler fra afsluttede EU'er, som er fremført         | 2.10       | 2 252          | 2 252          |
| Økonomisk resultat fremført fra tidligere regnskabsår               |            | (55 111)       | (51 155)       |
| Regnskabsårets økonomiske resultat                                  |            | (4 744)        | (3 956)        |
| <b>NETTOAKTIVER</b>                                                 |            | <b>1 379</b>   | <b>1 948</b>   |

## EUF'S RESULTATOPGØRELSE

(mio. EUR)

|                                                     | Bemærkning | 2020           | 2019           |
|-----------------------------------------------------|------------|----------------|----------------|
| <b>INDTÆGTER</b>                                    |            |                |                |
| <b>Indtægter fra ikkekommercielle transaktioner</b> | 3.1        |                |                |
| <i>Inddrivelser</i>                                 |            | 92             | 28             |
|                                                     |            | <b>92</b>      | <b>28</b>      |
| <b>Indtægter fra kommercielle transaktioner</b>     | 3.2        |                |                |
| <i>Finansielle indtægter</i>                        |            | 6              | 7              |
| <i>Andre indtægter</i>                              |            | 37             | 39             |
|                                                     |            | <b>43</b>      | <b>46</b>      |
| <b>Indtægter i alt</b>                              |            | <b>135</b>     | <b>74</b>      |
| <b>UDGIFTER</b>                                     |            |                |                |
| <i>Støtteinstrumenter</i>                           | 3.3        | (4 607)        | (3 755)        |
| <i>Samfinansieringsudgifter</i>                     | 3.4        | (53)           | (14)           |
| <i>Finansieringsomkostninger</i>                    | 3.5        | (21)           | (1)            |
| <i>Andre udgifter</i>                               | 3.6        | (197)          | (260)          |
| <b>Udgifter i alt</b>                               |            | <b>(4 878)</b> | <b>(4 030)</b> |
| <b>ÅRETS ØKONOMISKE RESULTAT</b>                    |            | <b>(4 744)</b> | <b>(3 956)</b> |

## EUF'S PENGESTRØMSOPGØRELSE

| (mio. EUR)                                                                            |            |                |                |
|---------------------------------------------------------------------------------------|------------|----------------|----------------|
|                                                                                       | Bemærkning | 2020           | 2019           |
| Regnskabsårets økonomiske resultat                                                    |            | <b>(4 744)</b> | <b>(3 956)</b> |
| <b>Driftsaktivitet</b>                                                                |            |                |                |
| Kapitaludvidelse — bidrag (netto)                                                     |            | 4 177          | 4 385          |
| (Stigning)/fald i trustfondbidrag                                                     |            | (127)          | (65)           |
| (Stigning)/fald i forfinansiering                                                     |            | (29)           | 136            |
| (Stigning)/fald i kommercielle tilgodehavender og ikkekommercielle inddrivelige beløb |            | (17)           | 15             |
| Stigning/(fald) i finansielle forpligtelser                                           |            | (17)           | 2              |
| Stigning/(fald) i gældsforpligtelser                                                  |            | 99             | 275            |
| Stigning/(fald) i periodeafgrænsningsposter                                           |            | 209            | 37             |
| Andre ikkelikvide bevægelser                                                          |            | (3)            | (2)            |
| <b>Investeringsaktivitet</b>                                                          |            |                |                |
| (Stigning)/fald i finansielle aktiver, der besiddes med handel for øje                |            | 2              | (36)           |
| <b>NETTOPENGESTRØMME</b>                                                              |            | <b>(452)</b>   | <b>792</b>     |
| Nettostigning/(nettofald) i kontanter og andre likvide midler                         |            | (451)          | 792            |
| Kontanter og andre likvide midler ved årets start                                     | 2.5        | 1 179          | 387            |
| Kontanter og andre likvide midler ved årets udgang                                    | 2.5        | 728            | 1 179          |

OPGØRELSE OVER BEVÆGELSER I NETTOAKTIVER FOR EUF

(mio. EUR)

|                                           | Fondsmidler —<br>aktive EUF'er<br>(A) | Ikkeindkaldte<br>midler — aktive<br>EUF'er<br>(B) | Indkaldte<br>fondsmidler —<br>aktive EUF'er<br>(C) = (A) — (B) | Kumulerede reserver<br>(D) | Indkaldte<br>fondsmidler fra<br>afsluttede EUF'er,<br>som er fremført<br>(E) | Dagsværdireserve<br>(F) | Nettoaktiver i alt<br>(C)+(D)+(E)+(F) |
|-------------------------------------------|---------------------------------------|---------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------|----------------------------|------------------------------------------------------------------------------|-------------------------|---------------------------------------|
| <b>SALDO PR. 31.12.2018</b>               | <b>73 264</b>                         | <b>22 840</b>                                     | <b>50 423</b>                                                  | <b>(51 155)</b>            | <b>2 252</b>                                                                 | —                       | <b>1 521</b>                          |
| <i>Bevægelser i dagsværdien</i>           |                                       |                                                   |                                                                |                            | (2)                                                                          |                         | (2)                                   |
| <i>Kapitaludvidelse — bidrag</i>          | —                                     | (4 385)                                           | 4 385                                                          | —                          | —                                                                            |                         | 4 385                                 |
| <i>Regnskabsårets økonomiske resultat</i> | —                                     | —                                                 | —                                                              | (3 956)                    | —                                                                            |                         | (3 956)                               |
| <b>SALDO PR. 31.12.2019</b>               | <b>73 264</b>                         | <b>18 455</b>                                     | <b>54 809</b>                                                  | <b>(55 111)</b>            | <b>2 252</b>                                                                 | <b>(2)</b>              | <b>1 948</b>                          |
| <i>Bevægelser i dagsværdien</i>           |                                       |                                                   |                                                                |                            |                                                                              | (3)                     | (3)                                   |
| <i>Kapitaludvidelse — bidrag</i>          | (223)                                 | (4 400)                                           | 4 177                                                          | —                          | —                                                                            |                         | 4 177                                 |
| <i>Regnskabsårets økonomiske resultat</i> | —                                     | —                                                 | —                                                              | (4 744)                    | —                                                                            |                         | (4 744)                               |
| <b>SALDO PR. 31.12.2020</b>               | <b>73 041</b>                         | <b>14 055</b>                                     | <b>58 986</b>                                                  | <b>(59 854)</b>            | <b>2 252</b>                                                                 | <b>(5)</b>              | <b>1 378</b>                          |

## SALDO PR. EUF

(mio. EUR)

|                                                                      | Bemærkning | 31.12.2020 |        |         |         |       | 31.12.2019 |        |         |         |       |
|----------------------------------------------------------------------|------------|------------|--------|---------|---------|-------|------------|--------|---------|---------|-------|
|                                                                      |            | 8. EUF     | 9. EUF | 10. EUF | 11. EUF | I alt | 8. EUF     | 9. EUF | 10. EUF | 11. EUF | I alt |
| LANGFRISTEDE AKTIVER                                                 |            |            |        |         |         |       |            |        |         |         |       |
| Finansielle aktiver                                                  | 2.1        | —          | —      | (2)     | 35      | 33    | —          | —      | —       | 36      | 36    |
| Forfinansiering                                                      | 2.2        | —          | 3      | 292     | 578     | 873   | —          | 6      | 325     | 580     | 910   |
| Trustfondbidrag                                                      | 2.3        | —          | 29     | 9       | 355     | 394   | —          | —      | —       | 266     | 266   |
|                                                                      |            | —          | 33     | 299     | 969     | 1 300 | —          | 6      | 325     | 882     | 1 213 |
| KORTFRISTEDE AKTIVER                                                 |            |            |        |         |         |       |            |        |         |         |       |
| Forfinansiering                                                      | 2.2        | —          | 9      | 341     | 1 005   | 1 355 | —          | 26     | 441     | 821     | 1 288 |
| Kommercielle tilgodehavender og ikke-kommercielle inddrivelige beløb | 2.4        | 181        | (177)  | 1 723   | (1 586) | 140   | 183        | 121    | 2 201   | (2 382) | 123   |
| Mellemregningskonti                                                  |            | 181        | (246)  | 1 663   | (1 598) | —     | 182        | 53     | 2 160   | (2 395) | —     |
| Kontanter og andre likvide midler                                    | 2.5        | —          | —      | —       | 728     | 728   | —          | —      | —       | 1 179   | 1 179 |
|                                                                      |            | 362        | (414)  | 3 726   | (1 451) | 2 224 | 365        | 201    | 4 801   | (2 777) | 2 590 |
| AKTIVER I ALT                                                        |            | 362        | (381)  | 4 025   | (483)   | 3 523 | 365        | 207    | 5 127   | (1 896) | 3 803 |
| LANGFRISTEDE FORPLIGTELSE                                            |            |            |        |         |         |       |            |        |         |         |       |
| Finansielle forpligtelser                                            | 2.6        | —          | —      | —       | (2)     | (2)   | —          | —      | (1)     | (18)    | (19)  |
|                                                                      |            | —          | —      | —       | (2)     | (2)   | —          | —      | (1)     | (18)    | (19)  |
| KORTFRISTEDE FORPLIGTELSE                                            |            |            |        |         |         |       |            |        |         |         |       |
| Gældsforpligtelser                                                   | 2.7        | —          | (1)    | (62)    | (554)   | (615) | —          | (5)    | (108)   | (404)   | (516) |

(mio. EUR)

|                                                              | Bemærkning | 31.12.2020 |              |              |                |              | 31.12.2019 |            |              |                |              |
|--------------------------------------------------------------|------------|------------|--------------|--------------|----------------|--------------|------------|------------|--------------|----------------|--------------|
|                                                              |            | 8. EUF     | 9. EUF       | 10. EUF      | 11. EUF        | I alt        | 8. EUF     | 9. EUF     | 10. EUF      | 11. EUF        | I alt        |
| Periodeafgrænsnings-poster                                   | 2.8        | —          | (67)         | (217)        | (1 244)        | (1 527)      | —          | (96)       | (240)        | (983)          | (1 319)      |
|                                                              |            | —          | (67)         | (279)        | (1 798)        | (2 143)      | —          | (101)      | (348)        | (1 386)        | (1 835)      |
| <b>FORPLIGTELSE I ALT</b>                                    |            | —          | (67)         | (279)        | (1 800)        | (2 145)      | —          | (101)      | (349)        | (1 405)        | (1 854)      |
| <b>NETTOAKTIVER</b>                                          |            | <b>362</b> | <b>(448)</b> | <b>3 747</b> | <b>(2 282)</b> | <b>1 379</b> | <b>365</b> | <b>106</b> | <b>4 778</b> | <b>(3 300)</b> | <b>1 948</b> |
| Dagsværdireserver                                            | 2.9        | —          | —            | (2)          | (4)            | (5)          | —          | —          | —            | (2)            | (2)          |
| Indkaldte fondsmidler — aktive EUF'er                        | 2.10       | 12 164     | 10 535       | 20 960       | 15 327         | 58 986       | 12 164     | 10 758     | 20 960       | 10 927         | 54 809       |
| Indkaldte fondsmidler fra afsluttede EUF'er, som er fremført | 2.10       | 627        | 1 625        | —            | —              | 2 252        | 627        | 1 625      | —            | —              | 2 252        |
| Overførsel af indkaldte fondsmidler mellem aktive EUF'er     | 2.10       | (2 512)    | 2 041        | 188          | 283            | —            | (2 510)    | 2 109      | 265          | 136            | —            |
| Økonomisk resultat fremført fra tidligere regnskabsår        |            | (10 098)   | (14 440)     | (18 606)     | (11 966)       | (55 111)     | (10 098)   | (14 406)   | (18 077)     | (8 573)        | (51 155)     |
| Regnskabsårets økonomiske resultat                           |            | —          | 36           | (457)        | (4 324)        | (4 744)      | —          | (34)       | (529)        | (3 393)        | (3 956)      |
| <b>NETTOAKTIVER</b>                                          |            | <b>181</b> | <b>(203)</b> | <b>2 084</b> | <b>(683)</b>   | <b>1 379</b> | <b>183</b> | <b>53</b>  | <b>2 618</b> | <b>(905)</b>   | <b>1 948</b> |

RESULTATOPGØRELSE PR. EUF

(mio. EUR)

|                                                     | Bemærkning | 2020   |        |         |         |         | 2019   |        |         |         |         |
|-----------------------------------------------------|------------|--------|--------|---------|---------|---------|--------|--------|---------|---------|---------|
|                                                     |            | 8. EUF | 9. EUF | 10. EUF | 11. EUF | I alt   | 8. EUF | 9. EUF | 10. EUF | 11. EUF | I alt   |
| <b>INDTÆGTER</b>                                    |            |        |        |         |         |         |        |        |         |         |         |
| <b>Indtægter fra ikkekommercielle transaktioner</b> | 3.1        |        |        |         |         |         |        |        |         |         |         |
| <i>Inddrivelser</i>                                 |            | (1)    | 5      | 69      | 19      | 92      | —      | —      | 18      | 10      | 28      |
|                                                     |            | (1)    | 5      | 69      | 19      | 92      | —      | —      | 18      | 10      | 28      |
| <b>Indtægter fra kommercielle transaktioner</b>     | 3.2        |        |        |         |         |         |        |        |         |         |         |
| <i>Finansielle indtægter</i>                        |            | —      | 5      | 1       | 1       | 6       | —      | —      | 3       | 4       | 7       |
| <i>Andre indtægter</i>                              |            | —      | 5      | 18      | 13      | 37      | 1      | 6      | 21      | 12      | 39      |
|                                                     |            | —      | 10     | 19      | 13      | 43      | 1      | 6      | 24      | 16      | 46      |
| <b>Indtægter i alt</b>                              |            | (1)    | 15     | 88      | 32      | 135     | 1      | 6      | 42      | 26      | 74      |
| <b>UDGIFTER</b>                                     |            |        |        |         |         |         |        |        |         |         |         |
| <i>Støtteinstrumenter</i>                           | 3.3        | —      | 34     | (462)   | (4 179) | (4 607) | —      | (35)   | (579)   | (3 141) | (3 755) |
| <i>Samfinansieringsudgifter</i>                     | 3.4        | —      | —      | (41)    | (12)    | (53)    | —      | —      | (9)     | (5)     | (14)    |
| <i>Finansieringsomkostninger</i>                    | 3.5        | 1      | (3)    | (16)    | (4)     | (21)    | —      | 2      | (2)     | (1)     | (1)     |
| <i>Andre udgifter</i>                               | 3.6        | —      | (9)    | (25)    | (162)   | (197)   | (1)    | (8)    | 20      | (272)   | (260)   |
| <b>Udgifter i alt</b>                               |            | 1      | 21     | (545)   | (4 356) | (4 878) | (1)    | (40)   | (571)   | (3 418) | (4 030) |
| <b>ÅRETS ØKONOMISKE RESULTAT</b>                    |            | —      | 36     | (457)   | (4 324) | (4 744) | —      | (35)   | (529)   | (3 393) | (3 956) |

OPGØRELSE OVER BEVÆGELSER I NETTOAKTIVER PR. EUF

(mio. EUR)

| EUF                         | Fondsmidler —<br>aktive EUF'er<br>(A) | Ikkeindkaldte<br>midler — aktive<br>EUF'er<br>(B) | Indkaldte<br>fondsmidler —<br>aktive EUF'er<br>(C) = (A) — (B) | Kumulerede reserver<br>(D) | Indkaldte<br>fondsmidler fra<br>afsluttede EUF'er,<br>som er fremført<br>(E) | Overførsel af<br>indkaldte<br>fondsmidler mellem<br>aktive EUF'er<br>(F) | Nettoaktiver i alt<br>(C)+(D)+(E)+(F) |
|-----------------------------|---------------------------------------|---------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------|----------------------------|------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------|
| <b>SALDO PR. 31.12.2018</b> | <b>12 164</b>                         | —                                                 | <b>12 164</b>                                                  | <b>(10 098)</b>            | <b>627</b>                                                                   | <b>(2 509)</b>                                                           | <b>184</b>                            |
| Overførsler til/fra 10. EUF |                                       |                                                   | —                                                              |                            |                                                                              | (1)                                                                      | (1)                                   |
| <b>SALDO PR. 31.12.2019</b> | <b>12 164</b>                         | —                                                 | <b>12 164</b>                                                  | <b>(10 098)</b>            | <b>627</b>                                                                   | <b>(2 510)</b>                                                           | <b>183</b>                            |
| Overførsler til/fra 10. EUF |                                       |                                                   | —                                                              |                            |                                                                              | (2)                                                                      | (2)                                   |
| <b>SALDO PR. 31.12.2020</b> | <b>12 164</b>                         | —                                                 | <b>12 164</b>                                                  | <b>(10 098)</b>            | <b>627</b>                                                                   | <b>(2 512)</b>                                                           | <b>181</b>                            |

Mio. EUR

| EUF                                | Fondsmidler —<br>aktive EUF'er<br>(A) | Ikkeindkaldte<br>midler — aktive<br>EUF'er<br>(B) | Indkaldte<br>fondsmidler —<br>aktive EUF'er<br>(C) = (A) — (B) | Kumulerede reserver<br>(D) | Indkaldte<br>fondsmidler fra<br>afsluttede EUF'er,<br>som er fremført<br>(E) | Overførsel af<br>indkaldte<br>fondsmidler mellem<br>aktive EUF'er<br>(F) | Nettoaktiver i alt<br>(C)+(D)+(E)+(F) |
|------------------------------------|---------------------------------------|---------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------|----------------------------|------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------|
| <b>SALDO PR. 31.12.2018</b>        | <b>10 773</b>                         | —                                                 | <b>10 773</b>                                                  | <b>(14 406)</b>            | <b>1 625</b>                                                                 | <b>2 137</b>                                                             | <b>129</b>                            |
| Overførsler til/fra 10. EUF        |                                       | 15                                                | (15)                                                           |                            |                                                                              |                                                                          | (15)                                  |
| Overførsler til/fra 10. EUF        |                                       |                                                   | —                                                              |                            |                                                                              | (27)                                                                     | (27)                                  |
| Regnskabsårets økonomiske resultat |                                       |                                                   | —                                                              | (34)                       |                                                                              |                                                                          | (34)                                  |
| <b>SALDO PR. 31.12.2019</b>        | <b>10 773</b>                         | <b>15</b>                                         | <b>10 758</b>                                                  | <b>(14 440)</b>            | <b>1 625</b>                                                                 | <b>2 109</b>                                                             | <b>53</b>                             |

Mio. EUR

| EUF                                | Fondsmidler —<br>aktive EUF'er<br>(A) | Ikkeindkaldte<br>midler — aktive<br>EUF'er<br>(B) | Indkaldte<br>fondsmidler —<br>aktive EUF'er<br>(C) = (A) – (B) | Kumulerede reserver<br>(D) | Indkaldte<br>fondsmidler fra<br>afsluttede EUF'er,<br>som er fremført<br>(E) | Overførsel af<br>indkaldte<br>fondsmidler mellem<br>aktive EUF'er<br>(F) | Nettoaktiver i alt<br>(C)+(D)+(E)+(F) |
|------------------------------------|---------------------------------------|---------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------|----------------------------|------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------|
| Kapitaludvidelse — bidrag          |                                       | —                                                 | —                                                              |                            |                                                                              |                                                                          | —                                     |
| Overførsler til/fra 10. EUF        |                                       |                                                   | —                                                              |                            |                                                                              | (69)                                                                     | (69)                                  |
| Tilbageførsler til medlemsstaterne | (223)                                 |                                                   | (223)                                                          |                            |                                                                              |                                                                          |                                       |
| Regnskabsårets økonomiske resultat |                                       |                                                   | —                                                              | —                          |                                                                              | —                                                                        | —                                     |
| <b>SALDO PR. 31.12.2020</b>        | <b>10 550</b>                         | <b>15</b>                                         | <b>10 535</b>                                                  | <b>(14 440)</b>            | <b>1 625</b>                                                                 | <b>2 041</b>                                                             | <b>(203)</b>                          |

(mio. EUR)

| EUF                                | Fondsmidler —<br>aktive EUF'er<br>(A) | Ikkeindkaldte<br>midler — aktive<br>EUF'er<br>(B) | Indkaldte<br>fondsmidler —<br>aktive EUF'er<br>(C) = (A) — (B) | Kumulerede reserver<br>(D) | Indkaldte<br>fondsmidler fra<br>afsluttede EUF'er,<br>som er fremført<br>(E) | Overførsel af<br>indkaldte<br>fondsmidler mellem<br>aktive EUF'er<br>(F) | Nettoaktiver i alt<br>(C)+(D)+(E)+(F) |
|------------------------------------|---------------------------------------|---------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------|----------------------------|------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------|
| <b>SALDO PR. 31.12.2018</b>        | <b>20 960</b>                         | —                                                 | <b>20 960</b>                                                  | <b>(18 077)</b>            | —                                                                            | <b>55</b>                                                                | <b>2 938</b>                          |
| Overførsler til/fra 8. og 9. EUF   |                                       |                                                   | —                                                              |                            |                                                                              | 28                                                                       | 28                                    |
| Overførsler til/fra 11. EUF        |                                       |                                                   | —                                                              |                            |                                                                              | 181                                                                      | 181                                   |
| Regnskabsårets økonomiske resultat |                                       |                                                   | —                                                              | (529)                      |                                                                              |                                                                          | (529)                                 |
| <b>SALDO PR. 31.12.2019</b>        | <b>20 960</b>                         | —                                                 | <b>20 960</b>                                                  | <b>(18 606)</b>            | —                                                                            | <b>265</b>                                                               | <b>2 618</b>                          |
| Overførsler til/fra 8. og 9. EUF   |                                       |                                                   | —                                                              |                            |                                                                              | 71                                                                       | 71                                    |
| Overførsler til/fra 11. EUF        |                                       |                                                   | —                                                              |                            |                                                                              | (147)                                                                    | (147)                                 |
| Regnskabsårets økonomiske resultat |                                       |                                                   | —                                                              | (457)                      |                                                                              | —                                                                        | (457)                                 |
| <b>SALDO PR. 31.12.2020</b>        | <b>20 960</b>                         | —                                                 | <b>20 960</b>                                                  | <b>(19 063)</b>            | —                                                                            | <b>188</b>                                                               | <b>2 084</b>                          |

(mio. EUR)

| EUF                                    | Fondsmidler —<br>aktive EUF'er<br>(A) | Ikkeindkaldte<br>midler — aktive<br>EUF'er<br>(B) | Indkaldte<br>fondsmidler —<br>aktive EUF'er<br>(C) = (A) – (B) | Kumulerede<br>reserver<br>(D) | Indkaldte<br>fondsmidler fra<br>afsluttede EUF'er,<br>som er fremført<br>(E) | Overførsel af<br>indkaldte<br>fondsmidler<br>mellem aktive<br>EUF'er<br>(F) | Dagsværdireserve<br>(G) | I alt nettoaktiver<br>(C)+(D)+(E)+(F)+(G) |
|----------------------------------------|---------------------------------------|---------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------|-------------------------------|------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------|-------------------------|-------------------------------------------|
| <b>SALDO PR. 31.12.2018</b>            | <b>29 367</b>                         | <b>22 840</b>                                     | <b>6 527</b>                                                   | <b>(8 573)</b>                | —                                                                            | <b>317</b>                                                                  | —                       | <b>(1 729)</b>                            |
| Bevægelser i dagsværdien               |                                       |                                                   |                                                                |                               |                                                                              | —                                                                           | (2)                     | (2)                                       |
| Kapitaludvidelse — bidrag              |                                       | (4 400)                                           | 4 400                                                          |                               |                                                                              |                                                                             |                         | 4 400                                     |
| Overførsler til/fra 8., 9., og 10. EUF |                                       |                                                   | —                                                              |                               | —                                                                            | (181)                                                                       |                         | (181)                                     |
| Regnskabsårets økonomiske resultat     |                                       |                                                   | —                                                              | (3 393)                       |                                                                              | —                                                                           |                         | (3 393)                                   |
| <b>SALDO PR. 31.12.2019</b>            | <b>29 367</b>                         | <b>18 440</b>                                     | <b>10 927</b>                                                  | <b>(11 966)</b>               | —                                                                            | <b>136</b>                                                                  | <b>(2)</b>              | <b>(905)</b>                              |
| Bevægelser i dagsværdien               |                                       |                                                   |                                                                |                               |                                                                              |                                                                             | (2)                     | (2)                                       |
| Kapitaludvidelse — bidrag              |                                       | (4 400)                                           | 4 400                                                          |                               |                                                                              | 147                                                                         |                         | 4 547                                     |
| Regnskabsårets økonomiske resultat     |                                       |                                                   | —                                                              | (4 324)                       |                                                                              | —                                                                           |                         | (4 324)                                   |
| <b>SALDO PR. 31.12.2020</b>            | <b>29 367</b>                         | <b>14 040</b>                                     | <b>15 327</b>                                                  | <b>(16 290)</b>               | —                                                                            | <b>283</b>                                                                  | <b>(4)</b>              | <b>(683)</b>                              |

**BEMÆRKNINGER TIL EUF'S ÅRSREGNSKAB <sup>(5)</sup>**

---

<sup>(5)</sup> 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 et organs finansielle stilling, resultater og pengestrømme, som måtte være nyttige for en bred vifte af interessenter.

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 tusinder euro, idet euroen er EU's funktionelle valuta. 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 på resultatopgørelsen. Der anvendes særlige omregningsmetoder for materielle anlægsaktiver og immaterielle aktiver, nemlig værdiansættelse omregnet til den eurokurs, der var gældende på købsdagen.

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

#### Euroens vekselkurser

| Valuta     | 31.12.2020      | 31.12.2019 | Valuta     | 31.12.2020      | 31.12.2019 |
|------------|-----------------|------------|------------|-----------------|------------|
| <b>BGN</b> | <b>1,9558</b>   | 1,9558     | <b>PLN</b> | <b>4,5597</b>   | 4,2568     |
| <b>CZK</b> | <b>26,2420</b>  | 25,4080    | <b>RON</b> | <b>4,8683</b>   | 4,783      |
| <b>DKK</b> | <b>7,4409</b>   | 7,4715     | <b>SEK</b> | <b>10,0343</b>  | 10,4468    |
| <b>GBP</b> | <b>0,8990</b>   | 0,8508     | <b>CHF</b> | <b>1,0802</b>   | 1,0854     |
| <b>HRK</b> | <b>7,5519</b>   | 7,4395     | <b>JPY</b> | <b>126,4900</b> | 121,9400   |
| <b>HUF</b> | <b>363,8900</b> | 330,5300   | <b>USD</b> | <b>1,2271</b>   | 1,1234     |

#### 1.2.3. Anvendelse af skøn

I overensstemmelse med IPSAS og almindeligt accepterede regnskabsprincipper omfatter årsregnskabet nødvendigvis beløb, der er baseret på forvaltningens overslag og antagelser på baggrund af de mest pålidelige tilgængelige oplysninger. Vigtige overslag omfatter, men er ikke begrænset til: forpligtelser vedrørende personaleydelse, 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 fremkomne oplysninger eller større erfaring. I kraft af deres natur vedrører ændringer af skøn ikke tidligere regnskabsår og anses ikke for korrektion af fejl. Virkningen af en ændring af regnskabsmæssige skøn indføres og afspejles i resultatet i den periode, hvor man får kendskab til den.

#### 1.2.4. *Anvendelsen af nye og ændrede EU-regnskabsregler*

##### **Nye EU-regnskabsregler, som gælder for regnskabsår, der begynder pr. eller efter den 1. januar 2020**

Der er ingen nye EU-regnskabsregler, som gælder for regnskabsår, der begynder pr. eller efter den 1. januar 2020

##### **Nye EU-regnskabsregler, som er vedtaget, men pr. 31. december 2020 endnu ikke trådt i kraft**

Den 17. december 2020 vedtog Kommissionens regnskabsfører den reviderede EU-regnskabsregel 11 »Finansielle instrumenter«, som har virkning for regnskabsår, der begynder den 1. januar 2021 eller senere. Den reviderede EU-regnskabsregel 11 er blevet ajourført i overensstemmelse med den nye IPSAS 41 »Finansielle instrumenter« og fastlægger principperne for regnskabsaflæggelse for EU-enhedernes finansielle aktiver og passiver. Yderligere oplysninger findes i EU's årsregnskab for 2020. Der forventes ingen væsentlig virkning af denne ændring på grund af det lille antal finansielle instrumenter i enhedens årsregnskab.

#### 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« og »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 aktiv klassificeres i denne kategori, hvis det hovedsageligt er erhvervet med henblik på salg på kort sigt eller af enheden er klassificeret i denne kategori. 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 reguleret til dagsværdi via resultatopgørelsen, hold-til-udløb-aktiver samt aktiver, der besiddes med handel for øje, indregnes på deres handelsdato, 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 den amortiserede anskaffelsessværdi ved anvendelse af den effektive rentemetode.

Finansielle aktiver, der besiddes med handel for øje, indregnes efterfølgende til dagsværdi. Gevinster og tab som følge af ændringer i dagsværdien indregnes i dagsværdireserven. Renter af finansielle aktiver, der besiddes med handel for øje, som udregnes efter den effektive 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 enten til det formål, det er ydet til, inden for den i aftalen fastlagte periode, eller tilbagebetales. Hvis modtageren ikke afholder udgifter, som er støtteberettigede, skal forskuddet betales tilbage til enheden. Da enheden har kontrol over forfinansieringen og har ret til godtgørelse for den ikkestøtteberettigede del, indregnes beløbet således som et aktiv.

Forfinansiering indregnes på balancen ved overførslen af kontanter til modtageren. Den måles til det betalte vederlag. Forfinansiering måles i efterfølgende perioder til det oprindeligt indregnede beløb på balancen med fradrag af støtteberettigede omkostninger (herunder eventuelt skønnede beløb) afholdt i perioden.

#### 1.3.3. Tilgodehavender og inddrivelige beløb

EU's regnskabsregler foreskriver, at kommercielle og ikkekommercielle transaktioner præsenteres hver for sig. For at sondre mellem de to kategorier defineres »tilgodehavender« som hidrørende fra kommercielle transaktioner og »inddrivelige beløb« som hidrørende fra ikkekommercielle transaktioner (når EU modtager værdi fra en anden enhed uden direkte at give omtrent den samme værdi tilbage, f.eks. inddrivelige beløb fra medlemsstaterne vedrørende egne indtægter).

Tilgodehavender fra kommercielle transaktioner opfylder definitionen på finansielle instrumenter og klassificeres derfor som lån og tilgodehavender.

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

#### 1.3.4. Kontanter og andre likvide midler

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

#### 1.3.5. 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 eller modtaget forfinansiering (se bemærkning 1.4.1).

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

Forpligtelser i forbindelse med køb af varer og tjenesteydelser indregnes ved modtagelse af fakturaen på det oprindelige beløb. De tilsvarende udgifter opføres i regnskaberne, når varerne eller ydelserne er leveret og godkendt af enheden.

#### 1.3.6. *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 (periodiserede) 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. Disse skal sikre, at årsregnskabet giver et retvisende billede af de økonomiske og andre fænomener, som det giver en fremstilling af. Tilsvarende, hvis der er foretaget forudbetaling for ydelser eller varer, der endnu ikke er modtaget, vil udgiften blive udskudt og bogført i den efterfølgende regnskabsperiode.

### 1.4. **RESULTATOPGØRELSE**

#### 1.4.1. *Indtægter*

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

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

##### i) *Indtægter fra ikkekommercielle transaktioner*

Indtægter fra ikkekommercielle transaktioner omfatter skatter og overførsler i situationer, hvor overdrageren overfører midler til modtageren, mens modtageren ikke overfører omtrentlig den samme værdi i direkte udveksling. Overførsler er tilførsel af fremtidige økonomiske fordele eller servicepotentiale fra andre ikkekommercielle transaktioner end skatter. For EU-enhedernes vedkommende omfatter overførsler hovedsagelig midler modtaget fra Kommissionen (f.eks. udligningsstøtte til traditionelle agenturer og driftstilskud for delegationsaftalerne).

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.

##### ii) *Indtægter fra kommercielle transaktioner*

Indtægter fra salg af varer og tjenesteydelser bogføres, 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 rapporteringsperioden i form af afgang eller forbrug af aktiver eller indgåelse af forpligtelser, som medfører fald i nettoaktiverne. 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 fandt 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 enten en mulig forpligtelse, 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, hvor opfyldelsen af forpligtelsen sandsynligvis ikke nødvendiggør afgang af ressourcer i form af økonomiske fordele eller servicepotentiale.

En eventualforpligtelse opstår også i de sjældne tilfælde, hvor en aktuel forpligtelse eksisterer, men ikke kan fastsættes med tilstrækkelig pålidelighed.

Eventualforpligtelser bogføres ikke. De vurderes hver balancedag for at vurdere sandsynligheden for afgang af ressourcer i form af økonomiske fordele eller servicepotentiale.

## 1.6. FONDSMIDLER

EUF-medlemsstaterne indbetaler bidrag til fonden for gennemførelsen af EUF-programmer i overensstemmelse med den interne aftale for hver enkelt EUF. Ifølge det gældende retsgrundlag vedtages kapitalindkaldelserne, dvs. anmodningerne om finansiering for et givent år N, i en afgørelse fra Rådet i år N-1, hvor de midler, der skal modtages, klart henføres til nærmere angivne fremtidige perioder.

Bidragene opfylder kriterierne for bidrag fra ejere (EU-regnskabsregel 1) og behandles derfor som fondsmidler i EUF's årsregnskab. Fondsmidlerne udgør de samlede bidrag, der skal modtages fra EUF-medlemsstaterne. Eftersom de ikkeindkaldte fondsmidler åbent trækkes fra de samlede fondsmidler (se Bevægelser i nettoaktiver), er det kun indkaldte fondsmidler, der indregnes i balancen.

Da de aftalte bidrag henføres til nærmere angivne rapporteringsperioder, og EUF's retlige krav mod EUF-medlemsstaterne først opstår i disse perioder, opføres eventuelle beløb, der modtages som forskud, som udskudte kapitalbidrag under forpligtelser og ikke som indkaldte midler.

## 1.7. SAMFINANSIERING

De modtagne samfinansieringsbidrag opføres som gæld til medlemsstaterne, tredjelande og andre, eftersom de opfylder kriterierne for betingede indtægter fra andre transaktioner end 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. FINANSIELLE AKTIVER

EUFs finansielle aktiver beløb sig til 33 mio. EUR pr. 31. december 2020 (2019: 36 mio. EUR). De omfatter finansielle aktiver, der besiddes med handel for øje, og som næsten udelukkende er egenkapitalinvesteringer.

#### 2.2. 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 anvendelse af forfinansiering er bestemmende for, om den opføres som kortfristet eller langfristet forfinansiering. Betingelserne for forfinansieringens anvendelse er fastsat i projektaftalen. Ved enhver anvendelse inden for 12 måneder efter tidspunktet for regnskabsaflæggelsen 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      | 31.12.2020   | 31.12.2019   |
| Langfristet forfinansiering | 2.2.1      | —        | 3         | 292        | 578          | 873          | 910          |
| Kortfristet forfinansiering | 2.2.2      | —        | 9         | 341        | 1 005        | 1 355        | 1 288        |
| <b>I alt</b>                |            | <b>—</b> | <b>12</b> | <b>633</b> | <b>1 583</b> | <b>2 228</b> | <b>2 199</b> |

Stigningen i den samlede forfinansiering på 29 mio. EUR pr. 31. december 2020 er en kombineret virkning af forhøjelsen af forfinansieringen i 11. EUF (2019: 1 401 mio. EUR) og et fald i forfinansieringen i 10. EUF (2019: 766 mio. EUR).

Stigningen i forfinansieringen i 11. EUF kan i vid udstrækning forklares ved en stigning i de forskud, der udbetales på nye kontrakter, der er indgået i løbet af året. 11. EUF startede i 2015, og i 2020 nåede kontraktindgåelsen for EUF-aktiviteter sit højdepunkt. Som følge heraf steg antallet af åbne kontrakter fra ca. 3 400 i 2019 til 3 550 i 2020. Denne stigning i forfinansieringen førte til en stigning i de udgående pengestrømme og dermed til et fald i kontanter og andre likvide midler (se bemærkning 2.5).

Faldet i forfinansieringen i 10. EUF skyldes EUFs normale livscyklus. Som følge af udfasningen af 10. EUF blev mange kontrakter afsluttet og lukket. Antallet af åbne kontrakter i denne EUF faldt fra ca. 2 600 i 2019 til ca. 2 500 i 2020. Derfor faldt forfinansieringsbetalingerne til modtagerne, mens frigørelsen af forfinansieringen steg.

##### 2.2.1. Langfristet forfinansiering efter forvaltningsmetode

| (mio. EUR)                 |            |            |
|----------------------------|------------|------------|
|                            | 31.12.2020 | 31.12.2019 |
| <b>Direkte forvaltning</b> |            |            |
| Gennemføres af:            |            |            |
| Kommissionen               | 139        | 190        |
| EU-forvaltningsorganer     | 8          | 6          |

| (mio. EUR)                                                                              |            |            |
|-----------------------------------------------------------------------------------------|------------|------------|
|                                                                                         | 31.12.2020 | 31.12.2019 |
| <i>EU-delegationer</i>                                                                  | 25         | 49         |
|                                                                                         | <b>171</b> | <b>244</b> |
| <b>Indirekte forvaltning</b>                                                            |            |            |
| <i>Gennemføres af:</i>                                                                  |            |            |
| <i>EIB og EIF</i>                                                                       | 266        | 313        |
| <i>Internationale organisationer</i>                                                    | 347        | 291        |
| <i>Privatretlige enheder, der har fået overdraget offentlige tjenesteydelsesopgaver</i> | 28         | 22         |
| <i>Offentligretlige organer</i>                                                         | 49         | 22         |
| <i>Tredjelande</i>                                                                      | 11         | 17         |
| <i>EU-organer og offentlig-private partnerskaber</i>                                    | 1          | 1          |
|                                                                                         | <b>702</b> | <b>666</b> |
| <b>I alt</b>                                                                            | <b>873</b> | <b>910</b> |

## 2.2.2. Kortfristet forfinansiering

| (mio. EUR)                            |        |          |            |              |              |              |
|---------------------------------------|--------|----------|------------|--------------|--------------|--------------|
|                                       | 8. EUF | 9. EUF   | 10. EUF    | 11. EUF      | 31.12.2020   | 31.12.2019   |
| <i>Forfinansiering (brutto)</i>       | —      | 98       | 1 527      | 3 472        | 5 097        | 5 030        |
| <i>Afregnet ved cut-off-procedure</i> | —      | (89)     | (1 186)    | (2 467)      | (3 742)      | (3 742)      |
| <b>I alt</b>                          | —      | <b>9</b> | <b>341</b> | <b>1 005</b> | <b>1 355</b> | <b>1 288</b> |

## 2.2.3. Kortfristet forfinansiering efter forvaltningsmetode

| (mio. EUR)                           |            |            |
|--------------------------------------|------------|------------|
|                                      | 31.12.2020 | 31.12.2019 |
| <b>Direkte forvaltning</b>           |            |            |
| <i>Gennemføres af:</i>               |            |            |
| <i>Kommissionen</i>                  | (40)       | 80         |
| <i>EU-forvaltningsorganer</i>        | 14         | 15         |
| <i>EU-delegationer</i>               | 206        | 188        |
|                                      | <b>180</b> | <b>283</b> |
| <b>Indirekte forvaltning</b>         |            |            |
| <i>Gennemføres af:</i>               |            |            |
| <i>EIB og EIF</i>                    | 224        | 50         |
| <i>Internationale organisationer</i> | 572        | 569        |

| (mio. EUR)                                                                              |              |              |
|-----------------------------------------------------------------------------------------|--------------|--------------|
|                                                                                         | 31.12.2020   | 31.12.2019   |
| <i>Privatretlige enheder, der har fået overdraget offentlige tjenesteydelsesopgaver</i> | 73           | 86           |
| <i>Offentligretlige organer</i>                                                         | 146          | 119          |
| <i>Tredjelande</i>                                                                      | 155          | 180          |
| <i>EU-organer og offentlig-private partnerskaber</i>                                    | 4            | 1            |
|                                                                                         | <b>1 175</b> | <b>1 005</b> |
| <b>I alt</b>                                                                            | <b>1 355</b> | <b>1 288</b> |

#### 2.2.4. Modtagne garantier i forbindelse med forfinansiering

Der tilbageholdes et garantibeløb til sikring af forfinansieringen, som frigøres, når den sidste betalingsanmodning til projektet er betalt.

| (mio. EUR)                                         |  |            |            |
|----------------------------------------------------|--|------------|------------|
|                                                    |  | 31.12.2020 | 31.12.2019 |
| <i>Garantier i forbindelse med forfinansiering</i> |  | 49         | 46         |

Stigningen i garantier i forbindelse med forfinansiering skyldes en stigning i forfinansieringen.

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.

#### 2.3. TRUSTFONDBIDRAG

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

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

| (mio. EUR)    |                               |                      |                                                           |                               |
|---------------|-------------------------------|----------------------|-----------------------------------------------------------|-------------------------------|
|               | Nettobidrag pr.<br>31.12.2019 | Bidrag betalt i 2020 | Fordeling af trust-<br>fondenes nettoud-<br>gifter i 2020 | Nettobidrag pr.<br>31.12.2020 |
| <i>Afrika</i> | 263                           | 771                  | (649)                                                     | 385                           |
| <i>Békou</i>  | 4                             | 29                   | (24)                                                      | 9                             |
| <b>I alt</b>  | <b>266</b>                    | <b>800</b>           | <b>(673)</b>                                              | <b>394</b>                    |

Bidragene til trustfondene steg fra 600 mio. EUR i 2019 til 800 mio. EUR i 2020. Forhøjelsen af midlerne var nødvendig for at dække trustfondenes øgede aktivitet, hvilket førte til højere udgifter på dette område.

#### 2.4. IKKEKOMMERCIELLE INDDRIVELIGE BELØB OG KOMMERCIELLE TILGODEHAVENDER

Kommercielle transaktioner er transaktioner, hvor enheden modtager aktiver eller tjenesteydelser eller får forpligtelser afviklet og direkte giver den anden part omtrent den samme værdi (primært i form af varer, tjenesteydelser eller anvendelse af aktiver) tilbage. Ikkekommercielle transaktioner er transaktioner, hvor en enhed enten modtager værdi fra en anden enhed uden direkte at give omtrent den samme værdi tilbage eller giver værdi til en anden enhed uden direkte at modtage omtrent den samme værdi tilbage.

| (mio. EUR)                                                   |            |            |            |
|--------------------------------------------------------------|------------|------------|------------|
|                                                              | Bemærkning | 31.12.2020 | 31.12.2019 |
| <i>Inddrivelige beløb fra ikkekommercielle transaktioner</i> | 2.4.1      | 48         | 32         |
| <i>Tilgodehavender fra kommercielle transaktioner</i>        | 2.4.2      | 92         | 91         |
| <b>I alt</b>                                                 |            | <b>140</b> | <b>123</b> |

##### 2.4.1. Inddrivelige beløb fra ikkekommercielle transaktioner

| (mio. EUR)                                     |          |          |           |          |            |            |
|------------------------------------------------|----------|----------|-----------|----------|------------|------------|
|                                                | 8. EUF   | 9. EUF   | 10. EUF   | 11. EUF  | 31.12.2020 | 31.12.2019 |
| <i>Medlemsstater</i>                           | —        | —        | —         | —        | —          | 1          |
| <i>Kunder</i>                                  | —        | 5        | 50        | 5        | 61         | 27         |
| <i>Offentlige organer</i>                      | —        | 11       | 14        | 2        | 27         | 21         |
| <i>Tredjelande</i>                             | —        | 1        | 2         | 1        | 4          | 7          |
| <i>Nedskrivninger</i>                          | —        | (15)     | (28)      | (4)      | (49)       | (27)       |
| <i>Mellemregnskonti med EU's institutioner</i> | —        | —        | —         | 4        | 4          | 5          |
| <b>I alt</b>                                   | <b>—</b> | <b>2</b> | <b>38</b> | <b>8</b> | <b>48</b>  | <b>32</b>  |

##### 2.4.2. Tilgodehavender fra kommercielle transaktioner

| (mio. EUR)                     |            |              |              |                |            |            |
|--------------------------------|------------|--------------|--------------|----------------|------------|------------|
|                                | 8. EUF     | 9. EUF       | 10. EUF      | 11. EUF        | 31.12.2020 | 31.12.2019 |
| <i>Periodiserede indtægter</i> | —          | 67           | 21           | —              | 88         | 88         |
| <i>Mellemregnskonti</i>        | 181        | (246)        | 1 663        | (1 598)        | —          | —          |
| <i>Andet</i>                   | —          | —            | —            | 4              | 4          | 4          |
| <b>I alt</b>                   | <b>181</b> | <b>(179)</b> | <b>1 684</b> | <b>(1 594)</b> | <b>92</b>  | <b>91</b>  |

Periodiserede indtægter omfatter renter, der er pålagt forfinansiering, nemlig et beløb på 62,6 mio. EUR vedrørende et projekt om gældseftergivelse med Verdensbanken og 18 mio. EUR vedrørende EU's trustfond for infrastruktur i Afrika med EIB.

Posten »Andet« omfatter udelukkende et tilgodehavende til Verdensfonden for Energieffektivitet og Vedvarende Energi (GEEREF).

Af effektivitetshensyn er den samlede likvide beholdning for alle EUF 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 EUFers regnskaber. Mellemregningskontiene beløber sig i alt til nul.

