Publicatieblad
van de Europese Unie

NL
C-serie

C/2026/4817

8.10.2026

MEDEDELING VAN DE COMMISSIE AAN HET EUROPEES PARLEMENT, DE RAAD EN DE REKENKAMER

Jaarrekening van het Europees Ontwikkelingsfonds voor het begrotingsjaar 2025

(C/2026/4817)

INHOUDSOPGAVE

Bladzijde

CERTIFICERING VAN DE REKENINGEN 2

UITVOERING EN FINANCIËLE VERSLAGLEGGING VAN DE EOF-MIDDELEN 3

DOOR DE EUROPESE COMMISSIE BEHEERDE MIDDELEN 7

FINANCIËLE STATEN VAN HET EOF 9

FINANCIËLE STATEN VAN HET EU-TRUSTFONDS BÊKOU EN HET EU-TRUSTFONDS VOOR AFRIKA 48

FINANCIËLE STATEN 2025 VAN HET EU-TRUSTFONDS BÊKOU 49

FINANCIËLE STATEN 2025 VAN HET EU-TRUSTFONDS VOOR AFRIKA 56

GECONSOLIDEERDE FINANCIËLE STATEN VAN HET EOF EN DE EU-TRUSTFONDSEN 64

EOF VERSLAG OVER DE TENUITVOERLEGGING VAN DE MIDDELEN 68

CERTIFICERING VAN DE REKENINGEN

De jaarrekening van het Europees Ontwikkelingsfonds voor het jaar 2025 is opgesteld volgens de bepalingen van titel X van het Financieel Reglement van toepassing op het 11e Europees Ontwikkelingsfonds en overeenkomstig de in de toelichting bij de financiële staten beschreven boekhoudbeginselen, -regels en -methoden.

Ik verklaar dat het mijn verantwoordelijkheid is om ervoor te zorgen dat de jaarrekeningen van het Europees Ontwikkelingsfonds worden opgesteld en gepresenteerd overeenkomstig artikel 18 van het Financieel Reglement van toepassing op het 11e Europees Ontwikkelingsfonds.

Ik heb van de ordonnateur en de EIB, die voor de betrouwbaarheid instaan, alle inlichtingen verkregen die nodig zijn voor het opstellen van de jaarrekeningen die een beeld van de activa en de passiva van het Europees Ontwikkelingsfonds en de uitvoering van de begroting geven.

Ik verklaar dat ik op basis van deze inlichtingen en op basis van de controles die ik noodzakelijk achtte om de jaarrekening te kunnen aftekenen, redelijke zekerheid heb dat de jaarrekening in alle materiële opzichten een getrouw beeld van de financiële positie van het Europees Ontwikkelingsfonds geeft.

Niall BOHAN
Rekenplichtige
22 juni 2026

UITVOERING EN FINANCIËLE VERSLAGLEGGING VAN DE EOF-MIDDELEN

1. ACHTERGROND

De Europese Unie ("de EU") werkt samen met een groot aantal ontwikkelingslanden. De belangrijkste doelstelling van deze samenwerking is het bevorderen van de economische, sociale en ecologische ontwikkeling, waarbij de aandacht in eerste instantie wordt toegespitst op het terugdringen en bestrijden van armoede op lange termijn door aan de begunstigde landen ontwikkelingshulp en technische bijstand te verstrekken. Hiertoe stelt de EU samen met de partnerlanden ontwikkelingsstrategieën op en besteedt zij financiële middelen om deze strategieën ten uitvoer te leggen. De middelen die de EU voor ontwikkeling uittrekt, zijn afkomstig van drie bronnen:

— de begroting van de Europese Unie;

— het Europees Ontwikkelingsfonds ("EOF"), en

— de Europese Investeringsbank ("EIB").

Het EOF wordt niet gefinancierd met middelen uit de EU-begroting. Het EOF is opgericht krachtens een interne overeenkomst van de vertegenwoordigers van de lidstaten in de Raad bijeen en wordt beheerd door een eigen comité. De Europese Commissie ("de Commissie") is verantwoordelijk voor de financiële uitvoering van de verrichtingen die met middelen van het EOF worden uitgevoerd. De EIB beheert de investeringsfaciliteit.

Elk EOF bestaat uit afzonderlijke EOF's die ieder worden vastgesteld voor een periode van ongeveer vijf jaar, en op elk EOF is een eigen Financieel Reglement van toepassing. Dit vereist het opmaken van specifieke financiële staten. Bovendien worden deze financiële staten gecumuleerd om een totaalbeeld te geven van de financiële situatie van de middelen waarvoor de Commissie verantwoordelijk is.

Tot 2021, toen het 11e EOF zijn laatste fase bereikte toen de vervalclausule op 31 december 2020 in werking trad, was het EOF het belangrijkste instrument voor het verlenen van steun voor ontwikkelingssamenwerking aan de staten in Afrika, het Caribisch gebied en de Stille Oceaan ("ACS-staten") en de landen en gebieden overzee ("LGO's"). Sinds 2021 wordt de samenwerking van de EU met de ACS-staten en LGO's echter gefinancierd uit de EU-begroting.

In het kader van de ACS-EU-partnerschapsovereenkomst werd de investeringsfaciliteit opgericht, beheerd door de EIB en gebruikt om de ontwikkeling van de particuliere sector in de ACS-staten te ondersteunen door hoofdzakelijk — maar niet uitsluitend — particuliere investeringen te financieren. De investeringsfaciliteit is opgezet als een hernieuwbaar fonds, in die zin dat terugbetalingen opnieuw in andere verrichtingen kunnen worden geïnvesteerd, waardoor de faciliteit over hernieuwbare eigen middelen kan beschikken en financieel onafhankelijk is. Aangezien de investeringsfaciliteit niet door de Commissie wordt beheerd, wordt zij niet geconsolideerd in het eerste deel van de jaarrekening — de financiële staten van het EOF en het daarbij horende financiële uitvoeringsverslag. De financiële staten van de investeringsfaciliteit, opgesteld door de EIB, zijn opgenomen als een afzonderlijk onderdeel van de jaarrekening van het EOF (deel II) om een volledig beeld te geven van de ontwikkelingshulp van het EOF.

2. HOE WORDT HET EOF GEFINANCIERD?

De Raad van 2 december 2013 heeft Verordening (EU, Euratom) nr. 1311/2013 ([1]) tot bepaling van het meerjarig financieel kader voor de jaren 2014-2020 vastgesteld. In dit kader is besloten dat de geografische samenwerking met de ACS-staten niet in de EU-begroting zou worden opgenomen, maar verder zou worden gefinancierd met de middelen uit het bestaande intergouvernementele EOF.

In tegenstelling tot de EU-begroting heeft de werking van het EOF een meerjarig karakter. Elk EOF voorziet in een algemeen fonds voor de tenuitvoerlegging van de ontwikkelingssamenwerking, doorgaans voor een periode van vijf jaar. Aangezien de middelen op meerjarige basis worden toegekend, kunnen de toegewezen middelen tijdens de looptijd van het EOF worden benut. In de begrotingsverslaggeving, waar de budgettaire tenuitvoerlegging van de EOF's wordt afgemeten aan de totale middelen, wordt gewezen op het feit dat de begrotingen voor een periode van verschillende jaren worden vastgelegd in plaats van voor één jaar.

([1]) Verordening (EU, Euratom) nr. 1311/2013 van de Raad van 2 december 2013 tot bepaling van het meerjarig financieel kader voor de jaren 2014-2020 (PB L 347 van 20.12.2013, blz. 884, ELI: http://data.europa.eu/eli/reg/2013/1311/oj).

De EOF-middelen zijn ad-hocbijdragen van de EU-lidstaten. Ongeveer elke vijf jaar kwamen vertegenwoordigers van de lidstaten op intergouvernementeel niveau bijeen om het totale bedrag vast te stellen dat aan het fonds moest worden toegewezen en om toezicht te houden op de besteding ervan.

De middelen worden door de Commissie beheerd overeenkomstig het EU-beleid op het gebied van ontwikkelingssamenwerking. Naast het beleid dat op het niveau van de EU wordt gevoerd, hebben de lidstaten hun eigen ontwikkelingsbeleid en moeten zij met het oog op complementariteit hun eigen beleid met dat van de EU coördineren.

Naast de bijdragen kunnen lidstaten ook cofinancieringsregelingen aangaan of op vrijwillige basis financiële bijdragen leveren aan het EOF.

3. **EOF-ACTIVITEITEN NA 31 DECEMBER 2020**

De Commissie werkt momenteel aan de afsluiting van het 9e EOF (2000-2007) waaraan overeenkomstig de bepalingen van deel 3 van het Financieel Reglement ([2]) dat van toepassing is op het 9e EOF, de resterende saldi van het 8e EOF (1995-2000) zijn overgedragen. Op dit moment zijn er nog vier lopende contracten die worden gefinancierd uit het 9e EOF, en deze zullen binnen de vastgestelde termijn worden afgerond, wat bijdraagt tot de voltooiing van de activiteiten en projecten in verband met het 9e EOF. De volledige afsluiting van het 9e EOF kan pas worden bereikt nadat alle contracten zijn beëindigd en na voltooiing van de evaluaties en audits.

De afsluiting van het 10e EOF (2008-2013) verloopt voorspoedig: 97,97 % van de contracten is reeds afgesloten. De operationele en financiële afsluiting van de overige contracten zal echter nog enige tijd in beslag nemen. De financiële afsluiting vereist de start en voltooiing van alle noodzakelijke evaluaties, audits en terugvorderingen.

Het 11e EOF (2014-2020) heeft zijn laatste fase bereikt toen de vervalclausule op 31 december 2020 in werking trad. Deze clausule voorziet in een afsluitingsdatum voor vastleggingen, wat betekent dat er vanaf 2021 geen verdere financieringsbesluiten kunnen worden vastgesteld in het kader van het 11e EOF. De uitvoering van reeds vastgelegde acties wordt na deze datum echter voortgezet. Gezien de lange duur van bepaalde projecten zal een aantal contracten naar verwachting lopen tot 2035 en, in sommige gevallen, zelfs tot 2040. Indien wordt beslist om vrijgemaakte middelen te hergebruiken, zou daarnaast de algemene einddatum van het EOF verder kunnen worden verlengd. Bijgevolg kan de afsluiting van het 11e EOF niet aan een vaste datum worden gekoppeld. Afsluiting is slechts mogelijk na de volledige uitvoering van alle lopende acties, de voltooiing van de daaropvolgende audits en evaluaties en de financiële goedkeuring van alle rekeningen.

In het kader van het huidige meerjarig financieel kader 2021-2027 wordt de samenwerking tussen de EU en ACS-landen opgenomen in het instrument voor nabuurschapsbeleid, ontwikkeling en internationale samenwerking — Europa in de wereld. De samenwerking met de LGO valt nu onder het LGO-besluit. Dit betekent dat waar de EOF-programma's tot 2021 met vrijwillige bijdragen van de EU-lidstaten werden gefinancierd, ontwikkelingsprogramma's vanaf 2021 met middelen uit de EU-begroting zullen worden gefinancierd. Dit houdt ook in dat voor de financiering van ontwikkelingsprogramma's de goedkeuring van het Europees Parlement vereist is en dat de transacties op dezelfde wijze aan de financiële regelgeving van de EU moeten voldoen als andere door de EU gefinancierde programma's.

4. **JAARRAPPORTAGE**

4.1. **JAARREKENING**

Overeenkomstig artikel 18, lid 3, van het Financieel Reglement van het EOF heeft het EOF zijn financiële staten opgesteld op grond van boekhoudregels op transactiebasis die zelf zijn afgeleid van de internationale standaarden voor overheidsboekhouding ("IPSAS"). Deze door de rekenplichtige van de Commissie vastgestelde boekhoudregels worden toegepast in alle instellingen en organen van de EU en moeten uitgroeien tot een uniform kader voor het opstellen en presenteren van de rekeningen om tot een geharmoniseerde financiële verslaglegging te komen. Die boekhoudregels van de EU worden toegepast op het EOF, rekening houdend met de specifieke aard van de activiteiten.