## 2.5. KONTANTER OG ANDRE LIKVIDE MIDLER <sup>(6)</sup>

|                                                     | (mio. EUR) |        |         |            |            |              |
|-----------------------------------------------------|------------|--------|---------|------------|------------|--------------|
|                                                     | 8. EUF     | 9. EUF | 10. EUF | 11. EUF    | 31.12.2020 | 31.12.2019   |
| <b>Særlige konti</b>                                |            |        |         |            |            |              |
| Centralbanker                                       | —          | —      | —       | 693        | 693        | 729          |
|                                                     | —          | —      | —       | <b>693</b> | <b>693</b> | <b>729</b>   |
| <b>Anfordringskonti</b>                             |            |        |         |            |            |              |
| Forretningsbanker                                   | —          | —      | —       | 8          | 8          | 421          |
| Kassebeholdning vedrørende finansielle instrumenter | —          | —      | —       | 27         | 27         | 30           |
|                                                     | —          | —      | —       | <b>35</b>  | <b>35</b>  | <b>450</b>   |
| <b>I alt</b>                                        | —          | —      | —       | <b>728</b> | <b>728</b> | <b>1 179</b> |

Faldet i beløbene under denne post på 451 mio. EUR kan hovedsagelig forklares ved stigningen i betalinger fra konti i forretningsbanker, hvilket svarer til stigningen i udgifter (se bemærkning 3.3) og stigningen i forfinansiering (se bemærkning 2.2). EUF's nettobetalinger nåede et rekordhøjt niveau på 4 605 mio. EUR i 2020 (2019: 3 910 mio. EUR), hvilket primært skyldes virkningerne af covid-19-pandemien. Som reaktion på pandemien tilpasser EU sine prioriteter og programmer med partnerlande, hvilket førte til øgede udbetalinger, navnlig til projekter, der har til formål at bekæmpe covid-19-krisen.

I lighed med tidligere år og for at begrænse modpartsrisikoen tilbageholdes der flere kontanter på konti i centralbankerne end i forretningsbankerne (se bemærkning 5.1).

## FORPLIGTELSE

### 2.6. FINANSIELLE FORPLIGTELSE

#### 2.6.1. Samfinansiering — gældsforpligtelser

Gæld vedrørende samfinansiering er de midler, som EUF har modtaget i forbindelse med samfinansieringsaftalerne. EUF skal anvende disse bidrag til at levere aftalte ydelser til tredjeparter eller returnere de uudnyttede midler til bidragsyderne. Fristerne for anvendelse af samfinansieringen er afgørende for, om den opføres som kortfristet eller langfristet gæld.

I slutningen af året foretages en individuel vurdering af den samlede gæld vedrørende samfinansiering, og alle beløb, der sandsynligvis ikke vil blive anvendt i de følgende 12 måneder, indregnes som langfristet gæld. De kortfristede beløb er anført under bemærkning 2.7.2.

<sup>(6)</sup> 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.

(mio. EUR)

|                                             | 8. EUF | 9. EUF | 10. EUF   | 11. EUF   | 31.12.2020 | 31.12.2019 |
|---------------------------------------------|--------|--------|-----------|-----------|------------|------------|
| Langfristet gæld vedrørende samfinansiering | —      | —      | —         | 2         | 2          | 19         |
| Kortfristet gæld vedrørende samfinansiering | —      | —      | 10        | 32        | 42         | 69         |
| <b>I alt</b>                                | —      | —      | <b>10</b> | <b>34</b> | <b>44</b>  | <b>88</b>  |

Faldet i de samlede gældsforpligtelser vedrørende samfinansiering på 44 mio. EUR skyldes primært stigningen i udgifter afholdt i forbindelse med samfinansierede projekter (53,2 mio. EUR), nemlig relateret til 11. EUF (se bemærkning 3.4), hvilket i nogen grad blev udlignet af nye samfinansieringsprojekter på 9 mio. EUR. Den betydelige stigning i den langfristede samfinansiering er i overensstemmelse med livscyklussen for samfinansieringsprojekterne: I slutningen af året foretages en individuel analyse af den åbne samfinansiering, og kun de beløb, der ikke vil blive udgiftsført næste år, klassificeres som langfristet samfinansiering.

## 2.7. GÆLDSFORPLIGTELSE

(mio. EUR)

|                    | Bemærkning | 8. EUF | 9. EUF   | 10. EUF   | 11. EUF    | 31.12.2020 | 31.12.2019 |
|--------------------|------------|--------|----------|-----------|------------|------------|------------|
| Kortfristet gæld   | 2.7.1      | —      | 1        | 53        | 291        | 345        | 182        |
| Diverse kreditorer | 2.7.2      | —      | —        | 8         | 262        | 270        | 334        |
| <b>I alt</b>       |            | —      | <b>1</b> | <b>62</b> | <b>553</b> | <b>615</b> | <b>516</b> |

### 2.7.1. Kortfristet gæld

(mio. EUR)

|                                  | 8. EUF | 9. EUF | 10. EUF   | 11. EUF    | 31.12.2020 | 31.12.2019 |
|----------------------------------|--------|--------|-----------|------------|------------|------------|
| Leverandører                     | —      | 4      | 44        | 93         | 141        | 97         |
| Medlemsstater                    | —      | —      | —         | —          | —          | 2          |
| Tredjelande                      | —      | —      | 2         | 187        | 189        | 78         |
| Offentlige organer               | —      | —      | 21        | 79         | 100        | 92         |
| Andre kortfristede forpligtelser | —      | (4)    | (13)      | (68)       | (85)       | (88)       |
| <b>I alt</b>                     | —      | —      | <b>53</b> | <b>291</b> | <b>345</b> | <b>182</b> |

Gældsforpligtelser omfatter hovedsagelig udgiftsopgørelser, som EUF modtager i forbindelse med støtte til modtagerne. De opføres på det tidspunkt, hvor udgiftsopgørelsen modtages, og for det fulde beløb i udgiftsopgørelsen. Efter en kontrol af støtteberettigelse udbetales kun de støtteberettigede beløb til modtagerne. Ved årets udgang analyseres de udestående godtgørelseskrav, og de anslåede støtteberettigede beløb vedrørende disse godtgørelseskrav indregnes i resultatopgørelsen. De anslåede ikkestøtteberettigede beløb opføres under andre kortfristede forpligtelser.

Stigningen i gælden, navnlig for leverandører og tredjelande, skyldes flere fakturaer, som ikke er blevet valideret og betalt inden årets udgang.

## 2.7.2. Diverse kreditorer

| (mio. EUR)                           |            |        |        |          |            |            |            |
|--------------------------------------|------------|--------|--------|----------|------------|------------|------------|
|                                      | Bemærkning | 8. EUF | 9. EUF | 10. EUF  | 11. EUF    | 31.12.2020 | 31.12.2019 |
| Samfinansiering — gældsforpligtelser | 2.6.1      | —      | —      | 10       | 32         | 42         | 69         |
| Udskudte kapitalbidrag               | 2.7.2.1    | —      | —      | —        | 223        | 223        | 264        |
| Andre diverse kreditorer             |            | —      | —      | (2)      | 7          | 5          | 1          |
| <b>I alt</b>                         |            | —      | —      | <b>8</b> | <b>262</b> | <b>270</b> | <b>334</b> |

## 2.7.2.1. Udskudte kapitalbidrag

Pr. 31. december 2020 vedrører hele beløbet på 223 mio. EUR en tilbagebetaling til medlemsstaterne fra frigjorte eller uudnyttede midler fra projekter under 8. og 9. EUF (se bemærkning **2.10.1**). Medlemsstaterne blev enige om, at tilbagebetalingen skulle udlignes med bidragene fra 11. EUF i forbindelse med den første indkaldelse af bidrag i 2021.

Pr. 31. december 2020 var der ingen forudbetalte kapitalbidrag, bortset fra tilbagebetalingen.

## 2.8. PERIODEAFGRÆNSNINGSPOSTER

| (mio. EUR)                      |        |           |            |              |              |              |
|---------------------------------|--------|-----------|------------|--------------|--------------|--------------|
|                                 | 8. EUF | 9. EUF    | 10. EUF    | 11. EUF      | 31.12.2020   | 31.12.2019   |
| Periodiserede udgifter          | —      | 67        | 217        | 1 243        | 1 526        | 1 318        |
| Andre periodeafgrænsningsposter | —      | —         | —          | 1            | 1            | 1            |
| <b>I alt</b>                    | —      | <b>67</b> | <b>217</b> | <b>1 244</b> | <b>1 527</b> | <b>1 319</b> |

Periodiserede udgifter omfatter anslåede driftsudgifter til igangværende eller gennemførte kontrakter, hvor der ikke foreligger validerede godtgørelseskrav, men hvor de støtteberettigede udgifter, der er afholdt af støttemodtagere, er anslået ud fra de bedst tilgængelige oplysninger. Den andel af de anslåede periodiserede udgifter, der vedrører forfinansiering, er bogført som en reduktion af forfinansieringsbeløbene (se bemærkning **2.2** ovenfor).

Stigningen under denne post er den kombinerede virkning af en stigning i påløbne udgifter under 11. EUF (2019: 983 mio. EUR) og et fald i påløbne udgifter under 10. EUF (2019: 240 mio. EUR). Dette stemmer overens med EUF's livscyklus og hænger også sammen med udviklingen i antallet af åbne kontrakter under disse EUF'er: 11. EUF var oppe i fulde omdrejninger i 2020, og der var således langt flere åbne kontrakter pr. 31. december 2020, for hvilke udgifterne skulle anslås og indregnes som påløbne udgifter (se bemærkning **2.2**).

## NETTOAKTIVER

## 2.9. DAGSVÆRDIRESERVE

I overensstemmelse med regnskabsreglerne benyttes dagsværdireserven til justering af AFS-aktiver til dagsværdi.

| (mio. EUR)       |            |            |
|------------------|------------|------------|
|                  | 31.12.2020 | 31.12.2019 |
| Dagsværdireserve | 5          | 2          |

## 2.10. FONDSMIDLER

## 2.10.1. Indkaldte fondsmidler — aktive EUF'er

(mio. EUR)

|                                             | 8. EUF        | 9. EUF        | 10. EUF       | 11. EUF       | I alt         |
|---------------------------------------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| Fondsmidler                                 | 12 164        | 10 773        | 20 960        | 29 367        | 73 264        |
| Ikkeindkaldte fondsmidler                   | —             | (15)          | —             | (18 440)      | (18 455)      |
| <b>Indkaldte fondsmidler pr. 31.12.2019</b> | <b>12 164</b> | <b>10 758</b> | <b>20 960</b> | <b>10 927</b> | <b>54 809</b> |
| Fondsmidler                                 | 12 164        | 10 550        | 20 960        | 29 367        | 73 041        |
| Ikkeindkaldte fondsmidler                   | —             | (15)          | —             | (14 040)      | (14 055)      |
| <b>Indkaldte fondsmidler pr. 31.12.2020</b> | <b>12 164</b> | <b>10 535</b> | <b>20 960</b> | <b>15 327</b> | <b>58 986</b> |

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, der endnu ikke er opkrævet hos medlemsstaterne. Indkaldte fondsmidler er de bidrag, der er blevet indkaldt af EUF og overført til kontantkontiene fra medlemsstaterne (se bemærkning nedenfor).

I henhold til Rådets afgørelse (EU) 2020/1708 <sup>(7)</sup> blev medlemsstaternes bidragsandel som fastsat i den interne aftale om 8. og 9. EUF reduceret tilsvarende med et frigjort beløb på 223 mio. EUR fra 8. og 9. EUF. Eftersom de frigjorte beløb under 8. EUF allerede er blevet overført til de øvrige EUF'er, er der trukket 223 mio. EUR fra midlerne i 9. EUF. Tilbageførsler som følge af denne reduktion er blevet modregnet i yderligere indkaldelser af midler under 11. EUF. Tilbagebetalingen vil blive anvendt i forhold til første rate i 2021, hvilket forklarer den udskudte kapital på 223 mio. EUR (se bemærkning 2.7.2).

Den 1. februar 2020 trådte Det Forenede Kongerige ud af Den Europæiske Union. Det Forenede Kongerige forbliver part i EUF indtil afslutningen af alle programmer og skal opfylde de samme forpligtelser som de øvrige medlemsstater i henhold til artikel 153 i udtrædelsesaftalen, men landets andel af ikkeforpligtede og frigjorte midler fra 8., 9. og 10. EUF kan ikke genanvendes.

## 2.10.2. Indkaldte og ikkeindkaldte fondsmidler pr. medlemsstat og Det Forenede Kongerige

(mio. EUR)

| Bidrag til 11. EUF | %    | Ikkeindkaldte midler pr. 31.12.2019 | Indkaldte midler i 2020 | Ikkeindkaldte midler pr. 31.12.2020 |
|--------------------|------|-------------------------------------|-------------------------|-------------------------------------|
| Østrig             | 2,40 | 442                                 | (105)                   | 337                                 |
| Belgien            | 3,25 | 599                                 | (143)                   | 456                                 |
| Bulgarien          | 0,22 | 40                                  | (10)                    | 31                                  |
| Kroatien           | 0,23 | 42                                  | (10)                    | 32                                  |
| Cypern             | 0,11 | 21                                  | (5)                     | 16                                  |
| Tjekkiet           | 0,80 | 147                                 | (35)                    | 112                                 |
| Danmark            | 1,98 | 365                                 | (87)                    | 278                                 |
| Estland            | 0,09 | 16                                  | (4)                     | 12                                  |

<sup>(7)</sup> Rådets afgørelse (EU) 2020/1708 af 13. november 2020 om fastsættelse af de finansielle bidrag, medlemsstaterne skal betale til Den Europæiske Udviklingsfond, herunder loftet for 2022, det årlige beløb for 2021, første tranche for 2021 og et vejledende, ikkebindende overslag over de forventede årlige bidragsbeløb for årene 2023 og 2024 (EUT L 385 af 17.11.2020, s. 13).

| (mio. EUR)                    |               |                                     |                         |                                     |
|-------------------------------|---------------|-------------------------------------|-------------------------|-------------------------------------|
| Bidrag til 11. EUF            | %             | Ikkeindkaldte midler pr. 31.12.2019 | Indkaldte midler i 2020 | Ikkeindkaldte midler pr. 31.12.2020 |
| <i>Finland</i>                | 1,51          | 278                                 | (66)                    | 212                                 |
| <i>Frankrig</i>               | 17,81         | 3 285                               | (784)                   | 2 501                               |
| <i>Tyskland</i>               | 20,58         | 3 795                               | (906)                   | 2 889                               |
| <i>Grækenland</i>             | 1,51          | 278                                 | (66)                    | 212                                 |
| <i>Ungarn</i>                 | 0,61          | 113                                 | (27)                    | 86                                  |
| <i>Irland</i>                 | 0,94          | 173                                 | (41)                    | 132                                 |
| <i>Italien</i>                | 12,53         | 2 311                               | (551)                   | 1 759                               |
| <i>Letland</i>                | 0,12          | 21                                  | (5)                     | 16                                  |
| <i>Litauen</i>                | 0,18          | 33                                  | (8)                     | 25                                  |
| <i>Luxembourg</i>             | 0,26          | 47                                  | (11)                    | 36                                  |
| <i>Malta</i>                  | 0,04          | 7                                   | (2)                     | 5                                   |
| <i>Nederlandene</i>           | 4,78          | 881                                 | (210)                   | 671                                 |
| <i>Polen</i>                  | 2,01          | 370                                 | (88)                    | 282                                 |
| <i>Portugal</i>               | 1,20          | 221                                 | (53)                    | 168                                 |
| <i>Rumænien</i>               | 0,72          | 132                                 | (32)                    | 101                                 |
| <i>Slovakiet</i>              | 0,38          | 69                                  | (17)                    | 53                                  |
| <i>Slovenien</i>              | 0,22          | 41                                  | (10)                    | 32                                  |
| <i>Spanien</i>                | 7,93          | 1 463                               | (349)                   | 1 114                               |
| <i>Sverige</i>                | 2,94          | 542                                 | (129)                   | 413                                 |
| <i>Det Forenede Kongerige</i> | 14,68         | 2 707                               | (646)                   | 2 061                               |
| <b>I alt</b>                  | <b>100,00</b> | <b>18 440</b>                       | <b>(4 400)</b>          | <b>14 040</b>                       |

Da samtlige midler i 8., 9. og 10. EUF er blevet indkaldt og modtaget i de foregående år, er der i 2020 blevet indkaldt et beløb på 4 400 mio. EUR, som udelukkende vedrører 11. EUF.

#### 2.10.3. Indkaldte fondsmidler fra afsluttede EUF'er, som er fremført

| (mio. EUR)                            |        |        |         |         |            |            |
|---------------------------------------|--------|--------|---------|---------|------------|------------|
|                                       | 8. EUF | 9. EUF | 10. EUF | 11. EUF | 31.12.2020 | 31.12.2019 |
| 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.

## 2.10.4. Overførsel af indkaldte fondsmidler mellem aktive EUF'er

(mio. EUR)

|                                                                                     | 8. EUF         | 9. EUF       | 10. EUF    | 11. EUF    | I alt |
|-------------------------------------------------------------------------------------|----------------|--------------|------------|------------|-------|
| <b>Saldo PR. 31.12.2018</b>                                                         | <b>(2 509)</b> | <b>2 137</b> | <b>55</b>  | <b>317</b> | —     |
| Overførsel af frigjorte beløb til resultatreserven for 10. EUF fra tidligere EUF'er | (1)            | (27)         | 28         | —          | —     |
| Overførsel af frigjorte beløb til resultatreserven for 11. EUF fra tidligere EUF'er | —              | —            | 181        | (181)      | —     |
| <b>Balance pr. 31.12.2019</b>                                                       | <b>(2 510)</b> | <b>2 109</b> | <b>265</b> | <b>136</b> | —     |
| Overførsel af frigjorte beløb til resultatreserven for 10. EUF fra tidligere EUF'er | (2)            | (69)         | 71         | —          | —     |
| Overførsel af frigjorte beløb til resultatreserven for 11. EUF fra tidligere EUF'er | —              | —            | (147)      | 147        | —     |
| <b>Saldo pr. 31.12.2020</b>                                                         | <b>(2 512)</b> | <b>2 041</b> | <b>188</b> | <b>283</b> | —     |

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

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

## 3. BEMÆRKNINGER TIL RESULTATOPGØRELSEN

## INDTÆGTER

(mio. EUR)

|                                              | Bemærkning | 2020       | 2019      |
|----------------------------------------------|------------|------------|-----------|
| Indtægter fra ikkekommercielle transaktioner | 3.1        | 92         | 28        |
| Indtægter fra kommercielle transaktioner     | 3.2        | 43         | 46        |
| <b>I alt</b>                                 |            | <b>135</b> | <b>74</b> |

## 3.1. INDTÆGTER FRA IKKEKOMMERCIELLE TRANSAKTIONER

(mio. EUR)

|                             | Bemærkning | 8. EUF     | 9. EUF   | 10. EUF   | 11. EUF   | 2020      | 2019      |
|-----------------------------|------------|------------|----------|-----------|-----------|-----------|-----------|
| Inddrivelse af udgifter     |            | (1)        | 5        | 28        | 7         | 39        | 13        |
| Samfinansiering — indtægter | 3.1.1      | —          | —        | 41        | 12        | 53        | 14        |
| <b>I alt</b>                |            | <b>(1)</b> | <b>5</b> | <b>69</b> | <b>19</b> | <b>92</b> | <b>28</b> |

De ikkekommercielle indtægter kan opdeles på forvaltningstype som følger:

| (mio. EUR)                                                                       |           |           |
|----------------------------------------------------------------------------------|-----------|-----------|
|                                                                                  | 2020      | 2019      |
| <b>Direkte forvaltning</b>                                                       |           |           |
| Gennemføres af:                                                                  |           |           |
| Kommissionen                                                                     | 2         | 1         |
| EU-delegationer                                                                  | 11        | 6         |
|                                                                                  | <b>13</b> | <b>6</b>  |
| <b>Indirekte forvaltning</b>                                                     |           |           |
| Gennemføres af:                                                                  |           |           |
| Tredjelande                                                                      | 42        | 15        |
| Offentligretlige organer                                                         | 13        |           |
| Internationale organisationer                                                    | 17        | 5         |
| Privatretlige enheder, der har fået overdraget offentlige tjenesteydelsesopgaver | 7         | 2         |
|                                                                                  | <b>79</b> | <b>22</b> |
| <b>I alt</b>                                                                     | <b>92</b> | <b>28</b> |

### 3.1.1. Samfinansiering — indtægter

De modtagne samfinansieringsbidrag opfylder kriterierne for betingede indtægter fra ikkekommercielle transaktioner, og bør som sådan ikke have nogen indvirkning på resultatopgørelsen. Bidragene forbliver passiver (se bemærkning 2.6.1 og 2.7.2), 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 indregnes herefter i resultatopgørelsen 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   | 2020      | 2019      |
| Finansielle indtægter | —        | 5         | 1         | 1         | 6         | 7         |
| Andre indtægter       | —        | 5         | 18        | 13        | 37        | 39        |
| <b>I alt</b>          | <b>—</b> | <b>10</b> | <b>19</b> | <b>14</b> | <b>43</b> | <b>46</b> |

De finansielle indtægter omfatter primært renter pålagt indtægtsordrer, der ikke er betalt til tiden (1,5 mio. EUR) og renter pålagt forfinansiering (4,7 mio. EUR). Andre indtægter vedrører primært valutakursgevinster. De tilsvarende valutakurstab opføres under andre udgifter (se bemærkning 3.6).

### UDGIFTER

Denne post omfatter udgifter, der er afholdt i forbindelse med operationelle aktiviteter.

## 3.3. STØTTEINSTRUMENTER

|                        | (mio. EUR) |             |            |              |              |              |
|------------------------|------------|-------------|------------|--------------|--------------|--------------|
|                        | 8. EUF     | 9. EUF      | 10. EUF    | 11. EUF      | 2020         | 2019         |
| Programmerbar bistand  | —          | —           | 244        | 2 646        | 2 889        | 2 120        |
| Makroøkonomisk bistand | —          | (8)         | —          | —            | (8)          | 29           |
| Sektorpolitik          | —          | 3           | —          | —            | 3            | (0)          |
| ACS-interne projekter  | —          | (22)        | 212        | 829          | 1 019        | 951          |
| Katastrofebistand      | —          | (7)         | 5          | 21           | 19           | 112          |
| Institutionel bistand  | —          | —           | 2          | 10           | 13           | 7            |
| Bidrag til trustfonde  | —          | —           | —          | 673          | 673          | 535          |
| <b>I alt</b>           | <b>—</b>   | <b>(33)</b> | <b>462</b> | <b>4 179</b> | <b>4 607</b> | <b>3 755</b> |

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

I 2020 steg driftsudgifterne betydeligt med 852 mio. EUR primært som følge af stigningen i udgifterne under 11. EUF (3 141 000 EUR i 2019 til 4 179 000 EUR i 2020). Covid-19-krisen førte til en stigning i udgifterne under 11. EUF, især fordi projekterne blev omlagt for at håndtere krisen. Desuden er ændringerne i udgifterne under 10. og 11. EUF også i overensstemmelse med EUF's livscyklus og hænger sammen med udviklingen i antallet af åbne kontrakter under disse EUF. EUF blev fuldt udviklet i 2020, hvilket betyder, at der ved årets udgang var langt flere kontrakter med påløbne udgifter (se bemærkning 2.2). Omvendt blev mange kontrakter afsluttet og lukket under 10. EUF i og tidligere EUF'er i 2020, hvilket resulterede i færre påløbne udgifter under disse EUF'er.

Under 11. EUF skyldes stigningen i udgifterne hovedsagelig stigningen i den programmerbare bistand (fra 2 120 000 EUR i 2019 til 2 889 000 EUR i 2020) og bidragene til trustfondene (stigning fra 535 mio. EUR i 2019 til 673 mio. EUR i 2020). På den anden side faldt udgifterne til nødhjælp med 92 mio. EUR. Som nævnt ovenfor ændrede strukturen i udgifterne til bistandsinstrumenterne sig primært under 11. EUF i forhold til 2019 for at imødekomme de behov, der blev udløst af covid-19-pandemien.

Det negative beløb under 9. EUF skyldes primært tilbageførsel af posterne ved afslutningen i 2019.

## 3.4. SAMFINANSIERINGSUDGIFTER

|                 | (mio. EUR) |        |         |         |      |      |
|-----------------|------------|--------|---------|---------|------|------|
|                 | 8. EUF     | 9. EUF | 10. EUF | 11. EUF | 2020 | 2019 |
| Samfinansiering | —          | —      | 41      | 12      | 53   | 14   |

Denne post omfatter udgifter afholdt i forbindelse med samfinansieringsprojekter i 2020. Det bemærkes, at afholdte udgifter omfatter anslåede beløb vedrørende cut-off-proceduren (og dermed tilbageførsel af de anslåede beløb for sidste år).

I 2020 blev mange samfinansierede projekter under 11. EUF afsluttet eller udløb, hvilket førte til en stigning i udgifterne og et fald i gældsforpligtelserne vedrørende samfinansiering (se bemærkning 2.6.1 og 2.7.2).

I overensstemmelse med regnskabsreglerne for samfinansiering har de afholdte beløb ikke haft nogen indvirkning på årets resultat, fordi de blev indregnet både i samfinansieringsudgifterne og i samfinansieringsindtægterne (bemærkning 3.1.1).

### Støtteinstrumenter og samfinansieringsudgifter fordelt på forvaltningstype

| (mio. EUR)                                                                       |              |              |
|----------------------------------------------------------------------------------|--------------|--------------|
|                                                                                  | 2020         | 2019         |
| <b>Direkte forvaltning</b>                                                       |              |              |
| Gennemføres af:                                                                  |              |              |
| Kommissionen                                                                     | 168          | 86           |
| EU-forvaltningsorganer                                                           | 14           | (13)         |
| Trustfonde                                                                       | 19           | 483          |
| EU-delegationer                                                                  | 1 969        | 1 141        |
|                                                                                  | <b>2 170</b> | <b>1 697</b> |
| <b>Indirekte forvaltning</b>                                                     |              |              |
| Gennemføres af:                                                                  |              |              |
| EIB og EIF                                                                       | (67)         | 145          |
| Internationale organisationer                                                    | 1 268        | 1 003        |
| Privatretlige enheder, der har fået overdraget offentlige tjenesteydelsesopgaver | 243          | 126          |
| Offentligretlige organer                                                         | 248          | 184          |
| Tredjelande                                                                      | 795          | 613          |
| EU-organer og offentlig-private partnerskaber                                    | 2            | 1            |
|                                                                                  | <b>2 490</b> | <b>2 073</b> |
| <b>I alt</b>                                                                     | <b>4 660</b> | <b>3 770</b> |

### 3.5. FINANSIERINGSOMKOSTNINGER

| (mio. EUR)                      |        |        |         |         |      |      |
|---------------------------------|--------|--------|---------|---------|------|------|
|                                 | 8. EUF | 9. EUF | 10. EUF | 11. EUF | 2020 | 2019 |
| Nedskrivning af tilgodehavender | (1)    | 3      | 16      | 4       | 21   | 1    |

Stigningen under denne post skyldes stigningen i de anslåede udgifter til uinddrivelige beløb som følge af aldrende indtægtsordrer (over to år), konkurser og afkald.

### 3.6. ANDRE UDGIFTER

Posten Administrationsudgifter og IT-udgifter omfatter beløb, der i henhold til EUF's interne aftale er tildelt Kommissionen til dækning af de administrationsudgifter, som er afholdt af både hovedkvarteret og delegationerne i forbindelse med administration af EUF-programmerne. Disse såkaldte »støtteudgifter« vedrører primært udgifter til forberedelse, opfølgning, tilsyn og evaluering af projekter samt udgifter til IT-netværk, teknisk bistand, finansiel forvaltning og udarbejdelse af prognoser osv.

| (mio. EUR)                             |        |        |         |         |      |      |
|----------------------------------------|--------|--------|---------|---------|------|------|
|                                        | 8. EUF | 9. EUF | 10. EUF | 11. EUF | 2020 | 2019 |
| Administrationsudgifter og IT-udgifter | —      | —      | —       | 120     | 120  | 220  |
| Hensættelser til tab og omkostninger   | —      | —      | —       | —       | —    | —    |

(mio. EUR)

|                                         | 8. EUF     | 9. EUF   | 10. EUF   | 11. EUF    | 2020       | 2019       |
|-----------------------------------------|------------|----------|-----------|------------|------------|------------|
| <i>Realiserede tab på varedebitorer</i> | —          | 4        | 1         | —          | 4          | 3          |
| <i>Kurstab</i>                          | —          | 6        | 24        | 42         | 72         | 37         |
| <b>I alt</b>                            | <b>(0)</b> | <b>9</b> | <b>25</b> | <b>162</b> | <b>196</b> | <b>260</b> |

Faldet under denne post er en kombineret virkning af det betydelige fald i overslaget over administrationsudgifter og IT-udgifter ved årets udgang (2019: 220 mio. EUR) og stigningen i udgifterne til kurstab (2019: 37 mio. EUR).

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

##### 4.1. EVENTUALAKTIVER

(mio. EUR)

|                                  | 8. EUF | 9. EUF    | 10. EUF  | 11. EUF | 31.12.2020 | 31.12.2019 |
|----------------------------------|--------|-----------|----------|---------|------------|------------|
| <i>Opfyldelsesgarantier</i>      | —      | 7         | 4        | —       | 12         | 15         |
| <i>Tilbageholdelsesgarantier</i> | —      | 5         | 3        | —       | 9          | 9          |
| <b>I alt</b>                     | —      | <b>13</b> | <b>7</b> | —       | <b>21</b>  | <b>24</b>  |

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 kontrahenterne opfylder deres 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. Disse tilbageholdelsesgarantier opføres som eventualaktiver.

Hvad angår kontrakter, der er underlagt indirekte forvaltning, tilhører garantierne en anden ordregivende myndighed end EUF, og de oplyses således ikke af EUF.

##### 4.2. ANDRE VÆSENTLIGE OPLYSNINGER

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

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

(mio. EUR)

|                                                                | 8. EUF | 9. EUF | 10. EUF | 11. EUF | 31.12.2020 | 31.12.2019 |
|----------------------------------------------------------------|--------|--------|---------|---------|------------|------------|
| <i>Udestående forpligtelser, der endnu ikke er udgiftsført</i> | —      | 42     | 580     | 6 602   | 7 224      | 8 564      |

Pr. 31. december 2020 udgjorde uindfrie forpligtelser på budgettet 9 286 mio. EUR (2019: 10 270 mio. EUR).

## 5. STYRING AF FINANSIELLE RISICI

Følgende oplysninger om EUF's styring af finansielle risici vedrører de likviditetstransaktioner, som Kommissionen udfører på EUF's vegne med henblik på anvendelse af dens midler.

### 5.1. POLITIKKER FOR RISIKOSTYRING OG -SIKRING

Vilkårene og principperne for styringen af likviditetstransaktionerne er fastlagt i finansforordningen for 11. EUF og i den interne aftale.

Som følge af ovennævnte forordning finder følgende hovedprincipper anvendelse:

- Medlemsstaterne indbetaler EUF-bidragene på særlige konti, som er åbnet i den enkelte medlemsstats seddelbank eller i et af medlemsstaten udpeget pengeinstitut. Bidragene bliver stående på disse særlige konti, indtil EUF har brug for dem til betalinger.
- Medlemsstaternes bidrag indbetales i euro, hvorimod EUF-betalingerne udstedes i euro og andre valutaer.
- 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)

|                                               | 31.12.2020  |     |            |     |              |           |              | 31.12.2019 |     |     |     |              |          |              |
|-----------------------------------------------|-------------|-----|------------|-----|--------------|-----------|--------------|------------|-----|-----|-----|--------------|----------|--------------|
|                                               | USD         | GBP | DKK        | SEK | EUR          | Andet     | I alt        | USD        | GBP | DKK | SEK | EUR          | Andet    | I alt        |
| <b>Finansielle aktiver</b>                    |             |     |            |     |              |           |              |            |     |     |     |              |          |              |
| <i>Tilgodehavender og inddrivelige beløb</i>  | 65          | —   | —          | —   | 69           | 6         | 140          | —          | —   | —   | —   | 115          | 8        | 123          |
| <i>Kontanter og andre likvide midler</i>      | 2           | —   | —          | —   | 726          | —         | 728          | 1          | —   | —   | —   | 1 178        | —        | 1 179        |
|                                               | <b>67</b>   | —   | —          | —   | <b>795</b>   | <b>6</b>  | <b>868</b>   | <b>1</b>   | —   | —   | —   | <b>1 293</b> | <b>8</b> | <b>1 302</b> |
| <b>Finansielle forpligtelser</b>              |             |     |            |     |              |           |              |            |     |     |     |              |          |              |
| <i>Langfristede finansielle forpligtelser</i> | —           | —   | —          | —   | (2)          | —         | (2)          | —          | —   | —   | —   | (19)         | —        | (19)         |
| <i>Gældsforpligtelser</i>                     | (16)        | —   | (6)        | —   | (603)        | 10        | (615)        | (7)        | —   | —   | —   | (509)        | —        | (516)        |
|                                               | <b>(16)</b> | —   | <b>(6)</b> | —   | <b>(605)</b> | <b>10</b> | <b>(617)</b> | <b>(7)</b> | —   | —   | —   | <b>(528)</b> | —        | <b>(535)</b> |
| <b>I alt</b>                                  | <b>51</b>   | —   | <b>(6)</b> | —   | <b>190</b>   | <b>16</b> | <b>251</b>   | <b>(6)</b> | —   | —   | —   | <b>765</b>   | <b>8</b> | <b>767</b>   |

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

## 5.3. RENTERISIKO

EUF optager ikke lån og er derfor ikke udsat for nogen renterisiko. Da ECB's rente for indlånsfaciliteten imidlertid er negativ (- 0,5 % siden september 2019), genererer indlån i euro negativ rente.

Hver medlemsstat indbetaler sit bidrag til EUF til en særlig konto i et af medlemsstaten udpeget pengeinstitut. I overensstemmelse med Rådets forordning (EU) 2016/888<sup>(8)</sup> afholdes omkostninger ved negativ forrentning af den relevante medlemsstat.

Dag-til-dag-indeståender i forretningsbanker har dog negative renteudgifter. Kommissionen har derfor på vegne af EUF indført procedurer for likviditetsstyring for at minimere indeståender på disse konti og begrænse de negative renteudgifter mest muligt. Renteudgifter beregnes på grundlag af variable markedsrenter, hvorpå der anvendes en kontraktlig margin (positiv eller negativ). Der foretages kontrol for at sikre, at disse renteudgifter er i overensstemmelse med de kontraktlige aftaler.

## 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   |
| Kommercielle tilgodehavender og ikke-kommercielle inddrivelige beløb | 140        | 124                                    | 7                                  | 9        | —        |
| <b>I alt pr. 31.12.2020</b>                                          | <b>140</b> | <b>124</b>                             | <b>7</b>                           | <b>9</b> | <b>—</b> |
| Kommercielle tilgodehavender og ikke-kommercielle inddrivelige beløb | 123        | 100                                    | 16                                 | 7        | —        |
| <b>I alt pr. 31.12.2019</b>                                          | <b>123</b> | <b>100</b>                             | <b>16</b>                          | <b>7</b> | <b>—</b> |

**Finansielle aktiver pr. risikokategori:**

(mio. EUR)

|                                              | 31.12.2020      |            |            | 31.12.2019      |              |              |
|----------------------------------------------|-----------------|------------|------------|-----------------|--------------|--------------|
|                                              | Tilgodehavender | Kontanter  | I alt      | Tilgodehavender | Kontanter    | I alt        |
| <b>Modparter med ekstern kreditvurdering</b> |                 |            |            |                 |              |              |
| Højeste og høj                               | 9               | 372        | 381        | 7               | 958          | 965          |
| Øverste mellem                               | —               | 211        | 211        | —               | 220          | 220          |
| Nederste mellem                              | —               | 145        | 145        | —               | 1            | 1            |
| Uden for investeringsklasse                  | —               | —          | —          | —               | —            | —            |
|                                              | <b>9</b>        | <b>728</b> | <b>737</b> | <b>7</b>        | <b>1 179</b> | <b>1 186</b> |

<sup>(8)</sup> Rådets forordning (EU) 2016/888 af 6. juni 2016 om ændring af forordning (EU) 2015/323 om finansforordningen for 11. Europæiske Udviklingsfond for så vidt angår betaling af trancherne (EUT L 149 af 7.6.2016, s. 1).

(mio. EUR)

|                                                         | 31.12.2020   |            |            | 31.12.2019   |              |              |
|---------------------------------------------------------|--------------|------------|------------|--------------|--------------|--------------|
|                                                         | Tilgodehaver | Kontanter  | I alt      | Tilgodehaver | Kontanter    | I alt        |
| <b>Modparter uden ekstern kreditvurdering</b>           |              |            |            |              |              |              |
| Gruppe 1 (debitorer uden fortilfælde af misligholdelse) | 131          | —          | 131        | 116          | —            | 116          |
| Gruppe 2 (debitorer med fortilfælde af misligholdelse)  | —            | —          | —          | —            | —            | —            |
| <b>I alt</b>                                            | <b>131</b>   | <b>—</b>   | <b>131</b> | <b>116</b>   | <b>—</b>     | <b>116</b>   |
| <b>I alt</b>                                            | <b>140</b>   | <b>728</b> | <b>868</b> | <b>123</b>   | <b>1 179</b> | <b>1 302</b> |

Midler i kategorierne »Uden for investeringsklasse« og investeringsklasse »Nederste mellem« vedrører hovedsageligt medlemsstaternes bidrag til EUF, der er indbetalt til de særlige konti, som medlemsstaterne har åbnet i henhold til artikel 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 styringsystem 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 accepteres et lavere niveau.

## 5.5. LIKVIDITETSRISIKO

### Løbetidsanalyse af finansielle forpligtelser efter kontraktlig løbetid

(mio. EUR)

|                                          | < 1 år | 1-5 år | > 5 år | I alt |
|------------------------------------------|--------|--------|--------|-------|
| Finansielle forpligtelser pr. 31.12.2020 | 615    | 2      | —      | 617   |
| Finansielle forpligtelser pr. 31.12.2019 | 516    | 2      | 17     | 535   |

EUF's budgetprincipper sikrer, at der generelt i budgetperioden altid er tilstrækkelige likvide midler til gennemførelsen af 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 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 TILKNYTTET PARTER

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

#### 8. AFSTEMNING AF DET ØKONOMISKE RESULTAT OG BUDGETRESULTATET

Regnskabsårets økonomiske resultat er beregnet på grundlag af periodiseret 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. Bemærkningerne til tabellen indeholder yderligere oplysninger om de vigtigste afstemningsposter.

|                                                                                           | (mio. EUR)     |                |
|-------------------------------------------------------------------------------------------|----------------|----------------|
|                                                                                           | 2020           | 2019           |
| <b>ÅRETS ØKONOMISKE RESULTAT</b>                                                          | <b>(4 744)</b> | <b>(3 956)</b> |
| <b>Indtægter</b>                                                                          |                |                |
| <i>Fordringer, der ikke har nogen betydning for budgetresultatet</i>                      | (2)            | —              |
| <i>Fordringer, som er konstateret i regnskabsåret, men som endnu ikke er inddrevet</i>    | (23)           | (16)           |
| <i>Fordringer, som er konstateret i tidligere år, og som er inddrevet i regnskabsåret</i> | 13             | 23             |
| <i>Nettoresultat af forfinansiering</i>                                                   | 61             | 53             |
| <i>Periodiserede indtægter (netto)</i>                                                    | (33)           | (67)           |
| <i>Andet</i>                                                                              | —              | (3)            |
| <b>Udgifter</b>                                                                           |                |                |
| <i>Regnskabsårets udgifter, som endnu ikke er betalt</i>                                  | 119            | 107            |
| <i>Udgifter fra tidligere år, som er afholdt i regnskabsåret</i>                          | (817)          | (672)          |
| <i>Nettoresultat af forfinansiering</i>                                                   | (281)          | (44)           |
| <i>Periodiserede udgifter (netto)</i>                                                     | 1 102          | 719            |
| <b>REGNSKABSÅRETS BUDGETRESULTAT</b>                                                      | <b>(4 604)</b> | <b>(3 856)</b> |

### 8.1. AFSTEMNINGSPOSTER — INDTÆGTER

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

**Fordringer, der ikke har nogen betydning for budgetresultatet**, medtages i regnskabsårets økonomiske resultat, men kan ud fra et budgetmæssigt synspunkt ikke betragtes som indtægter, eftersom det indbetalte beløb overføres til reserver, og der ikke på ny kan indgås 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 forfinansieringsbeløbene inddrevet hos støttemodtagerne. Disse indbetalinger udgør budgetindtægter, men har ikke nogen betydning for det økonomiske resultat og skal derfor ved afstemning lægges til resultatet.

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 2020 <sup>(9)</sup>**

---

<sup>(9)</sup> Det bemærkes, at tallene er afrundet til tusinder euro (1 000 EUR), 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****Oprettelse**

I henhold til artikel 234 og 235 i forordningen om de finansielle regler vedrørende Unionens almindelige budget (i det følgende benævnt »EU-finansforordningen«) <sup>(10)</sup> og artikel 35 i finansforordningen for 11. Europæiske Udviklingsfond (i det følgende benævnt »finansforordningen for EUF«) <sup>(11)</sup> 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.

**Nuværende EU-trustfonde**

Kommissionen driver i øjeblikket fire EU-trustfonde:

- Bêkoutrustfonden 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
- Madadtrustfonden er en regional MADAD oprettet som reaktion på den syriske krise. Oprettet den 15. december 2014
- Trustfonden for Afrika er EU's Nødtrustfond for Stabilitet og Håndtering af de Grundlæggende Årsager til Irregulær Migration og til Fordrivelse af Personer i Afrika. Oprettet den 12. november 2015
- Trustfonden for Colombia støtter gennemførelsen af fredsaftalen i forbindelse med tidlige genopretnings-/stabiliseringsbestræbelser oven på konflikten. Oprettet den 12. december 2016.

**Formål**

Bêkoutrustfonden blev oprettet med det formål at fremme stabilisering og genopbygning af Den Centralafrikanske Republik (CAR). Som fastsat i oprettelsesaftalen er trustfondens hovedmål at yde sammenhængende og målrettet bistand for at styrke sårbare gruppers modstandsdygtighed og på alle måder hjælpe Den Centralafrikanske Republik ud af krisen og støtte dens genopbygning, at koordinere aktioner på kort, mellemlang og lang sigt og at hjælpe nabolandene til at håndtere krisens konsekvenser.

<sup>(10)</sup> Europa-Parlamentets og Rådets forordning (EU, Euratom) nr. 2018/1046 af 18. juli 2018 om de finansielle regler vedrørende Unionens almindelige budget, om ændring af forordning (EU) nr. 1296/2013, (EU) nr. 1301/2013, (EU) nr. 1303/2013, (EU) nr. 1304/2013, (EU) nr. 1309/2013, (EU) nr. 1316/2013, (EU) nr. 223/2014, (EU) nr. 283/2014 og afgørelse nr. 541/2014/EU og om ophævelse af forordning (EU, Euratom) nr. 966/2012 (EUT L 193 af 30.7.2018, s. 1).

<sup>(11)</sup> Rådets forordning (EU) 2018/1877 af 26. november 2018 om finansforordningen for 11. Europæiske Udviklingsfond og om ophævelse af Rådets forordning (EU) 2015/323 (EUT L 307 af 3.12.2018, s. 1).

**Vigtigste operationelle aktiviteter**

EU-trustfonden samler ressourcer fra forskellige donorer til finansiering af programmer på grundlag af aftalte mål. Siden Békoutrustfondens oprettelse i juli 2014 er der vedtaget 22 programmer, og den er nået ud til mere end 2,5 mio. modtagere. Programmerne skal hjælpe Den Centralafrikanske Republik (CAR) og dens befolkning i kølvandet på krisen i 2013. Békoutrustfondens målsætninger er mere specifikt at sikre adgang til basale tjenester (navnlig sundhed, vand og sanitet), støtte økonomisk genopretning og jobskabelse og fremme social samhørighed og forsoning.

**Forvaltning**

Forvaltningen af Békoutrustfonden varetages af Kommissionen, som også fungerer som sekretariat for de to styrende organer — bestyrelsen og det operationelle udvalg. Bestyrelsen og det operationelle udvalg i Békoutrustfonden består af repræsentanter for donorerne, Kommissionen, Europa-Parlamentet, en repræsentant for Den Centralafrikanske Republiks myndigheder og observatører. Reglerne for bestyrelsens sammensætning og vedtægterne er fastlagt i aftalen om oprettelse af EU-trustfonden.

Bestyrelsens vigtigste opgave er at fastlægge og revidere trustfondens overordnede strategi. Det operationelle udvalg er ansvarligt for udvælgelsen af de foranstaltninger, der finansieres af fonden, og overvåger gennemførelsen heraf. Det godkender desuden dens årsregnskaber og årsrapporter vedrørende aktiviteter finansieret af trustfonden.

**Finansieringskilder**

Békoutrustfonden finansieres gennem bidrag fra donorer.

**Årsregnskab****Grundlag**

De retlige rammer og fristerne for udarbejdelsen af årsregnskabet er fastsat i »aftalen om oprettelse af Den Europæiske Unions trustfond for Den Centralafrikanske Republik, »EU's Békoutrustfond«, og dens interne regler« (»oprettelsesaftalen«). I henhold til denne oprettelsesaftale udarbejdes årsregnskabet i overensstemmelse med de regler, der er vedtaget af Kommissionens regnskabsfører (EU's regnskabsregler), som tager udgangspunkt i de internationale regnskabsstandarder for den offentlige sektor (IPSAS).