([2]) PB L 83 van 1.4.2003, blz. 27.

De voorbereiding van de jaarrekening van het EOF is toevertrouwd aan de rekenplichtige van de Commissie, die ook de rekenplichtige van het EOF is en ervoor zorgt dat de jaarrekening van het EOF een getrouw beeld geeft van de vermogenspositie van het EOF.

De jaarrekening is als volgt opgebouwd:

Deel I: De door de Commissie beheerde middelen

i) Financiële staten van het EOF, inclusief toelichtingen en financiële staten voor elk afzonderlijk EOF. Deze staten omvatten ook de bijdragen aan het EU-trustfonds Bêkou en het EU-trustfonds voor Afrika.

ii) De financiële staten van het EU-trustfonds Bêkou en het EU-trustfonds voor Afrika worden opgesteld onder de verantwoordelijkheid van de rekenplichtige van de Commissie en worden aan een externe audit onderworpen die door een accountant uit de particuliere sector wordt uitgevoerd.

iii) Geconsolideerde financiële staten van het EOF en de EU-trustfondsen

iv) Verslag over de financiële uitvoering van het EOF

Deel II: Door de EIB beheerde middelen — Jaarverslag over de uitvoering

i) Financiële staten van de investeringsfaciliteit

De jaarrekening van het EOF moet uiterlijk op 31 juli van het jaar na de balansdatum door de Commissie worden goedgekeurd en ter kwijting aan het Europees Parlement en de Raad worden voorgelegd.

5. CONTROLE EN KWIJTING

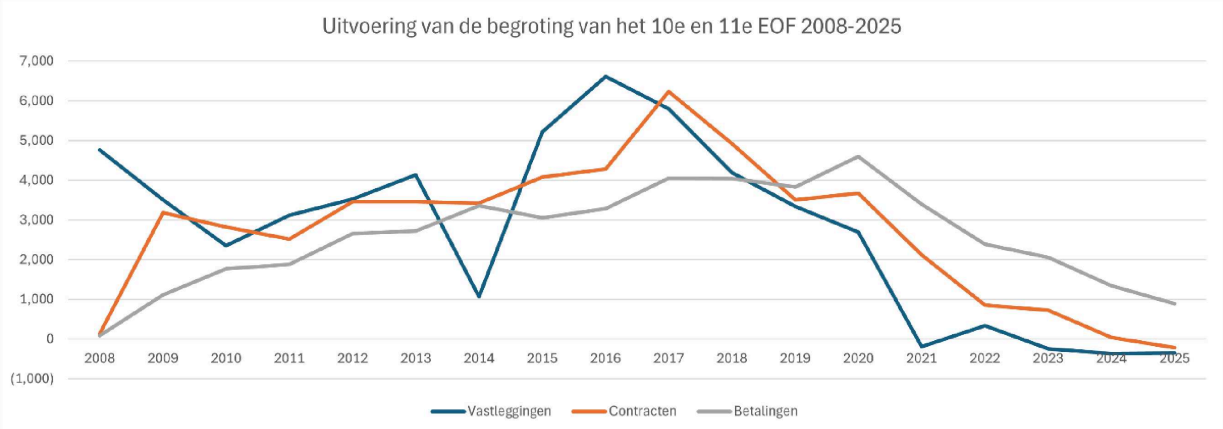
5.1. CONTROLE

De jaarrekening van het EOF wordt gecontroleerd door de externe controleur van het fonds, zijnde de Europese Rekenkamer (hierna de “ERK” genoemd) die een jaarverslag opstelt voor het Europees Parlement en de Raad.

5.2. KWIJTING

De eindcontrole van de financiële tenuitvoerlegging van de EOF-middelen voor een bepaald begrotingsjaar is de kwijting. Na de controle en de voltooiing van de jaarrekening dient de Raad een aanbeveling te doen, en het Europees Parlement dient daarna te beslissen of het kwijting verleent aan de Commissie voor de financiële tenuitvoerlegging van de EOF-middelen voor een bepaald begrotingsjaar. Deze beslissing is gebaseerd op een controle van de rekeningen, het jaarverslag van de Europese Rekenkamer (dat een officiële betrouwbaarheidsverklaring bevat) en de antwoorden van de Commissie op vragen en aanvullende verzoeken van de kwijtingsautoriteit om meer informatie.

BELANGRIJKSTE PUNTEN VAN DE FINANCIËLE UITVOERING IN 2025



* Nettobedrag, alleen 10e en 11e EOF.

Uitvoering van de begroting

In 2025 werden in het kader van het 10e en het 11e EOF nettobetalingen ten bedrage van 893 miljoen EUR verricht. Het totale bedrag van de brutobetalingen voor alle EOF's in 2025 (949,98 miljoen EUR) komt overeen met 95 % van het streefcijfer van 1 000 miljoen EUR dat aan de lidstaten is meegedeeld.

In 2022 heeft de Raad met eenparigheid van stemmen besloten om 600 miljoen EUR van de vrijgemaakte middelen van het 10e en het 11e EOF te hergebruiken voor de financiering van acties voor het aanpakken van de voedselzekerheidscrisis en de economische schok in de ACS-landen ten gevolge van de Russische aanvalsoorlog tegen Oekraïne. De Commissie heeft deze 600 miljoen EUR in 2022 vastgelegd en tot 2025 450 miljoen EUR uitbetaald.