**Regnskabsfører**

Hvervet som EU-trustfondenes 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.

**Årsregnskabets opbygning**

Årsregnskabet dækker perioden fra den 1. januar til den 31. december og omfatter årsregnskabet og beretningen om budgetgennemførelsen. Årsregnskabet og de supplerende bemærkninger udarbejdes efter periodiseringsprincippet, men beretningerne om budgetgennemførelsen er primært baseret på kontantbevægelser.

**Proces fra det foreløbige regnskab til decharge**

Årsregnskabet er underlagt uafhængig ekstern revision. Det foreløbige årsregnskab udarbejdet af regnskabsføreren fremsendes senest den 1. marts det følgende år til det revisionsfirma, som enheden har udvalgt efter en udbudsprocedure. Efter revisionen udarbejder regnskabsføreren det endelige årsregnskab og forelægger det for det operationelle udvalg til godkendelse (artikel 8.3.4, litra c)).

Årsregnskabet for Békoutrustfonden er konsolideret i årsregnskabet for Den Europæiske Udviklingsfond.

## Operationelle højdepunkter

### Årets resultater

EU lancerede sin første trustfond nogensinde, kaldet Békou (som betyder »håb« på sango), i juli 2014 for at bistå Den Centralafrikanske Republik (CAR) og dens befolkning i kølvandet på krisen i 2013. Békoutrustfondens målsætninger er at sikre adgang til basale tjenester (navnlig sundhed, vand og sanitet), støtte udvikling af landdistrikterne og økonomisk genopretning samt fremme forsoning. Siden Békoutrustfondens oprettelse er der vedtaget 23 programmer, og den er nået ud til mere end 2,8 millioner modtagere.

Til trods for en demokratisk valgt regering og undertegnelsen af en fredsaftale i februar 2019 er sikkerhedssituationen i Den Centralafrikanske Republik fortsat meget usikker. I en så kompleks og skrøbelig situation udnytter Békoutrustfonden sine komparative fordele qua sin fleksibilitet og evne til at tilpasse sig skiftende omstændigheder. Samtidig er Békoutrustfonden i dag det eneste instrument, der hjælper med at øge såvel befolkningens som statens modstandskraft gennem sammenkobling af nødhjælp, rehabilitering og udvikling (LRRD).

Operationelle højdepunkter i 2020:

- I april vedtog Békoutrustfonden tre nye programmer ved skriftlig procedure. Disse omfatter tredje fase af kønsligestillingsprogrammet, anden fase af forsoningsforanstaltningen, som omfatter videreførelse af støtten til centralafrikanske radioer og navnlig Radio Ndeke Luka, samt et nyt program om erhvervsuddannelse i landbrugssektoren.
- Som reaktion på covid-19-udbruddet gjorde Békoutrustfonden en betydelig indsats for at omlægge, fremskynde og prioritere foranstaltninger med henblik på at sikre den mest effektive reaktion på krisen. I den forbindelse var sundheds-, vand- og sanitetsprogrammerne af afgørende betydning for at støtte Team Europas reaktion på krisen, som øgede de eksisterende behov i de to sektorer. I juni godkendte Békoutrustfonden en revision af de to foranstaltninger med en forhøjelse af budgettet for sundhedsprogrammet med 2,2 mio. EUR og for vand- og sanitetsforanstaltningen med 2 mio. EUR.
- I december vedtog Békoutrustfonden et program til støtte for civilbeskyttelse med et samlet budget på 4 mio. EUR. For at undgå et finansieringsgab i den meget vigtige sundhedssektor øgede Békoutrustfonden desuden igen budgettet for det igangværende sundhedsprogram (fase III) (yderligere 10 mio. EUR).
- Projekterne under Békoutrustfonden var præget af den ustabile sikkerhedssituation (lokaliserede konflikter i Bangui og baglandet efterfulgt af perioder med relativ stabilitet) samt uvished, efterhånden som præsidentvalget i december 2020 nærmede sig.

I december 2020 besluttede EU efter en officiel anmodning fra trustfondens bestyrelse at forlænge Békoutrustfonden indtil den 31. december 2021, og den vil således have en samlet varighed på 90 måneder i stedet for 78 måneder. Dette vil gøre det muligt for Békoutrustfonden at indgå forpligtelser og kontrakter om alle modtagne bidrag rettidigt og imødekomme behovene i Den Centralafrikanske Republik. Dette er den anden og sidste forlængelse af trustfonden.

### Budget og budgetgennemførelse

På det finansielle plan beløb tilsagnene fra trustfondens bidragsydere sig til næsten 308,3 mio. EUR ved udgangen af 2020. Det er en stigning på 12,5 mio. EUR sammenlignet med 2019. 1 mio. EUR ud af disse 308,3 mio. EUR mangler stadig at blive bekræftet.

I 2020 undertegnede Békoutrustfonden syv nye kontrakter og ni tillægskontrakter om forlængelse for et samlet beløb på næsten 53 mio. EUR. De bidrager til gennemførelsen af dens programmer inden for sundhed, vand og sanitet, udvikling af landdistrikter og økonomisk genopretning samt forsoning.

Sidst, men ikke mindst, blev der udbetalt næsten 46 mio. EUR i 2020 udover de betalinger, der er foretaget i de foregående år, og de samlede udbetalinger er nået op på næsten 197 mio. EUR siden trustfondens oprettelse.

Den vigtigste indvirkning af covid-19 på budgetgennemførelsen for Békoutrustfonden i 2020 er følgende:

- Færre kontrakter som følge af vanskeligheder med at forberede foranstaltninger

- Reducerede udgifter som følge af manglende evne til at gennemføre projekter og vanskeligheder med at færdiggøre finansielle rapporter og udgiftskontrolrapporter.

***Virkninger af aktiviteterne i årsregnskabet***

I årsregnskabet ses virkningerne af ovennævnte aktiviteter især på posterne:

- Driftsudgifter (se bemærkning **3.3**): samlet set et fald på 661 000 EUR, men udgifterne til basal sundhed er imidlertid steget som følge af forhøjelsen af budgettet som reaktion på de yderligere udfordringer, som covid-19-pandemien har medført.
- Forfinansiering (se bemærkning **2.1**): et fald på 3 685 000 EUR, hvilket skyldes, at der blev udbetalt færre forskud som følge af, at der blev indgået færre kontrakter (syv nye kontrakter i 2020 sammenlignet med 11 i 2019).
- Finansielle forpligtelser (se bemærkning **2.4**): et fald på 11 889 000 EUR, hovedsagelig som følge af, at de indbetalte bidrag fra donorerne ikke er tilstrækkelige til at dække de årlige udgående betalinger. Dette førte også til et fald i kontanter og andre likvide midler (se bemærkning **2.3**).

## BALANCEN

(1 000 EUR)

|                                                                     | Bemærkning | 31.12.2020      | 31.12.2019      |
|---------------------------------------------------------------------|------------|-----------------|-----------------|
| <b>LANGFRISTEDE AKTIVER</b>                                         |            |                 |                 |
| Forfinansiering                                                     | 2.1        | 2 418           | 3 273           |
|                                                                     |            | <b>2 418</b>    | <b>3 273</b>    |
| <b>KORTFRISTEDE AKTIVER</b>                                         |            |                 |                 |
| Forfinansiering                                                     | 2.1        | 15 482          | 18 312          |
| Kommercielle tilgodehavender og ikkekommercielle inddrivelige beløb | 2.2        | 5 340           | 1 853           |
| Kontanter og andre likvide midler                                   | 2.3        | 7 339           | 17 432          |
|                                                                     |            | <b>28 161</b>   | <b>37 597</b>   |
| <b>AKTIVER I ALT</b>                                                |            | <b>30 579</b>   | <b>40 870</b>   |
| <b>LANGFRISTEDE FORPLIGTELSE</b>                                    |            |                 |                 |
| Finansielle forpligtelser                                           | 2.4        | (17 838)        | (29 727)        |
|                                                                     |            | <b>(17 838)</b> | <b>(29 727)</b> |
| <b>KORTFRISTEDE FORPLIGTELSE</b>                                    |            |                 |                 |
| Gældsforpligtelser                                                  | 2.5        | (795)           | (10)            |
| Periodiserede udgifter                                              | 2.6        | (11 947)        | (11 133)        |
|                                                                     |            | <b>(12 741)</b> | <b>(11 143)</b> |
| <b>FORPLIGTELSE I ALT</b>                                           |            | <b>(30 579)</b> | <b>(40 870)</b> |
| <b>NETTOAKTIVER</b>                                                 |            | —               | —               |
| <b>MIDLER OG RESERVER</b>                                           |            |                 |                 |
| Bidrag fra medlemmer                                                |            | —               | —               |
| Akkumuleret overskud                                                |            | —               | —               |
| Regnskabsårets økonomiske resultat                                  |            | —               | —               |
| <b>NETTOAKTIVER</b>                                                 |            | —               | —               |

## RESULTATOPGØRELSE

(1 000 EUR)

|                                                     | Bemærkning | 2020            | 2019            |
|-----------------------------------------------------|------------|-----------------|-----------------|
| <b>INDTÆGTER</b>                                    |            |                 |                 |
| <b>Indtægter fra ikkekommercielle transaktioner</b> |            |                 |                 |
| Indtægter fra donationer                            | 3.1        | 47 889          | 48 343          |
| Inddrivelse af udgifter                             | 3.2        | 115             | 68              |
|                                                     |            | <b>48 004</b>   | <b>48 410</b>   |
| <b>Indtægter fra kommercielle transaktioner</b>     |            |                 |                 |
| Finansielle indtægter                               |            | —               | (2)             |
|                                                     |            | —               | (2)             |
| <b>Indtægter i alt</b>                              |            | <b>48 004</b>   | <b>48 408</b>   |
| <b>UDGIFTER</b>                                     |            |                 |                 |
| Driftsudgifter                                      | 3.3        | (46 959)        | (47 620)        |
| Finansieringsomkostninger                           | 3.4        | (68)            | —               |
| Andre udgifter                                      | 3.5        | (978)           | (789)           |
| <b>Udgifter i alt</b>                               |            | <b>(48 004)</b> | <b>(48 408)</b> |
| <b>ÅRETS ØKONOMISKE RESULTAT</b>                    |            |                 |                 |

## PENGESTRØMSOPGØRELSE

(1 000 EUR)

|                                                                                       | 2020            | 2019         |
|---------------------------------------------------------------------------------------|-----------------|--------------|
| (Stigning)/fald i forfinansiering                                                     | 3 685           | 11 405       |
| (Stigning)/fald i kommercielle tilgodehavender og ikkekommercielle inddrivelige beløb | (3 487)         | (715)        |
| Stigning/(fald) i finansielle forpligtelser                                           | (11 889)        | (13 010)     |
| Stigning/(fald) i gældsforpligtelser                                                  | 784             | (908)        |
| Stigning/(fald) i skyldige omkostninger                                               | 814             | 6 734        |
| <b>NETTOPENGESTRØMME</b>                                                              | <b>(10 093)</b> | <b>3 506</b> |
| Nettostigning/(nettofall) i kontanter og andre likvide midler                         | (10 093)        | 3 506        |
| Kontanter og andre likvide midler ved årets start                                     | 17 432          | 13 926       |
| Kontanter og andre likvide midler ved årets udgang                                    | 7 339           | 17 432       |

**ÅRSREGNSKAB FOR EU-TRUSTFONDEN FOR AFRIKA 2020 <sup>(12)</sup>**

---

<sup>(12)</sup> Det bemærkes, at tallene er afrundet til tusinder euro (1 000 EUR), og at visse finansielle data i tabellerne derfor kan se ud til ikke at stemme.

**BAGGRUNDSOPLYSNINGER OM TRUSTFONDEN FOR AFRIKA****Generelle baggrundsoplysninger om EU's trustfonde****Oprettelse**

I henhold til artikel 234 og 235 i forordningen om de finansielle regler vedrørende Unionens almindelige budget (i det følgende benævnt »EU-finansforordningen«) <sup>(13)</sup> og artikel 35 i finansforordningen for 11. Europæiske Udviklingsfond (i det følgende benævnt »finansforordningen for EUF«) <sup>(14)</sup> 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.

**Nuværende EU-trustfonde**

Kommissionen driver i øjeblikket fire EU-trustfonde:

- Békoutrustfonden 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
- Madadtrustfonden er en regional MADAD oprettet som reaktion på den syriske krise. Oprettet den 15. december 2014
- Trustfonden for Afrika er EU's Nødtrustfond for Stabilitet og Håndtering af de Grundlæggende Årsager til Irregulær Migration og til Fordrivelse af Personer i Afrika. Oprettet den 12. november 2015
- Trustfonden for Colombia støtter gennemførelsen af fredsaftalen i forbindelse med tidlige genopretnings-/stabiliseringsbestræbelser oven på konflikten. Oprettet den 12. december 2016.

**Formål**

Hovedformålene med trustfonden for Afrika 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.

**Vigtigste operationelle aktiviteter**

EU-trustfonden samler ressourcer fra forskellige donorer til finansiering af en foranstaltning på grundlag af aftalte mål. Trustfonden for Afrika opererer i tre primære geografiske områder, nemlig Sahelregionen og området omkring Tchad Sø-Bassinet, Afrikas Horn og Nordafrika. Nabolandene til de lande, der kan modtage bistand, kan få gavn af trustfondens projekter efter en konkret og individuel vurdering. Trustfonden er oprettet med en begrænset varighed for på kort og mellemlang sigt at tilvejebringe løsninger på de udfordringer, der er i regionen.

<sup>(13)</sup> Europa-Parlamentets og Rådets forordning (EU, Euratom) nr. 2018/1046 af 18. juli 2018 om de finansielle regler vedrørende Unionens almindelige budget. om ændring af forordning (EU) nr. 1296/2013, (EU) nr. 1301/2013, (EU) nr. 1303/2013, (EU) nr. 1304/2013, (EU) nr. 1309/2013, (EU) nr. 1316/2013, (EU) nr. 223/2014, (EU) nr. 283/2014 og afgørelse nr. 541/2014/EU og om ophævelse af forordning (EU, Euratom) nr. 966/2012 (EUT L 193 af 30.7.2018, s. 1).

<sup>(14)</sup> Rådets forordning (EU) 2018/1877 af 26. november 2018 om finansforordningen for 11. Europæiske Udviklingsfond og om ophævelse af Rådets forordning (EU) 2015/323 (EUT L 307 af 3.12.2018, s. 1).

### **Forvaltning**

Forvaltningen af Trustfonden for Afrika varetages af Kommissionen, som også fungerer som sekretariat for de to styrende organer — bestyrelsen og det operationelle udvalg. Bestyrelsen og det operationelle udvalg i trustfonden for Afrika består af repræsentanter for donorerne og Kommissionen samt repræsentanter for ikkebidragsydende EU-medlemsstater, myndigheder fra støtteberettigede lande og regionale organisationer som observatører. Reglerne for bestyrelsens sammensætning og vedtægterne er fastlagt i aftalen om oprettelse af EU-trustfonden.

Bestyrelsens vigtigste opgave er at fastlægge og revidere trustfondens overordnede strategi. Det operationelle udvalg er ansvarligt for udvælgelsen af de foranstaltninger, der finansieres af fonden, og overvåger gennemførelsen heraf. Det godkender desuden dens årsregnskaber og årsrapporter vedrørende aktiviteter finansieret af trustfonden.

### **Finansieringskilder**

Trustfonden for Afrika finansieres gennem bidrag fra donorer.

### **Årsregnskab**

#### **Grundlag**

De retlige rammer og fristerne for udarbejdelsen af årsregnskabet er fastsat 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« (»oprettelsesaftalen«). I henhold til denne oprettelsesaftale udarbejdes årsregnskabet i overensstemmelse med de regler, der er vedtaget af Kommissionens regnskabsfører (EU's regnskabsregler), som tager udgangspunkt i de internationale regnskabsstandarder for den offentlige sektor (IPSAS).

### **Regnskabsfører**

Hvervet som trustfondens regnskabsfører varetages af Kommissionens regnskabsfører.

### **Årsregnskabets opbygning**

Årsregnskabet dækker perioden fra den 1. januar til den 31. december og omfatter årsregnskabet og beretningen om budgetgennemførelsen. Årsregnskabet og de supplerende bemærkninger udarbejdes efter periodiseringsprincippet, men beretningerne om budgetgennemførelsen er primært baseret på kontantbevægelser.

### **Proces fra det foreløbige regnskab til decharge**

Årsregnskabet er underlagt uafhængig ekstern revision. Det foreløbige årsregnskab udarbejdet af regnskabsføreren fremsendes senest den 1. marts det følgende år til det revisionsfirma, som enheden har udvalgt efter en udbudsprocedure. Efter revisionen udarbejder regnskabsføreren det endelige årsregnskab og forelægger det for det operationelle udvalg til godkendelse.

Årsregnskabet for trustfonden for Afrika er konsolideret i årsregnskabet for Den Europæiske Udviklingsfond.

### **Operationelle højdepunkter**

#### **Årets resultater**

I 2020 har Trustfonden for Afrika igen vist sig at være et hurtigt og effektivt gennemførelsesredskab. Trustfonden fremmede den politiske dialog med afrikanske partnerlande, anvendte innovative tilgange og frembragte konkrete resultater i de tre regioner i trustfonden (Sahel og Tchadsøen, Afrikas Horn og Nordafrika) ved at samle finansiering og ekspertise fra en bred vifte af interessenter.

Trustfonden har yderligere konsolideret sine resultater i samarbejde med EU-medlemsstaternes udviklingsagenturer, FN-organisationer, NGO'er og partnerlande med de operationelle udvalgs godkendelse af yderligere 37 programmer og 26 supplerende bevillinger i de tre regioner for et samlet beløb på 560 mio. EUR. Dette bringer det samlede antal godkendte programmer op på 254, herunder fire tværgående programmer, med et samlet budget på 4,8 mia. EUR. Der blev indgået nye kontrakter for et beløb på 1 mia. EUR i 2020 med gennemførelsespartnere, hvilket bringer det samlede beløb for underskrevne kontrakter op på 4,5 mia. EUR. Ved udgangen af 2020 var betalingerne nået op på ca. 3 mia. EUR.

I 2020 fortsatte trustfonden for Afrika arbejdet med at håndtere den dobbelte målsætning om at fremme stabilitet og tackle de underliggende årsager til tvungen fordrivelse og ulovlig migration i Sahelregionen og området omkring Tchad Sø-bassinet, Afrikas Horn og Nordafrika. Trustfonden anvendte fortsat en afbalanceret tilgang til imødegåelse af udfordringerne ved irregulær migration med fokus på områder af fælles interesse for EU og Afrika. Disse omfatter bekæmpelse af smugling af migranter og menneskehandel og støtte til frivillig tilbagevenden til og holdbar reintegration af migranter i deres oprindelsesland.

I det forløbne år fik trustfonden for Afrika yderligere finansielle tilsagn på 361,9 mio. EUR, herunder 29,2 mio. EUR fra EU-medlemsstaterne og andre donorer. Pr. 31. december 2020 beløb de tildelte midler i trustfonden sig således til mere end 5 mia. EUR, hvoraf 619,7 mio. EUR blev tildelt af EU-medlemsstaterne og andre donorer (Norge og Schweiz).

Trustfonden for Afrika har fortsat sit tætte samarbejde med en bred vifte af gennemførelsespartnere (agenturer fra medlemsstaterne, FN og internationale organisationer, lokale og internationale NGO'er) på samme måde som i 2019.

Midtvejsevalueringen af trustfonden for Afrika, der blev iværksat i 2019 for at give EU's eksterne samarbejdstjenester og den brede offentlighed en samlet uafhængig midtvejsevaluering af trustfonden, blev gennemført i 2020. Evalueringen omfattede over 200 ud af 600 projekter, der blev gennemført mellem 2016 og 2019. Alle relevante tjenestegrene i Kommissionen, EU-Udenrigstjenesten og EU-delegationerne i de tre regioner blev hørt. Der blev aflagt besøg på stedet i seks lande: Etiopien, Libyen, Marokko, Niger, Senegal og Somalia. Den endelige rapport, der blev færdiggjort i 2020, vil blive offentliggjort i foråret 2021.

I løbet af året viste rapporterne vedrørende overvågnings- og læringssystemet for Sahel og Tchadsøen og Afrikas Horn, at trustfonden fortsat opnåede konkrete resultater på forskellige arbejdsområder. Inden for rammerne af overvågnings- og læringssystemet for Nordafrika blev der udarbejdet to overvågningsrapporter, der er tilgængelige på trustfondens websted, og hvis formål er at analysere, hvordan projekter finansieret af trustfonden bidrager til dens fem strategiske mål i regionen.

Ansvarligheden og gennemsigtigheden er blevet forbedret gennem øget kommunikation, herunder regelmæssige opdateringer på trustfondens websted, opslag på sociale medier og tilrettelæggelse af kommunikationsarrangementer.

I 2020 havde covid-19-pandemien væsentlige konsekvenser, herunder i Afrika. Som reaktion på covid-19-pandemien vedtog Kommissionen i april 2020 en fælles meddelelse om EU's globale reaktion på covid-19, hvori den opfordrede til at fokusere på de mest sårbare personer, herunder migranter, flygtninge, internt fordrevne og deres værtssamfund. EU og dets medlemsstater, der handlede i fællesskab som »Team Europe«, gjorde en stor og beslutsom indsats for at tackle de ødelæggende virkninger af covid-19 ved at tilpasse prioriteter og programmer, herunder programmerne under trustfonden for Afrika, med partnerlandene for at tackle krisen.

I Sahelregionen og Tchadsøen forværrede massive fordrivelser kombineret med klimaændringer, ukontrollerbar befolkningstilvækst, endemisk fattigdom og covid-19-pandemien det allerede eksisterende pres og havde en stadig større indvirkning på migration og konflikter. I løbet af året har stigende vold og massetvangsfordrivelse ført til stigende usikkerhed i regionen. På denne baggrund har trustfondens operationelle udvalg godkendt 15 nye programmer og 10 supplerende bevillinger til et samlet beløb på 225,9 mio. EUR. For at forbedre regeringsførelsen og øge den sociale samhørighed er 57 % af trustfonden for Afrikas foranstaltninger, der blev godkendt i 2020, blevet rettet mod denne stabiliseringsindsats. Der er også blevet lagt særlig vægt på at hjælpe strandede migranter og internt fordrevne befolkningsgrupper. 24 % af de nye foranstaltninger under trustfonden for Afrika er blevet rettet mod at styrke modtagernes modstandsdygtighed ved at støtte fødevare- og ernæringsikkerhed, beskytte sårbare eksistensgrundlag og fremme sociale sikringsordninger for de mest sårbare såvel som internt fordrevne, flygtninge og deres værtssamfund.

Covid-19-pandemiens udbrud i begyndelsen af 2020 forværrede sårbarhederne yderligere på tværs af Afrikas Horn, som allerede var ramt af flere på hinanden følgende tørkeperioder og oversvømmelser, konflikter og usikkerhed, langvarige flygtninge- og interne fordrivelseskriser og det værste ørkenudbrud i årtier. Alle lande i regionen led under en alvorlig mangel på lægebehandling og udstyr, adgangen til basale tjenester blev hæmmet af udgangsforbud og nedlukninger, og flere politiske handlinger blev udsat, herunder parlamentsvalget i Etiopien. Flere eksisterende projekter omlagde aktiviteter til bekæmpelse af spredningen af virusset og afbødning af pandemiens økonomiske virkninger. Denne udfordring gav anledning til nye forpligtelser, omfordelinger og supplerende bevillinger. I alt blev 12 nye programmer og 13 supplerende bevillinger godkendt af det operationelle udvalg i 2020 til et samlet beløb på 212,15 mio. EUR.

I 2020 var trustfonden for Afrika nødt til at iværksætte en omfattende indsats mod udfordringerne i Nordafrika for at redde liv, beskytte de mest sårbare, støtte værtssamfundene, skabe muligheder for sikker og organiseret mobilitet og tackle konsekvenserne af covid-19-pandemien. Nordafrika-vinduet har fortsat arbejdet i overensstemmelse med de indsatsområder, som trustfondens strategiske udvalg har vedtaget, herunder støtte til forbedring af migrationsstyring, støtte til arbejdskraftmigration og mobilitet, beskyttelse af sårbare migranter, frivillig tilbagevenden og bæredygtig reintegration samt stabilisering af lokalsamfundet og integreret grænseforvaltning. I alt vedtog det operationelle udvalg i 2020 10 nye foranstaltninger til et samlet beløb af 113,6 mio. EUR. Dette omfatter også 30 mio. EUR omfordelt fra programmet for grænseforvaltning i Libyen (fase II), hvis beløb blev reduceret til 15 mio. EUR. Derudover vedtog det operationelle udvalg 12,3 mio. EUR gennem tre supplerede bevillinger til eksisterende foranstaltninger.

### **Budget og budgetgennemførelse**

De samlede budgetforpligtelser i 2020 beløb sig til 740,7 mio. EUR sammenlignet med 722,7 mio. EUR i 2019. Det samlede beløb, der blev indgået kontrakter for i 2020, beløb sig til 1,1 mia. EUR, mens det nåede op på 951,3 mio. EUR i 2019.

I 2020 nåede budgetgennemførelsen med hensyn til de disponible forpligtelser, der blev anvendt i kontrakterne, op på 99 %, mens betalingerne i rapporteringsperioden oversteg 1 mia. EUR. De samlede betalinger i 2020 var 143 mio. EUR højere end i 2019.

I Sahel/Tchadsøen har den kombinerede virkning af covid-19 og den stigende vold lagt et betydeligt pres på sundhedstjenesterne, og flere programmer under trustfonden er blevet oprettet eller inddraget i aktiviteter, der havde til formål at støtte indsatsen mod pandemien og tackle dens økonomiske konsekvenser. Samlet set er der afsat 377,6 mio. EUR til at styrke sundhedssystemerne i partnerlandene, iværksætte beredskab og forebyggelse og støtte den økonomiske reaktion på covid-19-pandemien.

På Afrikas Horn omlagde flere projekter under trustfonden for Afrika helt i starten af pandemien deres aktiviteter til bekæmpelse af spredningen af virusset, afbødning af de økonomiske virkninger og støtte til disse sårbare befolkningsgrupper, herunder flygtninge og strandede migranter. I regionen ydede trustfonden for Afrika i alt 56,1 mio. EUR til at opretholde sundhedssystemerne og 144,05 mio. EUR til håndtering af de økonomiske konsekvenser af covid-19.

I lyset af den udfordrende situation, som covid-19 har skabt, har trustfonden for Afrika sikret kontinuiteten i sine igangværende foranstaltninger i Nordafrika, herunder hurtig omfordeling af eksisterende foranstaltninger og vedtagelse af nye foranstaltninger til håndtering af pandemiens konsekvenser. Navnlig har trustfonden for Afrika meget hurtigt vedtaget et covid-19-beredskabsprogram til 20 mio. EUR for Libyen og en katastrofeberedskabsfacilitet til 10 mio. EUR til at dække nordafrikanske lande med fokus på de mest sårbare befolkningsgrupper.

### **Virkninger af aktiviteterne i årsregnskabet**

I årsregnskabet ses virkningerne af ovennævnte aktiviteter især på posterne:

- Forfinansiering (se bemærkning 2.1): en stigning på 184 933 000 EUR, hovedsagelig som følge af de nye kontrakter og forskud, der blev udbetalt i 2020.
- Driftsudgifter (se bemærkning 3.4): en stigning på 133 110 000 EUR som følge af den øgede aktivitet i løbet af året, navnlig for at bekæmpe de negative virkninger af covid-pandemien.
- Indtægter fra donationer (se bemærkning 3.1): en betydelig stigning (stigning på 146 923 000 EUR i forhold til 2019) for at finansiere stigningen i udgifterne.
- Finansielle forpligtelser (se bemærkning 2.4): en stigning på 161 968 000 EUR, hovedsagelig som følge af stigningen i de modtagne bidrag fra donorer i løbet af året.

## BALANCEN

(1 000 EUR)

|                                                                     | Bemærkning | 31.12.2020       | 31.12.2019       |
|---------------------------------------------------------------------|------------|------------------|------------------|
| <b>LANGFRISTEDE AKTIVER</b>                                         |            |                  |                  |
| Forfinansiering                                                     | 2.1        | 92 655           | 48 539           |
|                                                                     |            | <b>92 655</b>    | <b>48 539</b>    |
| <b>KORTFRISTEDE AKTIVER</b>                                         |            |                  |                  |
| Forfinansiering                                                     | 2.1        | 559 386          | 418 569          |
| Kommercielle tilgodehavender og ikkekommercielle inddrivelige beløb | 2.2        | 6 346            | 18 471           |
| Kontanter og andre likvide midler                                   | 2.3        | 57 971           | 26 915           |
|                                                                     |            | <b>623 703</b>   | <b>463 955</b>   |
| <b>AKTIVER I ALT</b>                                                |            | <b>716 359</b>   | <b>512 495</b>   |
| <b>LANGFRISTEDE FORPLIGTELSE</b>                                    |            |                  |                  |
| Finansielle forpligtelser                                           | 2.4        | (546 379)        | (384 411)        |
|                                                                     |            | <b>(546 379)</b> | <b>(384 411)</b> |
| <b>KORTFRISTEDE FORPLIGTELSE</b>                                    |            |                  |                  |
| Gældsforpligtelser                                                  | 2.5        | (45 377)         | (25 969)         |
| Periodiserede udgifter                                              | 2.6        | (124 602)        | (102 114)        |
|                                                                     |            | <b>(169 979)</b> | <b>(128 083)</b> |
| <b>FORPLIGTELSE I ALT</b>                                           |            | <b>(716 359)</b> | <b>(512 495)</b> |
| <b>NETTOAKTIVER</b>                                                 |            | —                | —                |
| <b>MIDLER OG RESERVER</b>                                           |            |                  |                  |
| Bidrag fra medlemmer                                                |            | —                | —                |
| Akkumuleret overskud                                                |            | —                | —                |
| Regnskabsårets økonomiske resultat                                  |            | —                | —                |
| <b>NETTOAKTIVER</b>                                                 |            | —                | —                |

## RESULTATOPGØRELSE

(1 000 EUR)

|                                                     | Bemærkning | 2020             | 2019             |
|-----------------------------------------------------|------------|------------------|------------------|
| <b>INDTÆGTER</b>                                    |            |                  |                  |
| <b>Indtægter fra ikkekommercielle transaktioner</b> |            |                  |                  |
| Inddrivelse af udgifter                             |            | —                | 467              |
| Indtægter fra donationer                            | 3.1        | 921 014          | 774 090          |
|                                                     |            | <b>921 014</b>   | <b>774 557</b>   |
| <b>Indtægter fra kommercielle transaktioner</b>     |            |                  |                  |
| Finansielle indtægter                               |            | —                | (7)              |
| Andre kommercielle indtægter                        | 3.2        | 2 883            | 1 855            |
|                                                     |            | <b>2 883</b>     | <b>1 848</b>     |
| <b>Indtægter i alt</b>                              |            | <b>923 897</b>   | <b>776 405</b>   |
| <b>UDGIFTER</b>                                     |            |                  |                  |
| Driftsudgifter                                      | 3.3        | (889 014)        | (755 904)        |
| Finansieringsomkostninger                           | 3.4        | (518)            | (9)              |
| Andre udgifter                                      | 3.5        | (34 365)         | (20 492)         |
| <b>Udgifter i alt</b>                               |            | <b>(923 897)</b> | <b>(776 405)</b> |
| <b>ÅRETS ØKONOMISKE RESULTAT</b>                    |            | <b>—</b>         | <b>—</b>         |

## PENGESTRØMSOPGØRELSE

(1 000 EUR)

|                                                                                       | 2020          | 2019             |
|---------------------------------------------------------------------------------------|---------------|------------------|
| Regnskabsårets økonomiske resultat                                                    | —             | —                |
| <b>Driftsaktivitet</b>                                                                |               |                  |
| (Stigning)/fald i forfinansiering                                                     | (184 933)     | (159 750)        |
| (Stigning)/fald i kommercielle tilgodehavender og ikkekommercielle inddrivelige beløb | 12 125        | (1 815)          |
| Stigning/(fald) i finansielle forpligtelser                                           | 161 968       | 14 412           |
| Stigning/(fald) i gældsforpligtelser                                                  | 19 408        | 13 236           |
| Stigning/(fald) i skyldige omkostninger                                               | 22 488        | 13 968           |
| <b>NETTOPENGESTRØMME</b>                                                              | <b>31 056</b> | <b>(119 949)</b> |
| Nettostigning/(nettofald) i kontanter og andre likvide midler                         | 31 056        | (119 949)        |
| Kontanter og andre likvide midler ved årets start                                     | 26 915        | 146 864          |
| Kontanter og andre likvide midler ved årets udgang                                    | 57 971        | 26 915           |

**KONSOLIDERET ÅRSREGNSKAB FOR EUF OG EU'S TRUSTFONDE <sup>(15)</sup>**

---

<sup>(15)</sup> 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)

|                                                                     | 31.12.2020     | 31.12.2019     |
|---------------------------------------------------------------------|----------------|----------------|
| <b>LANGFRISTEDE AKTIVER</b>                                         |                |                |
| Finansielle aktiver                                                 | 33             | 36             |
| Trustfondbidrag                                                     | (2)            | —              |
| Forfinansiering                                                     | 968            | 962            |
|                                                                     | <b>999</b>     | <b>998</b>     |
| <b>KORTFRISTEDE AKTIVER</b>                                         |                |                |
| Forfinansiering                                                     | 1 930          | 1 725          |
| Kommercielle tilgodehavender og ikkekommercielle inddrivelige beløb | 152            | 143            |
| Kontanter og andre likvide midler                                   | 793            | 1 223          |
|                                                                     | <b>2 875</b>   | <b>3 092</b>   |
| <b>AKTIVER I ALT</b>                                                | <b>3 874</b>   | <b>4 090</b>   |
| <b>LANGFRISTEDE FORPLIGTELSE</b>                                    |                |                |
| Finansielle forpligtelser                                           | (173)          | (167)          |
|                                                                     | <b>(173)</b>   | <b>(167)</b>   |
| <b>KORTFRISTEDE FORPLIGTELSE</b>                                    |                |                |
| Gældsforpligtelser                                                  | (661)          | (542)          |
| Periodeafgrænsningsposter                                           | (1 664)        | (1 432)        |
|                                                                     | <b>(2 325)</b> | <b>(1 974)</b> |
| <b>FORPLIGTELSE I ALT</b>                                           | <b>(2 498)</b> | <b>(2 141)</b> |
| <b>NETTOAKTIVER</b>                                                 | <b>1 376</b>   | <b>1 948</b>   |
| <b>MIDLER OG RESERVER</b>                                           |                |                |
| Dagsværdireserve                                                    | (5)            | (2)            |
| Indkaldte fondsmidler — aktive EUF'er                               | 58 986         | 54 809         |
| Indkaldte fondsmidler fra afsluttede EUF'er, som er fremført        | 2 252          | 2 252          |
| Økonomisk resultat fremført fra tidligere regnskabsår               | (55 111)       | (51 155)       |
| Regnskabsårets økonomiske resultat                                  | (4 746)        | (3 956)        |
| <b>NETTOAKTIVER</b>                                                 | <b>1 376</b>   | <b>1 948</b>   |

## KONSOLIDERET RESULTATOPGØRELSE

(mio. EUR)

|                                                     | 2020           | 2019           |
|-----------------------------------------------------|----------------|----------------|
| <b>INDTÆGTER</b>                                    |                |                |
| <b>Indtægter fra ikkekommercielle transaktioner</b> |                |                |
| <i>Inddrivelser</i>                                 | 92             | 28             |
| <i>Indtægter fra trustfondsdonationer</i>           | 296            | 287            |
|                                                     | <b>388</b>     | <b>316</b>     |
| <b>Indtægter fra kommercielle transaktioner</b>     |                |                |
| <i>Finansielle indtægter</i>                        | 6              | 7              |
| <i>Andre indtægter</i>                              | 40             | 41             |
|                                                     | <b>46</b>      | <b>48</b>      |
| <b>Indtægter i alt</b>                              | <b>434</b>     | <b>364</b>     |
| <b>UDGIFTER</b>                                     |                |                |
| <i>Støtteinstrumenter</i>                           | (3 937)        | (3 220)        |
| <i>Udgifter afholdt af trustfonde</i>               | (936)          | (804)          |
| <i>Samfinansieringsudgifter</i>                     | (53)           | (14)           |
| <i>Finansieringsomkostninger</i>                    | (22)           | (1)            |
| <i>Andre udgifter</i>                               | (232)          | (282)          |
| <b>Udgifter i alt</b>                               | <b>(5 180)</b> | <b>(4 320)</b> |
| <b>ÅRETS ØKONOMISKE RESULTAT</b>                    | <b>(4 746)</b> | <b>(3 956)</b> |

## KONSOLIDERET PENGESTRØMSOPGØRELSE

|                                                                                       | (mio. EUR)   |            |
|---------------------------------------------------------------------------------------|--------------|------------|
|                                                                                       | 2020         | 2019       |
| Regnskabsårets økonomiske resultat                                                    | (4 746)      | (3 956)    |
| <b>Driftsaktivitet</b>                                                                |              |            |
| Kapitaludvidelse — bidrag                                                             | 4 177        | 4 385      |
| (Stigning)/fald i forfinansiering                                                     | (210)        | (12)       |
| (Stigning)/fald i kommercielle tilgodehavender og ikkekommercielle inddrivelige beløb | (7)          | 13         |
| Stigning/(fald) i finansielle forpligtelser                                           | 6            | (62)       |
| Stigning/(fald) i gældsforpligtelser                                                  | 119          | 288        |
| Stigning/(fald) i periodeafgrænsningsposter                                           | 232          | 58         |
| Andre ikkelikvide bevægelser                                                          | (3)          | (2)        |
| <b>Investeringsaktivitet</b>                                                          |              |            |
| (Stigning)/fald i finansielle aktiver, der besiddes med handel for øje                | 2            | (36)       |
| <b>NETTOPENGESTRØMME</b>                                                              | <b>(431)</b> | <b>676</b> |
| Nettostigning/(nettofald) i kontanter og andre likvide midler                         | (430)        | 676        |
| Kontanter og andre likvide midler ved årets start                                     | 1 223        | 548        |
| Kontanter og andre likvide midler ved årets udgang                                    | 793          | 1 223      |

## KONSOLIDERET OPGØRELSE OVER BEVÆGELSER I NETTOAKTIVER

(mio. EUR)

|                                    | Fondsmidler<br>— aktive<br>EUF'er<br>(A) | Ikkeindkaldte<br>midler —<br>aktive EUF'er<br>(B) | Indkaldte<br>fondsmidler<br>— aktive<br>EUF'er<br>(C) = (A) —<br>(B) | Kumulerede<br>reserver<br>(D) | Indkaldte<br>fondsmidler<br>fra afsluttede<br>EUF'er, som<br>er fremført<br>(E) | Dagsværdire-<br>serve<br>(F) | Nettoaktiver i<br>alt<br>(C)+(D)+(E)+(F) |
|------------------------------------|------------------------------------------|---------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------|-------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------|------------------------------|------------------------------------------|
| <b>SALDO PR. 31.12.2018</b>        | <b>73 264</b>                            | <b>22 840</b>                                     | <b>50 423</b>                                                        | <b>(51 155)</b>               | <b>2 252</b>                                                                    | —                            | <b>1 521</b>                             |
| Bevægelser i dagsværdien           |                                          |                                                   |                                                                      |                               |                                                                                 | (2)                          | (2)                                      |
| Kapitaludvidelse — bidrag          |                                          | (4 385)                                           | 4 385                                                                | —                             | —                                                                               |                              | 4 385                                    |
| Regnskabsårets økonomiske resultat | —                                        | —                                                 | —                                                                    | (3 956)                       | —                                                                               |                              | (3 956)                                  |
| <b>SALDO PR. 31.12.2019</b>        | <b>73 264</b>                            | <b>18 455</b>                                     | <b>54 809</b>                                                        | <b>(55 111)</b>               | <b>2 252</b>                                                                    | <b>(2)</b>                   | <b>1 948</b>                             |
| Bevægelser i dagsværdien           |                                          |                                                   |                                                                      |                               |                                                                                 | (3)                          | (3)                                      |
| Kapitaludvidelse — bidrag          |                                          | (4 400)                                           | 4 400                                                                |                               |                                                                                 |                              | 4 400                                    |
| Tilbageførsler til medlemsstaterne | (223)                                    |                                                   |                                                                      |                               |                                                                                 |                              | —                                        |
| Regnskabsårets økonomiske resultat |                                          |                                                   | —                                                                    | (4 746)                       |                                                                                 |                              | (4 746)                                  |
| <b>SALDO PR. 31.12.2020</b>        | <b>73 041</b>                            | <b>14 055</b>                                     | <b>58 986</b>                                                        | <b>(59 857)</b>               | <b>2 252</b>                                                                    | <b>(5)</b>                   | <b>1 376</b>                             |

**BERETNING OM DEN FINANSIELLE GENNEMFØRELSE FOR EUF**

**INDHOLDSFORTEGNELSE**

|                                                            | <i>Side</i> |
|------------------------------------------------------------|-------------|
| 1. BAGGRUND .....                                          | 68          |
| 1.1. TIDLIGERE EU'ER .....                                 | 68          |
| 1.2. 10. OG 11. EUF .....                                  | 68          |
| 2. FINANSIEL GENNEMFØRELSE .....                           | 70          |
| 2.1. RESULTAT .....                                        | 70          |
| 2.2. INDTÆGTER .....                                       | 76          |
| 2.3. OPERATIONELLE UDGIFTER OG SPECIFIKKE PROGRAMMER ..... | 77          |
| 3. ORDLISTE .....                                          | 88          |

## 1. BAGGRUND

Den Europæiske Udviklingsfond blev lanceret i 1959 og er hovedinstrumentet for EU's bistand til udviklingssamarbejde i landene i Afrika, Caribien og Stillehavet (ACS) og i de oversøiske lande og territorier (OLT). Aftalens primære mål er at mindske og på sigt udrydde fattigdommen.

EUf er oprettet ved en intern aftale mellem repræsentanter for medlemsstaterne og forvaltes af et særligt udvalg. EUf's midler er ad hoc-bidrag fra EU's medlemsstater, som træffer afgørelse om et samlet beløb, der vil blive tildelt fonden (over en periode på fem år). Ud over disse bidrag har medlemsstaterne desuden mulighed for at indgå i samfinansieringsforanstaltninger eller yde frivillige bidrag til EUf. Kommissionen har det finansielle ansvar for de aktiviteter, der gennemføres ved hjælp af EUf-midlerne. Den Europæiske Investeringsbank forvalter investeringsfaciliteten.

EUf er en fond med et flerårigt grundlag. Hver EUf indgås 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.

Den interne aftale om oprettelse af sidste EUf, 11. EUf (2014-2020), trådte i kraft den 1. marts 2015. Fra 2021 er samarbejdet med ACS-landene omfattet af instrumentet for naboskab, udviklingssamarbejde og internationalt samarbejde (NDICI). De igangværende projekter, der finansieres under EUf, vil imidlertid fortsat blive gennemført under det respektive retsgrundlag for EUf.

Denne beretning udarbejdes i overensstemmelse med artikel 39 i finansforordningen for 11. EUf<sup>(16)</sup>. Den giver et retvisende og pålideligt billede af EUf's indtægts- og udgiftstransaktioner med fokus på vigtige begivenheder, der havde en betydelig indvirkning på den finansielle gennemførelse i 2020.

Da der ikke er nogen igangværende transaktioner under tidligere EUf<sup>(17)</sup>, indeholder denne beretning kun tal for 10. og 11. EUf.

### 1.1. TIDLIGERE EUF'ER

6. EUf blev afsluttet i 2006, og 7. EUf blev afsluttet i 2008. I 2019 afsluttede Kommissionen de resterende udestående transaktioner vedrørende projekter under 8. EUf. Den endelige rapport om den finansielle gennemførelse af 8. EUf offentliggøres sammen med årsregnskabet for 2019. Kommissionen agter at afslutte 9. EUf ved udgangen af 2021.

I overensstemmelse med artikel 1, stk. 2, litra b), i den interne aftale om 9. EUf er balancerne og de frigjorte bevillinger for tidligere EUf blevet overført til 9. EUf.

### 1.2. 10. OG 11. EUF

ACS-EF-partnerskabsaftalen blev undertegnet den 23. juni 2000 i Cotonou af Det Europæiske Fællesskabs medlemsstater og landene i Afrika, Caribien og Stillehavet (ACS-landene). Den trådte i kraft den 1. april 2003 (oprettelse af 9. EUf). Cotonouaftalen blev ændret to gange, først ved den aftale, der blev underskrevet i Luxembourg den 25. juni 2005 (oprettelse af 10. EUf), og dernæst ved den aftale, der blev underskrevet i Ouagadougou den 22. juni 2010 (oprettelse af 11. EUf).

En afgørelse om de oversøiske landes og territoriers (OLT) associering med Den Europæiske Union (2001/822/EF<sup>(18)</sup>), 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<sup>(19)</sup>).

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.

<sup>(16)</sup> Rådets forordning (EU) 2018/1877.

<sup>(17)</sup> Undtagen for transaktioner i Sydsudan.