Impact van de activiteiten op de financiële staten

In de financiële staten is de impact van de bovenvermelde activiteiten het meest zichtbaar bij:

— voorfinanciering (zie toelichting 2.2): een daling van 219 miljoen EUR, grotendeels als gevolg van de geleidelijke afsluiting van het EOF en de daaruit voortvloeiende vermindering van het aantal nieuwe contracten. In 2025 werden slechts 21 contracten ondertekend, tegenover 181 in 2024;

— geldmiddelen en kasequivalenten (zie toelichting 2.5): een daling van 125 miljoen EUR, hoofdzakelijk vanwege lagere bijdragen van donoren, die daalden van 1 200 miljoen EUR in 2024 tot 800 miljoen EUR in 2025;

— toegerekende lasten (zie toelichting 2.8): een daling van 79 miljoen EUR door de vermindering van het aantal lopende contracten aan het einde van het jaar waarvoor de kostendeclaraties nog niet waren gevalideerd, en

— steuninstrumenten (zie toelichting 3.4): een totale daling van 193 miljoen EUR, voornamelijk als gevolg van de vermindering van de uitgaven in het kader van het 11e EOF (van 1 145 miljoen EUR in 2024 tot 953 miljoen EUR in 2025). Deze ontwikkeling weerspiegelt het afnemende aantal nieuw ondertekende contracten sinds 2021.

DEEL I

DOOR DE EUROPESE COMMISSIE BEHEERDE MIDDELEN

INHOUDSOPGAVE

Bladzijde

FINANCIËLE STATEN VAN HET EOF 9

EOF-BALANS 10

EOF STAAT VAN DE FINANCIËLE RESULTATEN 10

EOF KASSTROOMOVERZICHT 11

EOF MUTATIEOVERZICHT VAN DE NETTOACTIVA 12

BALANS — EOF 12

STAAT VAN DE FINANCIËLE RESULTATEN PER EOF 14

MUTATIEOVERZICHT VAN DE NETTOACTIVA PER EOF 15

TOELICHTINGEN BIJ DE FINANCIËLE STATEN VAN HET EOF 17

FINANCIËLE STATEN VAN HET EU-TRUSTFONDS BÊKOU EN HET EU-TRUSTFONDS VOOR AFRIKA 48

FINANCIËLE STATEN 2025 VAN HET EU-TRUSTFONDS BÊKOU 49

BALANS 53

STAAT VAN DE FINANCIËLE RESULTATEN 54

KASSTROOMOVERZICHT 54

FINANCIËLE STATEN 2025 VAN HET EU-TRUSTFONDS VOOR AFRIKA 56

BALANS 61

STAAT VAN DE FINANCIËLE RESULTATEN 62

KASSTROOMOVERZICHT 62

GECONSOLIDEERDE FINANCIËLE STATEN VAN HET EOF EN DE EU-TRUSTFONDSEN 64

GECONSOLIDEERDE BALANS 65

GECONSOLIDEERDE STAAT VAN DE FINANCIËLE PRESTATIES 65

GECONSOLIDEERD KASSTROOMOVERZICHT 66

GECONSOLIDEERDE STAAT VAN MUTATIEOVERZICHT VAN DE NETTOACTIVA 67

EOF VERSLAG OVER DE TENUITVOERLEGGING VAN DE MIDDELEN 68

DEEL I.1

FINANCIËLE STATEN VAN HET EOF ([3])

([3]) Doordat de cijfers afgerond zijn tot miljoen euro, kan het lijken alsof sommige financiële gegevens in de tabellen hieronder niet correct zijn opgeteld.

EOF-BALANS

in miljoen EUR

	Toelichting	31.12.2025	31.12.2024
VASTE ACTIVA			
Financiële activa	2.1	*116*	*128*
Voorfinanciering	2.2	*492*	*500*
Bijdragen trustfonds	2.3	*87*	*188*
Vorderingen uit ruiltransacties	2.4	*5*	*5*
		700	**821**
VLOTTENDE ACTIVA			
Financiële activa	2.1	*1*	*5*
Voorfinanciering	2.2	*532*	*742*
Vorderingen uit ruiltransacties en verhaalbare bedragen uit niet-ruiltransacties	2.4	*37*	*37*
Geldmiddelen en kasequivalenten	2.5	*286*	*411*
		856	**1 194**
TOTAAL ACTIVA		**1 556**	**2 016**
LANGLOPENDE VERPLICHTINGEN			
Financiële verplichtingen	2.6	*(1)*	*(1)*
		(1)	**(1)**
KORTLOPENDE VERPLICHTINGEN			
Voorzieningen	2.6	–	*(2)*
Schulden	2.7	*(187)*	*(256)*
Toegerekende lasten	2.8	*(695)*	*(774)*
		(882)	**(1 032)**
TOTAAL PASSIVA		**(883)**	**(1 032)**
NETTOACTIVA		**673**	**983**
MIDDELEN EN RESERVES			
Afgeroepen middelen van het fonds — actieve EOF's	2.9	*56 488*	*55 704*
Overdracht van afgeroepen middelen van afgesloten EOF's	2.9	*2 252*	*2 252*
Van vorige jaren overgedragen economisch resultaat		*(56 973)*	*(55 733)*
Economisch resultaat over het jaar		*(1 094)*	*(1 240)*
NETTOACTIVA		**673**	**983**

EOF STAAT VAN DE FINANCIËLE RESULTATEN

in miljoen EUR

	Toelichting	2025	2024
ONTVANGSTEN			
Ontvangsten uit niet-ruiltransacties			
Terugvorderingen	3.1	*12*	*41*
		12	**41**
Ontvangsten uit ruiltransacties			
Financiële ontvangsten	3.2	*8*	*19*
Overige ontvangsten	3.2	*20*	*71*
		28	**90**
Totaal ontvangsten		**40**	**131**

in miljoen EUR

	Toelichting	2025	2024
UITGAVEN			
Uitgevoerd door andere entiteiten	3.3	*(4)*	*(4)*
Steuninstrumenten	3.4	*(1 043)*	*(1 237)*
Cofinancieringsuitgaven	3.5	*(1)*	*(17)*
Financieringskosten	3.6	*(40)*	*(3)*
Overige uitgaven	3.7	*(46)*	*(110)*
Totaal uitgaven		**(1 133)**	**(1 371)**
ECONOMISCH RESULTAAT OVER HET JAAR		**(1 094)**	**(1 240)**