<sup>(18)</sup> EUT L 314 af 30.11.2001, s. 1.

<sup>(19)</sup> EUT L 109 af 26.4.2007, s. 33.

I henhold til Cotonouaftalen er der for den anden periode (2008-2013) afsat et samlet budget på 22 682 mio. EUR til 10. EUF. Af dette beløb blev

- 21 966 mio. EUR tildelt ACS-landene
- 286 mio. EUR tildelt OLT, og
- 430 mio. EUR tildelt Kommissionen som støtteudgifter til programmering og gennemførelse af EUF.

Beløbet til ACS-landene er opdelt i overensstemmelse hermed:

- 17 766 mio. EUR til nationale og regionale vejledende programmer
- 2 700 mio. EUR til ACS-internt og intraregionalt samarbejde og
- 1 500 mio. EUR til investeringsfaciliteter.

En øget andel af budgettet er afsat til regionale programmer, hvilket understreger betydningen af regional økonomisk integration som den grundlæggende ramme for national og lokal udvikling. En nyskabelse i 10. EUF var indførelsen af »incitamentsbeløb« for hvert land.

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

29 089 mio. EUR, som er tildelt ACS-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.

## 2. FINANSIEL GENNEMFØRELSE

## 2.1. RESULTAT

## UDVIKLINGEN I 10. EUF-BEVILLINGER

## 10. EUF

BEVILLINGSSITUATION: 31. december 2020

FORDELING AF MIDLER EFTER INSTRUMENT

(mio. EUR)

|     | INSTRUMENT                           | OPRINDELIG<br>BEVILLING | KUMULERET<br>STIGNING ELLER<br>FALD I MIDLER PR.<br>31. DECEMBER<br>2019 | STIGNING ELLER<br>FALD I MIDLER I<br>2020 | Bemærkninger | NUVÆRENDE<br>BEVILLING |
|-----|--------------------------------------|-------------------------|--------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------|--------------|------------------------|
| ACS | <i>Medlemsstaternes faste bidrag</i> | 20 896                  | 60                                                                       | (340)                                     |              | 20 616                 |
|     | <i>Samfinansiering</i>               | 0                       | 202                                                                      | (0)                                       |              | 202                    |
|     | <b>ACS SUBTOTAL</b>                  | <b>20 896</b>           | <b>262</b>                                                               | <b>(340)</b>                              |              | <b>20 818</b>          |
| OLT | <i>Medlemsstaternes faste bidrag</i> | 0                       | 271                                                                      | (28)                                      |              | 243                    |
|     | <b>OLT SUBTOTAL</b>                  | <b>0</b>                | <b>271</b>                                                               | <b>(28)</b>                               |              | <b>243</b>             |
|     | <b>10. EUF I ALT</b>                 | <b>20 896</b>           | <b>533</b>                                                               | <b>(368)</b>                              |              | <b>21 061</b>          |

## UDVIKLINGEN I 11 . EUF-BEVILLINGER

11. EUF

BEVILLINGSSITUATION: 31. december 2020

FORDELING AF MIDLER EFTER INSTRUMENT

(mio. EUR)

|     | INSTRUMENT                                                | OPRINDELIG<br>BEVILLING | KUMULERET<br>STIGNING ELLER<br>FALD I MIDLER PR.<br>31. DECEMBER<br>2019 | STIGNING ELLER<br>FALD I MIDLER I<br>2020 | Bemærkninger | NUVÆRENDE<br>BEVILLING |
|-----|-----------------------------------------------------------|-------------------------|--------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------|--------------|------------------------|
| ACS | <i>Medlemsstaternes faste bidrag</i>                      | 29 008                  | 172                                                                      | 124                                       |              | 29 304                 |
|     | <i>Samfinansiering</i>                                    | 0                       | 73                                                                       | 3                                         |              | 75                     |
|     | <i>Kommissionens interne service-<br/>leveranceaftale</i> | 0                       | 1                                                                        |                                           |              | 1                      |
|     | <b>ACS SUBTOTAL</b>                                       | <b>29 008</b>           | <b>246</b>                                                               | <b>127</b>                                |              | <b>29 381</b>          |
| OLT | <i>Medlemsstaternes faste bidrag</i>                      | 0                       | 355                                                                      | (4)                                       |              | 351                    |
|     | <i>Samfinansiering</i>                                    | 0                       | 0                                                                        |                                           |              | 0                      |
|     | <i>Kommissionens interne service-<br/>leveranceaftale</i> | 0                       | 0                                                                        |                                           |              | 0                      |
|     | <b>OLT SUBTOTAL</b>                                       | <b>0</b>                | <b>355</b>                                                               | <b>(4)</b>                                |              | <b>351</b>             |
|     | <b>11. EUF I ALT</b>                                      | <b>29 008</b>           | <b>601</b>                                                               | <b>123</b>                                |              | <b>29 731</b>          |

## UDVIKLINGEN I FORPLIGTELSE, TILDELTE MIDLER OG BETALINGER FOR 10. EUF

EUF'S AGGREGEREDE REGNSKABER PR. 31. DECEMBER 2020

BISTANDENS ART

ACS + OLT – 10. EUF

(mio. EUR)

|     |                                                | MIDLER | AFGØRELSESR |        |         | TILDELTE MIDLER |        |         | BETALINGER  |        |         |
|-----|------------------------------------------------|--------|-------------|--------|---------|-----------------|--------|---------|-------------|--------|---------|
|     |                                                |        | AGGREGE-RET | ÅRLIGT | %       | AGGREGE-RET     | ÅRLIGT | %       | AGGREGE-RET | ÅRLIGT | %       |
|     |                                                | (1)    | (2)         |        | (2):(1) | (3)             |        | (3):(2) | (4)         |        | (4):(3) |
| ACS | Medlemsstaternes faste bidrag                  |        |             |        |         |                 |        |         |             |        |         |
|     | NATIONALE TILDELINGER (A-ramme) (programmeret) | 12 513 | 12 500      | (150)  | 100 %   | 12 382          | (57)   | 99 %    | 12 047      | 193    | 97 %    |
|     | NATIONALE TILDELINGER (B-ramme) (nødhjælp)     | 1 980  | 1 980       | (11)   | 100 %   | 1 968           | (2)    | 99 %    | 1 955       | 5      | 99 %    |
|     | GENNEMFØRELSESOMKOSTNINGER OG RENTEINDTÆG-TER  | 529    | 526         | 18     | 99 %    | 522             | 15     | 99 %    | 507         |        | 97 %    |
|     | ACS-INTERNE TILDELINGER                        | 3 691  | 3 683       | 83     | 100 %   | 3 460           | 321    | 94 %    | 3 074       | 100    | 89 %    |
|     | REGIONALE TILDELINGER                          | 1 857  | 1 851       | (45)   | 100 %   | 1 807           | (20)   | 98 %    | 1 667       | 43     | 92 %    |
|     | Samfinansiering                                |        |             |        |         |                 |        |         |             |        |         |
|     | NATIONALE TILDELINGER                          | 185    | 180         | (0)    | 97 %    | 177             | 0      | 98 %    | 161         | 9      | 91 %    |
|     | GENNEMFØRELSESOMKOSTNINGER OG RENTEINDTÆG-TER  | 5      | 5           | 0      | 111 %   | 3               | 0      | 65 %    | 3           | 0      | 87 %    |
|     | ACS-INTERNE TILDELINGER                        | 12     | 11          | (0)    | 91 %    | 11              | 0      | 100 %   | 11          |        | 100 %   |
|     | Reserve, der ikke kan trækkes på               |        |             |        |         |                 |        |         |             |        |         |
|     | RESERVE, DER IKKE KAN TRÆKKES PÅ               | 46     |             |        |         |                 |        |         |             |        |         |

(mio. EUR)

|     |                                                   | MIDLER        | AFGØRELSE       |              |              | TILDELTE MIDLER |            |             | BETALINGER      |            |             |
|-----|---------------------------------------------------|---------------|-----------------|--------------|--------------|-----------------|------------|-------------|-----------------|------------|-------------|
|     |                                                   |               | AGGREGE-<br>RET | ÅRLIGT       | %            | AGGREGE-<br>RET | ÅRLIGT     | %           | AGGREGE-<br>RET | ÅRLIGT     | %           |
|     |                                                   |               | (1)             | (2)          | (2):(1)      | (3)             |            | (3):(2)     | (4)             |            | (4):(3)     |
| OLT | <b>Medlemsstaternes faste bidrag</b>              |               |                 |              |              |                 |            |             |                 |            |             |
|     | NATIONALE TILDELINGER                             | 186           | 186             | (0)          | 100 %        | 183             | 1          | 98 %        | 167             | 10         | 91 %        |
|     | NATIONALE TILDELINGER                             | 15            | 15              | 0            | 100 %        | 14              | 0          | 99 %        | 14              | 0          | 100 %       |
|     | GENNEMFØRELSESOMKOSTNINGER OG RENTEINDTÆG-<br>TER | 5             | 5               | 0            | 100 %        | 5               |            | 100 %       | 5               |            | 100 %       |
|     | REGIONALE TILDELINGER                             | 36            | 35              | (3)          | 98 %         | 34              | (2)        | 96 %        | 34              | (0)        | 99 %        |
|     | <b>Reserve, der ikke kan trækkes på</b>           |               |                 |              |              |                 |            |             |                 |            |             |
|     | RESERVE, DER IKKE KAN TRÆKKES PÅ                  | 1             |                 |              |              |                 |            |             |                 |            |             |
|     | <b>I ALT: ACS+OLT (INKL. RESERVER) (A+B)</b>      | <b>21 061</b> | <b>20 978</b>   | <b>(110)</b> | <b>100 %</b> | <b>20 567</b>   | <b>256</b> | <b>98 %</b> | <b>19 645</b>   | <b>360</b> | <b>96 %</b> |

## UDVIKLINGEN I FORPLIGTELSE, TILDELTE MIDLER OG BETALINGER FOR 11. EUF

EUF'S AGGREGEREDE REGNSKABER PR. 31. DECEMBER 2020

BISTANDENS ART

ACS + OLT – 11. EUF

(mio. EUR)

|     |                                                | MIDLER | AFGØRELSE   |        |         | TILDELTE MIDLER |        |         | BETALINGER  |        |         |
|-----|------------------------------------------------|--------|-------------|--------|---------|-----------------|--------|---------|-------------|--------|---------|
|     |                                                |        | AGGREGE-RET | ÅRLIGT | %       | AGGREGE-RET     | ÅRLIGT | %       | AGGREGE-RET | ÅRLIGT | %       |
|     |                                                | (1)    | (2)         |        | (2):(1) | (3)             |        | (3):(2) | (4)         |        | (4):(3) |
| ACS | Medlemsstaternes faste bidrag                  |        |             |        |         |                 |        |         |             |        |         |
|     | A-RAMME — NATIONALE TILDELINGER (programmeret) | 15 582 | 15 555      | 1 294  | 100 %   | 13 093          | 1 960  | 84 %    | 8 332       | 2 204  | 64 %    |
|     | B-RAMME — NATIONALE TILDELINGER (nødhjælp)     | 1 072  | 1 064       | 219    | 99 %    | 926             | 200    | 87 %    | 744         | 107    | 80 %    |
|     | GENNEMFØRELSESOMKOSTNINGER OG RENTEINDTÆG-TER  | 1 071  | 1 070       | 206    | 100 %   | 873             | 42     | 82 %    | 803         | 27     | 92 %    |
|     | ACS-INTERNE TILDELINGER                        | 4 014  | 3 912       | 389    | 97 %    | 3 443           | 423    | 88 %    | 2 701       | 445    | 78 %    |
|     | REGIONALE TILDELINGER                          | 7 317  | 7 296       | 647    | 100 %   | 6 398           | 754    | 88 %    | 3 971       | 1 380  | 62 %    |
|     | Samfinansiering                                |        |             |        |         |                 |        |         |             |        |         |
|     | A-RAMME — NATIONALE TILDELINGER                | 42     | 42          | 10     | 100 %   | 41              | 10     | 98 %    | 6           | 4      | 15 %    |
|     | GENNEMFØRELSESOMKOSTNINGER OG RENTEINDTÆG-TER  | 4      | 4           | 1      | 100 %   | 1               | 0      | 21 %    | 0           | 0      | 47 %    |
|     | ACS-INTERNE TILDELINGER                        | 26     | 26          | 4      | 100 %   | 24              | 2      | 91 %    | 22          | 5      | 93 %    |
|     | REGIONALE TILDELINGER                          | 4      | 4           | 2      | 100 %   | 4               | 2      | 100 %   | 4           | 2      | 100 %   |
|     | Reserver, der kan trækkes på                   |        |             |        |         |                 |        |         |             |        |         |
|     | ACS-INTERN RESERVE                             | 1      |             |        |         |                 |        |         |             |        |         |

(mio. EUR)

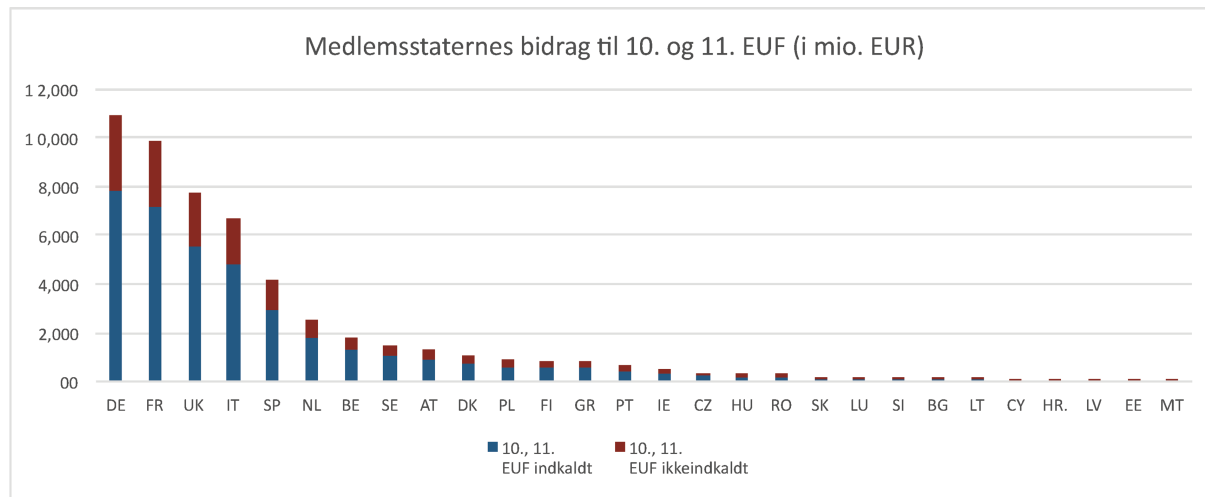
|     |                                                     | MIDLER        | AFGØRELSE       |              |             | TILDELTE MIDLER |              |             | BETALINGER      |              |             |
|-----|-----------------------------------------------------|---------------|-----------------|--------------|-------------|-----------------|--------------|-------------|-----------------|--------------|-------------|
|     |                                                     |               | AGGREGE-<br>RET | ÅRLIGT       | %           | AGGREGE-<br>RET | ÅRLIGT       | %           | AGGREGE-<br>RET | ÅRLIGT       | %           |
|     |                                                     | (1)           | (2)             |              | (2):(1)     | (3)             |              | (3):(2)     | (4)             |              | (4):(3)     |
| ACS | NVP/RVP-RESERVE                                     | (100)         |                 |              |             |                 |              |             |                 |              |             |
|     | <b>Reserve, der ikke kan trækkes på</b>             |               |                 |              |             |                 |              |             |                 |              |             |
|     | RESERVE, DER IKKE KAN TRÆKKES PÅ                    | 347           |                 |              |             |                 |              |             |                 |              |             |
|     | <b>Kommissionens interne serviceleveranceaftale</b> |               |                 |              |             |                 |              |             |                 |              |             |
|     | A-RAMME — NATIONALE TILDELINGER                     | 1             | 1               | (0)          | 52 %        | 1               | 0            | 100 %       | 1               |              | 100 %       |
| OLT | <b>Medlemsstaternes faste bidrag</b>                |               |                 |              |             |                 |              |             |                 |              |             |
|     | A-RAMME — NATIONALE TILDELINGER                     | 213           | 213             | 17           | 100 %       | 193             | 1            | 91 %        | 171             | 51           | 88 %        |
|     | B-RAMME — NATIONALE TILDELINGER                     | 12            | 12              | 4            | 100 %       | 9               | 1            | 79 %        | 8               | 1            | 84 %        |
|     | OVERGANGSFACILITETEN                                | 0             |                 |              |             |                 |              |             |                 |              |             |
|     | GENNEMFØRELSESOMKOSTNINGER OG RENTEINDTÆG-<br>TER   | 9             | 8               | 1            | 100 %       | 5               | 0            | 56 %        | 4               | 0            | 90 %        |
|     | REGIONALE TILDELINGER                               | 103           | 103             | 4            | 100 %       | 99              | 19           | 97 %        | 25              | 12           | 25 %        |
|     | <b>Reserve, der ikke kan trækkes på</b>             |               |                 |              |             |                 |              |             |                 |              |             |
|     | RESERVE, DER IKKE KAN TRÆKKES PÅ                    | 15            |                 |              |             |                 |              |             |                 |              |             |
|     | <b>I ALT: ACS+OLT (INKL. RESERVER) (A+B)</b>        | <b>29 731</b> | <b>29 309</b>   | <b>2 798</b> | <b>99 %</b> | <b>25 110</b>   | <b>3 413</b> | <b>86 %</b> | <b>16 791</b>   | <b>4 239</b> | <b>67 %</b> |

## 2.2. INDTÆGTER

### Indtægternes art

EUFs vigtigste indtægter er medlemsstaternes bidrag. Tre gange om året indkalder Kommissionen og Den Europæiske Investeringsbank bidrag fra medlemsstaterne til EUF. Størrelsen af de bidrag, der indkaldes hvert år, afspejler det beløb, der skal dækkes i løbet af året.

### Oversigt over bidrag pr. medlemsstat



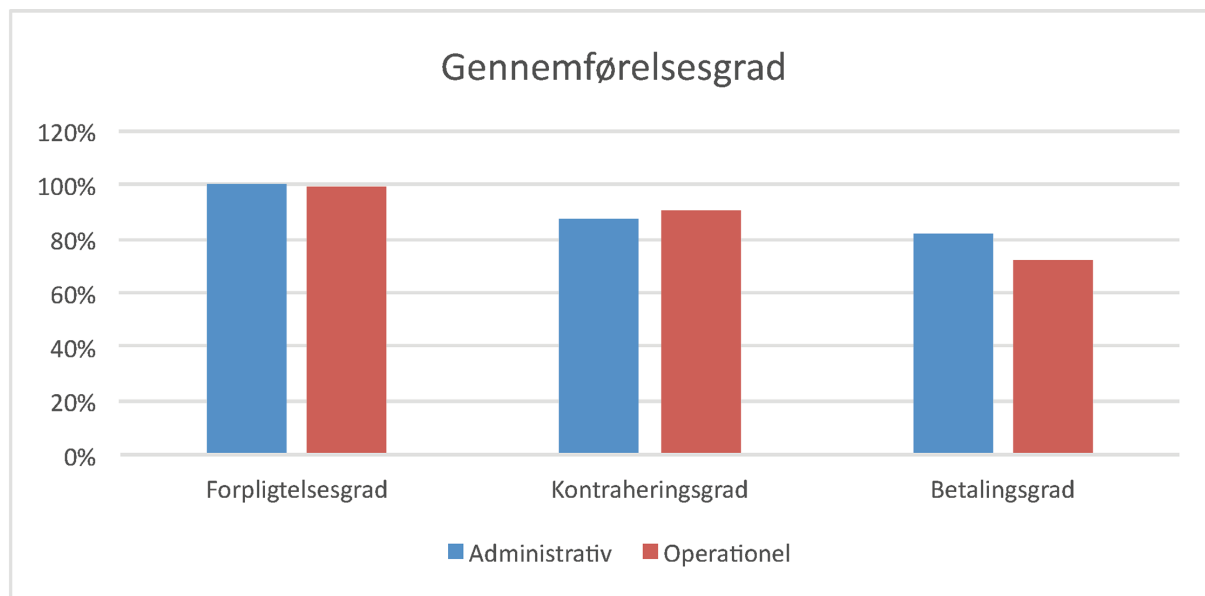
## 2.3. OPERATIONELLE UDGIFTER OG SPECIFIKKE PROGRAMMER

## Udgifternes art

Det beløb, der er til rådighed under den flerårige finansielle ramme, består af 3 % tildelt Kommissionen som støtteudgifter og 97 % tildelt til gennemførelsen af EUF-projekter. Beløbene fastsættes i hver enkelt intern aftale og kan forhøjes med frivillige bidrag og indtægter fra transaktioner.

## Fordeling af forpligtede, kontraherede og betalte beløb efter udgifternes art

|                                                                    | MIDLER        | AFGØRELSE     |              |             | TILDELTE MIDLER |              |             | BETALINGER    |              |             |
|--------------------------------------------------------------------|---------------|---------------|--------------|-------------|-----------------|--------------|-------------|---------------|--------------|-------------|
|                                                                    |               | AGGREGERET    | ÅRLIGT       | %           | AGGREGERET      | ÅRLIGT       | %           | AGGREGERET    | ÅRLIGT       | %           |
|                                                                    | (1)           | (2)           |              | (2):(1)     | (3)             |              | (3):(2)     | (4)           |              | (4):(3)     |
| I ALT: ADMINISTRATIVE GENNEMFØRELSESOMKOSTNINGER OG RENTEINDTÆGTER | 1 622         | 1 619         | 226          | 100 %       | 1 409           | 57           | 87 %        | 1 322         | 28           | 81 %        |
| I ALT: OPERATIONEL GENNEMFØRELSE                                   | 49 170        | 48 668        | 2 461        | 99 %        | 44 268          | 3 613        | 90 %        | 35 114        | 4 571        | 71 %        |
| <b>10.+11. EUF I ALT: ACS+OLT (INKL. RESERVER) (A+B)</b>           | <b>50 792</b> | <b>50 287</b> | <b>2 687</b> | <b>99 %</b> | <b>45 677</b>   | <b>3 670</b> | <b>91 %</b> | <b>36 436</b> | <b>4 599</b> | <b>80 %</b> |



## Fordeling af forpligtede, kontraherede og betalte beløb pr. region og land

| 10.+11. EUF    |                                                                    | EUF'S KUMULEREDE REGNSKABER PR. 31. DECEMBER 2020 EFTER LAND % AF BEVIL. |              |             |                 |             |              |             |
|----------------|--------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------|--------------|-------------|-----------------|-------------|--------------|-------------|
|                |                                                                    | I ALT 10. og 11. EUF (mio. EUR)                                          |              |             |                 |             |              |             |
| Kumuleret 2020 |                                                                    | Bevillinger                                                              | Afgørelser   | % af bevil. | Tildelte midler | % af bevil. | Betalinger   | % af bevil. |
| ACS            | Administrative og finansielle udgifter                             | 1 609                                                                    | 1 605        | 100 %       | 1 399           | 87 %        | 1 313        | 82 %        |
|                | Alle ACS-lande                                                     | 2 846                                                                    | 2 553        | 90 %        | 2 553           | 90 %        | 1 821        | 64 %        |
|                | <b>Administrative og finansielle udgifter +<br/>Alle ACS-lande</b> | <b>4 455</b>                                                             | <b>4 158</b> | <b>93 %</b> | <b>3 952</b>    | <b>89 %</b> | <b>3 134</b> | <b>70 %</b> |
|                | Angola                                                             | 349                                                                      | 349          | 100 %       | 309             | 88 %        | 239          | 68 %        |
|                | Benin                                                              | 741                                                                      | 739          | 100 %       | 685             | 92 %        | 623          | 84 %        |
|                | Botswana                                                           | 130                                                                      | 130          | 100 %       | 128             | 98 %        | 119          | 91 %        |
|                | Burkina Faso                                                       | 1 310                                                                    | 1 310        | 100 %       | 1 293           | 99 %        | 1 183        | 90 %        |
|                | Burundi                                                            | 579                                                                      | 572          | 99 %        | 544             | 94 %        | 425          | 73 %        |
|                | Kap Verde                                                          | 147                                                                      | 147          | 100 %       | 146             | 99 %        | 144          | 98 %        |
|                | Cameroun                                                           | 522                                                                      | 522          | 100 %       | 489             | 94 %        | 384          | 74 %        |
|                | Den Centralafrikanske Republik                                     | 626                                                                      | 625          | 100 %       | 612             | 98 %        | 475          | 76 %        |
|                | Tchad                                                              | 940                                                                      | 940          | 100 %       | 794             | 84 %        | 663          | 71 %        |
|                | Comorerne                                                          | 80                                                                       | 80           | 99 %        | 68              | 85 %        | 62           | 78 %        |
|                | Congo (Brazzaville)                                                | 164                                                                      | 164          | 100 %       | 145             | 88 %        | 99           | 60 %        |
|                | Den Demokratiske Republik Congo                                    | 1 430                                                                    | 1 430        | 100 %       | 1 223           | 85 %        | 996          | 70 %        |
|                | Djibouti                                                           | 186                                                                      | 186          | 100 %       | 148             | 80 %        | 112          | 60 %        |
|                | Eritrea                                                            | 215                                                                      | 215          | 100 %       | 215             | 100 %       | 35           | 16 %        |

| 10.+11. EUF    |                  | EUF'S KUMULEREDE REGNSKABER PR. 31. DECEMBER 2020 EFTER LAND % AF BEVIL. |            |             |                 |             |            |             |
|----------------|------------------|--------------------------------------------------------------------------|------------|-------------|-----------------|-------------|------------|-------------|
|                |                  | I ALT 10. og 11. EUF (mio. EUR)                                          |            |             |                 |             |            |             |
| Kumuleret 2020 |                  | Bevillinger                                                              | Afgørelser | % af bevil. | Tildelte midler | % af bevil. | Betalinger | % af bevil. |
| ACS            | Etiopien         | 1 656                                                                    | 1 655      | 100 %       | 1 530           | 92 %        | 1 301      | 79 %        |
|                | Gabon            | 35                                                                       | 35         | 100 %       | 33              | 92 %        | 26         | 75 %        |
|                | Gambia           | 316                                                                      | 316        | 100 %       | 307             | 97 %        | 226        | 72 %        |
|                | Ghana            | 796                                                                      | 793        | 100 %       | 722             | 91 %        | 676        | 85 %        |
|                | Guinea-Bissau    | 186                                                                      | 186        | 100 %       | 185             | 99 %        | 141        | 76 %        |
|                | Guinea (Conakry) | 506                                                                      | 506        | 100 %       | 453             | 89 %        | 372        | 74 %        |
|                | Elfenbenskysten  | 715                                                                      | 713        | 100 %       | 694             | 97 %        | 603        | 84 %        |
|                | Kenya            | 881                                                                      | 881        | 100 %       | 834             | 95 %        | 583        | 66 %        |
|                | Lesotho          | 259                                                                      | 259        | 100 %       | 241             | 93 %        | 165        | 64 %        |
|                | Liberia          | 495                                                                      | 495        | 100 %       | 432             | 87 %        | 373        | 75 %        |
|                | Madagaskar       | 792                                                                      | 791        | 100 %       | 684             | 86 %        | 448        | 57 %        |
|                | Malawi           | 1 026                                                                    | 1 026      | 100 %       | 893             | 87 %        | 726        | 71 %        |
|                | Mali             | 1 425                                                                    | 1 424      | 100 %       | 1 390           | 98 %        | 1 147      | 80 %        |
|                | Mauretanien      | 349                                                                      | 349        | 100 %       | 319             | 91 %        | 246        | 70 %        |
|                | Mauritius        | 83                                                                       | 83         | 100 %       | 81              | 98 %        | 77         | 93 %        |
|                | Mozambique       | 1 476                                                                    | 1 470      | 100 %       | 1 135           | 77 %        | 866        | 59 %        |
|                | Namibia          | 189                                                                      | 189        | 100 %       | 174             | 92 %        | 155        | 82 %        |
|                | Niger            | 1 294                                                                    | 1 289      | 100 %       | 1 258           | 97 %        | 1 102      | 85 %        |
|                | Nigeria          | 1 187                                                                    | 1 175      | 99 %        | 1 138           | 96 %        | 920        | 78 %        |

|     | 10.+11. EUF          | EUF'S KUMULEREDE REGNSKABER PR. 31. DECEMBER 2020 EFTER LAND % AF BEVIL. |             |            |             |                 |             |            |
|-----|----------------------|--------------------------------------------------------------------------|-------------|------------|-------------|-----------------|-------------|------------|
|     |                      | I ALT 10. og 11. EUF (mio. EUR)                                          |             |            |             |                 |             |            |
|     |                      | Kumuleret 2020                                                           | Bevillinger | Afgørelser | % af bevil. | Tildelte midler | % af bevil. | Betalinger |
| ACS | Rwanda               | 841                                                                      | 841         | 100 %      | 812         | 96 %            | 750         | 89 %       |
|     | São Tomé og Príncipe | 56                                                                       | 56          | 100 %      | 44          | 79 %            | 39          | 70 %       |
|     | Senegal              | 671                                                                      | 670         | 100 %      | 625         | 93 %            | 564         | 84 %       |
|     | Seychellerne         | 23                                                                       | 23          | 100 %      | 21          | 95 %            | 21          | 92 %       |
|     | Sierra Leone         | 663                                                                      | 663         | 100 %      | 600         | 90 %            | 502         | 76 %       |
|     | Somalia              | 905                                                                      | 902         | 100 %      | 898         | 99 %            | 653         | 72 %       |
|     | Sydsudan             | 92                                                                       | 91          | 100 %      | 91          | 100 %           | 91          | 100 %      |
|     | Sudan                | 298                                                                      | 298         | 100 %      | 228         | 76 %            | 128         | 43 %       |
|     | Eswatini             | 135                                                                      | 135         | 100 %      | 107         | 80 %            | 92          | 68 %       |
|     | Tanzania             | 1 179                                                                    | 1 179       | 100 %      | 1 003       | 85 %            | 844         | 72 %       |
|     | Togo                 | 379                                                                      | 378         | 100 %      | 354         | 93 %            | 315         | 83 %       |
|     | Uganda               | 1 000                                                                    | 1 000       | 100 %      | 943         | 94 %            | 647         | 65 %       |
|     | Zambia               | 837                                                                      | 837         | 100 %      | 682         | 81 %            | 498         | 59 %       |
|     | Zimbabwe             | 472                                                                      | 472         | 100 %      | 466         | 99 %            | 409         | 87 %       |
|     | Afrika i alt         | 28 638                                                                   | 28 589      | 100 %      | 26 176      | 91 %            | 21 266      | 74 %       |
|     | Antigua og Barbuda   | 16                                                                       | 16          | 98 %       | 15          | 97 %            | 13          | 83 %       |
|     | Barbados             | 22                                                                       | 22          | 100 %      | 18          | 83 %            | 17          | 79 %       |
|     | Belize               | 43                                                                       | 43          | 100 %      | 28          | 67 %            | 21          | 48 %       |
|     | Dominica             | 41                                                                       | 41          | 100 %      | 41          | 99 %            | 37          | 90 %       |

|     | 10.+11. EUF                   | EUF'S KUMULEREDE REGNSKABER PR. 31. DECEMBER 2020 EFTER LAND % AF BEVIL. |            |             |                 |             |            |             |
|-----|-------------------------------|--------------------------------------------------------------------------|------------|-------------|-----------------|-------------|------------|-------------|
|     |                               | I ALT 10. og 11. EUF (mio. EUR)                                          |            |             |                 |             |            |             |
|     | Kumuleret 2020                | Bevillinger                                                              | Afgørelser | % af bevil. | Tildelte midler | % af bevil. | Betalinger | % af bevil. |
| ACS | Den Dominikanske Republik     | 283                                                                      | 283        | 100 %       | 277             | 98 %        | 262        | 92 %        |
|     | Grenada                       | 21                                                                       | 21         | 100 %       | 20              | 97 %        | 20         | 95 %        |
|     | Guyana                        | 84                                                                       | 81         | 97 %        | 78              | 93 %        | 69         | 82 %        |
|     | Haiti                         | 1 031                                                                    | 1 030      | 100 %       | 829             | 80 %        | 690        | 67 %        |
|     | Jamaica                       | 243                                                                      | 243        | 100 %       | 236             | 97 %        | 202        | 83 %        |
|     | Saint Kitts og Nevis          | 9                                                                        | 9          | 100 %       | 8               | 90 %        | 6          | 66 %        |
|     | Saint Lucia                   | 32                                                                       | 32         | 100 %       | 32              | 99 %        | 25         | 76 %        |
|     | Saint Vincent og Grenadinerne | 27                                                                       | 27         | 100 %       | 26              | 96 %        | 22         | 80 %        |
|     | Surinam                       | 27                                                                       | 27         | 100 %       | 27              | 97 %        | 20         | 73 %        |
|     | Trinidad og Tobago            | 29                                                                       | 29         | 100 %       | 28              | 99 %        | 22         | 75 %        |
|     | Caribien i alt                | 1 909                                                                    | 1 905      | 100 %       | 1 665           | 87 %        | 1 425      | 75 %        |
|     | Cookøerne                     | 5                                                                        | 5          | 100 %       | 5               | 99 %        | 5          | 99 %        |
|     | Østtimor                      | 175                                                                      | 174        | 99 %        | 172             | 98 %        | 129        | 74 %        |
|     | Fiji                          | 49                                                                       | 49         | 100 %       | 46              | 95 %        | 36         | 73 %        |
|     | Kiribati                      | 42                                                                       | 42         | 100 %       | 41              | 97 %        | 25         | 59 %        |
|     | Marshalløerne                 | 17                                                                       | 17         | 100 %       | 17              | 98 %        | 11         | 66 %        |
|     | Mikronesien                   | 23                                                                       | 23         | 100 %       | 21              | 89 %        | 10         | 43 %        |
|     | Nauru                         | 4                                                                        | 4          | 100 %       | 4               | 96 %        | 4          | 89 %        |
|     | Niue                          | 3                                                                        | 3          | 100 %       | 3               | 98 %        | 3          | 96 %        |

| 10.+11. EUF                            | EUF'S KUMLEREDE REGNSKABER PR. 31. DECEMBER 2020 EFTER LAND % AF BEVIL. |               |              |                 |             |               |             |
|----------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------|---------------|--------------|-----------------|-------------|---------------|-------------|
|                                        | I ALT 10. og 11. EUF (mio. EUR)                                         |               |              |                 |             |               |             |
| Kumuleret 2020                         | Bevillinger                                                             | Afgørelser    | % af bevil.  | Tildelte midler | % af bevil. | Betalinger    | % af bevil. |
| Palau                                  | 5                                                                       | 5             | 100 %        | 4               | 70 %        | 3             | 60 %        |
| Papua Ny Guinea                        | 246                                                                     | 246           | 100 %        | 202             | 82 %        | 126           | 51 %        |
| Salomonøerne                           | 69                                                                      | 69            | 100 %        | 60              | 87 %        | 56            | 82 %        |
| Tonga                                  | 29                                                                      | 28            | 100 %        | 28              | 99 %        | 28            | 98 %        |
| Tuvalu                                 | 14                                                                      | 14            | 100 %        | 13              | 99 %        | 10            | 74 %        |
| Vanuatu                                | 55                                                                      | 55            | 100 %        | 49              | 90 %        | 35            | 65 %        |
| Vestsamoa                              | 67                                                                      | 67            | 100 %        | 67              | 99 %        | 66            | 98 %        |
| <b>Stillehavet i alt</b>               | <b>804</b>                                                              | <b>803</b>    | <b>100 %</b> | <b>732</b>      | <b>91 %</b> | <b>548</b>    | <b>68 %</b> |
| Caribiske regioner                     | 540                                                                     | 531           | 98 %         | 429             | 80 %        | 283           | 52 %        |
| Centralafrikanske regioner             | 556                                                                     | 556           | 100 %        | 461             | 83 %        | 291           | 52 %        |
| Øst- og Sydafrika og Det Indiske Ocean | 3 040                                                                   | 3 032         | 100 %        | 2 617           | 86 %        | 1 727         | 57 %        |
| ACS-internt budget                     | 7 744                                                                   | 7 632         | 99 %         | 6 938           | 90 %        | 5 808         | 75 %        |
| Multiregionalt PALOP                   | 62                                                                      | 62            | 99 %         | 59              | 94 %        | 45            | 72 %        |
| Stillehavsområdet                      | 324                                                                     | 324           | 100 %        | 253             | 78 %        | 170           | 52 %        |
| Sydafrikanske regioner                 | 142                                                                     | 142           | 100 %        | 142             | 100 %       | 134           | 95 %        |
| Vestafrikanske regioner                | 1 959                                                                   | 1 951         | 100 %        | 1 696           | 87 %        | 1 171         | 60 %        |
| <b>Regionalt ACS-samarbejde i alt</b>  | <b>14 369</b>                                                           | <b>14 230</b> | <b>99 %</b>  | <b>12 594</b>   | <b>88 %</b> | <b>9 629</b>  | <b>67 %</b> |
| <b>ACS</b>                             | <b>50 174</b>                                                           | <b>49 686</b> | <b>99 %</b>  | <b>45 118</b>   | <b>90 %</b> | <b>36 002</b> | <b>72 %</b> |

ACS

| 10.+11. EUF                            | EUF'S KUMULEREDE REGNSKABER PR. 31. DECEMBER 2020 EFTER LAND % AF BEVIL. |            |              |                 |             |            |             |
|----------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------|------------|--------------|-----------------|-------------|------------|-------------|
|                                        | I ALT 10. og 11. EUF (mio. EUR)                                          |            |              |                 |             |            |             |
| Kumuleret 2020                         | Bevillinger                                                              | Afgørelser | % af bevil.  | Tildelte midler | % af bevil. | Betalinger | % af bevil. |
| Alle OLT-lande                         | 30                                                                       | 14         | 46 %         | 10              | 33 %        | 9          | 31 %        |
| <b>Alle OLT-lande</b>                  | <b>30</b>                                                                | <b>14</b>  | <b>46 %</b>  | <b>10</b>       | <b>33 %</b> | <b>9</b>   | <b>31 %</b> |
| Anguilla                               | 28                                                                       | 28         | 100 %        | 27              | 97 %        | 26         | 95 %        |
|                                        | 2                                                                        | 2          | 100 %        | 2               | 98 %        | 2          | 90 %        |
| Falklandsøerne                         | 10                                                                       | 10         | 100 %        | 10              | 100 %       | 8          | 77 %        |
| Montserrat                             | 33                                                                       | 33         | 100 %        | 33              | 100 %       | 29         | 88 %        |
| Pitcairn                               | 5                                                                        | 5          | 99 %         | 5               | 99 %        | 5          | 99 %        |
| Saint Helena                           | 38                                                                       | 38         | 100 %        | 38              | 100 %       | 35         | 92 %        |
| Turks- og Caicosøerne                  | 33                                                                       | 33         | 100 %        | 32              | 100 %       | 31         | 95 %        |
| <b>Britiske OLT i alt</b>              | <b>148</b>                                                               | <b>148</b> | <b>100 %</b> | <b>146</b>      | <b>99 %</b> | <b>135</b> | <b>92 %</b> |
| Aruba                                  | 21                                                                       | 21         | 100 %        | 21              | 99 %        | 14         | 66 %        |
| Nederlandske Antiller — Bonaire        | 4                                                                        | 4          | 100 %        | 4               | 91 %        | 0          | 0 %         |
| Nederlandske Antiller — Saba           | 4                                                                        | 4          | 100 %        | 3               | 97 %        | 3          | 97 %        |
| Nederlandske Antiller — Sint-Eustatius | 2                                                                        | 2          | 100 %        | 2               | 97 %        | 2          | 97 %        |
| De Nederlandske Antiller               | 41                                                                       | 41         | 100 %        | 23              | 57 %        | 18         | 43 %        |
| Sint-Maarten                           | 14                                                                       | 14         | 100 %        | 6               | 45 %        | 0          | 0 %         |
| <b>Nederlandske OLT i alt</b>          | <b>86</b>                                                                | <b>86</b>  | <b>100 %</b> | <b>60</b>       | <b>70 %</b> | <b>38</b>  | <b>44 %</b> |
| Fransk Polynesien                      | 51                                                                       | 51         | 100 %        | 49              | 97 %        | 45         | 89 %        |
| Mayotte                                | 29                                                                       | 29         | 100 %        | 29              | 100 %       | 29         | 100 %       |

OLT

|            | 10.+11. EUF                           | EUF'S KUMULEREDE REGNSKABER PR. 31. DECEMBER 2020 EFTER LAND % AF BEVIL. |               |              |                 |             |               |             |
|------------|---------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------|---------------|--------------|-----------------|-------------|---------------|-------------|
|            |                                       | I ALT 10. og 11. EUF (mio. EUR)                                          |               |              |                 |             |               |             |
|            | Kumuleret 2020                        | Bevillinger                                                              | Afgørelser    | % af bevil.  | Tildelte midler | % af bevil. | Betalinger    | % af bevil. |
| <b>OLT</b> | Ny Kaledonien                         | 50                                                                       | 50            | 100 %        | 49              | 98 %        | 48            | 96 %        |
|            | Saint-Pierre og Miquelon              | 47                                                                       | 47            | 100 %        | 46              | 98 %        | 46            | 98 %        |
|            | Wallis og Futuna                      | 39                                                                       | 39            | 100 %        | 36              | 94 %        | 25            | 64 %        |
|            | <b>Franske OLT i alt</b>              | <b>215</b>                                                               | <b>215</b>    | <b>100 %</b> | <b>209</b>      | <b>97 %</b> | <b>193</b>    | <b>90 %</b> |
|            | Regionalt OLT-samarbejde              | 139                                                                      | 138           | 99 %         | 133             | 96 %        | 59            | 42 %        |
|            | <b>Regionalt OLT-samarbejde i alt</b> | <b>139</b>                                                               | <b>138</b>    | <b>99 %</b>  | <b>133</b>      | <b>96 %</b> | <b>59</b>     | <b>42 %</b> |
|            | <b>OLT</b>                            | <b>618</b>                                                               | <b>601</b>    | <b>97 %</b>  | <b>559</b>      | <b>90 %</b> | <b>434</b>    | <b>70 %</b> |
|            | <b>I ALT: ACS/OLT</b>                 | <b>50 792</b>                                                            | <b>50 287</b> | <b>99 %</b>  | <b>45 677</b>   | <b>90 %</b> | <b>36 436</b> | <b>72 %</b> |

**Fordeling af forpligtede, kontraherede og betalte beløb pr. udgiftsområde for 11. EUF**11. EUF — Fordeling af forpligtede, kontraherede og betalte beløb efter udgiftsområde (DAC-sektorkoder) <sup>(20)</sup>

(mio. EUR)

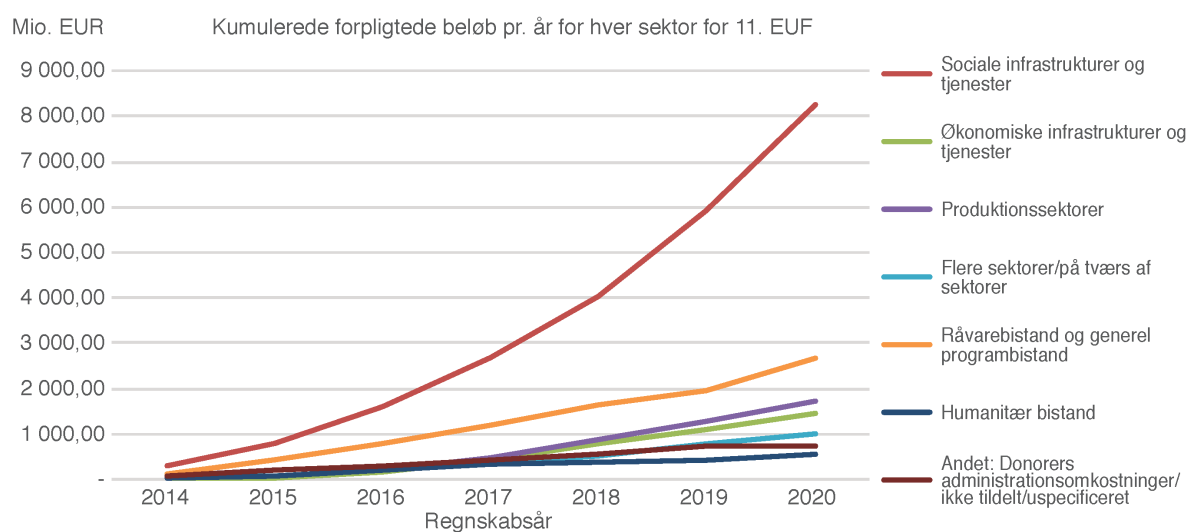
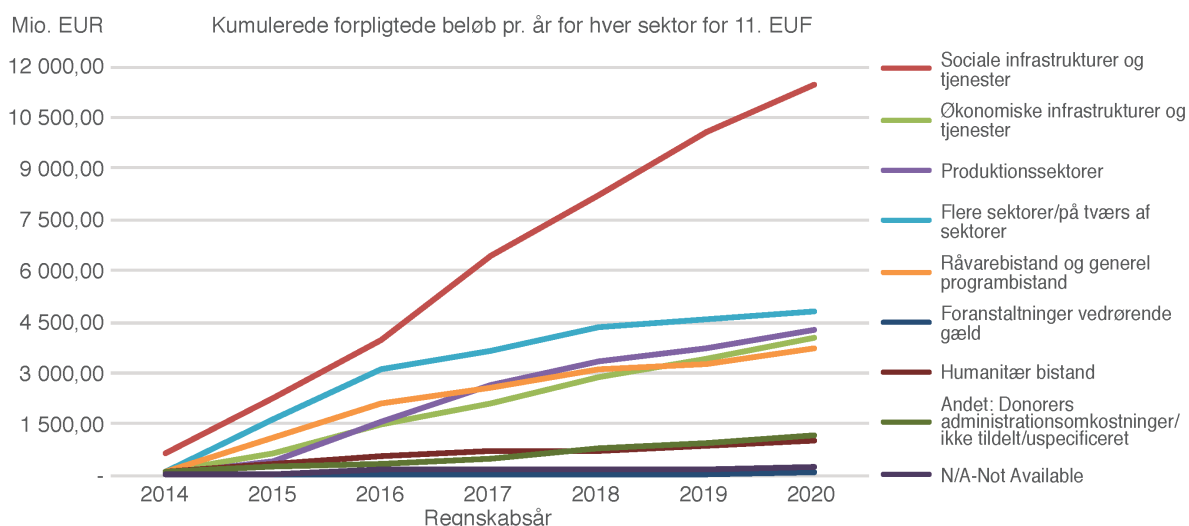
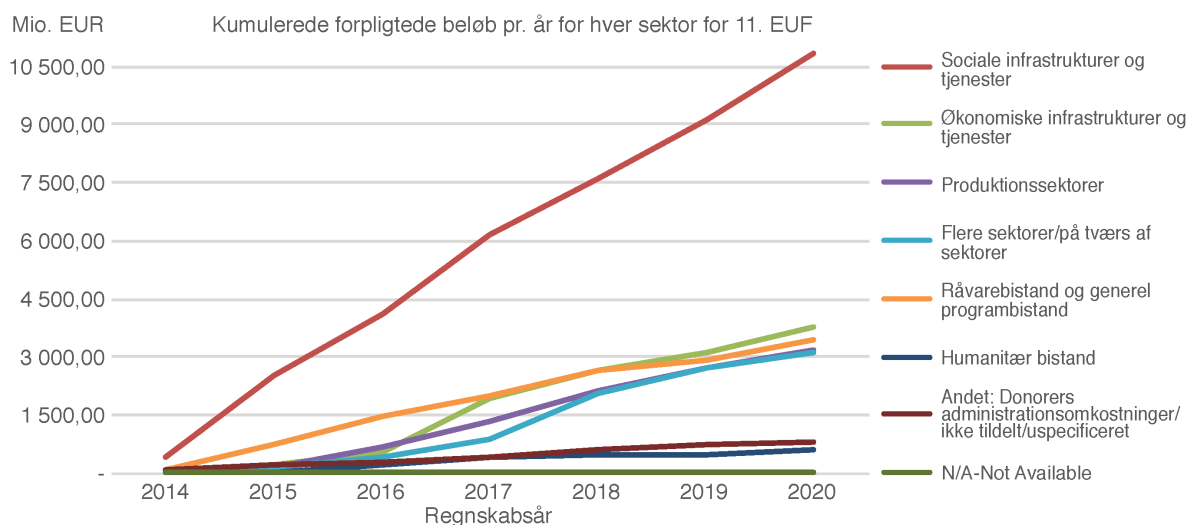
| Sektor                                                        | Forpligtet <sup>(1)</sup> | Kontraheret <sup>(1)</sup> | Betalt <sup>(1)</sup> |
|---------------------------------------------------------------|---------------------------|----------------------------|-----------------------|
| <b>Sociale infrastrukturer og tjenester</b>                   |                           |                            |                       |
| 110-Uddannelse                                                | 1 197,26                  | 1 038,76                   | 758,36                |
| 120-Sundhed                                                   | 2 226,42                  | 2 323,60                   | 1 907,70              |
| 130-Befolkningspolitikker/-programmer og reproduktiv sundhed  | 352,44                    | 38,39                      | 20,24                 |
| 140-Vand og kloakering                                        | 775,90                    | 639,26                     | 283,71                |
| 150-Regering og civilsamfund                                  | 5 905,39                  | 5 450,64                   | 4 156,20              |
| 160-Andre sociale infrastrukturer og tjenester                | 979,35                    | 1 339,34                   | 1 128,02              |
| <b>Sociale infrastrukturer og tjenester I ALT</b>             | <b>11 436,77</b>          | <b>10 829,99</b>           | <b>8 254,24</b>       |
| <b>Økonomiske infrastrukturer og tjenester</b>                |                           |                            |                       |
| 210-Transport og oplagrvirksomhed                             | 1 445,48                  | 1 827,48                   | 595,21                |
| 220-Kommunikation                                             | 140,96                    | 99,39                      | 64,78                 |
| 230-Energi                                                    | 2 016,01                  | 1 566,30                   | 675,00                |
| 240-Banktjenester og finansielle tjenesteydelser              | 93,93                     | 96,23                      | 38,59                 |
| 250-Erhvervstjenester og andre tjenesteydelser                | 346,23                    | 178,15                     | 84,80                 |
| <b>Økonomiske infrastrukturer og tjenester I ALT</b>          | <b>4 042,59</b>           | <b>3 767,55</b>            | <b>1 458,38</b>       |
| <b>Produktionssektorer</b>                                    |                           |                            |                       |
| 310-Landbrug, jagt, skovbrug og fiskeri                       | 3 187,79                  | 2 509,57                   | 1 478,27              |
| 320-Industri, mineralressourcer og minedrift, byggevirksomhed | 623,58                    | 356,84                     | 115,46                |
| 330-Handel og turisme                                         | 497,21                    | 353,36                     | 138,53                |
| <b>Produktionssektorer I ALT</b>                              | <b>4 308,58</b>           | <b>3 219,77</b>            | <b>1 732,26</b>       |
| <b>Flere sektorer/på tværs af sektorer</b>                    |                           |                            |                       |
| 410-Generel miljøbeskyttelse                                  | 999,94                    | 760,45                     | 390,13                |
| 430-Andre i flere sektorer                                    | 3 841,16                  | 2 343,95                   | 609,07                |
| <b>Flere sektorer/på tværs af sektorer I ALT</b>              | <b>4 841,10</b>           | <b>3 104,40</b>            | <b>999,19</b>         |
| <b>Råvarebistand og generel programbistand</b>                |                           |                            |                       |
| 510-Generel budgetstøtte                                      | 3 116,32                  | 3 059,65                   | 2 345,18              |
| 520-Udviklingsbistand til fødevarer                           | 614,50                    | 385,27                     | 332,91                |
| <b>Råvarebistand og generel programbistand I ALT</b>          | <b>3 730,82</b>           | <b>3 444,92</b>            | <b>2 678,10</b>       |

<sup>(20)</sup> Bruttobeløb (dvs. ekskl. frigjorte midler og indtægtsordrer).

(mio. EUR)

| Sektor                                                                              | Forpligtet <sup>(1)</sup> | Kontraheret <sup>(1)</sup> | Betalt <sup>(1)</sup> |
|-------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------|----------------------------|-----------------------|
| <b>Foranstaltninger vedrørende gæld</b>                                             |                           |                            |                       |
| 600-Foranstaltninger vedrørende gæld                                                | 91,50                     | —                          | —                     |
| <b>Foranstaltning vedrørende gæld I ALT</b>                                         | <b>91,50</b>              | —                          | —                     |
| <b>Humanitær bistand</b>                                                            |                           |                            |                       |
| 730-Beredskab                                                                       | 746,19                    | 505,17                     | 458,31                |
| 730-Genopbygningsbistand og rehabilitering                                          | 137,83                    | 43,40                      | 33,36                 |
| 740-Katastrofeberedskab                                                             | 133,29                    | 106,16                     | 69,14                 |
| <b>Humanitær bistand I ALT</b>                                                      | <b>1 017,31</b>           | <b>654,72</b>              | <b>560,80</b>         |
| <b>Donorers administrationsomkostninger/ikke tildelt/uspecificeret</b>              |                           |                            |                       |
| 910-Donorers administrationsomkostninger                                            | 978,02                    | 786,39                     | 739,89                |
| 998-Ikke tildelt/uspecificeret                                                      | 586,30                    | 434,28                     | 421,68                |
| FI-Foreligger ikke                                                                  | 214,40                    | 0,64                       | —                     |
| <b>Donorers administrationsomkostninger/ikke tildelt/uspecificeret I ALT</b>        | <b>1 778,72</b>           | <b>1 221,31</b>            | <b>1 161,57</b>       |
| <b>Samlet beløb for 11. EUF for forpligtede, kontraherede og betalte beløb</b>      | <b>31 247,39</b>          | <b>26 242,65</b>           | <b>16 844,55</b>      |
| <sup>(1)</sup> Beløb i kolonnerne Forpligtet, Kontraheret, Betalt er farvemarkeret. |                           |                            |                       |

### Udvikling i forpligtede, kontraherede og betalte beløb pr. udgiftsområde for 11. EUF



### 3. ORDLISTE

#### ABAC

Dette er navnet på Kommissionens regnskabssystem, der blev suppleret med nye regler for regnskabsføring efter periodiseringsprincippet i 2005. Ud over kasseregnskaber udarbejder Kommissionen periodiserede regnskaber, hvor indtægter indregnes, når de tjenes, og ikke når de opkræves. Udgifter indregnes, når de afholdes, og ikke når de betales. Dette står i kontrast til regnskabsførelse efter kasseregnskabsprincippet, hvor transaktioner og andre begivenheder først opføres, når en pengesum modtages eller betales.

#### Administrationsbevillinger

Administrationsbevillinger dækker institutionernes og andre organers løbende udgifter (personale, bygninger, kontorudstyr).

#### Agenturer

EU-organer, der er juridiske personer, og som kan få delegeret gennemførelsesbeføjelser på strenge betingelser. De meddeles særskilt decharge af dechargemyndigheden.

#### Aktionsbevillinger

Aktionsbevillinger finansierer de forskellige politikker, hovedsagelig i form af tilskud eller udbud.

#### Annullering af bevillinger

Udnyttede bevillinger, der ikke længere må benyttes.

#### Anvendelsesbestemmelser

Gennemførelsesbestemmelser til finansforordningen. De er fastsat i en kommissionsforordning, der er vedtaget efter høring af alle institutioner, og de kan ikke ændre finansforordningen, som de er baseret på.

#### Betaling

En betaling er en udbetaling til indfrielse af retlige forpligtelser.

#### Betalingsbevillinger

Betalingsbevillinger dækker udgifter, der skal betales i det indeværende år, og som følger af retlige forpligtelser, der er indgået i det indeværende år og/eller tidligere år (finansforordningens artikel 7).

#### Bevillinger

Budgetmidler

Budgettet indeholder både forpligtelser (retlige tilsagn om at yde finansiering på visse betingelser) og betalinger (kontant- eller bankoverførsler til modtagerne). Bevillingerne til forpligtelser og til betalinger er typisk forskellige — opdelte bevillinger — eftersom alle forpligtelserne i forbindelse med flerårige programmer og projekter normalt indgås i det år, hvor de vedtages, mens betalingerne foretages over flere år, efterhånden som programmerne og projekterne skrider frem. Ikkeopdelte bevillinger anvendes til administrationsudgifter, og forpligtelsesbevillingerne svarer til betalingsbevillingerne.

#### Bevillingsfremførsler

En undtagelse fra princippet om etårighed for så vidt som bevillinger, der ikke har kunnet anvendes i et givet regnskabsår, på strenge betingelser ekstraordinært kan fremføres til anvendelse i det efterfølgende år.

#### Bortfaldne bevillinger

Udnyttede bevillinger, som annulleres ved regnskabsårets udgang. Bortfald betyder annullering af alle eller dele af tilladelsen til at afholde udgifter og/eller indgå forpligtelser, som repræsenteres af en bevilling.

For så vidt angår fællesforetagender, jf. deres egne finansielle regler, har disse mulighed for at opføre udnyttede bevillinger i indtægts- og udgiftsoverslagene for de efterfølgende tre regnskabsår (den såkaldte »n+3«-regel). Fællesforetagenders bortfaldne bevillinger kan således reaktiveres frem til regnskabsåret »n+3«.

#### Budget

En årlig finansieringsplan udarbejdet efter budgetprincipper, der for hvert regnskabsår angiver og godkender et skøn over fremtidige udgifter og indtægter og en detaljeret beskrivelse heraf samt en begrundelse herfor indeholdt i budgetanmærkningerne.

**Budgetgennemførelse**

Forbrug af budgettet gennem udgifts- og indtægtstransaktioner.

**Budgetkonto/budgetpost**

Hvad angår budgettets struktur vises indtægter og udgifter på budgettet i overensstemmelse med en bindende kontoplan, som afspejler hver posts art og formål som pålagt af budgetmyndigheden. De enkelte budgetposter (afsnit, kapitel, artikel eller konto) indeholder en formel beskrivelse af kontoplanen.

**Budgetmyndighed**

Institutioner med beslutningsbeføjelser på budgetområdet, for EU-institutionerne, Europa-Parlamentet og Ministerrådet.

For agenturer og fællesforetagender er budgetmyndigheden disses bestyrelse.

**Budgetmæssig forpligtelse**

En budgetmæssig forpligtelse er en afsættelse af bevillinger til dækning af efterfølgende udgifter.

**Budgetresultat**

Differencen mellem modtagne indtægter og udbetalte beløb, herunder justeringer for fremførsler, annulleringer og valutakursforskelle.

For agenturer skal differencen tilbagebetales til finansieringsmyndigheden som fastsat i finansforordningen for agenturer.

**Eksterne og interne formålsbestemte indtægter**

Specifikke indtægter, som modtages med henblik på finansiering af bestemte former for udgifter.

Primære kilder til eksterne formålsbestemte indtægter er finansielle bidrag fra tredjelande til programmer, der finansieres af Unionen.

*Den primære kilde til interne formålsbestemte indtægter er indtægter fra tredjemand for levering af varer, tjenesteydelser eller arbejder på dennes anmodning, samt indtægter fra tilbagebetaling af uretmæssigt udbetalte beløb og indtægter fra salg af publikationer og film, også på elektroniske medier.*

Den samlede liste over poster, der udgør formålsbestemte indtægter, er anført i finansforordningens artikel 21.

**Etårighed**

Budgetprincippet ifølge hvilket udgifter og indtægter planlægges og godkendes for ét regnskabsår, der begynder den 1. januar og slutter den 31. december.

**Finansforordningen**

I denne forordning, der vedtages efter den almindelige lovgivningsprocedure og efter høring af Den Europæiske Revisionsret, fastsættes reglerne for opstilling og gennemførelse af Den Europæiske Unions almindelige budget.

Jf. Europa-Parlamentets og Rådets forordning (EU, Euratom) nr. 2018/1046 af 18. juli 2018 om de finansielle regler vedrørende Unionens almindelige budget, om ændring af forordning (EU) nr. 1296/2013, (EU) nr. 1301/2013, (EU) nr. 1303/2013, (EU) nr. 1304/2013, (EU) nr. 1309/2013, (EU) nr. 1316/2013, (EU) nr. 223/2014, (EU) nr. 283/2014 og afgørelse nr. 541/2014/EU og om ophævelse af forordning (EU, Euratom) nr. 966/2012 <sup>(21)</sup>.

**Finansieringskilde**

Typer af bevillinger

**Forpligtelsesbevillinger**

Forpligtelsesbevillinger dækker de samlede udgifter til de retlige forpligtelser (kontrakter, tilskudsaftaler/afgørelser), som vil kunne blive indgået i løbet af regnskabsåret. Finansforordningens artikel 7: *Forpligtelsesbevillinger dækker de samlede omkostninger ved de retlige forpligtelser i løbet af regnskabsåret (kontrakter, tilskudsaftaler/afgørelser), der er indgået vedrørende foranstaltninger, der strækker sig over mere end et regnskabsår.*

**Frigørelse**

En handling hvorved en tidligere forpligtelse (eller en del heraf) annulleres.

---

<sup>(21)</sup> EUT L 193 af 30.7.2018, s. 1.

**Fællesforetagender**

Et EU-organ, der er oprettet i henhold til traktaten om Den Europæiske Unions funktionsmåde. Udtrykket kan bruges til at beskrive enhver samarbejdsstruktur, der er nødvendig for »korrekt gennemførelse af programmerne for forskning, teknologisk udvikling og demonstration i Unionen«.

**Gennemførelse**

Jf. budgetgennemførelse

**Ikkeopdelte bevillinger**

De ikkeopdelte bevillinger vedrører transaktioner af årlig karakter (finansforordningens artikel 9). I EU-budgettet anvendes ikkeopdelte bevillinger til administrationsudgifter, landbrugsstøtte og direkte betalinger.

**Inddrivelse**

*Kommissionens fordringer registreres af den ved delegation bemyndigede anvisningsberettigede på en indtægtsordre med henblik på at indkassere det skyldige beløb. Fordringen giver Kommissionen ret til at inddrive det beløb, som en skyldner, normalt en støttemodtager, skal betale.*

**Indkomst**

Jf. indtægter

**Indtægter**

Udtryk, der anvendes til at beskrive indtægter fra alle budgetfinansieringskilder.

**Justering**

Ændring af budget eller overførsel af midler fra en budgetkonto til en anden.

**Konstaterede fordringer**

Konstaterede fordringer er indtægtsordrer, som Den Europæiske Union skal udstede med henblik på indkassering af indtægter.

**Opdelte bevillinger**

Opdelte bevillinger anvendes til at finansiere flerårige operationer. De dækker de samlede omkostninger ved de retlige forpligtelser i løbet af regnskabsåret, der er indgået vedrørende foranstaltninger, hvis gennemførelse strækker sig over mere end et regnskabsår. Finansforordningens artikel 7: *Opdelte bevillinger anføres for flerårige operationer. De består af forpligtelsesbevillinger og betalingsbevillinger.*

**Overførsel**

Overførsler mellem budgetposter indebærer en omfordeling af bevillinger fra en budgetpost til en anden i løbet af regnskabsåret, og de udgør dermed en undtagelse til budgetprincippet om specificering. De er imidlertid udtrykkeligt tilladt i henhold til traktaten om Den Europæiske Unions funktionsmåde på de betingelser, der er fastsat i finansforordningen. Finansforordningen fastsætter de forskellige former for overførsler, alt efter om de foretages inden for eller mellem budgetafsnit, -kapitler, -artikler eller -konti, og om de skal godkendes på flere niveauer.

**Overskud**

Positiv difference mellem indtægter og udgifter (jf. budgetresultatet), som skal tilbagebetales til finansieringsmyndigheden som fastsat i finansforordningen.

**Regnskabsfører**

Regnskabsførerens rolle, beføjelser og ansvar er fastsat i finansforordningen:

- korrekt gennemførelse af betalinger
- inddrivelse af indtægter
- inddrivelse af beløb og modregning
- bogføring, forberedelse og fremlæggelse af regnskaberne

- fastlæggelse af regnskabsreglerne og -metoderne samt regnskabskontoplanen
- udformning og godkendelse af regnskabssystemerne og godkendelse af de systemer, som den anvisningsberettigede har udformet med henblik på at levere eller dokumentere regnskabsmæssige oplysninger (lokale systemer)
- likviditetsstyring
- udpegelse af forskudsbestyrerne
- åbning og lukning af bankkonti i institutionens navn.

### **Regnskabsføring**

Bogføring af og rapportering om finansielle transaktioner, herunder oprettelse af transaktionen, indregning, behandling og sammenfatning heraf i årsregnskabet.

### **Resultat**

Jf. budgetresultat

### **Retlig forpligtelse**

En retlig forpligtelse indebærer en retlig forpligtelse over for tredjemand.

### **Retsgrundlag (basisretsakt)**

Retsgrundlaget eller grundlaget er generelt en lov baseret på en artikel i traktaten om Den Europæiske Unions funktionsmåde, der giver Fællesskabet kompetence på et bestemt politikområde, og som fastsætter betingelserne for udøvelsen af denne kompetence, herunder gennemførelsen af budgettet. Nogle af artiklerne i traktaten bemyndiger Kommissionen til at foretage visse handlinger, som medfører udgifter, uden at der kræves en ny retsakt.

### **Tilskud**

Direkte finansielle bidrag i form af donationer fra budgettet, som ydes til finansiering af en foranstaltning, der skal fremme virkeliggørelsen af et mål, der indgår i en af Unionens politikker, eller driften af et organ, der har et mål af generel interesse for Unionen eller et mål, der indgår i en af Unionens politikker.

### **Udgifter**

Udtryk, der anvendes til at beskrive brug af budgetmidler fra alle typer finansieringskilder.

### **Uindfrie forpligtelser**

Samlede uindfrie forpligtelser Jf. uindfrie forpligtelser

### **Uindfriet forpligtelse**

Uindfrie forpligtelser defineres som de forpligtelsesbevillinger, der endnu ikke har givet anledning til udbetaling, eller retlige forpligtelser, der ikke i fuldt omfang er indfriet gennem betalinger. De er en direkte følge af de flerårige programmer og opdelingen mellem forpligtelses- og betalingsbevillinger.

### **Valutakursdifference**

Differencen som følge af de valutakurser, der anvendes på transaktioner med lande uden for euroområdet, eller af revalueringen af aktiver og passiver i udenlandsk valuta ved afslutningen.

### **Ved delegation bemyndiget anvisningsberettiget**

Den anvisningsberettigede skal i hver enhed sørge for, at indtægts- og udgiftstransaktioner er i overensstemmelse med princippet om forsvarlig økonomisk forvaltning, og sikre deres lovlighed og formelle rigtighed.

Den anvisningsberettigede er ansvarlig for at træffe enhver finansiell beslutning vedrørende foranstaltninger under den anvisningsberettigedes ansvar. Den anvisningsberettigede skal navnlig træffe beslutninger om gennemførelsen af budgettet på grundlag af sin egen risikoanalyse.

### **Vedtaget budget**

Forslaget til budget bliver til det vedtagne budget, når det er godkendt af budgetmyndigheden.

Jf. budget

### **Ændringsbudget**

En afgørelse, der træffes i løbet af regnskabsåret, om at ændre (forhøje, nedsætte, overføre) dele af det vedtagne budget for det pågældende år.

**Økonomisk resultat**

Indvirkning på balancen af udgifter og indtægter baseret på reglerne for periodiserede regnskaber.

**Øremærkede indtægter**

Indtægter, der er øremærket et bestemt formål, såsom indtægter fra fonde, tilskud, gaver og testamentsarv, herunder hver enkelt EU-institutions egne øremærkede indtægter.

Jf. formålsbestemte indtægter

**ÅRSBERETNING OM GENNEMFØRELSEN — MIDLER FORVALTET AF DEN EUROPÆISKE  
INVESTERINGSBANK**

DEN EUROPÆISKE INVESTERINGSBANK

CA/541/21

11. marts 2021

Dokument nr. 21/101

BESTYRELSEN

INVESTERINGSFACILITETEN

ÅRSREGNSKAB

PR. 31. DECEMBER 2020

- a) Opgørelse af finansiell stilling
- b) Resultatopgørelse og opgørelse af anden totalindkomst
- c) Opgørelse over bevægelser i bidragydernes midler
- d) Pengestrømsopgørelse
- e) Bemærkninger til årsregnskabet
- f) Den uafhængige revisors beretning

## OPGØRELSE AF FINANSIEL STILLING

pr. 31. december 2020

(1 000 EUR)

|                                                    | Bemærkninger | 31.12.2020       | 31.12.2019       |
|----------------------------------------------------|--------------|------------------|------------------|
| <b>AKTIVER</b>                                     |              |                  |                  |
| Konter og andre likvide midler                     | 5            | 923 940          | 837 777          |
| Tilgodehavender hos bidragydere                    | 9/17         | 68 908           | 86 330           |
| Likvide finansielle aktiver                        | 10           | 351 873          | 330 587          |
| Afledte finansielle instrumenter                   | 6            | 33 584           | 14 184           |
| Lån og forskud                                     | 7            | 1 673 445        | 1 518 675        |
| Aktier og andre variabelt forrentede værdipapirer  | 8            | 526 810          | 619 928          |
| Andre aktiver                                      | 11           | 109              | —                |
| <b>Aktiver i alt</b>                               |              | <b>3 578 669</b> | <b>3 407 481</b> |
| <b>FORPLIGTELSE OG BIDRAGYDERES MIDLER</b>         |              |                  |                  |
| <b>FORPLIGTELSE</b>                                |              |                  |                  |
| Afledte finansielle instrumenter                   | 6            | 642              | 191              |
| Udskudt indtægt                                    | 12           | 29 732           | 32 566           |
| Hensættelser til udstedte garantier                | 13           | 851              | 628              |
| Hensættelser til låneforpligtelser                 | 14           | 33 152           | 37 269           |
| Skyldige beløb til tredjeparter                    | 15           | 152 378          | 147 438          |
| Andre forpligtelser                                | 16           | 3 446            | 2 353            |
| <b>Forpligtelser i alt</b>                         |              | <b>220 201</b>   | <b>220 445</b>   |
| <b>BIDRAGYDERES MIDLER</b>                         |              |                  |                  |
| Bidrag indkaldt hos medlemsstaterne                | 17           | 3 221 695        | 2 967 000        |
| Overført resultat                                  |              | 136 773          | 220 036          |
| <b>Bidragydernes midler i alt</b>                  |              | <b>3 358 468</b> | <b>3 187 036</b> |
| <b>Forpligtelser og bidragydernes midler i alt</b> |              | <b>3 578 669</b> | <b>3 407 481</b> |

**RESULTATOPGØRELSE OG OPGØRELSE AF ANDEN TOTALINDKOMST**  
**FOR DET REGNSKABSÅR, DER UDLØB DEN 31. DECEMBER 2020**

(1 000 EUR)

|                                                                            | Bemærkninger | Fra 1.1.2020<br>til 31.12.2020 | Fra 1.1.2019<br>til 31.12.2019 |
|----------------------------------------------------------------------------|--------------|--------------------------------|--------------------------------|
| Renteindtægter og lignende indtægter <sup>(1)</sup>                        | 19           | 84 783                         | 93 923                         |
| Renter og lignende udgifter                                                | 19           | - 5 250                        | - 2 948                        |
| <b>Renter og lignende indtægter, netto</b>                                 |              | <b>79 533</b>                  | <b>90 975</b>                  |
| Indtægter fra provisioner og gebyrer                                       | 20           | 353                            | 4 438                          |
| Gebyr- og provisionsudgifter                                               | 20           | -225                           | -721                           |
| <b>Gebyr- og provisionsindtægter, netto</b>                                |              | <b>128</b>                     | <b>3 717</b>                   |
| Ændringer i dagsværdien af afledte finansielle instrumenter                |              | 18 949                         | 12 611                         |
| Nettoresultat af aktier og andre variabelt forrentede værdipapirer         | 21           | - 46 717                       | 9 904                          |
| Nettoresultat af lån og forskud målt til FVTPL                             | 7            | - 29 621                       | - 8 331                        |
| Salg af lån og indtægter fra inddrivelser                                  |              | 2 362                          | 2 064                          |
| Nettoresultat af valutakurser                                              |              | - 48 545                       | - 61 998                       |
| <b>Nettoresultat af finansielle transaktioner</b>                          |              | <b>- 103 572</b>               | <b>- 45 750</b>                |
| Ændring i tab ved værdiforringelse af lån og forskud, efter tilbageførsler | 7            | - 4 312                        | 17 243                         |
| Ændring i hensættelser til garantier efter tilbageførsler                  | 13           | -228                           | 107                            |
| Ændring i hensættelser til låneforpligtelser efter tilbageførsler          | 14           | 3 715                          | - 13 244                       |
| Generelle administrationsomkostninger                                      | 22           | - 58 527                       | - 50 009                       |
| <b>Årets overskud/(tab)</b>                                                |              | <b>- 83 263</b>                | <b>3 039</b>                   |
| <b>Øvrig totalindkomst</b>                                                 |              | —                              | —                              |
| <b>Totalindkomst i alt for året</b>                                        |              | <b>- 83 263</b>                | <b>3 039</b>                   |

<sup>(1)</sup> For det regnskabsår, der udløb den 31. december 2020, omfattede renter og lignende indtægter 77,9 mio. EUR (2019: 93,9 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 2020**

(1 000 EUR)

|                                                                                                    | Bemærkninger | Indkaldt bidrag  | Overført resultat | I alt            |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------|------------------|-------------------|------------------|
| <b>Pr. 1. januar 2020</b>                                                                          |              | <b>2 967 000</b> | <b>220 036</b>    | <b>3 187 036</b> |
| Bidrag fra medlemsstaterne indkaldt i løbet af året                                                | 17           | 209 614          | —                 | 209 614          |
| Omfordeling af 9. EUF's bidrag til rente-godtgørelser og teknisk bistand til bidrag-ydernes midler | 17           | 45 081           | —                 | 45 081           |
| Tab i 2020                                                                                         |              | —                | - 83 263          | - 83 263         |
| <b>Ændringer i bidragydernes midler</b>                                                            |              | <b>254 695</b>   | <b>- 83 263</b>   | <b>171 432</b>   |
| <b>Pr. 31. december 2020</b>                                                                       |              | <b>3 221 695</b> | <b>136 773</b>    | <b>3 358 468</b> |
| <b>Pr. 1. januar 2019</b>                                                                          |              | <b>2 697 000</b> | <b>216 997</b>    | <b>2 913 997</b> |
| Bidrag fra medlemsstaterne indkaldt i løbet af året                                                | 17           | 270 000          | —                 | 270 000          |
| Fortjeneste i 2019                                                                                 |              | —                | 3 039             | 3 039            |
| <b>Ændringer i bidragydernes midler</b>                                                            |              | <b>270 000</b>   | <b>3 039</b>      | <b>273 039</b>   |
| <b>Pr. 31. december 2019</b>                                                                       |              | <b>2 967 000</b> | <b>220 036</b>    | <b>3 187 036</b> |

**PENGESTRØMSOPGØRELSE**

**FOR DET REGNSKABSÅR, DER UDLØB DEN 31. DECEMBER 2020**

(1 000 EUR)

|                                                                                 | Bemærkninger | Fra 1.1.2020 til<br>31.12.2020 | Fra 1.1.2019 til<br>31.12.2019 |
|---------------------------------------------------------------------------------|--------------|--------------------------------|--------------------------------|
| <b>DRIFTSAKTIVITETER</b>                                                        |              |                                |                                |
| Årets overskud/(tab)                                                            |              | - 83 263                       | 3 039                          |
| Justeringer:                                                                    |              |                                |                                |
| Nettoresultat i dagsværdi af aktiver og andre variabelt forrentede værdipapirer | 8            | 47 909                         | - 8 629                        |
| Ændring i tab ved værdiforringelse af lån og forskud, efter tilbageførsler      | 7            | 4 312                          | - 17 243                       |
| Nettoresultat af lån og forskud målt til FVTPL                                  |              | 29 621                         | 8 331                          |

(1 000 EUR)

|                                                                                       | Bemærkninger | Fra 1.1.2020 til<br>31.12.2020 | Fra 1.1.2019 til<br>31.12.2019 |
|---------------------------------------------------------------------------------------|--------------|--------------------------------|--------------------------------|
| Ændring i påløbne renter og amortiseret kostpris for lån og forskud                   | 7            | - 5 202                        | - 5 087                        |
| Nettoændring i hensættelser til udstedte garantier efter tilbageførsler               | 13           | 228                            | -107                           |
| Nettoændring i hensættelser til låneforpligtelser efter tilbageførsler                |              | - 4 117                        | 13 447                         |
| Ændringer i dagsværdien af afledte finansielle instrumenter                           |              | - 18 949                       | - 12 611                       |
| Ændring i påløbne renter og amortiseret kostpris for likvide finansielle aktiver      | 10           | 1 067                          | 331                            |
| Ændring i periodiserede indtægter                                                     |              | - 2 834                        | - 1 198                        |
| Valutakursændringers indvirkning på lån                                               | 7            | 90 878                         | - 17 752                       |
| Valutakursændringers indvirkning på aktier og andre variabelt forrentede værdipapirer | 8            | 33 616                         | - 6 812                        |
| Valutakursændringers indvirkning på indeståender                                      |              | 9 233                          | 2 369                          |
| <b>Resultat af driftsaktiviteter inden ændringer i driftsaktiver og -passiver</b>     |              | <b>102 499</b>                 | <b>- 41 922</b>                |
| Udbetalinger af lån                                                                   | 7            | - 560 291                      | - 311 185                      |
| Tilbagebetalinger af lån                                                              | 7            | 276 101                        | 355 078                        |
| Salg af lån og indtægter fra inddrivelser                                             |              | 2 362                          | 2 194                          |
| Ændring i påløbne renter for kontanter og andre likvide midler                        | 5            | 66                             | -93                            |
| (Stigning) i likvide finansielle aktiver                                              | 10           | - 2 710 009                    | - 2 948 021                    |
| Løbetider på likvide finansielle aktiver                                              | 10           | 2 689 790                      | 2 952 905                      |
| Fald i aktier og andre variabelt forrentede værdipapirer                              | 8            | - 85 305                       | - 106 943                      |
| Nettogegevinst af aktier og andre variabelt forrentede værdipapirer                   |              | 85 477                         | 71 024                         |
| Stigning/(fald) i andre aktiver                                                       |              | 109                            | -171                           |
| Stigning/(fald) i andre passiver                                                      |              | - 1 093                        | 140                            |
| Stigning i skyldige beløb til Den Europæiske Investeringsbank                         |              | 8 543                          | 2 187                          |
| <b>Nettopengestrømme brugt på driftsaktiviteter</b>                                   |              | <b>- 191 751</b>               | <b>- 24 807</b>                |

(1 000 EUR)

|                                                                                             | Bemærkninger | Fra 1.1.2020 til<br>31.12.2020 | Fra 1.1.2019 til<br>31.12.2019 |
|---------------------------------------------------------------------------------------------|--------------|--------------------------------|--------------------------------|
| <b>FINANSIERINGSAKTIVITETER</b>                                                             |              |                                |                                |
| Bidrag fra medlemsstaterne                                                                  |              | 227 035                        | 284 820                        |
| Beløb modtaget fra medlemsstaterne vedrørende rentegodtgørelser og teknisk bistand          |              | 60 387                         | 30 000                         |
| Beløb indbetalt på vegne af medlemsstaterne vedrørende rentegodtgørelser og teknisk bistand |              | - 18 807                       | - 28 220                       |
| <b>Nettopengestrøm fra finansieringsaktiviteter</b>                                         |              | <b>268 615</b>                 | <b>286 600</b>                 |
| <b>Nettostigning i kontanter og andre likvide midler</b>                                    |              | <b>76 864</b>                  | <b>261 793</b>                 |
| <b>Kortfattet oversigt over pengestrømme:</b>                                               |              |                                |                                |
| <b>Kontanter og andre likvide midler ved regnskabsårets begyndelse</b>                      |              | <b>837 980</b>                 | <b>573 818</b>                 |
| <b>Nettopengestrømme (brugt på)/fra:</b>                                                    |              |                                |                                |
| Driftsaktivitet                                                                             |              | - 191 751                      | - 24 937                       |
| Finansieringsaktiviteter                                                                    |              | 268 615                        | 286 730                        |
| Virkningerne af valutakursændringer på kontanter og andre likvide midler                    |              | 9 233                          | 2 369                          |
| <b>Kontanter og andre likvide midler ved regnskabsårets udgang</b>                          |              | <b>924 077</b>                 | <b>837 980</b>                 |
| <b>Kontanter og andre likvide midler består af:</b>                                         |              |                                |                                |
| Kassebeholdning                                                                             | 5            | 398 991                        | 72 166                         |
| Tidsindskud (ekskl. påløbne renter)                                                         | 5            | 380 000                        | 622 991                        |
| Kortfristede pengemarkedspapirer (commercial papers)                                        | 5            | 145 086                        | 142 823                        |
|                                                                                             |              | <b>924 077</b>                 | <b>837 980</b>                 |

**Bemærkninger til årsregnskabet pr. 31. december 2020****1. Generelle oplysninger**

Investeringsfaciliteten (»faciliteten«) blev oprettet inden for rammerne af Cotonouaftalen om samarbejde og udviklingsbistand (»aftalen«), der blev indgået mellem landene i Afrika, Caribien og Stillehavet (»ACS-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 (»bidragsyderne«) 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 ACS-stater. 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 ACS-stater og maksimalt 8,5 mio. EUR til OLT. Op til 15 % af disse godtgørelser kan bruges til at finansiere projektrelateret teknisk bistand.

EU og ACS-staterne har aftalt overgangsordninger, der vil gøre det muligt for EIB at fortsætte undertegnelsen af transaktioner i ACS-regionen indtil udgangen af november 2021 eller indtil ikrafttrædelsen af en ny ACS-EU-aftale eller den midlertidige anvendelse mellem Unionen og ACS-staterne af den nye aftale, alt efter hvilken dato der kommer først (ACS-EU-Ambassadørudvalgets afgørelse nr. 2/2020 af 4. december 2020 om ændring af afgørelse nr. 3/2019 om at træffe overgangsforanstaltninger i henhold til artikel 95, stk. 4, i AVS-EU-partnerskabsaftalen <sup>(23)</sup>).

Den 15. december 2020 blev der opnået enighed om instrumentet for naboskab, udviklingssamarbejde og internationalt samarbejde (»NDICI«), der dækker EU's optræden udadtil for perioden 2021-2027. Dette omfatter integration af den nuværende EUF uden for budgettet i EU-budgettet. NDICI-forordningen vil udgøre retsgrundlaget for Kommissionens overdragelse af fremtidige EU-mandater til EIB for dens aktiviteter uden for EU. Forordningen vil også tilvejebringe den eksterne investeringsramme for Unionens samarbejde med partnerinstitutioner gennem tilskud eller garantier fra EU-budgettet. NDICI-retsakten forventes formelt vedtaget i foråret 2021.

Den 23. december 2020 besluttede Rådet at forlænge ACS-investeringsfacilitetens nuværende forpligtelsesperiode med mindst seks måneder. Tilbageførsler fra ACS-investeringsfaciliteten skal fremover anvendes inden for NDICI-rammen gennem en kombination af et særligt vindue for den private sektor i ACS-landene under Den Europæiske Fond for Bæredygtig Udvikling (EFSD+) og en trustfond, som begge skal gennemføres af EIB.

Efter forlængelsen af investeringsfacilitetens forpligtelsesperiode vil EIB fortsat godkende transaktioner i overensstemmelse med sit mandat indtil den 30. juni 2021 eller indtil ikrafttrædelsen af en forordning om oprettelse af det eksterne finansieringsinstrument, alt efter hvilken dato der er den seneste, og under alle omstændigheder senest den 30. november 2021 <sup>(23)</sup>.

Årsregnskabet er udarbejdet ud fra going concern-princippet, hvilket forudsætter, at investeringsfaciliteten vil være i stand til at betale alle skyldige beløb i forbindelse med alle transaktioner. Investeringsfacilitetens varighed er ikke fastlagt. Den interne aftale om 11. EUF forbliver i kraft (i henhold til artikel 14, stk. 3), så længe det er nødvendigt for, at alle transaktioner, der finansieres i henhold til ACS-EU-partnerskabsaftalen og den oversøiske associeringsafgørelse samt den flerårige finansielle ramme, kan fuldføres.

<sup>(22)</sup> EUT L 420 af 14.12.2020, s. 32.

<sup>(23)</sup> Rådets afgørelse 2020/2233 af 23. december 2020 om disponering over de midler, der stammer fra tilbageførsler under AVS-investeringsfaciliteten fra transaktioner under 9., 10. og 11. Europæiske Udviklingsfond (EUT L 437 af 28.12.2020, s. 188).

Nærværende årsregnskab dækker perioden fra den 1. januar 2020 til den 31. december 2020.

På forslag af EIB's direktion vedtog EIB's bestyrelse årsregnskabet den 11. marts 2021 og tillod, at det blev forelagt styrelsesrådet til godkendelse inden den 23. april 2021.

## 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.

#### a. Væsentlige regnskabsmæssige vurderinger og skøn

Udarbejdelsen af årsregnskaber 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 mæglers 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 kan resultere i væsentlige ændringer af tidspunktet for indregning af tab for værdiforringelser samt omfanget heraf (bemærkning 2.4.2). Relevante antagelser om virkningerne på værdiforringelsen som følge af covid-19 er beskrevet i bemærkning 2.4.2 og bemærkning 3.2.3.7.

#### Værdiansættelse af unoterede egenkapitalinvesteringer

Værdiansættelsen af unoterede 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 unoterede 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.

#### Konsolidering af enheder, som faciliteten har kapitalandele i

Den Europæiske Investeringsbank har foretaget den væsentlige antagelse, at ingen af de enheder, som faciliteten har kapitalandele i, kontrolleres af faciliteten. Det skyldes det faktum, at det 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.

**b. Ændringer i regnskabspolitikken**

Med undtagelse af de nedenfor beskrevne ændringer har faciliteten konsekvent anvendt de regnskabsprincipper, der beskrives i bemærkning 2.4, på alle perioder, der præsenteres i dette årsregnskab. Faciliteten har vedtaget nedenstående nye standarder og ændringer til standarder.

**Vedtagne standarder**

Følgende fortolkninger og ændringer til og revision af eksisterende standarder fik virkning for facilitetens årsregnskab pr. 1. januar 2020:

*Reform af rentebenchmarks — Ændringer til IFRS 9, IAS 39 og IFRS 7*

I september 2019 udsendte IASB ændringer til IFRS 9, IAS 39 og IFRS 7 med midlertidige lettelser, der indebærer, at den regnskabsmæssige sikring kan fortsætte i den usikre periode forud for udskiftningen af et eksisterende rentebenchmark med en alternativ næsten risikofri rente.

Ændringerne til IFRS 9 omfatter en række lettelser, der gælder for alle sikringsforhold, som er direkte berørt af reformen af rentebenchmarks. De første tre lettelser omfatter:

- vurderingen af, om en forventet transaktion (eller en del heraf) er højst sandsynlig
- vurderingen af, hvornår beløbet i reserven vedrørende sikring af pengestrømme skal omklassificeres til resultatet
- vurderingen af det økonomiske forhold mellem den sikrede post og sikringsinstrumentet.

For hver af disse lettelser antages det, at det benchmark, på hvilke de sikrede pengestrømme er baseret, ikke ændres som følge af rentebenchmarkreformen.

Ifølge den fjerde lettelse skal en ikkekontraktligt bestemt risikokomponent kun være separat identificerbar på tidspunktet for den oprindelige klassificering i sikringsforholdet og ikke løbende.

Lettelserne er obligatoriske og gælder på ubestemt tid, hvis der ikke indtræffer nogen af de begivenheder, der er beskrevet i ændringerne. Ændringerne indfører også specifikke oplysningskrav for sikringsforhold, som lettelserne finder anvendelse på. Ændringerne skal anvendes med tilbagevirkende kraft. Et sikringsforhold, der tidligere er blevet afklassificeret, kan imidlertid ikke genindføres efter ansøgning, ligesom sikringsforhold ikke kan klassificeres med tilbagevirkende kraft.

Vedtagelsen af ændringerne havde ingen væsentlige indvirkninger på facilitetens årsregnskab.

*Definition af »væsentlig« — Ændringer til IAS 1 »Præsentation af årsregnskaber« og IAS 8 »Anvendt regnskabspraksis, ændringer i regnskabsmæssige skøn og fejl«.*

Ændringerne præciserer definitionen af »væsentlig« og tilpasser definitionen i begrebsrammen og selve standarderne. Det fremgår af den ændrede definition, at oplysninger er væsentlige, hvis udeladelse, fejlangivelse eller sløring af oplysningerne med rimelighed kan forventes at påvirke de beslutninger, som de primære brugere af årsregnskaber præsenteret til brug for offentligheden træffer på grundlag af disse årsregnskaber, som giver finansielle oplysninger om en bestemt regnskabsaflæggende virksomhed. Ændringen præciserer også betydningen af »primære brugere af årsregnskaber præsenteret til brug for offentligheden«, som årsregnskaber er rettet mod, ved at definere dem som »eksisterende og potentielle investorer, långivere og andre kreditorer«, som er nødt til at henholde sig til årsregnskaber præsenteret til brug for offentligheden for en stor del af de finansielle oplysninger, som de har brug for.

Ændringerne har ikke haft nogen betydelig indvirkning på facilitetens årsregnskab.

*Ændringer af henvisningerne til begrebsrammen i IFRS-standarderne*

Den reviderede begrebsramme for årsregnskaber er ikke en standard, og ingen af begreberne har forrang for nogen standard eller noget krav i en standard, idet den primært har til formål at hjælpe bestyrelsen med at udvikle standarder, hjælpe med at udvikle sammenhængende regnskabspraksis, hvis der ikke er en gældende standard, og hjælpe alle parter med at forstå og fortolke standarderne. Begrebsrammen indeholder en række nye begreber, ajourførte definitioner og indregningskriterier for aktiver og forpligtelser, og en række vigtige begreber præciseres.

Faciliteten vedtog den reviderede begrebsramme fra den 1. januar 2020. Den reviderede begrebsramme har ikke haft nogen betydelig indvirkning på facilitetens årsregnskab.

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

*Reform af rentebenchmarks — Fase 2 — Ændringer til IFRS 9, IAS 39, IFRS 7, IFRS 4 og IFRS 16*

Den 27. august 2020 offentliggjorde IASB reformen af rentebenchmarks — fase 2, Ændringer til IFRS 9, IAS 39, IFRS 7, IFRS 4 og IFRS 16. Med offentliggørelsen af ændringerne i fase 2 har IASB afsluttet sit arbejde efter rentebenchmarkreformen.