EOF KASSTROOMOVERZICHT

in miljoen EUR

	Toelich-ting	2025	2024
Economisch resultaat over het jaar		*(1 094)*	*(1 240)*
Operationele activiteiten			
Kapitaalverhoging — bijdragen (netto)		*784*	*1 138*
(Toename)/afname bijdragen trustfonds		*101*	*28*
(Toename)/afname voorfinanciering		*219*	*287*
(Toename)/afname vorderingen uit ruiltransacties en verhaalbare bedragen uit niet-ruiltransacties		*(0)*	*(12)*
Toename/(afname) voorzieningen		*(2)*	*(0)*
Toename/(afname) financiële verplichtingen		*0*	*(2)*
Toename/(afname) schulden		*(68)*	*(136)*
Toename/(afname) in overlopende posten		*(79)*	*(210)*
Investeringsactiviteiten			
*(Toename)/afname niet-afgeleide financiële activa gewaardeerd tegen reële waarde met verwerking van overschotten of tekorten**		*15*	*(42)*
NETTOKASSTROOM		**(125)**	**(190)**
Nettotoename/(afname) geldmiddelen en kasequivalenten		*(125)*	*(190)*
Geldmiddelen en kasequivalenten bij het begin van het jaar	2.5	*411*	*601*
Geldmiddelen en kasequivalenten aan het einde van het jaar	2.5	*286*	*411*

EOF MUTATIEOVERZICHT VAN DE NETTOACTIVA

in miljoen EUR

	Middelen van het fonds — actieve EOF's (A)	Niet-afgeroepen middelen — actieve EOF's (B)	Afgeroepen middelen van het fonds — actieve EOF's (C)=(A)-(B)	Gecumuleerde reserves (D)	Overdracht van afgeroepen middelen van afgesloten EOF's (E)	Totaal nettoactiva (C)+(D)+(E)
SALDO OP 31.12.2023	**60 607**	**6 040**	**54 566**	**(55 732)**	**2 252**	**1 086**
Kapitaalverhoging — bijdragen	*(62)*	*(1 200)*	*1 138*	–	–	*1 138*
Economisch resultaat over het jaar	–	–	–	*(1 240)*	–	*(1 240)*
SALDO OP 31.12.2024	**60 544**	**4 840**	**55 704**	**(56 973)**	**2 252**	**983**
Kapitaalverhoging — bijdragen	*(16)*	*(800)*	*784*	–	–	*784*
Economisch resultaat over het jaar	–	–	–	*(1 094)*	–	*(1 094)*
SALDO OP 31.12.2025	**60 528**	**4 040**	**56 488**	**(58 066)**	**2 252**	**673**

BALANS — EOF

in miljoen EUR

		31.12.2025				31.12.2024			
	Toelichting	9eEOF	10e EOF	11e EOF	Totaal	9e EOF	10e EOF	11e EOF	Totaal
VASTE ACTIVA									
Financiële activa	2.1	–	*12*	*104*	*116*	–	*14*	*114*	*128*
Voorfinanciering	2.2	–	*382*	*110*	*492*	–	*418*	*82*	*500*
Bijdragen trustfonds	2.3	*31*	*9*	*47*	*87*	*31*	*9*	*148*	*188*
Vorderingen uit ruiltransacties		–	–	*5*	*5*	–	–	*5*	*5*
		31	**403**	**266**	**700**	**31**	**441**	**349**	**821**
VLOTTENDE ACTIVA									
Financiële activa		–	–	*1*	*1*	–	–	*5*	*5*
Voorfinanciering	2.2	–	*50*	*481*	*532*	*6*	*81*	*655*	*742*
Vorderingen uit ruiltransacties en verhaalbare bedragen uit niet-ruiltransacties	2.4	–	*15*	*23*	*37*	–	*21*	*16*	*37*
Rekeningen tussen EOF's		*(207)*	*168*	*39*	–	*(207)*	*227*	*(20)*	–
Geldmiddelen en kasequivalenten	2.5	–	–	*286*	*286*	–	–	*411*	*411*

ELI: http://data.europa.eu/eli/C/2026/4817/oj

PB C van 8.10.2026

in miljoen EUR

		31.12.2025				31.12.2024			
	Toelichting	9eEOF	10e EOF	11e EOF	Totaal	9e EOF	10e EOF	11e EOF	Totaal
		(207)	**233**	**830**	**856**	**(201)**	**329**	**1 067**	**1 194**
TOTAAL ACTIVA		**(176)**	**636**	**1 096**	**1 556**	**(170)**	**770**	**1 415**	**2 016**
LANGLOPENDE VERPLICHTINGEN									
Financiële verplichtingen	2.6	–	–	*(1)*	*(1)*	–	–	*(1)*	*(1)*
		–	–	**(1)**	**(1)**	–	–	**(1)**	**(1)**
KORTLOPENDE VERPLICHTINGEN					–				
Voorzieningen	2,6	–	–	–	–	–	–	*(2)*	*(2)*
Schulden	2.7	–	*(16)*	*(171)*	*(187)*	*(0)*	*(25)*	*(230)*	*(256)*
Toegerekende lasten	2.8	–	*(34)*	*(661)*	*(695)*	*(0)*	*(71)*	*(703)*	*(774)*
		–	**(50)**	**(832)**	**(882)**	**(0)**	**(96)**	**(935)**	**(1 032)**
TOTAAL PASSIVA		–	**(50)**	**(832)**	**(883)**	**(0)**	**(96)**	**(936)**	**(1 032)**
					–				
NETTOACTIVA		**(176)**	**586**	**263**	**673**	**(170)**	**674**	**479**	**983**
Afgeroepen middelen van het fonds — actieve EOF's	2.9	*10 434*	*20 816*	*25 237*	*56 488*	*10 435*	*20 819*	*24 449*	*55 704*
Overdracht van afgeroepen middelen van afgesloten EOF's	2.9	*2 252*	–	–	*2 252*	*2 252*	–	–	*2 252*
Overdrachten van afgeroepen middelen van het fonds tussen actieve EOF's	2.9	*(510)*	*(187)*	*696*	–	*(510)*	*(187)*	*696*	–
Van vorige jaren overgedragen economisch resultaat		*(12 348)*	*(19 959)*	*(24 666)*	*(56 973)*	*(12 348)*	*(19 887)*	*(23 497)*	*(55 733)*
Economisch resultaat over het jaar		*(5)*	*(85)*	*(1 004)*	*(1 094)*	–	*(72)*	*(1 169)*	*(1 240)*
NETTOACTIVA		**(176)**	**586**	**263**	**673**	**(170)**	**674**	**479**	**983**