Ændringerne giver midlertidige lempelser, der tager højde for virkningerne på regnskabsaflæggelsen, når en interbankrente (IBOR) erstattes af en alternativ næsten risikofri rente (RFR).

Ændringerne finder anvendelse på regnskabsår, som begynder 1. januar 2021 eller senere. Faciliteten vedtog ikke disse ændringer i en tidlig fase, og der er nedsat en tværgående IBOR-arbejdsgruppe, der skal vurdere virkningerne og forvalte overgangen.

### **c. Oversigt over væsentlige regnskabsprincipper**

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

### **i. 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 finansiel 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.

### **ii. Finansielle aktiver undtagen afledte finansielle instrumenter**

Ikkeafledte finansielle instrumenter indregnes første gang på afviklingsdagen.

### **Klassifikation og måling**

#### *Finansielle aktiver*

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 9 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 og gældsværdipapirer, herunder obligationer, gældsbeviser eller certifikater udstedt af strukturerede enheder, staten eller virksomheder.

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,
- 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,
- 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.

Forretningsmodellen for direkte långivningsoperationer under effektfinansieringsrammen (IFE) er beskrevet og anført i bemærkning 24.

#### *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.

#### *Ophør af indregning*

Faciliteten ophører med at indregne et finansielt aktiv, når de kontraktlige rettigheder til pengestrømme fra det finansielle aktiv udløber, eller når retten til at modtage kontraktlige pengestrømme overdrages i forbindelse med en transaktion, hvor faciliteten overdrager risici og afkast forbundet med ejendomsretten til det finansielle aktiv 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.

#### *Kontraktændring*

Et finansielt aktiv, der måles til amortiseret kostpris, betragtes som ændret, når dets kontraktlige pengestrømme genforhandles eller på anden måde ændres. Genforhandling eller ændring kan føre til ophør af indregning af det gamle og indregning af det nye finansielle instrument.

En væsentlig kontraktmæssig ændring af pengestrømme fra et finansielt aktiv målt til amortiseret kostpris, som medfører ophør af indregning af det finansielle aktiv, medfører indregning af det nye finansielle aktiv til dagsværdi og indregning af gevinsten eller tabet forbundet med ændringen i den konsoliderede resultatopgørelse under »Resultat af finansielle transaktioner«.

En kontraktmæssig ændring anses for væsentlig, hvis den diskonterede nutidsværdi af pengestrømmene i henhold til de ændrede vilkår (diskonteret til den oprindelige effektive rentesats) afviger mindst 10 % fra den diskonterede nutidsværdi af de resterende pengestrømme fra det oprindelige finansielle aktiv. Kvalitative faktorer såsom en ændring i den valuta, som det finansielle aktiv er denomineret i, og omregningsfaktorer tages også i betragtning.

#### *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 netto nutidsværdien 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.

Den Europæiske Investeringsbank gør brug af almindeligt anerkendte værdiansættelsesmodeller 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 banken sine egne værdiansættelsesmodeller, 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 ikkeobserverbare input, omfatter visse lånetyper og garantier, for hvilke der ikke findes noget aktivt marked. De værdiansættelsesmodeller, der anvender væsentlige ikkeobserverbare 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: ikkeobserverbare input. Denne kategori omfatter alle instrumenter, hvor værdiansættelsesteknikken medtager input, som ikke er baseret på observerbare data, og hvor de ikkeobserverbare 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 ikkeobserverbare 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*

IFRS 9 er baseret på en model baseret på forventet kredittab. EIB har etableret en ramme for beregning af »forventet kredittab«, som afhænger af den makroøkonomiske situation. Det omfatter udarbejdelse af kreditrisikoparametre baseret på point-in-time-tilgangen (»PIT«) (sandsynlighed for misligholdelse (»PD«) og tab givet misligholdelse (»LGD«)) baseret på en systematisk faktor (kredityklus), der drives af makroøkonomien og vurderes via makroøkonomiske prognoser eller scenarier. Det endelige forventede kredittab er et sandsynlighedsvægtet gennemsnit af de respektive makroøkonomiske scenariers forventede kredittab. Denne værdiforringelsesmodel baseret på forventet kredittab bliver anvendt ved finansielle aktiver målt til amortiseret kostpris, finansielle garantikontrakter samt ikkebalanceførte 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, samt

- 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.

Erhvervede eller oprindeligt værdiforringede aktiver (»POCI-aktiver«) er finansielle aktiver, der fra første indregning anses for at være klassificeret i tredje trin. Ved POCI-aktiver indregnes de akkumulerede ændringer af det livslange forventede kredittab efter første indregning i resultatopgørelsen.

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

I overensstemmelse med retningslinjer udstedt af standardudstedere og markedspraksis mener EIB ikke, at anvendelsen af kortsigtede henstandsforanstaltninger over for modparter som følge af covid-19, der har til formål at tage hånd om de negative systemiske økonomiske konsekvenser af covid-19-pandemien, i sig selv bør betragtes som en automatisk udløsende faktor for at konkludere, at en væsentlig stigning i kreditrisikoen har fundet sted. Som anført i bemærkning 3.2.3.8 anvender EIB ekspertvurderinger, når den vurderer kreditrisikoen for sådanne modparter.

EIB mener, at covid-19-pandemien afspejles i den eksisterende model for forventet kredittab, som anses for at være tilstrækkeligt robust til at tage højde for sådanne ekstreme hændelser. Navnlig er de respektive virkninger blevet registreret direkte gennem de makroøkonomiske fremskrivninger og PD-rentestrukturerne.

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 banken, om der er en objektiv indikation på en misligholdt eksponering. 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 forventede kredittab i løbetiden anvendes ved aktiver på 2. og 3. trin, mens målingen af det forventede kredittab over 12 måneder anvendes ved aktiver på 1. trin.

De forventede kredittab er beregnet ud fra følgende variabler:

- kreditvurdering og sandsynlighed for misligholdelse (»PD«)

- tab givet misligholdelse (»LGD«)
- eksponering ved misligholdelse (»EAD«).

Kreditvurderingen af en modpart fastsættes på en bestemt dato ved hjælp af resultattavler, som er særligt tilpasset de forskellige kategorier af modparter og eksponeringer.

Hver kreditvurdering er knyttet til en specifik sandsynlighed for misligholdelse, der angiver sandsynligheden for, at en modpart misligholder sine finansielle forpligtelser, enten over de kommende 12 måneder eller over forpligtelsens restløbetid. Ratings udgør således 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 og i specifikke makroøkonomiske scenarier.

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

Til måling af det forventede kredittab har EIB udviklet en betinget modelleringsmetode til beregning af rentestrukturer for PD, der omfatter:

- definitionen af en økonomisk rimelig forbindelse mellem kredityklossen og de makroøkonomiske variabler, og
- et sæt af tre makroøkonomiske scenarier (et referencescenarie og to scenarier, der afspejler afmatning og opsving i økonomien) med den potentielle udvikling i BNP over flere år og de dermed forbundne sandsynligheder.

Til at generere makroøkonomiske scenarier anvender EIB en semistrukturel makromodel baseret på flere lande og ligninger for den globale økonomi med landespecifikke blokke. Det centrale scenarie/referencescenariet er udformet, så det er i overensstemmelse med Kommissionens seneste prognoser. De positive og negative scenarier er udformet omkring det centrale scenarie ved at anvende modellen baseret på flere lande/ligninger. Scenarierne udledes på grundlag af et BNP-chok, som er det vigtigste mål for den økonomiske aktivitet. Chokkene mod reelt BNP kalibreres for at genskabe variabelens tidligere volatilitet. Der anvendes også ekspertvurderinger, hvor det er relevant, til at finjustere størrelsen og den vedvarende karakter af BNP-chok. Som følge heraf bestemmes chok sammen med en henfaldsfunktion for at bestemme virkningen af chokkene over tid. De sandsynligheder, der knytter sig til hvert scenarie, defineres, så de afspejler markedsindikatorerne (volatiliteten) og internt udviklede indikatorer/trackers, der anvendes konsekvent over tid for at opfange usikkerhed.

EAD angiver den forventede eksponering ved misligholdelse og er baseret på den aktuelle eksponering for modparten og potentielle ændringer af det aktuelle beløb, der er fastsat i aftalen, inklusive amortisering. Et finansielt aktivs EAD er lig med dets regnskabsmæssige bruttoværdi. For låneforpligtelser og finansielle garantier omfatter EAD allerede udnyttede beløb.

I 2020 og i overensstemmelse med sin løbende modelrevision og -vedligeholdelse har EIB ajourført sine PIT-, PD- og LGD-modeller, der anvendes til at beregne estimerne af det forventede kredittab. Opdateringen omfatter primært en ændring i datakilder, nærmere bestemt kredit- og makroøkonomiske data, der anvendes til modellering af kredityklossen til støtte for PIT-beregningen af det forventede kredittab (løbetid og 12 mdr.). Kredityklossen bestemmes nu baseret på et eksternt kreditvurderingsbureaus data om nedjustering og misligholdelsesrater og fremskrives via årlige vækstrater for reelt BNP og spænd mellem lange og korte renter, nemlig terminspræmie, mens den tidligere modelversion trak kredityklossen fra PIT PD-målinger fra eksterne dataleverandører og kun omfattede én enkelt makroøkonomisk variabel, nemlig kvartalsvise vækstrater for reelt BNP.

Modelopdateringen indfører flere opgraderinger, nemlig den nye definition af kreditlevingscyklus, som giver større heterogenitet på tværs af segmenterne i branche- og regionssegmenterne, forbindelsen til de makroøkonomiske variabler er stærkere og giver mulighed for at indarbejde en anden ekstern forklarende variabel (»terminalspræmie«). Virkningen af modelopgraderingen fremgår af bemærkning 7.2 og 14.

#### 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 finansiel stilling.

#### 2. Likvide finansielle aktiver

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 rentemetode over resten af instrumentets løbetid.

#### 3. Lån og forskud

Porteføljen af lån og forskud kan bestå af gældsinstrumenter såsom lån og gældsværdipapirer, herunder obligationer, gældsbeviser eller certifikater udstedt af strukturerede enheder med det formål at beholde dem til udløb og modtage de kontraktlige pengestrømme.

Lån og forskud omfatter:

- lån og forskud målt til kostpris
- lån og forskud, der obligatorisk måles til FVTPL.

Lån, der ydes via faciliteten, opføres blandt facilitetens aktiver, når låntageren får udbetalt et kontant beløb. De ikkeudbetalte dele af lånet opføres som ikkebalanceførte 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.

Gældsværdipapirer opføres blandt facilitetens aktiver, når udstederen får et kontant forskud, og de kan tage form af et kontraktligt knyttet gældsinstrument eller et gældsinstrument i en enkelt tranche. De ikkeudbetalte dele af gældsværdipapirer opføres som ikkebalanceførte forpligtelser til pålydende værdi. Gældsværdipapirer måles indledningsvis til kostpris, dvs. deres dagsværdi plus transaktionsomkostninger, der direkte kan henføres til dem, og måles senere til amortiseret kostpris ved anvendelse af den effektive rentes metode. Forskellen mellem indgangsprisen og indløsningsværdien amortiseres ved anvendelse af den effektive rentemetode over resten af instrumentets løbetid.

Praksis for værdiforringelse af lån og forskud er beskrevet i bemærkning 2.4.2.

Lån og forskud, der ikke opfylder SPPI-kriteriet, skal obligatorisk måles til FVTPL. Teknikken til måling til dagsværdi bygger på modeller med tilbagediskonterede pengestrømme eller likvidationsværdi.

#### 4. Aktier og andre variabelt forrentede værdipapirer

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 under »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 lignende. Sådanne beslutninger træffes typisk af fondens ledelse på grundlag af aktionæraftalen, som fastsætter rettighederne og forpligtelserne for fondens ledelse og aktionærer. Aktionæraftalen forhindrer også generelt de enkelte investorer i bilateralt at udføre væsentlige transaktioner med fonden, udveksle ledende personale eller opnå privilegeret adgang til vigtige tekniske oplysninger. Facilitetens investeringer gennemføres i overensstemmelse med ovennævnte almindelige praksis, hvorved det sikres, at faciliteten hverken kontrollerer eller udøver nogen betydelig indflydelse på nogen af disse investeringer, herunder de investeringer, hvor faciliteten besidder mere end 20 % af stemmerettighederne, jf. IFRS 10 og IAS 28.

### iii. **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).

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 netto nutidsværdien 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
- 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.

### iv. **Finansielle forpligtelser bortset fra afledte finansielle instrumenter**

#### **Klassifikation og måling**

##### *Finansielle forpligtelser*

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

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

### v. **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 adskillelseskravene 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.

#### vi. **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,
- 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.

#### vii. **Renteindtægter og tilsvarende 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 finansiell 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.

Rentegodtgørelser, der modtages for facilitetens midler, udskydes og indregnes som en justering af det faktiske udbytte og registreres under »Renter og lignende indtægter« i resultatopgørelsen i perioden fra udbetaling til tilbagebetaling af det rentelette lån.

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.

viii. **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 bidragsydernes 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.

ix. **Renteindtægter fra likvider**

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

x. **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.

xi. **Skatter og afgifter**

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

3. **Risikostyring**

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

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

3.1. **Organisering af risikostyringen**

EIB tilpasser løbende facilitetens risikostyringsrammer.

EIB's direktorat for risikostyring udpeger, vurderer, overvåger og rapporterer selvstændigt de risici, som faciliteten eksponeres for. Inden for en ramme, hvor funktionerne holdes adskilt, er direktoratet for risikostyring uafhængigt af front office.

På EIB-niveau rapporterer koncernens risikostyringschef («GCRO») om koncernrisici til EIB's direktion under tilsyn af det medlem af direktionen, der er ansvarligt for risici. GCRO har direkte adgang til udvalget vedrørende risikopolitik og kan skrive direkte til og kommunikere med EIB's bestyrelse om ethvert spørgsmål inden for sit ansvarsområde.

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 i EIB og principperne i Basel II-aftalen inddeles alle modparter, der er væsentlige for kreditprofilen for en specifik transaktion, i interne ratingkategorier på grundlag af IRM for den specifikke type modpart. Den enkelte modpart tildeles — efter en indgående analyse af dennes forretningsmæssige og finansielle risikoprofil og af den risiko, som er forbundet med modpartens land — en intern rating, som afspejler dens PD. Der foretages ekspertrevisioner, når det er nødvendigt under hensyntagen til de juridiske enheders støtte fra moderselskab eller staten, og den endelige rating giver mulighed for tilsidesættelse for at tage hensyn til oplysninger (f.eks. markedspriser), der ikke indgår i bedømmelsesskemaet.

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 tildeles hvert enkelt projekt en intern risikoring. Endelig vurderes stater uden for EU af økonomiafdelingen på grundlag af en statistisk model.

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. udførelsesgarantier, 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 finansiell stilling, herunder afledte finansielle instrumenter. Den maksimale eksponering angives brutto, inden der er opnået en reducerende effekt gennem brugen af sikkerhedsstillelse.

| (1 000 EUR)                      |                  |                  |
|----------------------------------|------------------|------------------|
| Maksimal eksponering             | 31.12.2020       | 31.12.2019       |
| <b>AKTIVER</b>                   |                  |                  |
| Konter og andre likvide midler   | 923 940          | 837 777          |
| Tilgodehavender hos bidragydere  | 68 908           | 86 330           |
| Likvide finansielle aktiver      | 351 873          | 330 587          |
| Afledte finansielle instrumenter | 33 584           | 14 184           |
| Lån og forskud                   | 1 673 445        | 1 518 675        |
| Andre aktiver                    | 109              | —                |
| <b>I alt</b>                     | <b>3 051 859</b> | <b>2 787 553</b> |

(1 000 EUR)

| Maksimal eksponering                      | 31.12.2020       | 31.12.2019       |
|-------------------------------------------|------------------|------------------|
| <b>Hensættelser til låneforpligtelser</b> | <b>- 33 152</b>  | <b>- 37 269</b>  |
| <b>IKKE-BALANCEFØRTE POSTER</b>           |                  |                  |
| Eventualforpligtelser                     |                  |                  |
| — Udstedte garantier                      | 998 560          | 200 013          |
| Forpligtelser                             |                  |                  |
| — Ikkeudbetalte lån                       | 1 722 618        | 1 357 320        |
| — Ikkeudstedte garantier                  | 554 686          | 1 359 818        |
| <b>Ikkebalanceførte poster i alt</b>      | <b>3 275 864</b> | <b>2 917 151</b> |
| <b>Krediteksponering i alt</b>            | <b>6 294 571</b> | <b>5 667 435</b> |

### 3.2.3. Kreditrisiko ved lån og forskud

#### 3.2.3.1. Måling af kreditrisiko ved lån og forskud

For alle lån og forskud eller 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 (IFE) (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 PD fra de største låntageres side, EAD 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 indikator for kreditrisikovariationer med henblik på prioritering af overvågningsindsatsen
- som en beskrivelse af lånets porteføljekvalitet på ethvert givet tidspunkt
- som benchmark for beregningen af de årlige tilgange til den generelle lånereserve samt
- som input ved beslutninger om risikoberegning.

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 interne ratingbaserede metode under Basel III har banken udviklet en intern ratingmetode (Internal Rating Methodology — IRM) til fastsættelse af den interne rating for låntagere og garantistillere. Denne metode bygger på et system med karaktergivning for bestemte typer af modparter.
- ii) Misligholdelseskorrelationen: 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 risikoklassificering.
- 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 betalingen af lånet.

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

»A« Lån af højeste kvalitet, inddelt i tre underkategorier:

- »A0«, omfatter lån ydet til eller garanteret af en EU-medlemsstat med et forventet tab på 0 %.
- »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. 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, tildeles en F-rating, og en særlig bestemmelse tages i brug.

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

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 (regnskabsmæssig nettoværdi) for kreditrisici i forbindelse med lån og forskud, som er undertegnet (udbetalt eller ikkeudbetalt), opgjort efter låntager under hensyntagen til de garantier, som er stillet af garantistillere:

(1 000 EUR)

| Pr. 31.12.2020                        | Garanteret     | Andre kreditforbedringsarrangementer | Ikke garanteret  | I alt            | % af udbetalt i alt |
|---------------------------------------|----------------|--------------------------------------|------------------|------------------|---------------------|
| Finansielle institutioner             | 87 269         | —                                    | 963 366          | <b>1 050 635</b> | <b>64 %</b>         |
| Virksomheder                          | 203 772        | 27 026                               | 177 321          | <b>408 119</b>   | <b>24 %</b>         |
| Offentlige institutioner              | 21 866         | —                                    | 1 057            | <b>22 923</b>    | <b>1 %</b>          |
| Stater                                | —              | 1 506                                | 190 262          | <b>191 768</b>   | <b>11 %</b>         |
| <b>Udbetalt i alt</b>                 | <b>312 907</b> | <b>28 532</b>                        | <b>1 332 006</b> | <b>1 673 445</b> | <b>100 %</b>        |
| <b>Ikkeudbetalt</b>                   | <b>196 692</b> | <b>—</b>                             | <b>1 492 774</b> | <b>1 689 466</b> | <b>—</b>            |
| <b>Udbetalt og ikkeudbetalt i alt</b> | <b>509 599</b> | <b>28 532</b>                        | <b>2 824 780</b> | <b>3 362 911</b> | <b>—</b>            |

(1 000 EUR)

| Pr. 31.12.2019                        | Garanteret     | Andre kreditforbedringsarrangementer | Ikke garanteret  | I alt            | % af udbetalt i alt |
|---------------------------------------|----------------|--------------------------------------|------------------|------------------|---------------------|
| Finansielle institutioner             | 111 806        | —                                    | 803 861          | <b>915 667</b>   | <b>60 %</b>         |
| Virksomheder                          | 190 006        | 36 704                               | 172 082          | <b>398 792</b>   | <b>26 %</b>         |
| Offentlige institutioner              | 26 908         | —                                    | 1 686            | <b>28 594</b>    | <b>2 %</b>          |
| Stater                                | —              | 2 085                                | 173 537          | <b>175 622</b>   | <b>12 %</b>         |
| <b>Udbetalt i alt</b>                 | <b>328 720</b> | <b>38 789</b>                        | <b>1 151 166</b> | <b>1 518 675</b> | <b>100 %</b>        |
| <b>Ikkeudbetalt</b>                   | <b>191 191</b> | <b>—</b>                             | <b>1 128 860</b> | <b>1 320 051</b> | <b>—</b>            |
| <b>Udbetalt og ikkeudbetalt i alt</b> | <b>519 911</b> | <b>38 789</b>                        | <b>2 280 026</b> | <b>2 838 726</b> | <b>—</b>            |

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 2020 og 31. december 2019, opgjort efter risikoklassificeringerne, på grundlag af de undertegnede engagementer (udbetalte og ikke-udbetalte).

(1 000 EUR)

| Pr. 31.12.2020 |                           | Høj kvalitet   | Standardkvalitet | Minimal accepteret Risiko | Høj risiko       | Ingen klassificering <sup>(1)</sup> | I alt            | % af i alt   |
|----------------|---------------------------|----------------|------------------|---------------------------|------------------|-------------------------------------|------------------|--------------|
|                |                           | A til B-       | C                | D+                        | D- og derunder   |                                     |                  |              |
| Låntager       | Finansielle institutioner | 290 565        | 90 445           | 475 331                   | 815 120          | —                                   | <b>1 671 461</b> | <b>50 %</b>  |
|                | Virksomheder              | 118 990        | 46 861           | 14 433                    | 512 142          | 313 762                             | <b>1 006 188</b> | <b>30 %</b>  |
|                | Offentlige institutioner  | —              | 21 866           | —                         | —                | 1 057                               | <b>22 923</b>    | <b>1 %</b>   |
|                | Stater                    | —              | 4 865            | 3 926                     | 653 548          | —                                   | <b>662 339</b>   | <b>19 %</b>  |
| <b>I alt</b>   |                           | <b>409 555</b> | <b>164 037</b>   | <b>493 690</b>            | <b>1 980 810</b> | <b>314 819</b>                      | <b>3 362 911</b> | <b>100 %</b> |

<sup>(1)</sup> Långivningsoperationer målt til FVTPL

(1 000 EUR)

| Pr. 31.12.2019 |                           | Høj kvalitet   | Standardkvalitet | Minimal accepteret Risiko | Høj risiko       | Ingen klassificering <sup>(1)</sup> | I alt            | % af i alt   |
|----------------|---------------------------|----------------|------------------|---------------------------|------------------|-------------------------------------|------------------|--------------|
|                |                           | A til B-       | C                | D+                        | D- og derunder   |                                     |                  |              |
| Låntager       | Finansielle institutioner | 234 072        | 219 467          | 335 841                   | 817 894          | —                                   | <b>1 607 274</b> | <b>57 %</b>  |
|                | Virksomheder              | 100 115        | 49 458           | —                         | 524 532          | 95 925                              | <b>770 030</b>   | <b>27 %</b>  |
|                | Offentlige institutioner  | —              | 26 908           | —                         | —                | 1 686                               | <b>28 594</b>    | <b>1 %</b>   |
|                | Stater                    | —              | 6 285            | 4 486                     | 422 057          | —                                   | <b>432 828</b>   | <b>15 %</b>  |
| <b>I alt</b>   |                           | <b>334 187</b> | <b>302 118</b>   | <b>340 327</b>            | <b>1 764 483</b> | <b>97 611</b>                       | <b>2 838 726</b> | <b>100 %</b> |

<sup>(1)</sup> Långivningsoperationer målt til FVTPL

3.2.3.4. *Risikokoncentration for lån og forskud*3.2.3.4.1. *Geografisk analyse*

På basis af låntagerens land kan facilitetens låneportefølje analyseres efter følgende geografiske områder:

(1 000 EUR)

| Låntagerens land                | 31.12.2020       | 31.12.2019       |
|---------------------------------|------------------|------------------|
| Egypten                         | 319 040          | 101 316          |
| Nigeria                         | 236 149          | 179 499          |
| Kenya                           | 195 917          | 230 837          |
| Etiopien                        | 92 346           | 62 005           |
| Mauritius                       | 76 419           | 96 014           |
| Barbados                        | 75 037           | 75 342           |
| Uganda                          | 61 869           | 64 882           |
| Tanzania                        | 60 058           | 96 640           |
| Rwanda                          | 59 114           | 48 839           |
| Den Demokratiske Republik Congo | 56 527           | 66 754           |
| Zambia                          | 42 553           | 43 036           |
| Ny Kaledonien                   | 41 224           | 43 980           |
| Mauretanien                     | 38 131           | 49 139           |
| Regional-ACS                    | 37 497           | 14 674           |
| Cameroun                        | 36 749           | 32 238           |
| Senegal                         | 32 850           | 42 750           |
| Den Dominikanske Republik       | 30 741           | 45 393           |
| Jamaica                         | 23 411           | 33 436           |
| Ghana                           | 21 249           | 31 635           |
| Guinea                          | 18 534           | 20 399           |
| Malawi                          | 17 349           | 21 800           |
| Kap Verde                       | 14 952           | 17 226           |
| Angola                          | 14 654           | 19 269           |
| Mali                            | 12 918           | 4 234            |
| Mozambique                      | 10 775           | 12 709           |
| Togo                            | 10 625           | 18 022           |
| Fransk Polynesien               | 8 783            | 12 556           |
| Caymanøerne                     | 8 027            | 12 203           |
| Benin                           | 3 932            | 59               |
| Seychellerne                    | 3 359            | 4 201            |
| Mikronesien                     | 3 073            | 648              |
| Haiti                           | 2 617            | 3 345            |
| Niger                           | 2 243            | 5 399            |
| Samoa                           | 1 898            | 3 036            |
| Burkina Faso                    | 1 267            | 1 861            |
| Vanuatu                         | 1 200            | 1 527            |
| Palau                           | 358              | 768              |
| Botswana                        | —                | 1 004            |
| <b>I alt</b>                    | <b>1 673 445</b> | <b>1 518 675</b> |

3.2.3.4.2. *Analyse pr. industrisektor*

Nedenstående tabel indeholder en analyse af facilitetens låneportefølje opgjort efter låntagerens industrisektor. Transaktioner, hvor beløbet først udbetales til en finansiel formidler for siden at blive udbetalt til den endelige modtager, opføres under »Tjenesteydelser og andre«:

(1 000 EUR)

| Låntagerens industrisektor                                   | 31.12.2020       | 31.12.2019       |
|--------------------------------------------------------------|------------------|------------------|
| Tjenesteydelser og andre                                     | 1 079 088        | 932 901          |
| Elektricitet, kul m.m.                                       | 207 940          | 226 314          |
| Byudvikling, renovation og transport                         | 206 201          | 195 042          |
| Kemiske produkter, plastmateriale og farmaceutiske produkter | 89 495           | 51 865           |
| Grundstoffer og minedrift                                    | 34 292           | 44 746           |
| Lufthavne og lufttrafikstyringssystemer                      | 21 866           | 26 908           |
| Telekommunikation                                            | 14 964           | 21 546           |
| Investeringsgoder/varige forbrugsgoder                       | 11 531           | 4 186            |
| Affaldsgenvinding                                            | 6 063            | 6 812            |
| Fødevarerekæden                                              | 2 005            | 8 355            |
| <b>I alt</b>                                                 | <b>1 673 445</b> | <b>1 518 675</b> |

3.2.3.5. *Kreditrisikoeksponering for hver intern risikoring*

EIB anvender en intern ratingmetode i overensstemmelse med den interne ratingbaserede metode under Basel III. Størsteparten af facilitetens modparter 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.

(1 000 EUR)

|                                                        | Moody's eller tilsvarende        | 2020                                |                                                     |                                                |      |                 |                  |
|--------------------------------------------------------|----------------------------------|-------------------------------------|-----------------------------------------------------|------------------------------------------------|------|-----------------|------------------|
|                                                        |                                  | Forventet kredittab over 12 måneder | Livslangt forventet kredittab, ikke kreditforringet | Livslangt forventet kredittab, kreditforringet | POCI | FVTPL           | I alt            |
| <b>Lån og forskud målt til AC</b>                      |                                  |                                     |                                                     |                                                |      |                 |                  |
| Intern rating 1 — minimal kreditrisiko                 | Aaa                              | —                                   | 73 545                                              | —                                              | —    | —               | <b>73 545</b>    |
| Intern rating 2 — meget lav kreditrisiko               | Aa1 — Aa3                        | 75 048                              | —                                                   | —                                              | —    | —               | <b>75 048</b>    |
| Intern rating 3 — lav kreditrisiko                     | A1 — A3                          | 2 087                               | —                                                   | —                                              | —    | —               | <b>2 087</b>     |
| Intern rating 4 — moderat kreditrisiko                 | Baa1 — Baa3                      | 54 412                              | 6 087                                               | —                                              | —    | —               | <b>60 499</b>    |
| Intern rating 5 — finansielt svag modpart              | Ba1 — Ba3                        | 392 787                             | 19 761                                              | —                                              | —    | —               | <b>412 548</b>   |
| Intern rating 6 — høj kreditrisiko                     | B1 — B3                          | 581 607                             | 193 877                                             | 32 032                                         | —    | —               | <b>807 516</b>   |
| Intern rating 7 — meget høj kreditrisiko               | under Caa1                       | 70 495                              | 177 919                                             | 1 493                                          | —    | —               | <b>249 907</b>   |
| Intern rating 8 — modpart i misligholdelse             | under Caa1, men i misligholdelse | —                                   | 5 693                                               | 45 000                                         | —    | —               | <b>50 693</b>    |
| <b>Lån og forskud målt til FVTPL</b>                   |                                  | —                                   | —                                                   | —                                              | —    | <b>92 436</b>   | <b>92 436</b>    |
| <b>Hensættelse til tab og korrektion for dagsværdi</b> |                                  | <b>- 16 389</b>                     | <b>- 43 976</b>                                     | <b>- 44 538</b>                                | —    | <b>- 45 931</b> | <b>- 150 834</b> |
| <b>Regnskabsmæssig værdi af lån og forskud</b>         |                                  | <b>1 160 047</b>                    | <b>432 906</b>                                      | <b>33 987</b>                                  | —    | <b>46 505</b>   | <b>1 673 445</b> |
| <b>Låneforpligtelser</b>                               |                                  |                                     |                                                     |                                                |      |                 |                  |
| Intern rating 1 — minimal kreditrisiko                 | Aaa                              | —                                   | —                                                   | —                                              | —    | —               | —                |

(1 000 EUR)

|                                                        | Moody's eller tilsvarende        | 2020                                |                                                     |                                                |      |                |                  |
|--------------------------------------------------------|----------------------------------|-------------------------------------|-----------------------------------------------------|------------------------------------------------|------|----------------|------------------|
|                                                        |                                  | Forventet kredittab over 12 måneder | Livslangt forventet kredittab, ikke kreditforringet | Livslangt forventet kredittab, kreditforringet | POCI | FVTPL          | I alt            |
| Intern rating 2 — meget lav kreditrisiko               | Aa1 — Aa3                        | 95 067                              | —                                                   | —                                              | —    | —              | <b>95 067</b>    |
| Intern rating 3 — lav kreditrisiko                     | A1 — A3                          | 87 000                              | —                                                   | —                                              | —    | —              | <b>87 000</b>    |
| Intern rating 4 — moderat kreditrisiko                 | Baa1 — Baa3                      | 57 282                              | —                                                   | —                                              | —    | —              | <b>57 282</b>    |
| Intern rating 5 — finansielt svag modpart              | Ba1 — Ba3                        | 152 264                             | —                                                   | —                                              | —    | —              | <b>152 264</b>   |
| Intern rating 6 — høj kreditrisiko                     | B1 — B3                          | 675 365                             | 8 964                                               | —                                              | —    | —              | <b>684 329</b>   |
| Intern rating 7 — meget høj kreditrisiko               | under Caa1                       | 72 500                              | 110 331                                             | —                                              | —    | —              | <b>182 831</b>   |
| Intern rating 8 — modpart i misligholdelse             | under Caa1, men i misligholdelse | —                                   | —                                                   | 38 497                                         | —    | —              | <b>38 497</b>    |
| Ingen intern vurdering <sup>(1)</sup> <sup>(1)</sup>   |                                  | 129 669                             | 27 365                                              | —                                              | —    | —              | <b>157 034</b>   |
| <b>Lån og forskud målt til FVTPL</b>                   |                                  | —                                   | —                                                   | —                                              | —    | <b>268 314</b> | <b>268 314</b>   |
| <b>Hensættelse til tab og korrektion for dagsværdi</b> |                                  | <b>- 6 817</b>                      | <b>- 26 335</b>                                     | —                                              | —    | —              | <b>- 33 152</b>  |
| <b>Regnskabsmæssig værdi af lånetilsagn</b>            |                                  | <b>1 262 330</b>                    | <b>120 325</b>                                      | <b>38 497</b>                                  | —    | <b>268 314</b> | <b>1 689 466</b> |

<sup>(1)</sup> Agentaftaler, for hvilke der ikke er nogen underliggende modparter på rapporteringsdatoen.

(1 000 EUR)

|                                                        | Moody's eller tilsvarende        | 2019                                |                                                     |                                                |      |                 |                  |
|--------------------------------------------------------|----------------------------------|-------------------------------------|-----------------------------------------------------|------------------------------------------------|------|-----------------|------------------|
|                                                        |                                  | Forventet kredittab over 12 måneder | Livslangt forventet kredittab, ikke kreditforringet | Livslangt forventet kredittab, kreditforringet | POCI | FVTPL           | I alt            |
| <b>Lån og forskud målt til AC</b>                      |                                  |                                     |                                                     |                                                |      |                 |                  |
| Intern rating 1 — minimal kreditrisiko                 | Aaa                              | —                                   | 82 211                                              | —                                              | —    | —               | <b>82 211</b>    |
| Intern rating 2 — meget lav kreditrisiko               | Aa1 — Aa3                        | 75 352                              | —                                                   | —                                              | —    | —               | <b>75 352</b>    |
| Intern rating 3 — lav kreditrisiko                     | A1 — A3                          | 5 399                               | —                                                   | —                                              | —    | —               | <b>5 399</b>     |
| Intern rating 4 — moderat kreditrisiko                 | Baa1 — Baa3                      | 60 385                              | 16 449                                              | —                                              | —    | —               | <b>76 834</b>    |
| Intern rating 5 — finansielt svag modpart              | Ba1 — Ba3                        | 192 201                             | 6 199                                               | —                                              | —    | —               | <b>198 400</b>   |
| Intern rating 6 — høj kreditrisiko                     | B1 — B3                          | 708 162                             | 159 858                                             | —                                              | —    | —               | <b>868 020</b>   |
| Intern rating 7 — meget høj kreditrisiko               | under Caa1                       | 79 411                              | 145 176                                             | —                                              | —    | —               | <b>224 587</b>   |
| Intern rating 8 — modpart i misligholdelse             | under Caa1, men i misligholdelse | —                                   | —                                                   | 136 749                                        | —    | —               | <b>136 749</b>   |
| <b>Lån og forskud målt til FVTPL</b>                   |                                  | —                                   | —                                                   | —                                              | —    | <b>37 366</b>   | <b>37 366</b>    |
| <b>Hensættelse til tab og korrektion for dagsværdi</b> |                                  | <b>- 17 191</b>                     | <b>- 38 509</b>                                     | <b>- 114 307</b>                               | —    | <b>- 16 236</b> | <b>- 186 243</b> |
| <b>Regnskabsmæssig værdi af lån og forskud</b>         |                                  | <b>1 103 719</b>                    | <b>371 384</b>                                      | <b>22 442</b>                                  | —    | <b>21 130</b>   | <b>1 518 675</b> |
| <b>Låneforpligtelser</b>                               |                                  |                                     |                                                     |                                                |      |                 |                  |
| Intern rating 2 — meget lav kreditrisiko               | Aa1 — Aa3                        | 102 092                             | —                                                   | —                                              | —    | —               | <b>102 092</b>   |

(1 000 EUR)

|                                                        | Moody's eller tilsvarende        | 2019                                |                                                     |                                                |      |               |                  |
|--------------------------------------------------------|----------------------------------|-------------------------------------|-----------------------------------------------------|------------------------------------------------|------|---------------|------------------|
|                                                        |                                  | Forventet kredittab over 12 måneder | Livslangt forventet kredittab, ikke kreditforringet | Livslangt forventet kredittab, kreditforringet | POCI | FVTPL         | I alt            |
| Intern rating 3 — lav kreditrisiko                     | A1 — A3                          | 12 000                              | —                                                   | —                                              | —    | —             | <b>12 000</b>    |
| Intern rating 4 — moderat kreditrisiko                 | Baa1 — Baa3                      | 61 461                              | —                                                   | —                                              | —    | —             | <b>61 461</b>    |
| Intern rating 5 — finansielt svag modpart              | Ba1 — Ba3                        | 323 080                             | —                                                   | —                                              | —    | —             | <b>323 080</b>   |
| Intern rating 6 — høj kreditrisiko                     | B1 — B3                          | 405 773                             | 126 076                                             | —                                              | —    | —             | <b>531 849</b>   |
| Intern rating 7 — meget høj kreditrisiko               | under Caa1                       | 14 883                              | 104 328                                             | —                                              | —    | —             | <b>119 211</b>   |
| Intern rating 8 — modpart i misligholdelse             | under Caa1, men i misligholdelse | —                                   | —                                                   | 51 377                                         | —    | —             | <b>51 377</b>    |
| Ingen intern vurdering <sup>(1)</sup>                  |                                  | 79 669                              | —                                                   | —                                              | —    | —             | <b>79 669</b>    |
| <b>Lån og forskud målt til FVTPL</b>                   |                                  | —                                   | —                                                   | —                                              | —    | <b>76 581</b> | <b>76 581</b>    |
| <b>Hensættelse til tab og korrektion for dagsværdi</b> |                                  | <b>- 3 943</b>                      | <b>- 33 326</b>                                     | —                                              | —    | —             | <b>- 37 269</b>  |
| <b>Regnskabsmæssig værdi af lånetilsagn</b>            |                                  | <b>995 015</b>                      | <b>197 078</b>                                      | <b>51 377</b>                                  | —    | <b>76 581</b> | <b>1 320 051</b> |

<sup>(1)</sup> Agentaftaler, for hvilke der ikke er nogen underliggende modparter på rapporteringsdatoen.

EIB overvåger løbende begivenheder, som påvirker låntagerne og garantierne, særligt banker. EIB foretager navnlig fra sag til sag en vurdering af sine kontraktmæssige rettigheder i tilfælde af en forværring af ratinger 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 jævnligt indberettes til facilitetens ledelse om den samlede status.

Restancer og værdiforringelser på lån og forskud kan analyseres som følger:

| (1 000 EUR)                                                                    |                              |                              |
|--------------------------------------------------------------------------------|------------------------------|------------------------------|
|                                                                                | Lån og forskud<br>31.12.2020 | Lån og forskud<br>31.12.2019 |
| <b>Regnskabsmæssig værdi</b>                                                   | <b>1 673 445</b>             | <b>1 518 675</b>             |
| <b>Livslangt forventet kredittab, kreditforringet</b>                          |                              |                              |
| Bruttobeløb                                                                    | 45 000                       | 136 749                      |
| Hensættelse til tab                                                            | - 44 538                     | - 114 307                    |
| <b>Regnskabsmæssig værdi af livslangt forventet kredittab, kreditforringet</b> | <b>462</b>                   | <b>22 442</b>                |
| <b>Forfalden, men ikke kreditforringet</b>                                     |                              |                              |
| <b>Forfalden omfatter</b>                                                      |                              |                              |
| 0-30 dage                                                                      | 2 008                        | 61                           |
| 30-60 dage                                                                     | —                            | 924                          |
| 60-90 dage                                                                     | —                            | —                            |
| 90-180 dage                                                                    | 174                          | 135                          |
| mere end 180 dage                                                              | —                            | 26                           |
| <b>Regnskabsmæssig værdi af forfalden, men ikke kreditforringet</b>            | <b>2 182</b>                 | <b>1 146</b>                 |
| <b>Regnskabsmæssig værdi af hverken forfalden eller kreditforringet</b>        | <b>1 670 801</b>             | <b>1 495 087</b>             |
| <b>Regnskabsmæssig værdi af lån og forskud, i alt</b>                          | <b>1 673 445</b>             | <b>1 518 675</b>             |

### 3.2.3.7. Det forventede kredittabs følsomhed over for fremtidige økonomiske forhold (1 000 EUR)

Det forventede kredittab er følsomt over for vurderinger og antagelser i formuleringen af fremadrettede scenarier. EIB foretager en følsomhedsanalyse af det forventede kredittab, der er anerkendt på væsentlige aktivklasser.

Prognoserne for fremtidige økonomiske forhold (via makroøkonomiske scenarier) er input til prognosemodellen, der frembringer betingede risikoparametre, som er et input ved beregningen af hensættelser til tab.

Scenarierne udledes på grundlag af et BNP-chok, som er det vigtigste mål for den økonomiske aktivitet. Chokkene mod realt BNP kalibreres for at genskabe variabelens tidligere volatilitet. Der anvendes også ekspertvurderinger, hvor det er relevant, til at finjustere størrelsen og den vedvarende karakter af BNP-chok. Som følge heraf bestemmes chok sammen med en henfaldsfunktion for at bestemme virkningen af chokkene over tid. De sandsynligheder, der knytter sig til hvert scenarie, defineres, så de afspejler markedsindikatorerne (volatiliteten) og internt udviklede indikatorer/trackers, der anvendes konsekvent over tid for at opfange usikkerhed. Vægtningen af positive og negative chok afhænger af balancen mellem risici i økonomien. Der blev i gennemsnit anvendt negative og positive chok på henholdsvis - 20 533 EUR (2019: - 2 670 EUR) og 17 658 (2019: 2 396 EUR) på kvartalsvise fremskrivninger i den foregående øvelse.

Nedenstående tabel viser hensættelsen til tab på lån og forskud under fase 1 og 2. Hvert fremadrettet scenario (f.eks. reference, positivt og negativt) blev vægtet 100 % i stedet for at anvende sandsynlighedsvægte på tværs af de tre scenarier.

(1 000 EUR)

|                     | 2020      |                |           |
|---------------------|-----------|----------------|-----------|
|                     | Positivt  | Referenceværdi | Negativt  |
| Bruttoeksponering   | 3 063 652 | 3 063 652      | 3 063 652 |
| Hensættelse til tab | 70 645    | 88 303         | 108 836   |

(1 000 EUR)

|                     | 2019      |                |           |
|---------------------|-----------|----------------|-----------|
|                     | Positivt  | Referenceværdi | Negativt  |
| Bruttoeksponering   | 2 748 523 | 2 748 523      | 2 748 523 |
| Hensættelse til tab | 89 255    | 91 651         | 94 321    |

### 3.2.3.8. Genforhandling af lån og henstand

EIB anser lån for at være lån med henstand (dvs. lån, gældsinstrumenter og lånetilsagn), hvis der er anvendt henstandsforanstaltninger. Henstandsforanstaltninger består af »indrømmelser«, som EIB beslutter at give en låntager, der anses for ikke at være i stand til at overholde de kontraktlige afdragsbetingelser på grund af sine finansielle vanskeligheder, med henblik på at sætte låntageren i stand til at afdrage gælden eller helt eller delvist refinansiere kontrakten. Eksponeringer behandles som henstand, hvis der er givet en indrømmelse, uanset om der er forfaldne beløb, eller eksponeringen klassificeres som misligholdt. Der er ikke tale om henstand i forbindelse med eksponeringer, hvis låntageren ikke er i finansielle vanskeligheder.

Som led i de normale aktiviteter ville de pågældende låns risikoklassificering være blevet forværret, og lånene ville være blevet optaget på overvågningslisten inden genforhandlingen, og det finansielle instrument ville gå fra trin 1 til trin 2 i tretrinsmodellen for værdiforringelser. Når de er blevet genforhandlet, vil EIB fortsat nøje overvåge disse lån, og det finansielle instrument vil blive værdiforringet og flyttes til fase 3. Hvis risikoklassificeringen for et lån efterfølgende forbedres tilstrækkeligt, vil lånet blive fjernet fra overvågningslisten i overensstemmelse med EIB's procedurer.

Som led i sin reaktion på de økonomiske virkninger af covid-19-pandemien har banken besluttet at stille en række støtteforanstaltninger til rådighed for sine kunder under visse omstændigheder, herunder bl.a. i) midlertidig lempelse (herunder dispensationer) af finansielle klausuler og andre nøglebestemmelser, ii) omlægning af pengestrømmene ved at fastsætte nye ordninger for tilbagebetaling eller midlertidig indstilling af afdragsforpligtelser og iii) visse andre supplerende støtteforanstaltninger, såsom indgåelse af nye kontrakter, fremskyndelse af låneudbetalinger og øgede lånebeløb. Banken er i færd med at vurdere anmodninger om sådanne foranstaltninger fra sag til sag på grundlag af visse specifikke betingelser. Disse foranstaltninger skal udvides til at omfatte kunder, der midlertidigt er berørt af de økonomiske virkninger af covid-19-pandemien, men som ikke oplever strukturelle finansielle vanskeligheder eller solvensproblemer, og som anses for at være en going concern på det tidspunkt, hvor sådanne foranstaltninger træffes. Hvis en kunde som følge af vurderingen ikke opfylder disse krav, eller hvis faciliteten identificerer risici for kundens forretningsmodels langsigtede bæredygtighed, vil den overveje eventuelle andre passende foranstaltninger og om nødvendigt følge EIB's standardomstruktureringsprocesser.