STAAT VAN DE FINANCIËLE RESULTATEN PER EOF

in miljoen EUR

		2025				2024			
	Toelichting	9e EOF	10e EOF	11e EOF	Totaal	9e EOF	10e EOF	11e EOF	Totaal
ONTVANGSTEN									
Ontvangsten uit niet-ruiltransacties									
Terugvorderingen	3.1	*1*	*5*	*5*	*12*	*1*	*28*	*12*	*41*
		1	**5**	**5**	**12**	**1**	**28**	**12**	**41**
Ontvangsten uit ruiltransacties									
Financiële ontvangsten	3.2	–	–	*8*	*8*	–	*1*	*18*	*19*
Overige ontvangsten	3.2	–	*1*	*19*	*20*	*2*	*4*	*65*	*71*
		–	**2**	**26**	**28**	**2**	**5**	**83**	**90**
Totaal ontvangsten		**2**	**6**	**32**	**40**	**3**	**33**	**95**	**131**
UITGAVEN									
Uitgevoerd door andere entiteiten	3.3	–	–	*(4)*	*(4)*	–	–	*(4)*	*(4)*
Steuninstrumenten	3.4	*(8)*	*(83)*	*(953)*	*(1 043)*	*(2)*	*(90)*	*(1 145)*	*(1 237)*
Cofinancieringsuitgaven	3.5	–	*(1)*	–	*(1)*	–	*(12)*	*(5)*	*(17)*
Financieringskosten	3.6	*2*	*(3)*	*(39)*	*(40)*	–	*5*	*(9)*	*(3)*
Overige uitgaven	3.7	*(1)*	*(5)*	*(40)*	*(46)*	*(2)*	*(7)*	*(101)*	*(110)*
Totaal uitgaven		**(6)**	**(91)**	**(1 036)**	**(1 133)**	**(3)**	**(104)**	**(1 264)**	**(1 371)**
ECONOMISCH RESULTAAT OVER HET JAAR		**(5)**	**(85)**	**(1 004)**	**(1 094)**	–	**(72)**	**(1 169)**	**(1 240)**

ELI: http://data.europa.eu/eli/C/2026/4817/oj

PB C van 8.10.2026

ELI: http://data.europa.eu/eli/C/2026/4817/oj

MUTATIEOVERZICHT VAN DE NETTOACTIVA PER EOF

in miljoen EUR

9e EOF	Middelen van het fonds — actieve EOF's (A)	Niet-afgeroepen middelen — actieve EOF's (B)	Afgeroepen middelen van het fonds — actieve EOF's (C)=(A)-(B)	Gecumuleerde reserves (D)	Overdracht van afgeroepen middelen van afgesloten EOF's (E)	Overdrachten van afgeroepen middelen van het fonds tussen actieve EOF's (F)	Totaal nettoactiva (C)+(D)+(E)+(F)
SALDO OP 31.12.2023	**10 442**	–	**10 442**	**(12 348)**	**2 252**	**(509)**	**(163)**
Overdrachten naar en van het 10e EOF	–	–	–	–	–	–	–
Overdrachten naar en van het 10e en 11e EOF	–	–	–	–	–	*(1)*	*(1)*
Restitutie aan de lidstaten	*(6)*	–	*(6)*	–	–	–	*(6)*
Economisch resultaat over het jaar	–	–	–	*0*	–	–	*0*
SALDO OP 31.12.2024	**10 435**	**1**	**10 435**	**(12 348)**	**2 252**	**(510)**	**(170)**
Kapitaalverhoging — bijdragen	–	–	–	–	–	–	–
Overdrachten naar en van het 10e en 11e EOF	–	–	–	–	–	–	–
Restitutie aan de lidstaten	*(1)*	–	*(1)*	–	–	–	*(1)*
Economisch resultaat over het jaar	–	–	–	*(5)*	–	–	*(5)*
SALDO OP 31.12.2025	**10 434**	–	**10 434**	**(12 353)**	**2 252**	**(510)**	**(176)**

in miljoen EUR

10e EOF	Middelen van het fonds — actieve EOF's (A)	Niet-afgeroepen middelen — actieve EOF's (B)	Afgeroepen middelen van het fonds — actieve EOF's (C)=(A)-(B)	Gecumuleerde reserves (D)	Overdracht van afgeroepen middelen van afgesloten EOF's (E)	Overdrachten van afgeroepen middelen van het fonds tussen actieve EOF's (F)	Totaal nettoactiva (C)+(D)+(E)+(F)
SALDO OP 31.12.2023	**20 834**	–	**20 834**	**(19 886)**	–	**(120)**	**827**
Overdrachten naar en van het 8e en 9e EOF	–	–	–	–	–	*1*	*1*
Overdrachten naar en van het 11e EOF	–	–	–	–	–	*(68)*	*(68)*
Restitutie aan de lidstaten	*(15)*	–	*(15)*	–	–	–	*(15)*
Economisch resultaat over het jaar	–	–	–	*(72)*	–	–	*(72)*
SALDO OP 31.12.2024	**20 819**	–	**20 819**	**(19 959)**	–	**(187)**	**674**