Foranstaltninger og procedurer vedrørende henstand, der gennemføres af EIB i rapporteringsperioden, omfatter, men er ikke begrænset til, forlængelse af løbetiden, udelukkende udskydelse af kapital, udskydelse af kapital og renter, overtrædelse af væsentlige klausuler og kapitalisering af restancer.

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

(1 000 EUR)

|                                                                                                           | 31.12.2020       |              | 31.12.2019       |              |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------|--------------|------------------|--------------|
|                                                                                                           | Ikkemisligholdte | Misligholdte | Ikkemisligholdte | Misligholdte |
| Antal kontrakter, der er underlagt henstandsforanstaltninger                                              | 12               | 14           | 19               | 9            |
| Dagsværdier (inkl. renter og restancer)                                                                   | 169 274          | 58 748       | 182 619          | 62 915       |
| Indregnet hensættelse til forventet kredittab                                                             | 19 311           | 28 934       | 7 916            | 57 321       |
| Renteindtægter som følge af kontrakter med henstand                                                       | 7 729            | 5 099        | 8 130            | 854          |
| Eksponeringer, som er afskrevet eller ikke længere indregnes (som følge af afslutning/salg af fordringen) | —                | 49 472       | —                | 280          |

(1 000 EUR)

|                           | Foranstaltninger vedrørende henstand |                        |                                 |                                          |          |                                                                             |                |
|---------------------------|--------------------------------------|------------------------|---------------------------------|------------------------------------------|----------|-----------------------------------------------------------------------------|----------------|
|                           | 31.12.2019                           | Forlængelse af løbetid | Udskydelse af kapital og renter | Brud på væsentlige finansielle klausuler | Andet    | Kontraktlig tilbagebetaling, afslutning og/eller afskrivning <sup>(1)</sup> | 31.12.2020     |
| Finansielle institutioner | 51 468                               | - 1 995                | 11 989                          | 43 746                                   | —        | - 14 683                                                                    | 90 525         |
| Virksomheder              | 194 066                              | - 1 074                | —                               | - 3 515                                  | —        | - 51 980                                                                    | 137 497        |
| <b>I alt</b>              | <b>245 534</b>                       | <b>- 3 069</b>         | <b>11 989</b>                   | <b>40 231</b>                            | <b>—</b> | <b>- 66 663</b>                                                             | <b>228 022</b> |

<sup>(1)</sup> 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 2020, samt med afslutning af henstandsforanstaltninger i løbet af året.

### 3.2.4. Kreditrisiko ved kontanter og andre likvide midler

Disponible midler investeres i overensstemmelse med facilitetens kontraktmæssige betalingsforpligtelser. Pr. 31. december 2020 og 31. december 2019 havde investeringerne kun form af bankinskud, indlånsbeviser og kortfristede pengemarkedspapirer (commercial papers).

De autoriserede enheder har en kreditrating, der minder om den kort- og langfristede kreditrating, der kræves for EIB's egne udstedelser af værdipapirer. I tilfælde af forskellige kreditratings fra mere end ét kreditvurderingsbureau, er det den laveste kreditrating, der gælder. Den maksimalt tilladte grænse for de enkelte autoriserede banker er i øjeblikket 50 000 000 EUR (halvtreds millioner euro). Der er indrømmet en undtagelse til denne regel for Société Générale, hvor faciliteten har sine operationelle kassekonti. Société Générale's kortfristede kreditgrænse er pr. 31. december 2020 og 31. december 2019 på 110 000 000 EUR (et hundrede og ti millioner euro). Den hævdede 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 2020 og pr. 31. december 2019 havde alle tidsindskud, kortfristede pengemarkedspapirer (commercial papers) og kontantbeholdninger i facilitetens investeringsportefølje en kreditrating på mindst P-2 (Moody's eller tilsvarende) på afviklingsdatoen.

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

| Kortfristet minimumsrating<br>(Moody's) | Kortfristet maksimumsrating<br>(Moody's) | 31.12.2020     |              | 31.12.2019     |              |
|-----------------------------------------|------------------------------------------|----------------|--------------|----------------|--------------|
| P-1                                     | Aaa                                      | 49 988         | 5 %          | 98 945         | 12 %         |
| P-1                                     | Aa2                                      | 25 022         | 3 %          | 67 799         | 8 %          |
| P-1                                     | Aa3                                      | 130 024        | 14 %         | 89 983         | 11 %         |
| P-1                                     | A1                                       | 99 969         | 11 %         | 213 914        | 26 %         |
| P-1                                     | A2                                       | 119 972        | 13 %         | 212 199        | 25 %         |
| P-1                                     | A3                                       | 498 965        | 54 %         | 104 944        | 12 %         |
| P-2                                     | A3                                       | —              | —            | 49 993         | 6 %          |
| <b>I alt</b>                            |                                          | <b>923 940</b> | <b>100 %</b> | <b>837 777</b> | <b>100 %</b> |

### 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 nettomarkeds-eksponeringen (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.

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 2020 en pålydende værdi på 1 480,0 mio. EUR sammenlignet med 1 545,0 mio. EUR pr. 31. december 2019. Dagsværdien af kortfristede valutaswaps var 33,6 mio. EUR pr. 31. december 2020 sammenlignet med 14,1 mio. EUR pr. 31. december 2019.

Faciliteten indgår renteswapkontrakter for at afdække renterisikoen ved udbetalte lån. 31. december 2020 er der to uindfrie renteswaps til et nominelt beløb på 17,7 mio. EUR (2019: 24,2 mio. EUR) og en dagsværdi på -0,6 mio. EUR (2019: -0,1 mio. EUR).

### 3.2.6. Kreditrisiko ved likvide finansielle aktiver

Nedenstående tabel viser situationen for den investeringsportefølje, der udelukkende består af kortfristede pengemarkeds-papirer 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:

(1 000 EUR)

| Kortfristet minimumsrating<br>(Moody's) | Kortfristet<br>maksimumsrating<br>(Moody's) | 31.12.2020     |              | 31.12.2019     |              |
|-----------------------------------------|---------------------------------------------|----------------|--------------|----------------|--------------|
| P-1                                     | Aa1                                         | 50 006         | 14 %         | 50 046         | 15 %         |
| P-1                                     | Aa2                                         | 50 040         | 14 %         | 19 997         | 6 %          |
| P-1                                     | Aa3                                         | 50 016         | 14 %         | 11.. 50 025    | 12.. 15 %    |
| P-1                                     | Aaa                                         | 51 705         | 15 %         | —              | 0 %          |
| P-1                                     | A1                                          | —              | 0 %          | 55 050         | 17 %         |
| P-1                                     | A2                                          | 50 058         | 15 %         | —              | 0 %          |
| P-2                                     | A3                                          | —              | 0 %          | 85 027         | 26 %         |
| P-2                                     | Baa1                                        | 50 035         | 14 %         | 30 433         | 9 %          |
| P-2                                     | Baa3                                        | 50 013         | 14 %         | 40 009         | 12 %         |
| <b>I alt</b>                            |                                             | <b>351 873</b> | <b>100 %</b> | <b>330 587</b> | <b>100 %</b> |

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

#### 3.3.1. Styring af likviditetsrisiko

Faciliteten finansieres primært med årlige bidrag fra medlemsstaterne og sekundært med tilbageførsler fra dens transaktioner. Faciliteten 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 interbankindskud og andre kortfristede finansielle instrumenter under hensyntagen til facilitetens kontantudbetalingsforpligtelser. Facilitetens likvide aktiver forvaltes af EIB's finansafdeling med henblik på at opretholde tilstrækkelig likviditet til, at faciliteten kan opfylde sine forpligtelser.

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

### 3.3.2. 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 ikkediskonterede pengestrømme).

For så vidt angår ikkeafledte finansielle forpligtelser har faciliteten forpligtelser i form af ikkeudbetalte dele af kreditten i henhold til underskrevne låneaftaler, ikkeudbetalte 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 uindfrie 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 ikkeudbetalte rentegodtgørelser. Som det er tilfældet med lån, er udbetalingsplanen forbundet med usikkerhed.

Den »nominelle bruttoafgang« af tilsagn om teknisk bistand i tabellen »Udløbsprofil for ikkeafledte finansielle forpligtelser« henviser til den samlede ikkeudbetalte 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 ikkeafledte finansielle forpligtelser, for hvilke der ikke er fastsat et kontraktligt udløbstidspunkt, klassificeres under »Ikke fastsat udløbstidspunkt«. Forpligtelser, for hvilke der er noteret en kontantudbetalingsanmodning pr. rapporteringsdatoen, klassificeres under det relevante tidsinterval.

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

(1 000 EUR)

| Udløbsprofil for ikkeafledte finansielle forpligtelser<br>pr. 31.12.2020 | 3 mdr. eller mindre | Fra 3 mdr. til 1 år | Fra 1 år til 5 år | Over 5 år | Ikke fastsat udløbstidspunkt | Nominal bruttoafgang |
|--------------------------------------------------------------------------|---------------------|---------------------|-------------------|-----------|------------------------------|----------------------|
| <b>Afgang af tilsagn om lån (ikkeudbetalte lån)</b>                      | 199 006             | —                   | —                 | —         | 1 523 612                    | 1 722 618            |
| <b>Afgang af tilsagn om investeringssmidler og aktietegning</b>          | 1 043               | —                   | —                 | —         | 377 303                      | 378 347              |
| <b>Andre (underskrevne ikke-udstedte garantier, udstedte garantier)</b>  | —                   | —                   | —                 | —         | 1 553 246                    | 1 553 246            |
| <b>Afgang af tilsagn om rentegodtgørelser</b>                            | 18 494              | —                   | —                 | —         | 356 391                      | 374 885              |

(1 000 EUR)

| Udløbsprofil for ikkeafledte finansielle forpligtelser<br>pr. 31.12.2020 | 3 mdr. eller mindre | Fra 3 mdr. til 1 år | Fra 1 år til 5 år | Over 5 år | Ikke fastsat udløbstidspunkt | Nominal bruttoafgang |
|--------------------------------------------------------------------------|---------------------|---------------------|-------------------|-----------|------------------------------|----------------------|
| Afgang af tilsagn om teknisk bistand                                     | 2 504               | —                   | —                 | —         | 43 029                       | 45 533               |
| <b>I alt</b>                                                             | <b>221 047</b>      | <b>—</b>            | <b>—</b>          | <b>—</b>  | <b>3 853 581</b>             | <b>4 074 629</b>     |

(1 000 EUR)

| Udløbsprofil for ikkeafledte finansielle forpligtelser<br>pr. 31.12.2019 | 3 mdr. eller mindre | Fra 3 mdr. til 1 år | Fra 1 år til 5 år | Over 5 år | Ikke fastsat udløbstidspunkt | Nominal bruttoafgang |
|--------------------------------------------------------------------------|---------------------|---------------------|-------------------|-----------|------------------------------|----------------------|
| Afgang af tilsagn om lån (ikkeudbetalte lån)                             | 33 038              | —                   | —                 | —         | 1 324 282                    | 1 357 320            |
| Afgang af tilsagn om investeringssmidler og aktietegning                 | 369                 | —                   | —                 | —         | 405 551                      | 405 920              |
| Andre (underskrevne ikkeudstedte garantier, udstedte garantier)          | —                   | —                   | —                 | —         | 1 559 831                    | 1 559 831            |
| Afgang af tilsagn om rentegodtgørelser                                   | —                   | —                   | —                 | —         | 350 678                      | 350 678              |
| Afgang af tilsagn om teknisk bistand                                     | 3 898               | —                   | —                 | —         | 21 166                       | 25 064               |
| <b>I alt</b>                                                             | <b>37 305</b>       | <b>—</b>            | <b>—</b>          | <b>—</b>  | <b>3 661 508</b>             | <b>3 698 813</b>     |

(1 000 EUR)

| Udløbsprofil for afledte finansielle forpligtelser<br>pr. 31.12.2020 | 3 mdr. eller mindre | Fra 3 mdr. til 1 år | Fra 1 år til 5 år | Nominal bruttotilgang/afgang |
|----------------------------------------------------------------------|---------------------|---------------------|-------------------|------------------------------|
| Kortfristede valutaswaps — Tilgang                                   | 1 480 000           | —                   | —                 | 1 480 000                    |
| Kortfristede valutaswaps — Afgang                                    | - 1 448 077         | —                   | —                 | - 1 448 077                  |
| Renteswaps — Tilgang                                                 | 147                 | 394                 | 775               | 1 317                        |
| Renteswaps — Afgang                                                  | —                   | -815                | - 1 142           | - 1 957                      |
| <b>I alt</b>                                                         | <b>32 070</b>       | <b>-421</b>         | <b>367</b>        | <b>31 283</b>                |

(1 000 EUR)

| Udløbsprofil for afledte finansielle forpligtelser<br>pr. 31.12.2019 | 3 mdr. eller mindre | Fra 3 mdr. til 1 år | Fra 1 år til 5 år | Nominal bruttotilgang/afgang |
|----------------------------------------------------------------------|---------------------|---------------------|-------------------|------------------------------|
| Kortfristede valutaswaps — Tilgang                                   | 1 545 000           | —                   | —                 | 1 545 000                    |

(1 000 EUR)

| Udløbsprofil for afledte finansielle forpligtelser<br>pr. 31.12.2019 | 3 mdr. eller mindre | Fra 3 mdr. til 1 år | Fra 1 år til 5 år | Nominal<br>bruttotilgang/afgang |
|----------------------------------------------------------------------|---------------------|---------------------|-------------------|---------------------------------|
| Kortfristede valutaswaps — Afgang                                    | - 1 535 571         | —                   | —                 | - 1 535 571                     |
| Renteswaps — Tilgang                                                 | 310                 | 820                 | 2 045             | 3 175                           |
| Renteswaps — Afgang                                                  | —                   | - 1 128             | - 2 138           | - 3 266                         |
| <b>I alt</b>                                                         | <b>9 739</b>        | <b>-308</b>         | <b>-93</b>        | <b>9 338</b>                    |

### 3.3.3. Langfristede finansielle aktiver og forpligtelser

Nedenstående tabel viser ikkeafledte finansielle aktiver og finansielle forpligtelser, der forventes at blive inddrevet eller afsluttet mere end 12 måneder efter rapporteringsdatoen.

(1 000 EUR)

|                                                   | 31.12.2020       | 31.12.2019       |
|---------------------------------------------------|------------------|------------------|
| <b>Finansielle aktiver:</b>                       |                  |                  |
| Lån og forskud                                    | 1 812 807        | 1 636 520        |
| Aktier og andre variabelt forrentede værdipapirer | 526 810          | 619 928          |
| Andre aktiver                                     | 109              | —                |
| <b>I alt</b>                                      | <b>2 339 726</b> | <b>2 256 448</b> |
| <b>Finansielle forpligtelser:</b>                 |                  |                  |
| Hensættelser til udstedte garantier               | 851              | 628              |
| Skyldige beløb til tredjeparter <sup>(1)</sup>    | 81 371           | 93 531           |
| Hensættelser til låneforpligtelser                | 33 152           | 37 269           |
| <b>I alt</b>                                      | <b>115 374</b>   | <b>131 428</b>   |

<sup>(1)</sup> De beløb, der skyldes til tredjeparter, omfatter endnu ikke udbetalte rentegodtgørelser og teknisk bistand, der skyldes til medlemsstaterne, hvor udløbstidspunktet som regel ikke er fastsat.

## 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.

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

For at finde 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 2020 falde med 697 000 EUR (pr. 31. december 2019: fald på 533 000 EUR), hvis renterne stiger simultant med 1 basispoint.

(1 000 EUR)

| Basispointværdi                                | Pengemarkedet<br>Markedet | Meget kort | Kort       | Middel      | Lang         | Ekstra lang | I alt       |
|------------------------------------------------|---------------------------|------------|------------|-------------|--------------|-------------|-------------|
| Pr. 31.12.2020                                 | 1 år                      | 2 til 3 år | 4 til 6 år | 7 til 11 år | 12 til 20 år | 21 år       |             |
| Følsomhed i alt på lån og mikroafdækningsswaps | -45                       | -113       | -313       | -215        | -11          | —           | <b>-697</b> |

(1 000 EUR)

| Basispointværdi                                | Pengemarkedet<br>Markedet | Meget kort | Kort       | Middel      | Lang         | Ekstra lang | I alt       |
|------------------------------------------------|---------------------------|------------|------------|-------------|--------------|-------------|-------------|
| Pr. 31.12.2019                                 | 1 år                      | 2 til 3 år | 4 til 6 år | 7 til 11 år | 12 til 20 år | 21 år       |             |
| Følsomhed i alt på lån og mikroafdækningsswaps | -42                       | -99        | -172       | -163        | -57          | —           | <b>-533</b> |

### 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 valutaterminsforretninger, valutaswaps eller valutarente-swaps. 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 EUR/USD, 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 valutakurs-makroafdækning.

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

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

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

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

Facilitetens transaktioner i andre valutaer end EUR eller USD afdækkes gennem valutarenteswapkontrakter med den samme finansielle profil som det underliggende lån, forudsat at der findes et funktionsdygtigt swapmarked.

Faciliteten har transaktioner i valutaer, for hvilke mulighederne for afdækning enten ikke er tilgængelige eller kun er tilgængelige til høje omkostninger. Disse transaktioner gennemføres i lokale valutaer, men afregnes i EUR eller USD. Rammen for facilitetens finansielle risici, der blev godkendt af facilitetens udvalg den 22. januar 2015, giver mulighed for syntetisk at afdække valutakursrisikoen i lokale valutaer, der udviser en signifikant positiv korrelation med USD, ved hjælp af afledte finansielle instrumenter i USD. De lokale valutaer, der afdækkes syntetisk med afledte finansielle instrumenter i USD, er angivet i tabellen i afsnit 3.4.2.2.3 nedenfor under posten »Lokale valutaer (med syntetisk afdækning)«, mens de lokale valutaer, der ikke er afdækket syntetisk med USD er angivet i samme tabel under posten »Lokale valutaer (uden syntetisk afdækning)«.

##### 3.4.2.2.3. Valutaposition (i 1 000 EUR)

Tabellerne i denne bemærkning viser facilitetens valutaposition.

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

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.

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 2020                                                | Aktiver og forpligtelser         |                                              |                          | Forpligtelser og eventualforpligtelser |
|----------------------------------------------------------------------|----------------------------------|----------------------------------------------|--------------------------|----------------------------------------|
| Valutaer                                                             | Valutaposition pr. risikopolitik | Valutaposition undtaget fra risikopolitikker | Balancens valutaposition |                                        |
| <b>USD</b>                                                           | - 117 144                        | - 51 893                                     | - 169 037                | 479 103                                |
| <i>Lokale valutaer<br/>(med syntetisk afdækning) <sup>(1)</sup></i>  |                                  |                                              |                          |                                        |
| <b>KES</b>                                                           | 23 439                           | -960                                         | 22 479                   | —                                      |
| <b>TZS</b>                                                           | 27 302                           | 272                                          | 27 574                   | —                                      |
| <b>DOP</b>                                                           | 14 538                           | 320                                          | 14 858                   | —                                      |
| <b>UGX</b>                                                           | 44 997                           | 572                                          | 45 569                   | —                                      |
| <b>RWF</b>                                                           | 44 523                           | -872                                         | 43 651                   | —                                      |
| <i>Lokale valutaer<br/>(uden syntetisk afdækning) <sup>(1)</sup></i> |                                  |                                              |                          |                                        |
| <b>HTG, MUR, MZN, XOF, ZMW,<br/>BWP, JMD, NGN, ZAR</b>               | 98 509                           | - 1 512                                      | 96 997                   | —                                      |
| <b>Ikke-EUR-valutaer i alt</b>                                       | <b>136 164</b>                   | <b>- 54 073</b>                              | <b>82 091</b>            | <b>479 103</b>                         |
| <b>EUR</b>                                                           | —                                | <b>3 276 377</b>                             | <b>3 276 377</b>         | <b>1 661 939</b>                       |
| <b>EUR og ikke-EUR-valutaer i alt</b>                                | <b>136 164</b>                   | <b>3 222 304</b>                             | <b>3 358 468</b>         | <b>2 141 042</b>                       |

<sup>(1)</sup> Se afsnit 3.4.2.2.2 for forklaringer om syntetisk afdækning.

| Pr. 31. december 2019                                               | Aktiver og forpligtelser         |                                              |                          | Forpligtelser og eventualforpligtelser |
|---------------------------------------------------------------------|----------------------------------|----------------------------------------------|--------------------------|----------------------------------------|
| Valutaer                                                            | Valutaposition pr. risikopolitik | Valutaposition undtaget fra risikopolitikker | Balancens valutaposition |                                        |
| <b>USD</b>                                                          | - 103 746                        | - 56 632                                     | - 160 378                | 637 693                                |
| <i>Lokale valutaer<br/>(med syntetisk afdækning) <sup>(1)</sup></i> |                                  |                                              |                          |                                        |
| <b>KES</b>                                                          | 29 472                           | 464                                          | 29 936                   | —                                      |
| <b>TZS</b>                                                          | 48 092                           | 354                                          | 48 446                   | —                                      |
| <b>DOP</b>                                                          | 25 383                           | 602                                          | 25 985                   | —                                      |
| <b>UGX</b>                                                          | 37 132                           | 574                                          | 37 706                   | —                                      |
| <b>RWF</b>                                                          | 30 766                           | 47                                           | 30 813                   | —                                      |

| Pr. 31. december 2019                                                                                                     | Aktiver og forpligtelser         |                                              |                          | Forpligtelser og eventualforpligtelser |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------|----------------------------------------------|--------------------------|----------------------------------------|
| Valutaer                                                                                                                  | Valutaposition pr. risikopolitik | Valutaposition undtaget fra risikopolitikker | Balancens valutaposition |                                        |
| <i>Lokale valutaer</i><br>(uden syntetisk afdækning) <sup>(1)</sup><br><b>HTG, MUR, MZN, XOF, ZMW, BWP, JMD, NGN, ZAR</b> | 99 864                           | -530                                         | 99 334                   | —                                      |
| <b>Ikke-EUR-valutaer i alt</b>                                                                                            | <b>166 963</b>                   | <b>- 55 121</b>                              | <b>111 842</b>           | <b>637 693</b>                         |
| <b>EUR</b>                                                                                                                | —                                | <b>3 075 194</b>                             | <b>3 075 194</b>         | <b>2 741 023</b>                       |
| <b>EUR og ikke-EUR-valutaer i alt</b>                                                                                     | <b>166 963</b>                   | <b>3 020 073</b>                             | <b>3 187 036</b>         | <b>3 378 716</b>                       |

(<sup>1</sup>) Se afsnit 3.4.2.2.2 for forklaringer om syntetisk afdækning.

#### 3.4.2.3. Analyse af valutakursfølsomheden

Pr. 31. december 2020 ville en devaluering på 10 % af EUR over for alle andre valutaer medføre en stigning i bidragydernes midler på 9,1 mio. EUR (pr. 31. december 2019: 14,0 mio. EUR). En revaluering på 10 % af EUR over for alle andre valutaer ville resultere i et fald i bidragydernes midler på - 7,5 mio. EUR (pr. 31. december 2019: 11,4 mio. EUR).

#### 3.4.2.4. Omregningskurser

Nedenstående omregningskurser er anvendt ved opgørelsen af balanceposterne pr. 31. december 2020 og 31. december 2019:

|                                         | 31. december 2020 | 31. december 2019 |
|-----------------------------------------|-------------------|-------------------|
| <b>Valutaer fra tredjelande</b>         |                   |                   |
| Botswana Pula (BWP)                     | 13,2045           | 11,8376           |
| Den Dominikanske Republik — pesos (DOP) | 71,2661           | 59,3644           |
| Fiji — dollar (FJD)                     | 2,4584            | 2,4045            |
| Haiti — gourde (HTG)                    | 87,33             | 100,99            |
| Jamaica — dollar (JMD)                  | 172,0954          | 147,6966          |
| Kenya — shilling (KES)                  | 133,8             | 113,63            |
| Mauretanien — ouguiya (MRU)             | 44,1396           | 42,2135           |
| Mauritius — rupee (MUR)                 | 48,52             | 40,63             |
| Mozambique — metical (MZN)              | 91,02             | 68,64             |
| Nigeria — naira (NGN)                   | 466,78            | 343,45            |
| Rwanda — franc (RWF)                    | 1 210,77          | 1 051,12          |
| Tanzania — shilling (TZS)               | 2 838,58          | 2 573,66          |
| Uganda — shilling (UGX)                 | 4 474             | 4 108             |
| De Forenede Stater — dollar (USD)       | 1,2271            | 1,1234            |

|                        | 31. december 2020 | 31. december 2019 |
|------------------------|-------------------|-------------------|
| CFA — franc (XAF/XOF)  | 655,957           | 655,957           |
| Sydafrika — rand (ZAR) | 18,0219           | 15,7773           |
| Zambia Kwacha (ZMW)    | 25,9324           | 15,7894           |

#### 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 bidragydere (som følge af en ændring i dagsværdien af porteføljen af egenkapitalinstrumenter) af en ændring i værdien af private aktieinvesteringer og risikokapitalinvesteringer, på +/- 10 % udgør, når alle øvrige variabler holdes konstant, henholdsvis 52,7 mio. EUR og - 52,7 mio. EUR pr. 31. december 2020 (henholdsvis 62,0 mio. EUR og -62 mio. EUR pr. 31. december 2019).

#### 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.

(1 000 EUR)

| Pr. 31. december 2020                                              | Regnskabsmæssig værdi            |                                                  |                          |                             |                                         |                  | Dagsværdi      |                  |                |                  |
|--------------------------------------------------------------------|----------------------------------|--------------------------------------------------|--------------------------|-----------------------------|-----------------------------------------|------------------|----------------|------------------|----------------|------------------|
|                                                                    | Afledte finansielle instrumenter | Aktier og andre variable forrentede værdipapirer | Likvider, lån og forskud | Likvide finansielle aktiver | Andre finansielle aktiver/forpligtelser | I alt            | Niveau 1       | Niveau 2         | Niveau 3       | I alt            |
| <b>Finansielle aktiver, der obligatorisk måles til FVTPL</b>       |                                  |                                                  |                          |                             |                                         |                  |                |                  |                |                  |
| Afledte finansielle instrumenter                                   | 33 584                           | —                                                | —                        | —                           | —                                       | <b>33 584</b>    | —              | 33 584           | —              | <b>33 584</b>    |
| Venturekapitalfonde                                                | —                                | 437 142                                          | —                        | —                           | —                                       | <b>437 142</b>   | —              | —                | 437 142        | <b>437 142</b>   |
| Direkte egenkapitalinvesteringer                                   | —                                | 89 668                                           | —                        | —                           | —                                       | <b>89 668</b>    | —              | —                | 89 668         | <b>89 668</b>    |
| Lån og forskud                                                     | —                                | —                                                | 47 309                   | —                           | —                                       | <b>47 309</b>    | —              | —                | 47 309         | <b>47 309</b>    |
| <b>Finansielle aktiver, der obligatorisk måles til FVTPL i alt</b> | <b>33 584</b>                    | <b>526 810</b>                                   | <b>47 309</b>            | —                           | —                                       | <b>607 703</b>   | —              | <b>33 584</b>    | <b>574 119</b> | <b>607 703</b>   |
| <b>Finansielle aktiver målt til amortiseret kostpris</b>           |                                  |                                                  |                          |                             |                                         |                  |                |                  |                |                  |
| Kontanter og andre likvide midler                                  | —                                | —                                                | 923 940                  | —                           | —                                       | <b>923 940</b>   | —              | —                | —              | —                |
| Lån og forskud                                                     | —                                | —                                                | 1 626 136                | —                           | —                                       | <b>1 626 136</b> | —              | 1 757 593        | —              | <b>1 757 593</b> |
| Tilgodehavender hos bidragydere                                    | —                                | —                                                | 68 908                   | —                           | —                                       | <b>68 908</b>    | —              | —                | —              | —                |
| Likvide finansielle aktiver                                        | —                                | —                                                | —                        | 351 873                     | —                                       | <b>351 873</b>   | 300 174        | 50 032           | —              | <b>350 206</b>   |
| Andre aktiver                                                      | —                                | —                                                | —                        | —                           | 109                                     | <b>109</b>       | —              | —                | —              | —                |
| <b>Finansielle aktiver målt til amortiseret kostpris i alt</b>     | —                                | —                                                | <b>2 618 984</b>         | <b>351 873</b>              | <b>109</b>                              | <b>2 970 966</b> | <b>300 174</b> | <b>1 807 625</b> | —              | <b>2 107 799</b> |
| <b>Finansielle aktiver i alt</b>                                   | <b>33 584</b>                    | <b>526 810</b>                                   | <b>2 666 293</b>         | <b>351 873</b>              | <b>109</b>                              | <b>3 578 669</b> |                |                  |                |                  |

(1 000 EUR)

| Pr. 31. december 2020                                                | Regnskabsmæssig værdi            |                                                  |                          |                             |                                         |                  | Dagsværdi |             |          |             |
|----------------------------------------------------------------------|----------------------------------|--------------------------------------------------|--------------------------|-----------------------------|-----------------------------------------|------------------|-----------|-------------|----------|-------------|
|                                                                      | Afledte finansielle instrumenter | Aktier og andre variable forrentede værdipapirer | Likvider, lån og forskud | Likvide finansielle aktiver | Andre finansielle aktiver/forpligtelser | I alt            | Niveau 1  | Niveau 2    | Niveau 3 | I alt       |
| <b>Finansielle forpligtelser målt til FVTPL</b>                      |                                  |                                                  |                          |                             |                                         |                  |           |             |          |             |
| Afledte finansielle instrumenter                                     | -642                             | —                                                | —                        | —                           | —                                       | <b>-642</b>      | —         | -642        | —        | <b>-642</b> |
| <b>Finansielle forpligtelser målt til FVTPL i alt</b>                | <b>-642</b>                      | —                                                | —                        | —                           | —                                       | <b>-642</b>      | —         | <b>-642</b> | —        | <b>-642</b> |
| <b>Finansielle forpligtelser målt til amortiseret kostpris</b>       |                                  |                                                  |                          |                             |                                         |                  |           |             |          |             |
| Hensættelser til udstedte garantier                                  | —                                | —                                                | —                        | —                           | -851                                    | <b>-851</b>      |           |             |          |             |
| Hensættelser til låneforpligtelser                                   | —                                | —                                                | —                        | —                           | - 33 152                                | <b>- 33 152</b>  |           |             |          |             |
| Skyldige beløb til tredjeparter                                      | —                                | —                                                | —                        | —                           | - 152 378                               | <b>- 152 378</b> |           |             |          |             |
| Andre forpligtelser                                                  | —                                | —                                                | —                        | —                           | - 3 446                                 | <b>- 3 446</b>   |           |             |          |             |
| <b>Finansielle forpligtelser målt til amortiseret kostpris i alt</b> | —                                | —                                                | —                        | —                           | <b>- 189 827</b>                        | <b>- 189 827</b> |           |             |          |             |
| <b>Finansielle forpligtelser i alt</b>                               | <b>-642</b>                      | —                                                | —                        | —                           | <b>- 189 827</b>                        | <b>- 190 469</b> |           |             |          |             |

(1 000 EUR)

| Pr. 31. december 2019                                              | Regnskabsmæssig værdi            |                                                   |                          |                             |                                 |                  | Dagsværdi      |                  |                |                  |
|--------------------------------------------------------------------|----------------------------------|---------------------------------------------------|--------------------------|-----------------------------|---------------------------------|------------------|----------------|------------------|----------------|------------------|
|                                                                    | Afledte finansielle instrumenter | 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            |
| <b>Finansielle aktiver, der obligatorisk måles til FVTPL</b>       |                                  |                                                   |                          |                             |                                 |                  |                |                  |                |                  |
| Afledte finansielle instrumenter                                   | 14 184                           | —                                                 | —                        | —                           | —                               | <b>14 184</b>    | —              | 14 184           | —              | <b>14 184</b>    |
| Venturekapitalfonde                                                | —                                | 504 694                                           | —                        | —                           | —                               | <b>504 694</b>   | 362            | —                | 504 332        | <b>504 694</b>   |
| Direkte egenkapitalinvesteringer                                   | —                                | 115 234                                           | —                        | —                           | —                               | <b>115 234</b>   | 15 255         | —                | 99 979         | <b>115 234</b>   |
| Lån og forskud                                                     | —                                | —                                                 | 21 702                   | —                           | —                               | <b>21 702</b>    | —              | —                | 21 702         | <b>21 702</b>    |
| <b>Finansielle aktiver, der obligatorisk måles til FVTPL i alt</b> | <b>14 184</b>                    | <b>619 928</b>                                    | <b>21 702</b>            | —                           | —                               | <b>655 814</b>   | <b>15 617</b>  | <b>14 184</b>    | <b>626 013</b> | <b>655 814</b>   |
| <b>Finansielle aktiver til målt til amortiseret kostpris</b>       |                                  |                                                   |                          |                             |                                 |                  |                |                  |                |                  |
| Kontanter og andre likvide midler                                  | —                                | —                                                 | 837 777                  | —                           | —                               | <b>837 777</b>   | —              | —                | —              | —                |
| Lån og forskud                                                     | —                                | —                                                 | 1 496 973                | —                           | —                               | <b>1 496 973</b> | —              | 1 699 057        | —              | <b>1 699 057</b> |
| Tilgodehavender hos bidragydere                                    | —                                | —                                                 | 86 330                   | —                           | —                               | <b>86 330</b>    | —              | —                | —              | —                |
| Likvide finansielle aktiver                                        | —                                | —                                                 | —                        | 330 587                     | —                               | <b>330 587</b>   | 144 097        | 186 083          | —              | <b>330 180</b>   |
| Andre aktiver                                                      | —                                | —                                                 | —                        | —                           | —                               | —                | —              | —                | —              | —                |
| <b>Finansielle aktiver målt til amortiseret kostpris i alt</b>     | —                                | —                                                 | <b>2 421 080</b>         | <b>330 587</b>              | —                               | <b>2 751 667</b> | <b>144 097</b> | <b>1 885 140</b> | —              | <b>2 029 237</b> |
| <b>Finansielle aktiver i alt</b>                                   | <b>14 184</b>                    | <b>619 928</b>                                    | <b>2 442 782</b>         | <b>330 587</b>              | —                               | <b>3 407 481</b> |                |                  |                |                  |

(1 000 EUR)

| Pr. 31. december 2019                                                | Regnskabsmæssig værdi            |                                                   |                          |                             |                                 |                  | Dagsværdi |             |          |             |
|----------------------------------------------------------------------|----------------------------------|---------------------------------------------------|--------------------------|-----------------------------|---------------------------------|------------------|-----------|-------------|----------|-------------|
|                                                                      | Afledte finansielle instrumenter | 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       |
| <b>Finansielle forpligtelser, der obligatorisk måles til FVTPL</b>   |                                  |                                                   |                          |                             |                                 |                  |           |             |          |             |
| Afledte finansielle instrumenter                                     | -191                             | —                                                 | —                        | —                           | —                               | <b>-191</b>      | —         | -191        | —        | <b>-191</b> |
| <b>Finansielle forpligtelser målt til FVTPL i alt</b>                | <b>-191</b>                      | —                                                 | —                        | —                           | —                               | <b>-191</b>      | —         | <b>-191</b> | —        | <b>-191</b> |
| <b>Finansielle forpligtelser målt til amortiseret kostpris</b>       |                                  |                                                   |                          |                             |                                 |                  |           |             |          |             |
| Hensættelser til udstedte garantier                                  | —                                | —                                                 | —                        | —                           | -628                            | <b>-628</b>      |           |             |          |             |
| Hensættelser til låneforpligtelser                                   | —                                | —                                                 | —                        | —                           | - 37 269                        | <b>- 37 269</b>  |           |             |          |             |
| Skyldige beløb til tredjeparter                                      | —                                | —                                                 | —                        | —                           | - 147 438                       | <b>- 147 438</b> |           |             |          |             |
| Andre forpligtelser                                                  | —                                | —                                                 | —                        | —                           | - 2 353                         | <b>- 2 353</b>   |           |             |          |             |
| <b>Finansielle forpligtelser målt til amortiseret kostpris i alt</b> | —                                | —                                                 | —                        | —                           | <b>- 187 688</b>                | <b>- 187 688</b> |           |             |          |             |
| <b>Finansielle forpligtelser i alt</b>                               | <b>-191</b>                      | —                                                 | —                        | —                           | <b>- 187 688</b>                | <b>- 187 879</b> |           |             |          |             |

## 4.2. Måling af dagsværdier

### 4.2.1. Værdiansættelsesmetoder og væsentlige ikkeobserverbare input

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

| Værdiansættelsesmetode                             |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        | Væsentlige ikkeobserverbare input                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         | Forhold mellem væsentlige ikkeobserverbare input og dagsværdi                                                                                         |
|----------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <b>Finansielle instrumenter målt til dagsværdi</b> |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           |                                                                                                                                                       |
| Afledte finansielle instrumenter                   | Tilbage diskontering af pengestrømme: Der foretages et skøn af fremtidige pengestrømme på baggrund af terminskurser/terminsrentesatser (på observerbare terminskurser og rentekurver ved udgangen af rapporteringsperioden) og terminskontrakter/retekontrakter, der diskonteres til en sats, der afspejler forskellige modparters kreditrisiko.                                                                                                                                                                                                                                                                       | Ikke relevant.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            | Ikke relevant.                                                                                                                                        |
| Venturekapitalfond                                 | Metoden med korrigerede nettoaktiver: Dagsværdien fastsættes ved enten at anvende facilitetens procentuelle ejerskab af det for nettoaktivværdien underliggende instrument, som det fremgår af den seneste rapport, justeret for pengestrømme, eller hvis det er muligt, den præcise værdi pr. aktie på samme dato, indgivet af den respektive fondsforvalter. Med henblik på at slå bro over intervallet mellem den seneste tilgængelige nettoaktivværdi og rapporteringen ved udgangen af året gennemføres der efterfølgende en gennemgang af hændelser, og den rapporterede nettoaktivværdi justeres om nødvendigt. | Justering med henblik på at tage højde for den tid, der er gået mellem den seneste rapporteringsdato for venturekapitalfondens og målingsdatoen, under hensyntagen til: driftsudgifter og administrationsgebyrer, efterfølgende ændringer i dagsværdien af venturekapitalfondens underliggende aktiver, yderligere påløbne forpligtelser, markedsændringer eller ændringer i de økonomiske forhold.                                                                                                                                                                                                                                                                       | Jo længere tid, der er mellem målingsdatoen for dagsværdien og den seneste rapporteringsdato for venturekapitalfondens, jo større bliver justeringen. |
| Direkte egenkapitalinvesteringer                   | Korrigerede nettoaktiver.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              | Justering med henblik på at tage højde for den tid, der er gået mellem den seneste rapporteringsdato for den virksomhed, der er investeret i, og målingsdatoen, under hensyntagen til: driftsudgifter, efterfølgende ændringer i dagsværdien af det underliggende aktiv for den virksomhed, der er investeret i, yderligere påløbne forpligtelser, markedsændringer eller ændringer i de økonomiske forhold, kapitalforhøjelser samt salg/overdragelse af kontrol.<br><br>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.                                                                                                          |

| Værdiansættelsesmetode                                  |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          | Væsentlige ikkeobserverbare input                                                                                 | Forhold mellem væsentlige ikkeobserverbare input og dagsværdi |
|---------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------|
| Lån til dagsværdi (IFE)                                 | <p>For going concern-låntagere: Tilbagediskonteret pengestrøm ved hjælp af kontraktlige/forventede fremtidige pengestrømme diskonteret med en passende risikovægtet diskonteringssats, der afspejler risikoen forbundet med lånet (herunder låntagers kreditrisiko). Diskonterings-satsen sammenlignes/vurderes med relevante markedsbenchmarks.</p> <p>For låntagere, der ikke er en going concern: Tilgang baseret på nettoaktiver (likvidationsværdi).</p>                                                                                                                                                                            | Elementer af diskonteringssatsen, der afspejler låntagers kreditrisiko i forhold til den risikofrie markedsrente. | Jo højere diskonterings-sats, jo lavere dagsværdi.            |
| <b>Finansielle instrumenter ikke målt til dagsværdi</b> |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          |                                                                                                                   |                                                               |
| 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                             | Tilbagediskontering af pengestrømme.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     | Ikke relevant.                                                                                                    | Ikke relevant.                                                |

Ved anvendelsen af IFRS 13 er værdijusteringer inkluderet i dagsværdien på afledte finansielle instrumenter pr. 31. december 2020 og 2019, nærmere betegnet:

- Kreditværdijusteringer, som afspejler modpartens kreditrisiko ved afledte produkter, og som beløber sig til et tab på 34 300 EUR pr. 31. december 2020 og et tab på 32 800 EUR pr. 31. december 2019.
- Debetværdijusteringer, som afspejler egen kreditrisiko ved afledte produkter, og som beløber sig til en gevinst på 21 800 EUR pr. 31. december 2020 og en gevinst på 28 700 EUR pr. 31. december 2019.

## 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 2020 og 2019 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 2020, og det regnskabsår, der udløb den 31. december 2019:**

(1 000 EUR)

| Aktier og andre variabelt forrentede værdipapirer                               |                 |
|---------------------------------------------------------------------------------|-----------------|
| <b>Saldo pr. 1. januar 2020</b>                                                 | <b>604 311</b>  |
| <b>Gevinster eller tab, der er indregnet i resultatopgørelsen:</b>              |                 |
| Realiseret justering af dagsværdi af salg                                       | - 15 632        |
| Nettoændring i dagsværdien af aktier og andre variabelt forrentede værdipapirer | - 47 909        |
| <b>I alt</b>                                                                    | <b>- 63 541</b> |
| Udbetalinger                                                                    | 85 305          |
| Tilbagebetalinger                                                               | - 65 649        |
| Valutakursforskelle                                                             | - 33 616        |
| <b>Saldo pr. 31. december 2020</b>                                              | <b>526 810</b>  |

I 1 000 EUR

| Aktier og andre variabelt forrentede værdipapirer                               |                |
|---------------------------------------------------------------------------------|----------------|
| <b>Saldo pr. 1. januar 2019</b>                                                 | <b>550 617</b> |
| <b>Gevinster eller tab, der er indregnet i resultatopgørelsen:</b>              |                |
| Valutakursforskelle                                                             | 1 708          |
| Nettoændring i dagsværdien af aktier og andre variabelt forrentede værdipapirer | 17 666         |
| <b>I alt</b>                                                                    | <b>19 374</b>  |
| Udbetalinger                                                                    | 106 943        |
| Tilbagebetalinger                                                               | - 79 435       |
| Valutakursforskelle                                                             | 6 812          |
| <b>Saldo pr. 31. december 2019</b>                                              | <b>604 311</b> |

I 2020 og 2019 foretog faciliteten ingen overførsler fra eller til niveau 3 i dagsværdihierarkiet.

## 5. Kontanter og andre likvide midler

Kontanter og likvide midler består af:

| (1 000 EUR)                                                                  |                |                |
|------------------------------------------------------------------------------|----------------|----------------|
|                                                                              | 31.12.2020     | 31.12.2019     |
| Kassebeholdning                                                              | 398 991        | 72 166         |
| Tidsindskud                                                                  | 380 000        | 622 991        |
| Kortfristede pengemarkedspapirer (commercial papers)                         | 145 086        | 142 823        |
| <b>Kontanter og andre likvide midler i pengestrømsopgørelsen</b>             | <b>924 077</b> | <b>837 980</b> |
| Påløbne renter                                                               | -137           | -203           |
| <b>Kontanter og andre likvide midler i opgørelsen af finansiell stilling</b> | <b>923 940</b> | <b>837 777</b> |

## 6. Afledte finansielle instrumenter

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

| (1 000 EUR)                                   |               |               |                  |
|-----------------------------------------------|---------------|---------------|------------------|
| Pr. 31. december 2020                         | Dagsværdi     |               | Nominel værdi    |
|                                               | Aktiver       | Forpligtelser |                  |
| Renteswaps                                    | —             | -642          | 17 710           |
| Valutaswaps                                   | 33 584        | —             | 1 480 000        |
| <b>Afledte finansielle instrumenter i alt</b> | <b>33 584</b> | <b>-642</b>   | <b>1 497 710</b> |

| I 1 000 EUR                                   |               |               |                  |
|-----------------------------------------------|---------------|---------------|------------------|
| Pr. 31. december 2019                         | Dagsværdi     |               | Nominel værdi    |
|                                               | Aktiver       | Forpligtelser |                  |
| Renteswaps                                    | 99            | -191          | 24 181           |
| Valutaswaps                                   | 14 085        | —             | 1 545 000        |
| <b>Afledte finansielle instrumenter i alt</b> | <b>14 184</b> | <b>-191</b>   | <b>1 569 181</b> |

## 7. Lån og forskud

### 7.1. Lån og forskud

Nedenstående tabel viser afstemningen mellem åbnings- og slutbalancen for lån og forskud:

| (1 000 EUR)                                                                  |                  |                  |                   |      |                  |
|------------------------------------------------------------------------------|------------------|------------------|-------------------|------|------------------|
|                                                                              | Globallån (1)    | Prioriterede lån | Efterstillede lån | POCI | I alt            |
| <b>Pålydende værdi, lån målt til amortiseret kostpris pr. 1. januar 2020</b> | <b>1 021 556</b> | <b>597 364</b>   | <b>27 714</b>     | —    | <b>1 646 634</b> |

(1 000 EUR)

|                                                                                 | Globalån <sup>(1)</sup> | Prioriterede lån | Efterstillede lån | POCI | I alt            |
|---------------------------------------------------------------------------------|-------------------------|------------------|-------------------|------|------------------|
| Udbetalinger                                                                    | 433 466                 | 67 762           | —                 | —    | <b>501 228</b>   |
| Afskrivninger                                                                   | - 15 170                | - 2 268          | - 27 905          | —    | <b>- 45 343</b>  |
| Tilbagebetalinger                                                               | - 214 018               | - 60 571         | —                 | —    | <b>- 274 589</b> |
| Valutakursforskelle                                                             | - 74 436                | - 29 423         | 191               | —    | <b>- 103 668</b> |
| <b>Pålydende værdi, lån målt til amortiseret kostpris pr. 31. december 2020</b> | <b>1 151 398</b>        | <b>572 864</b>   | —                 | —    | <b>1 724 262</b> |
| <b>Hensættelse til tab pr. 1. januar 2020</b>                                   | <b>- 96 166</b>         | <b>- 36 650</b>  | <b>- 27 714</b>   | —    | <b>- 160 530</b> |
| Nettoændring af det forventede kredittab over 12 måneder                        | - 1 344                 | - 2 531          | —                 | —    | <b>- 3 875</b>   |
| Nettoændring af det livslange forventede kredittab, kreditforringet             | - 5 888                 | - 3 628          | —                 | —    | <b>- 9 516</b>   |
| Livslangt forventet kredittab, kreditforringet                                  | - 12 373                | —                | —                 | —    | <b>- 12 373</b>  |
| Tilbageførsel af livslangt forventet kredittab, kreditforringet                 | 19 565                  | 1 887            | —                 | —    | <b>21 452</b>    |
| Afskrivninger                                                                   | 15 170                  | 2 268            | 27 905            | —    | <b>45 343</b>    |
| Valutakursforskelle                                                             | 12 793                  | 3 104            | -191              | —    | <b>15 706</b>    |
| <b>Hensættelse til tab pr. 31. december 2020</b>                                | <b>- 68 243</b>         | <b>- 35 550</b>  | —                 | —    | <b>- 103 793</b> |
| <b>Lån og forskud målt til amortiseret kostpris pr. 31. december 2020</b>       | <b>1 083 155</b>        | <b>537 314</b>   | —                 | —    | <b>1 620 469</b> |

(1 000 EUR)

|                                                                  | Globalån <sup>(1)</sup> | Prioriterede lån | Efterstillede lån | POCI | I alt            |
|------------------------------------------------------------------|-------------------------|------------------|-------------------|------|------------------|
| <b>Pålydende værdi, lån målt til FVTPL pr. 1. januar 2020</b>    | <b>1 080</b>            | <b>36 858</b>    | —                 | —    | <b>37 938</b>    |
| Udbetalinger                                                     | —                       | 29 063           | 30 000            | —    | <b>59 063</b>    |
| Tilbagebetalinger                                                | —                       | - 1 512          | —                 | —    | <b>- 1 512</b>   |
| Valutakursforskelle                                              | —                       | - 2 916          | —                 | —    | <b>- 2 916</b>   |
| <b>Pålydende værdi, lån målt til FVTPL pr. 31. december 2020</b> | <b>1 080</b>            | <b>61 493</b>    | <b>30 000</b>     | —    | <b>92 573</b>    |
| <b>Justering af dagsværdi pr. 1. januar 2020</b>                 | <b>- 1 080</b>          | <b>- 15 156</b>  | —                 | —    | <b>- 16 236</b>  |
| Nettoændring af dagsværdi                                        | —                       | - 11 330         | - 18 291          | —    | <b>- 29 621</b>  |
| Valutakursforskelle                                              | —                       | 593              | —                 | —    | <b>593</b>       |
| <b>Justering af dagsværdi pr. 31. december 2020</b>              | <b>- 1 080</b>          | <b>- 25 893</b>  | <b>- 18 291</b>   | —    | <b>- 45 264</b>  |
| <b>Lån og forskud målt til FVTPL pr. 31. december 2020</b>       | —                       | <b>35 600</b>    | <b>11 709</b>     | —    | <b>47 309</b>    |
| Amortiseret kostpris                                             | - 3 578                 | - 5 100          | —                 | —    | <b>- 8 678</b>   |
| Renter                                                           | 7 325                   | 7 020            | —                 | —    | <b>14 345</b>    |
| <b>Lån og forskud pr. 31. december 2020</b>                      | <b>1 086 902</b>        | <b>574 834</b>   | <b>11 709</b>     | —    | <b>1 673 445</b> |

<sup>(1)</sup> Inkl. agentaftaler.

(1 000 EUR)

|                                                                                 | Globalån <sup>(1)</sup> | Prioriterede lån | Efterstillede lån | POCI           | I alt            |
|---------------------------------------------------------------------------------|-------------------------|------------------|-------------------|----------------|------------------|
| <b>Pålydende værdi, lån målt til amortiseret kostpris pr. 1. januar 2019</b>    | <b>1 051 317</b>        | <b>593 324</b>   | <b>60 717</b>     | <b>3 588</b>   | <b>1 708 946</b> |
| Udbetalinger                                                                    | 164 308                 | 123 416          | —                 | —              | <b>287 724</b>   |
| Afskrivninger                                                                   | -2                      | -278             | —                 | —              | <b>-280</b>      |
| Tilbagebetalinger                                                               | - 206 517               | - 113 100        | - 34 496          | —              | <b>- 354 113</b> |
| Salg af lån                                                                     | - 2 591                 | —                | —                 | —              | <b>- 2 591</b>   |
| Ændring af forretningsmodel (IFE) <sup>(2)</sup>                                | —                       | - 10 062         | —                 | - 3 588        | <b>- 13 650</b>  |
| Valutakursforskelle                                                             | 15 041                  | 4 064            | 1 493             | —              | <b>20 598</b>    |
| <b>Pålydende værdi, lån målt til amortiseret kostpris pr. 31. december 2019</b> | <b>1 021 556</b>        | <b>597 364</b>   | <b>27 714</b>     | <b>—</b>       | <b>1 646 634</b> |
| <b>Hensættelse til tab pr. 1. januar 2019</b>                                   | <b>- 103 868</b>        | <b>- 49 609</b>  | <b>- 29 360</b>   | <b>- 1 794</b> | <b>- 184 631</b> |
| Nettoændring af det forventede kredittab over 12 måneder                        | 5 164                   | -86              | —                 | —              | <b>5 078</b>     |
| Nettoændring af det livslange forventede kredittab, kreditforringet             | - 15 558                | 2 559            | 2 205             | —              | <b>- 10 794</b>  |
| Livslangt forventet kredittab, kreditforringet                                  | - 4 397                 | -47              | —                 | —              | <b>- 4 444</b>   |
| Tilbageførsel af livslangt forventet kredittab, kreditforringet                 | 21 811                  | 5 592            | —                 | —              | <b>27 403</b>    |
| Salg af lån                                                                     | 2 591                   | —                | —                 | —              | <b>2 591</b>     |
| Ændring af forretningsmodel (IFE) <sup>(2)</sup>                                | —                       | 5 031            | —                 | 1 794          | <b>6 825</b>     |
| Afskrivninger                                                                   | 2                       | 278              | —                 | —              | <b>280</b>       |
| Valutakursforskelle                                                             | - 1 911                 | -368             | -559              | —              | <b>- 2 838</b>   |
| <b>Hensættelse til tab pr. 31. december 2019</b>                                | <b>- 96 166</b>         | <b>- 36 650</b>  | <b>- 27 714</b>   | <b>—</b>       | <b>- 160 530</b> |
| <b>Lån og forskud målt til amortiseret kostpris pr. 31. december 2019</b>       | <b>925 390</b>          | <b>560 714</b>   | <b>—</b>          | <b>—</b>       | <b>1 486 104</b> |
| <b>Pålydende værdi, lån målt til FVTPL pr. 1. januar 2019</b>                   | <b>1 800</b>            | <b>—</b>         | <b>—</b>          | <b>—</b>       | <b>1 800</b>     |
| Udbetalinger                                                                    | —                       | 23 461           | —                 | —              | <b>23 461</b>    |
| Ændring af forretningsmodel (IFE) <sup>(2)</sup>                                | —                       | 13 650           | —                 | —              | <b>13 650</b>    |

(1 000 EUR)

|                                                                  | Globalån <sup>(1)</sup> | Prioriterede lån | Efterstillede lån | POCI | I alt            |
|------------------------------------------------------------------|-------------------------|------------------|-------------------|------|------------------|
| Tilbagebetalinger                                                | -720                    | -245             | —                 | —    | <b>-965</b>      |
| Valutakursforskelle                                              | —                       | -8               | —                 | —    | <b>-8</b>        |
| <b>Pålydende værdi, lån målt til FVTPL pr. 31. december 2019</b> | <b>1 080</b>            | <b>36 858</b>    | —                 | —    | <b>37 938</b>    |
| <b>Justering af dagsværdi pr. 1. januar 2019</b>                 | <b>- 1 080</b>          | —                | —                 | —    | <b>- 1 080</b>   |
| Nettoændring af dagsværdi                                        | —                       | - 8 331          | —                 | —    | <b>- 8 331</b>   |
| Ændring af forretningsmodel (IFE) <sup>(2)</sup>                 | —                       | - 6 825          | —                 | —    | <b>- 6 825</b>   |
| <b>Justering af dagsværdi pr. 31. december 2019</b>              | <b>- 1 080</b>          | <b>- 15 156</b>  | —                 | —    | <b>- 16 236</b>  |
| <b>Lån og forskud målt til FVTPL pr. 31. december 2019</b>       | —                       | <b>21 702</b>    | —                 | —    | <b>21 702</b>    |
| Amortiseret kostpris                                             | - 3 545                 | - 4 950          | 10                | —    | <b>- 8 485</b>   |
| Renter                                                           | 10 451                  | 8 903            | —                 | —    | <b>19 354</b>    |
| <b>Lån og forskud pr. 31. december 2019</b>                      | <b>932 296</b>          | <b>- 586 369</b> | <b>10</b>         | —    | <b>1 518 675</b> |

<sup>(1)</sup> Inkl. agentaftaler.<sup>(2)</sup> Se bemærkning 24 for yderligere oplysninger.

## 7.2. Værdiforringelse af lån og forskud — Hensættelser

(1 000 EUR)

|                                                     | 2020                                |                                                     |                                                |      |                |
|-----------------------------------------------------|-------------------------------------|-----------------------------------------------------|------------------------------------------------|------|----------------|
|                                                     | Livslangt forventet kredittab       |                                                     |                                                |      |                |
|                                                     | Forventet kredittab over 12 måneder | Livslangt forventet kredittab, ikke kreditforringet | Livslangt forventet kredittab, kreditforringet | POCI | I alt          |
| <b>Lån og forskud målt til amortiseret kostpris</b> |                                     |                                                     |                                                |      |                |
| <b>Saldo pr. 1. januar 2020 <sup>(1)</sup></b>      | <b>17 191</b>                       | <b>38 509</b>                                       | <b>104 830</b>                                 | —    | <b>160 530</b> |
| Overført til forventet kredittab over 12 måneder    | 96                                  | -167                                                | —                                              | —    | <b>-71</b>     |

(1 000 EUR)

|                                                                  | 2020                                |                                                     |                                                |      |                |
|------------------------------------------------------------------|-------------------------------------|-----------------------------------------------------|------------------------------------------------|------|----------------|
|                                                                  | Livslangt forventet kredittab       |                                                     |                                                |      |                |
|                                                                  | Forventet kredittab over 12 måneder | Livslangt forventet kredittab, ikke kreditforringet | Livslangt forventet kredittab, kreditforringet | POCI | I alt          |
| Overført til livslangt forventet kredittab, ikke kreditforringet | -732                                | 6 380                                               | - 6 080                                        | —    | -432           |
| Overført til livslangt forventet kredittab, kreditforringet      | -127                                | -54                                                 | 8 522                                          | —    | 8 341          |
| Måling af hensættelse til tab, netto                             | 5 440                               | 3 010                                               | - 6 554                                        | —    | 1 896          |
| Finansielle aktiver, der er ophørt med at blive indregnet        | -802                                | 347                                                 | - 4 967                                        | —    | - 5 422        |
| Afskrivninger                                                    | —                                   | —                                                   | - 45 343                                       | —    | - 45 343       |
| Valutakursforskelle                                              | - 4 677                             | - 4 049                                             | - 6 980                                        | —    | - 15 706       |
| <b>Saldo pr. 31. december 2020</b>                               | <b>16 389</b>                       | <b>43 976</b>                                       | <b>43 428</b>                                  | —    | <b>103 793</b> |

(<sup>1</sup>) Efter de opdaterede modelversioner, der henvises til i bemærkning 2.4.2, vil åbningsbalancerne for kredittab over 12 måneder og livslangt forventet kredittab være højere for henholdsvis 0,3 mio. EUR og 1,5 mio. EUR.

(1 000 EUR)

|                                                                  | 2019                                |                                                     |                                                |              |                |
|------------------------------------------------------------------|-------------------------------------|-----------------------------------------------------|------------------------------------------------|--------------|----------------|
|                                                                  | Livslangt forventet kredittab       |                                                     |                                                |              |                |
|                                                                  | Forventet kredittab over 12 måneder | Livslangt forventet kredittab, ikke kreditforringet | Livslangt forventet kredittab, kreditforringet | POCI         | I alt          |
| <b>Lån og forskud målt til amortiseret kostpris</b>              |                                     |                                                     |                                                |              |                |
| <b>Saldo pr. 1. januar 2019</b>                                  | <b>22 023</b>                       | <b>27 342</b>                                       | <b>133 472</b>                                 | <b>1 794</b> | <b>184 631</b> |
| Overført til forventet kredittab over 12 måneder                 | 3 952                               | —                                                   | —                                              | —            | 3 952          |
| Overført til livslangt forventet kredittab, ikke kreditforringet | - 4 005                             | 25 150                                              | —                                              | —            | 21 145         |

(1 000 EUR)

|                                                             | 2019                                |                                                     |                                                |                |                 |
|-------------------------------------------------------------|-------------------------------------|-----------------------------------------------------|------------------------------------------------|----------------|-----------------|
|                                                             | Livslangt forventet kredittab       |                                                     |                                                |                |                 |
|                                                             | Forventet kredittab over 12 måneder | Livslangt forventet kredittab, ikke kreditforringet | Livslangt forventet kredittab, kreditforringet | POCI           | I alt           |
| Overført til livslangt forventet kredittab, kreditforringet | —                                   | -46                                                 | —                                              | —              | <b>-46</b>      |
| Måling af hensættelse til tab, netto                        | - 4 897                             | - 4 249                                             | - 22 961                                       | —              | <b>- 32 107</b> |
| Salg af lån                                                 | —                                   | —                                                   | - 2 591                                        | —              | <b>- 2 591</b>  |
| Ændring af forretningsmodel (IFE) <sup>(1)</sup>            | —                                   | -10                                                 | - 5 031                                        | <b>- 1 794</b> | <b>- 6 835</b>  |
| Finansielle aktiver, der er ophørt med at blive indregnet   | -129                                | - 10 049                                            | —                                              | —              | <b>- 10 178</b> |
| Afskrivninger                                               | —                                   | —                                                   | -280                                           | —              | <b>-280</b>     |
| Valutakursforskelle                                         | 247                                 | 371                                                 | 2 221                                          | —              | <b>2 839</b>    |
| <b>Saldo pr. 31. december 2019</b>                          | <b>17 191</b>                       | <b>38 509</b>                                       | <b>104 830</b>                                 | —              | <b>160 530</b>  |

<sup>(1)</sup> Se bemærkning 24 for yderligere oplysninger.

## 8. Aktier og andre variabelt forrentede værdipapirer

Nedenstående tabel viser en afstemning mellem åbnings- og slutbalancen for egenkapitalinvesteringerne.

(1 000 EUR)

|                                           | Venturekapitalfondene | Direkte egenkapitalinvesteringer | I alt          |
|-------------------------------------------|-----------------------|----------------------------------|----------------|
| <b>Omkostninger pr. 1. januar 2020</b>    | <b>462 304</b>        | <b>101 424</b>                   | <b>563 728</b> |
| Udbetalinger                              | 85 305                | —                                | 85 305         |
| Tilbagebetalinger/salg                    | - 66 011              | - 18 274                         | - 84 285       |
| Valutakursforskelle                       | - 29 437              | - 6 892                          | - 36 329       |
| <b>Omkostninger pr. 31. december 2020</b> | <b>452 161</b>        | <b>76 258</b>                    | <b>528 419</b> |

(1 000 EUR)

|                                                                                | Venturekapitalfon-<br>de | Direkte<br>egenkapitalinve-<br>steringer | I alt          |
|--------------------------------------------------------------------------------|--------------------------|------------------------------------------|----------------|
| <b>Ikkerealiserede gevinster og tab pr. 1. januar 2020</b>                     | <b>42 390</b>            | <b>13 810</b>                            | <b>56 200</b>  |
| Nettoændringer i ikkerealiserede gevinster og tab                              | - 45 079                 | - 2 830                                  | - 47 909       |
| Realiseret justering af dagsværdi af salg                                      | - 15 632                 | 3 019                                    | - 12 613       |
| Valutakursforskelle                                                            | 3 302                    | -589                                     | 2 713          |
| <b>Ikkerealiserede gevinster og tab pr. 31. december 2020</b>                  | <b>- 15 019</b>          | <b>13 410</b>                            | <b>- 1 609</b> |
| <b>Aktier og andre variabelt forrentede værdipapirer pr. 31. december 2020</b> | <b>437 142</b>           | <b>89 668</b>                            | <b>526 810</b> |

(1 000 EUR)

|                                                                                | Venturekapitalfon-<br>de | Direkte<br>egenkapitalinve-<br>steringer | I alt          |
|--------------------------------------------------------------------------------|--------------------------|------------------------------------------|----------------|
| <b>Omkostninger pr. 1. januar 2019</b>                                         | <b>421 593</b>           | <b>93 214</b>                            | <b>514 807</b> |
| Udbetalinger                                                                   | 90 972                   | 15 971                                   | 106 943        |
| Tilbagebetalinger/salg                                                         | - 56 387                 | - 8 042                                  | - 64 429       |
| Valutakursforskelle                                                            | 6 126                    | 281                                      | 6 407          |
| <b>Omkostninger pr. 31. december 2019</b>                                      | <b>462 304</b>           | <b>101 424</b>                           | <b>563 728</b> |
| <b>Ikkerealiserede gevinster og tab pr. 1. januar 2019</b>                     | <b>45 559</b>            | <b>6 926</b>                             | <b>52 485</b>  |
| Nettoændringer i ikkerealiserede gevinster og tab                              | - 3 488                  | 12 117                                   | 8 629          |
| Realiseret justering af dagsværdi af salg                                      | —                        | - 5 319                                  | - 5 319        |
| Valutakursforskelle                                                            | 319                      | 86                                       | 405            |
| <b>Ikkerealiserede gevinster og tab pr. 31. december 2019</b>                  | <b>42 390</b>            | <b>13 810</b>                            | <b>56 200</b>  |
| <b>Aktier og andre variabelt forrentede værdipapirer pr. 31. december 2019</b> | <b>504 694</b>           | <b>115 234</b>                           | <b>619 928</b> |

#### 9. Tilgodehavender hos bidragydere

Tilgodehavender på 68,9 mio. EUR (2019: 86,3 mio. 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:

| (1 000 EUR)                               |                |
|-------------------------------------------|----------------|
| <b>Saldo pr. 1. januar 2020</b>           | <b>330 587</b> |
| Anskaffelser                              | 2 710 009      |
| Løbetider                                 | - 2 689 790    |
| Ændring i amortisering af over-/underkurs | -208           |
| Ændring i påløbne renter                  | 1 275          |
| <b>Saldo pr. 31. december 2020</b>        | <b>351 873</b> |

| (1 000 EUR)                               |                |
|-------------------------------------------|----------------|
| <b>Saldo pr. 1. januar 2019</b>           | <b>335 140</b> |
| Anskaffelser                              | 2 948 021      |
| Løbetider                                 | - 2 952 905    |
| Ændring i amortisering af over-/underkurs | -93            |
| Ændring i påløbne renter                  | 424            |
| <b>Saldo pr. 31. december 2019</b>        | <b>330 587</b> |

#### 11. Andre aktiver

De vigtigste elementer i andre aktiver er følgende:

| (1 000 EUR)                |            |            |
|----------------------------|------------|------------|
|                            | 31.12.2020 | 31.12.2019 |
| Finansielle garantier      | 109        | —          |
| <b>Andre aktiver i alt</b> | <b>109</b> | <b>—</b>   |

#### 12. Periodiserede indtægter

De vigtigste elementer i periodiserede indtægter er følgende:

| (1 000 EUR)                                 |               |               |
|---------------------------------------------|---------------|---------------|
|                                             | 31.12.2020    | 31.12.2019    |
| Periodiserede rentegodtgørelser             | 28 788        | 32 085        |
| Periodiserede provisioner på lån og forskud | 944           | 481           |
| <b>Periodiserede indtægter i alt</b>        | <b>29 732</b> | <b>32 566</b> |

#### 13. Hensættelser til udstedte garantier efter tilbageførsler

Nedenstående tabeller viser afstemningen mellem åbnings- og slutbalancen for hensættelser til finansielle garantier.

(1 000 EUR)

|                                                  | 2020                                |                                                     |                                                |            |
|--------------------------------------------------|-------------------------------------|-----------------------------------------------------|------------------------------------------------|------------|
|                                                  | Forventet kredittab over 12 måneder | Livslangt forventet kredittab, ikke kreditforringet | Livslangt forventet kredittab, kreditforringet | I alt      |
| <b>Udstedte garantier</b>                        |                                     |                                                     |                                                |            |
| <b>Saldo pr. 1. januar</b>                       | <b>628</b>                          | —                                                   | —                                              | <b>628</b> |
| Overført til forventet kredittab over 12 måneder | —                                   | —                                                   | —                                              | —          |
| Garantier, der er ophørt med at blive indregnet  | —                                   | —                                                   | —                                              | —          |
| Måling af hensættelse til tab, netto             | 228                                 | —                                                   | —                                              | <b>228</b> |
| Udnyttede garantier                              | —                                   | —                                                   | —                                              | —          |
| Amortisering af startbetalinger                  | —                                   | —                                                   | —                                              | —          |
| Valutakursforskelle                              | -5                                  | —                                                   | —                                              | <b>-5</b>  |
| <b>Saldo pr. 31. december</b>                    | <b>851</b>                          | —                                                   | —                                              | <b>851</b> |

(1 000 EUR)

|                                                  | 2019                                |                                                     |                                                |             |
|--------------------------------------------------|-------------------------------------|-----------------------------------------------------|------------------------------------------------|-------------|
|                                                  | Forventet kredittab over 12 måneder | Livslangt forventet kredittab, ikke kreditforringet | Livslangt forventet kredittab, kreditforringet | I alt       |
| <b>Udstedte garantier</b>                        |                                     |                                                     |                                                |             |
| <b>Saldo pr. 1. januar</b>                       | <b>94</b>                           | <b>699</b>                                          | —                                              | <b>793</b>  |
| Overført til forventet kredittab over 12 måneder | 534                                 | —                                                   | —                                              | <b>534</b>  |
| Garantier, der er ophørt med at blive indregnet  | —                                   | -588                                                | —                                              | <b>-588</b> |
| Udnyttede garantier                              | —                                   | -53                                                 | —                                              | <b>-53</b>  |
| Amortisering af startbetalinger                  | —                                   | -71                                                 | —                                              | <b>-71</b>  |
| Valutakursforskelle                              | —                                   | 13                                                  | —                                              | <b>13</b>   |
| <b>Saldo pr. 31. december</b>                    | <b>628</b>                          | —                                                   | —                                              | <b>628</b>  |

#### 14. Hensættelser til låneforpligtelser

Nedenstående tabeller viser afstemningen mellem åbnings- og slutbalancen for hensættelser til ikkeudbetalte lån (låneforpligtelser).

(1 000 EUR)

|                                                                  | 2020                                |                                                     |                                                |                |
|------------------------------------------------------------------|-------------------------------------|-----------------------------------------------------|------------------------------------------------|----------------|
|                                                                  | Forventet kredittab over 12 måneder | Livslangt forventet kredittab, ikke kreditforringet | Livslangt forventet kredittab, kreditforringet | I alt          |
| <b>Låneforpligtelser</b>                                         |                                     |                                                     |                                                |                |
| <b>Saldo pr. 1. januar <sup>(1)</sup></b>                        | <b>3 943</b>                        | <b>33 326</b>                                       | —                                              | <b>37 269</b>  |
| Overført til forventet kredittab over 12 måneder                 | 4 067                               | —                                                   | —                                              | <b>4 067</b>   |
| Overført til livslangt forventet kredittab, ikke kreditforringet | —                                   | 2 773                                               | —                                              | <b>2 773</b>   |
| Måling af hensættelse til tab, netto                             | 388                                 | - 5 932                                             | —                                              | <b>- 5 544</b> |
| Finansielle aktiver, der er ophørt med at blive indregnet        | - 1 158                             | - 3 853                                             | —                                              | <b>- 5 011</b> |
| Valutakursforskelle                                              | -423                                | 21                                                  | —                                              | <b>-402</b>    |
| <b>Saldo pr. 31. december</b>                                    | <b>6 817</b>                        | <b>26 335</b>                                       | —                                              | <b>33 152</b>  |

(<sup>1</sup>) Efter de opdaterede modelversioner, der henvises til i bemærkning 2.4.2, vil åbningsbalancerne for kredittab over 12 måneder og livslangt forventet kredittab være højere for henholdsvis - 0,2 mio. EUR og 1,1 mio. EUR.

(1 000 EUR)

|                                                  | 2019                                |                                                     |                                                |               |
|--------------------------------------------------|-------------------------------------|-----------------------------------------------------|------------------------------------------------|---------------|
|                                                  | Forventet kredittab over 12 måneder | Livslangt forventet kredittab, ikke kreditforringet | Livslangt forventet kredittab, kreditforringet | I alt         |
| <b>Låneforpligtelser</b>                         |                                     |                                                     |                                                |               |
| <b>Saldo pr. 1. januar</b>                       | <b>7 225</b>                        | <b>16 597</b>                                       | —                                              | <b>23 822</b> |
| Overført til forventet kredittab over 12 måneder | 1 669                               | 9 983                                               | —                                              | <b>11 652</b> |

(1 000 EUR)

|                                                                  | 2019                                |                                                     |                                                |                |
|------------------------------------------------------------------|-------------------------------------|-----------------------------------------------------|------------------------------------------------|----------------|
|                                                                  | Forventet kredittab over 12 måneder | Livslangt forventet kredittab, ikke kreditforringet | Livslangt forventet kredittab, kreditforringet | I alt          |
| Overført til livslangt forventet kredittab, ikke kreditforringet | -836                                | 15 138                                              | —                                              | <b>14 302</b>  |
| Måling af hensættelse til tab, netto                             | 696                                 | 773                                                 | —                                              | <b>1 469</b>   |
| Ændring af forretningsmodel (IFE) <sup>(1)</sup>                 | - 2 974                             | - 1 387                                             | —                                              | <b>- 4 361</b> |
| Finansielle aktiver, der er ophørt med at blive indregnet        | - 1 960                             | - 7 858                                             | —                                              | <b>- 9 818</b> |
| Valutakursforskelle                                              | 123                                 | 80                                                  | —                                              | <b>203</b>     |
| <b>Saldo pr. 31. december</b>                                    | <b>3 943</b>                        | <b>33 326</b>                                       | —                                              | <b>37 269</b>  |

<sup>(1)</sup> Se bemærkning 24 for yderligere oplysninger.**15. Skyldige beløb til tredjeparter**

De vigtigste elementer i skyldige beløb til tredjeparter er følgende:

(1 000 EUR)

|                                                                                            | 31.12.2020     | 31.12.2019     |
|--------------------------------------------------------------------------------------------|----------------|----------------|
| Generelle nettoadministrationsomkostninger, der skal betales til EIB                       | 58 527         | 50 009         |
| Andre beløb, der skal betales til EIB                                                      | 56             | 31             |
| Endnu ikke udbetalte rentegodtgørelser og teknisk bistand, der skyldes til medlemsstaterne | 93 795         | 97 398         |
| <b>Skyldige beløb til tredjeparter, i alt</b>                                              | <b>152 378</b> | <b>147 438</b> |

**16. Andre forpligtelser**

De vigtigste elementer i andre forpligtelser er følgende:

(1 000 EUR)

|                                               | 31.12.2020   | 31.12.2019   |
|-----------------------------------------------|--------------|--------------|
| Tilbagebetalinger af lån modtaget før forfald | 3 166        | 1 961        |
| Periodiserede indtægter fra rentegodtgørelser | 280          | 339          |
| Anmodninger om finansielle garantier          | —            | 53           |
| <b>Andre forpligtelser i alt</b>              | <b>3 446</b> | <b>2 353</b> |

**17. Bidrag indkaldt fra medlemsstaterne (i 1 000 EUR)**

| Medlemsstater | Bidrag til faciliteten <sup>(2)</sup> | Bidrag til rentegodtgørelser og teknisk bistand <sup>(2)</sup> | Bidrag i alt | Indkaldt og ikke betalt <sup>(1)</sup> |
|---------------|---------------------------------------|----------------------------------------------------------------|--------------|----------------------------------------|
| Østrig        | 82 689                                | 9 852                                                          | 92 541       | 1 687                                  |
| Belgien       | 121 923                               | 14 470                                                         | 136 393      | 2 471                                  |
| Bulgarien     | 1 567                                 | 421                                                            | 1 988        | 98                                     |

| Medlemsstater                      | Bidrag til<br>faciliteten <sup>(2)</sup> | Bidrag til<br>rentegodtgørelser<br>og teknisk<br>bistand <sup>(2)</sup> | Bidrag i alt     | Indkaldt og ikke<br>betalt <sup>(1)</sup> |
|------------------------------------|------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------|------------------|-------------------------------------------|
| Cypern                             | 1 008                                    | 270                                                                     | 1 278            | —                                         |
| Tjekkiet                           | 5 710                                    | 1 532                                                                   | 7 242            | 357                                       |
| Danmark                            | 67 377                                   | 8 118                                                                   | 75 495           | 1 400                                     |
| Estland                            | 560                                      | 150                                                                     | 710              | 35                                        |
| Finland                            | 47 569                                   | 5 876                                                                   | 53 445           | —                                         |
| Frankrig                           | 729 689                                  | 82 689                                                                  | 812 379          | 13 685                                    |
| Tyskland                           | 720 567                                  | 84 614                                                                  | 805 181          | 14 350                                    |
| Grækenland                         | 42 735                                   | 5 648                                                                   | 48 383           | 1 029                                     |
| Ungarn                             | 6 158                                    | 1 652                                                                   | 7 810            | 385                                       |
| Irland                             | 23 221                                   | 3 345                                                                   | 26 566           | 637                                       |
| Italien                            | 407 583                                  | 50 996                                                                  | 458 579          | 9 002                                     |
| Letland                            | 784                                      | 210                                                                     | 994              | 49                                        |
| Litauen                            | 1 344                                    | 360                                                                     | 1 704            | 84                                        |
| Luxembourg                         | 9 119                                    | 1 097                                                                   | 10 216           | 189                                       |
| Malta                              | 336                                      | 90                                                                      | 426              | 21                                        |
| Nederlandene                       | 164 029                                  | 19 716                                                                  | 183 745          | 3 395                                     |
| Polen                              | 14 555                                   | 3 905                                                                   | 18 460           | 910                                       |
| Portugal                           | 33 266                                   | 4 411                                                                   | 37 677           | 805                                       |
| Rumænien                           | 4 143                                    | 1 111                                                                   | 5 254            | 259                                       |
| Slovakiet                          | 2 351                                    | 631                                                                     | 2 982            | 147                                       |
| Slovenien                          | 2 015                                    | 541                                                                     | 2 556            | 126                                       |
| Spanien                            | 210 652                                  | 29 338                                                                  | 239 990          | 5 495                                     |
| Sverige                            | 88 064                                   | 10 923                                                                  | 98 987           | 1 918                                     |
| Det Forenede Kongerige             | 432 681                                  | 57 030                                                                  | 489 711          | 10 374                                    |
| <b>I alt pr. 31. december 2020</b> | <b>3 221 695</b>                         | <b>398 996</b>                                                          | <b>3 620 692</b> | <b>68 908</b>                             |
| <b>I alt pr. 31. december 2019</b> | <b>2 967 000</b>                         | <b>383 691</b>                                                          | <b>3 350 691</b> | <b>86 330</b>                             |

<sup>(1)</sup> Den 10. november 2020 fastsatte Rådet, at medlemsstaterne skulle indbetale deres finansielle bidrag inden den 21. januar 2021. Pr. 31. december 2020 var 68,9 mio. EUR ikke betalt.

<sup>(2)</sup> Den 14. juli 2020 blev 9. EUF's uudnyttede forpligtelser til rentegodtgørelser og teknisk bistand på 45,1 mio. EUR omfordelt til bidragsydernes midler i henhold til fordelingsnøglen for bidrag under 9. EUF.

## 18. Forpligtelser og eventualforpligtelser

(1 000 EUR)

|                                                                                          | 31.12.2020       | 31.12.2019       |
|------------------------------------------------------------------------------------------|------------------|------------------|
| <b>Forpligtelser</b>                                                                     |                  |                  |
| Ikkeudbetalte lån                                                                        | 1 722 618        | 1 357 320        |
| Ikkeudbetalte forpligtelser vedrørende aktier og andre variabelt forrentede værdipapirer | 378 347          | 405 920          |
| Udstedte garantier                                                                       | 998 560          | 200 013          |
| Rentegodtgørelser og teknisk bistand                                                     | 483 897          | 455 671          |
| <b>Eventualforpligtelser</b>                                                             |                  |                  |
| Undertegnede ikkeudstedte garantier                                                      | 554 686          | 1 359 818        |
| <b>Forpligtelser og eventualforpligtelser i alt</b>                                      | <b>4 138 108</b> | <b>3 778 742</b> |

## 19. Renter og lignende indtægter og udgifter

De vigtigste elementer i renter og lignende indtægter er følgende:

(1 000 EUR)

|                                           | Fra 1.1.2020<br>til 31.12.2020 | Fra 1.1.2019<br>til 31.12.2019 |
|-------------------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|
| Lån og forskud                            | 80 252                         | 89 244                         |
| Rentegodtgørelser                         | 4 531                          | 4 679                          |
| <b>Renter og lignende indtægter i alt</b> | <b>84 783</b>                  | <b>93 923</b>                  |

De vigtigste elementer i renteudgifter og lignende udgifter er følgende:

(1 000 EUR)

|                                          | Fra 1.1.2020<br>til 31.12.2020 | Fra 1.1.2019<br>til 31.12.2019 |
|------------------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|
| Afledte finansielle instrumenter         | -541                           | -261                           |
| Kontanter og andre likvide midler        | -2 961                         | -722                           |
| Likvide finansielle aktiver              | -1 748                         | -1 965                         |
| <b>Renter og lignende udgifter i alt</b> | <b>-5 250</b>                  | <b>-2 948</b>                  |

## 20. Indtægter fra og omkostninger ved provisioner og gebyrer

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

(1 000 EUR)

|                                                   | Fra 1.1.2020<br>til 31.12.2020 | Fra 1.1.2019<br>til 31.12.2019 |
|---------------------------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|
| Gebyrer og provisioner på lån og forskud          | 141                            | 4 399                          |
| Gebyrer og provisioner ved finansielle garantier  | 211                            | 39                             |
| Andet                                             | 1                              | —                              |
| <b>Indtægter fra gebyrer og provisioner i alt</b> | <b>353</b>                     | <b>4 438</b>                   |

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

(1 000 EUR)

|                                                                                                               | Fra 1.1.2020<br>til 31.12.2020 | Fra 1.1.2019<br>til 31.12.2019 |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|
| Udbetalt af Kommissionen til tredjeparter i forbindelse med aktier og andre variabelt forrentede værdipapirer | -225                           | -721                           |
| <b>Udgifter ifm. gebyrer og provisioner i alt</b>                                                             | <b>-225</b>                    | <b>-721</b>                    |

## 21. Nettoresultat af aktier og andre variabelt forrentede værdipapirer

De vigtigste elementer i nettoresultatet af aktier og andre variabelt forrentede værdipapirer er følgende:

(1 000 EUR)

|                                                                           | Fra 1.1.2020<br>til 31.12.2020 | Fra 1.1.2019<br>til 31.12.2019 |
|---------------------------------------------------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|
| Realiseret nettoresultat som følge af salg og indløsning                  | - 3 069                        | -133                           |
| Modtaget udbytte                                                          | 4 261                          | 1 408                          |
| Nettoændring i dagsværdi                                                  | - 47 909                       | 8 629                          |
| <b>Nettoresultat af aktier og andre variabelt forrentede værdipapirer</b> | <b>- 46 717</b>                | <b>9 904</b>                   |

## 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.

De vigtigste elementer i renteudgifter og lignende udgifter er følgende:

(1 000 EUR)

|                                                                       | Fra 1.1.2020<br>til 31.12.2020 | Fra 1.1.2019<br>til 31.12.2019 |
|-----------------------------------------------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|
| Faktiske omkostninger afholdt af EIB                                  | - 61 470                       | - 52 982                       |
| Indtægter fra bedømmelsesprovisioner opkrævet hos facilitetens kunder | 2 943                          | 2 973                          |
| <b>Generelle administrationsomkostninger i alt</b>                    | <b>- 58 527</b>                | <b>- 50 009</b>                |

### 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 faciliteten til afvikling af gælden er afhængig af en låntager, hvis eneste eller primære indtægtskilde stammer fra et enkelt eller et begrænset antal aktiver, der finansieres af en sådan gæld eller af andre eksisterende ressourcer, der er kontraktligt knyttet til projektet. Projektfinansieringstransaktioner finansieres ofte gennem et SPV. | Udbetalte nettobeløb<br>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 vækstopotentiale eller i infrastrukturprojekter.                                                                                                                             | Investering i enheder/andele, der er udstedt af en venturekapitalenhed<br>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. 31.12.2020 | Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.2019 | Maksimal eksponering for tab pr. 31.12.2020 | Maksimal eksponering for tab pr. 31.12.2019 |
|-------------------------|---------------------------------------------------|--------------------------------------|--------------------------------------|---------------------------------------------|---------------------------------------------|
| Venturekapitalfonde     | Aktier og andre variabelt forrentede værdipapirer | 437 142                              | 504 332                              | 437 142                                     | 834 955                                     |
| <b>I alt</b>            |                                                   | <b>437 142</b>                       | <b>504 332</b>                       | <b>437 142</b>                              | <b>834 955</b>                              |

Faciliteten yder ingen støtte til strukturerede enheder ud over den pågældende finansiering.

#### 24. Effektf finansieringsrammen (i 1 000 EUR)

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

Der blev nået til enighed om at tilføre faciliteten et nyt rammebeløb på 500 mio. EUR, den såkaldte »effektf finansieringsramme« eller »IFE«, 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 giver 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 ACS-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 effektf finansieringskriterierne 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 løftestangs-effekt.

**Direkte finansiering** — gennem gældsinvesteringer (dvs. lån) 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 anvender strenge udvælgelses- og berettigelseskriterier for dette instrument, da disse projekter på trods af deres store udviklingsmæssige virkning, ikke vil kunne opfylde acceptable kriterier for finansiering (dvs. lave forventninger til tilbagebetaling af investeringen eller til kompensation for tabene gennem rentesatser/egenkapitalforrentningen).

Effektf finansieringsrammen muliggør desuden diversificering til nye sektorer såsom sundhed, uddannelse, landbrug og fødevarer sikkerhed samt udvikling af nye, innovative risikodelingsinstrumenter. I 2016 blev IFE's finansieringskapacitet øget til 800 mio. EUR ved at gøre IFE delvis revolverende.

I finansiell og regnskabsmæssig sammenhæng udgør effektivfinansieringsrammen en del af facilitetens portefølje og indgår i facilitetens årsregnskab.

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

| Type effektivfinansieringsrammeinvestering | Overskrift                                        | Mål                                                 | Regnskabsmæssig bruttoværdi pr. 31.12.2020 | Hensættelse til tab/dagsværdi, korrigeret pr. 31.12.2020 | Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.2020 | Ikkeudbetalt beløb pr. 31.12.2020 | Ikkebalanceført forventet kredittab, korrigeret, pr. 31.12.2020 |
|--------------------------------------------|---------------------------------------------------|-----------------------------------------------------|--------------------------------------------|----------------------------------------------------------|--------------------------------------|-----------------------------------|-----------------------------------------------------------------|
| Lån til finansielle formidlere             | Lån og forskud                                    | Amortiseret kostpris                                | 49 522                                     | - 1 839                                                  | 47 683                               | 26 954                            | -199                                                            |
| Direkte långivningsoperationer             | Lån og forskud                                    | FVTPL                                               | 91 186                                     | - 44 681                                                 | 46 505                               | 98 314                            | —                                                               |
| Kapitalfonde med social indvirkning        | Aktier og andre variabelt forrentede værdipapirer | FVTPL                                               | 41 885                                     | - 4 778                                                  | 37 107                               | 73 362                            | —                                                               |
| Direkte finansiering — kapitalandele       | Aktier og andre variabelt forrentede værdipapirer | FVTPL                                               | 57 395                                     | 9 195                                                    | 66 590                               | 14                                | —                                                               |
| Instrumenter til fremme af risikodeling    | Udstedte garantier                                | tilgang baseret på den højeste værdi <sup>(1)</sup> | —                                          | —                                                        | —                                    | 40 746                            | —                                                               |
| <b>I alt</b>                               |                                                   |                                                     | <b>239 988</b>                             | <b>- 42 103</b>                                          | <b>197 885</b>                       | <b>239 390</b>                    | <b>-199</b>                                                     |

<sup>(1)</sup> Se afsnittet om efterfølgende måling i bemærkning 2.4.3 for yderligere oplysninger.

| Type effektivfinansieringsrammeinvestering | Overskrift     | Mål                  | Regnskabsmæssig bruttoværdi pr. 31.12.2019 | Hensættelse til tab/dagsværdi, korrigeret pr. 31.12.2019 | Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.2019 | Ikkeudbetalt beløb pr. 31.12.2019 | Ikkebalanceført forventet kredittab, korrigeret, pr. 31.12.2019 |
|--------------------------------------------|----------------|----------------------|--------------------------------------------|----------------------------------------------------------|--------------------------------------|-----------------------------------|-----------------------------------------------------------------|
| Lån til finansielle formidlere             | Lån og forskud | Amortiseret kostpris | 22 347                                     | -354                                                     | 21 993                               | 42 400                            | - 1 251                                                         |
| Direkte långivningsoperationer             | Lån og forskud | FVTPL                | 37 136                                     | - 15 156                                                 | 21 980                               | 75 700                            | —                                                               |

| Type<br>effektfinansierings-<br>ram<br>meinvestering | Overskrift                                                     | Mål                                                       | Regnskabsmæs-<br>sig<br>bruttoværdi<br>pr. 31.12.2019 | Hensættelse til<br>tab/dagsværdi,<br>korrigeret<br>pr. 31.12.2019 | Regnskabs-<br>mæssig værdi<br>pr. 31.12.2019 | Ikkeudbetalt<br>beløb<br>pr. 31.12.2019 | Ikkebalanceført<br>forventet<br>kredittab,<br>korrigeret,<br>pr. 31.12.2019 |
|------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------|-----------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------|
| Kapitalfonde med<br>social indvirkning               | Aktier og andre<br>variabelt forren-<br>tede værdipapi-<br>rer | FVTPL                                                     | 33 417                                                | - 3 175                                                           | 30 242                                       | 66 840                                  | —                                                                           |
| Direkte finansie-<br>ring — kapitalan-<br>dele       | Aktier og andre<br>variabelt forren-<br>tede værdipapi-<br>rer | FVTPL                                                     | 58 643                                                | 19 626                                                            | 78 269                                       | 14                                      | —                                                                           |
| Instrumenter til<br>fremme af risiko-<br>deling      | Udstedte garan-<br>tier                                        | tilgang baseret<br>på den højeste<br>værdi <sup>(1)</sup> | —                                                     | —                                                                 | —                                            | 47 331                                  | -50                                                                         |
| <b>I alt</b>                                         |                                                                |                                                           | <b>151 543</b>                                        | <b>941</b>                                                        | <b>152 484</b>                               | <b>232 285</b>                          | <b>- 1 301</b>                                                              |

<sup>(1)</sup> Se afsnittet om efterfølgende måling i bemærkning 2.4.3 for yderligere oplysninger.

EIB anvender risikoprincipperne under det generelle mandat på direkte långivningsoperationer under effektfinansieringsrammen (med undtagelse af lån til finansielle formidlere) i overensstemmelse med EIB's retningslinjer for kredit- og aktierisiko og at overvåge og rapportere om risikoen forbundet med de direkte långivningsoperationer under effektfinansieringsrammen på grundlag af deres dagsværdi. I henhold til metoden udfører banken kvalitative risikovurderinger med henblik på at vurdere, om rationale for investeringer i sådanne operationer er solidt, og om de er rentable.

## 25 Senere begivenheder

I forbindelse med covid-19-pandemien overvåger faciliteten fortsat situationen nøje, navnlig som led i den efterfølgende gennemgang af hændelserne. Det vurderes, at der ikke har været væsentlige begivenheder efter balancedagen, som ville kræve regulering eller oplysning i årsregnskabet pr. 31. december 2020.