in miljoen EUR

10e EOF	Middelen van het fonds — actieve EOF's (A)	Niet-afgeroepen middelen — actieve EOF's (B)	Afgeroepen middelen van het fonds — actieve EOF's (C)=(A)-(B)	Gecumuleerde reserves (D)	Overdracht van afgeroepen middelen van afgesloten EOF's (E)	Overdrachten van afgeroepen middelen van het fonds tussen actieve EOF's (F)	Totaal nettoactiva (C)+(D)+(E)+(F)
Overdrachten naar en van het 8e en 9e EOF	–	–	–		–	–	–
Overdrachten naar en van het 11e EOF	–	–	–		–	–	–
Restitutie aan de lidstaten	*(3)*	–	*(3)*		–	–	*(3)*
Economisch resultaat over het jaar	–	–	–	*(85)*	–	–	*(85)*
SALDO OP 31.12.2025	**20 816**	–	**20 816**	**(20 044)**	–	**(187)**	**586**

in miljoen EUR

11e EOF	Middelen van het fonds — actieve EOF's (A)	Niet-afgeroepen middelen — actieve EOF's (B)	Afgeroepen middelen van het fonds — actieve EOF's (C)=(A)-(B)	Gecumuleerde reserves (D)	Overdracht van afgeroepen middelen van afgesloten EOF's (E)	Overdrachten van afgeroepen middelen van het fonds tussen actieve EOF's (F)	Totaal nettoactiva (C)+(D)+(E)+(F)
SALDO OP 31.12.2023	**29 331**	**6 040**	**23 290**	**(23 498)**	–	**628**	**422**
Kapitaalverhoging — bijdragen	–	*(1 200)*	*1 200*	–	–	*68*	*1 268*
Restitutie aan de lidstaten	*(41)*	–	*(41)*	–	–	–	*(41)*
Economisch resultaat over het jaar	–	–	–	*(1 169)*		–	*(1 169)*
SALDO OP 31.12.2024	**29 290**	**4 840**	**24 449**	**(24 667)**	–	**696**	**479**
Kapitaalverhoging — bijdragen	–	*(800)*	*800*	–	–	–	*800*
Restitutie aan de lidstaten	*(12)*	–	*(12)*	–	–	–	*(12)*
Economisch resultaat over het jaar	–	–	–	*(1 004)*	–	–	*(1 004)*
SALDO OP 31.12.2025	**29 278**	**4 040**	**25 237**	**(25 671)**	–	**696**	**263**

ELI: http://data.europa.eu/eli/C/2026/4817/oj

PB C van 8.10.2026

TOELICHTINGEN BIJ DE FINANCIËLE STATEN VAN HET EOF ([4])

([4]) Opgelet: doordat de cijfers afgerond zijn tot miljoen euro, kan het lijken alsof sommige financiële gegevens in de tabellen niet correct zijn opgeteld.

1. BELANGRIJKSTE GEHANTEERDE GRONDSLAGEN VOOR FINANCIËLE VERSLAGLEGGING

1.1. BOEKHOUDBEGINSELEN

Financiële staten zijn bedoeld om een breed scala aan belanghebbenden nuttige informatie te verschaffen over de vermogenspositie, de resultaten en de kasstromen van een entiteit.

De algemene overwegingen (of boekhoudbeginselen) die moeten worden gevolgd bij de opstelling van de financiële staten zijn vastgesteld in EU-boekhoudregel nr. 1 "Financiële staten" en zijn dezelfde als die welke zijn beschreven in IPSAS 1, namelijk: juiste weergave, transactiebasis, continuïteit, consistentie van de presentatie, materialiteit, hergroepering, verrekening en vergelijkende informatie. De kwalitatieve aspecten van financiële verslaglegging zijn relevantie, getrouwe weergave (betrouwbaarheid), begrijpelijkheid, tijdigheid, vergelijkbaarheid en controleerbaarheid.

1.2. OPSTELLINGSGRONDSLAG

1.2.1. *Verslagperiode*

De financiële staten worden jaarlijks opgemaakt. Het boekjaar start op 1 januari en eindigt op 31 december.

1.2.2. *Munteenheid en omrekeningsbeginselen*

De jaarrekeningen worden opgemaakt in euro, aangezien de euro de functionele valuta van de EU is. Transacties in vreemde valuta's worden omgerekend in euro tegen de op de transactiedatum geldende wisselkoers. Wisselkoersbaten en -verliezen die voortvloeien uit de afwikkeling van verrichtingen in vreemde valuta's en uit de omrekening aan het einde van het jaar van in vreemde valuta's luidende monetaire activa en passiva worden in de staat van de financiële resultaten opgenomen. Er worden verschillende omrekeningsmethoden toegepast voor de materiële vaste activa en de immateriële activa, die hun waarde in euro behouden tegen de bij de aankoop geldende koers.

De saldi aan het einde van het jaar van in vreemde valuta's luidende monetaire activa en passiva worden omgerekend in euro tegen de op 31 december geldende wisselkoersen van de Europese Centrale Bank ("ECB").

Wisselkoersen met de euro

Munteenheid	31.12.2025	31.12.2024	Munteenheid	31.12.2025	31.12.2024
BGN	**1,9558**	1,9558	**PLN**	**4,221**	4,275
CZK	**24,237**	25,185	**RON**	**5,0968**	4,9743
DKK	**7,4689**	7,4578	**SEK**	**10,8215**	11,459
GBP	**0,8726**	0,82918	**CHF**	**0,9314**	0,9412
NOK	**11,843**	11,795	**JPY**	**184,09**	163,06
HUF	**385,15**	411,35	**USD**	**1,175**	1,0389

1.2.3. *Gebruik van ramingen*

Overeenkomstig de IPSAS en algemeen aanvaarde boekhoudbeginselen bevatten de financiële staten onvermijdelijk bedragen die steunen op ramingen en veronderstellingen die op basis van de meest betrouwbare beschikbare informatie door het management zijn gedaan. Belangrijke ramingen betreffen onder andere, maar niet uitsluitend: de bedragen voor verplichtingen inzake personeelsbeloningen, financiële risico's verbonden aan vorderingen en bedragen die in de toelichting over de financiële instrumenten zijn opgenomen, voorziening voor bijzondere waardevermindering voor financiële activa gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs en voor verplichtingen inzake financiëlegarantiecontracten, toegerekende baten en lasten, voorzieningen, waardeverminderingen van immateriële activa en vaste bedrijfsmiddelen, de realiseerbare nettowaarde van voorraden, voorwaardelijke activa en verplichtingen. De werkelijke bedragen kunnen van deze ramingen afwijken.

Redelijke schattingen zijn een essentieel onderdeel van het opstellen van financiële staten en ondergraven hun betrouwbaarheid niet. Een schatting moet mogelijk worden herzien als de omstandigheden waarop de schatting was gebaseerd zijn veranderd of als er nieuwe informatie of meer ervaring beschikbaar is. Vanwege de aard van een schattingswijziging heeft een schattingswijziging geen betrekking op voorgaande perioden en houdt zij geen correctie van een fout in. Het effect van een schattingswijziging zal worden weergegeven in het overschot of tekort in de perioden waarin het bekend wordt.

1.2.4. *Toepassing van nieuwe en gewijzigde boekhoudregels van de Europese Unie (EAR)*

Nieuwe boekhoudregels van kracht voor jaarperioden die op of na 1 januari 2025 aanvangen

Op 12 december 2025 heeft de rekenplichtige van de Europese Commissie een gerichte wijziging van EU-boekhoudregel nr. 1 "Financiële staten" goedgekeurd. In het kader van deze wijziging, die van kracht is voor verslagperioden die op of na 1 januari 2025 aanvangen, zijn veranderingen in de richtsnoeren voor het gesegmenteerde verslag ingevoerd. Aangezien het EOF niet verplicht is een gesegmenteerd verslag op te stellen, en een dergelijk verslag ook niet opstelt, heeft de wijziging geen gevolgen voor deze jaarrekening.

Nieuwe boekhoudregels vastgesteld, maar nog niet van kracht op 31 december 2025

EAR 8 (herzien 2025)

Op 15 april 2025 heeft de rekenplichtige van de Europese Commissie de herziene EAR 8 "Leaseovereenkomsten" goedgekeurd, die van kracht is voor boekhoudperioden die op of na 1 januari 2027 aanvangen. De herziene EAR 8 is geactualiseerd overeenkomstig IPSAS 43 "Leaseovereenkomsten" (inclusief de wijziging "Concessionele leaseovereenkomsten en andere regelingen tot overdracht van rechten op activa"). De belangrijkste wijziging ten opzichte van de huidige EAR 8 is de invoering van een model voor de opname en waardering van gebruiksrechten, op grond waarvan leasenemers alle leaseovereenkomsten, ook concessionele leaseovereenkomsten, in de balans moeten opnemen. Het EOF verwacht niet te worden getroffen door de initiële toepassing van de herziene EAR 8, aangezien het niet betrokken is bij leasecontracten of andere relevante regelingen.

EAR 1 (herzien 2025)

Op 15 april 2025 heeft de rekenplichtige van de Europese Commissie de gewijzigde EU-boekhoudregel nr. 1 "Financiële staten" goedgekeurd, die van kracht is voor boekhoudperioden die op of na 1 januari 2027 aanvangen. De wijziging moet zorgen voor een consistente indeling van alle leningen in het kader van financieringsactiviteiten, met inbegrip van die welke betrekking hebben op leaseovereenkomsten, de verwerving van materiële vaste activa en back-to-backverrichtingen, die momenteel allemaal worden ingedeeld onder operationele activiteiten. Het EOF verwacht niet te worden getroffen door de initiële toepassing van de herziene EAR 1, aangezien het niet betrokken is bij de financieringsactiviteiten in kwestie.

1.3. **BALANS**

1.3.1. *Financiële activa*

Indeling bij de eerste opname

De indeling van de financiële instrumenten wordt bepaald bij de eerste opname. Op basis van het beheersmodel en de contractuele kasstroomkenmerken van de activa kunnen de financiële activa worden ingedeeld in drie categorieën: "financiële activa gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs" (AC), "financiële activa gewaardeerd tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de vorm van nettoactiva/eigen vermogen" (FVNA), of "financiële activa gewaardeerd tegen reële waarde met verwerking van overschotten of tekorten" (FVSD).

i) *Financiële activa gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs*

Financiële activa gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs zijn niet-afgeleide financiële activa die voldoen aan twee voorwaarden: 1) De entiteit houdt deze aan om de contractuele kasstromen te ontvangen. 2) Op bepaalde dagen zijn er contractuele kasstromen die uitsluitend aflossingen en rentebetalingen op het uitstaande hoofdsombedrag betreffen.

Deze categorie omvat:

— geldmiddelen en kasequivalenten;

— leningen (met inbegrip van termijndeposito's waarvan de oorspronkelijke looptijd meer dan drie maanden bedraagt);

— Vorderingen uit ruiltransacties

Financiële activa gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs zijn opgenomen in de vlottende activa, behalve voor de activa met een looptijd van meer dan twaalf maanden vanaf de verslagleggingsdatum.

ii) *Financiële activa gewaardeerd tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de vorm van nettoactiva/eigen vermogen*

Deze niet-afgeleide financiële activa hebben contractuele kasstromen die uitsluitend aflossingen en rentebetalingen op het uitstaande hoofdsombedrag betreffen. Bovendien heeft het beheersmodel tot doel de financiële activa aan te houden om contractuele kasstromen te ontvangen en om de financiële activa te verkopen.

Activa in deze categorie worden ingedeeld als vlottende activa indien verwacht wordt dat zij binnen de twaalf maanden na de verslagleggingsdatum zullen worden gerealiseerd.

De entiteit hield dergelijke activa niet aan op 31 december 2025.

iii) *Financiële activa gewaardeerd tegen reële waarde met verwerking van overschotten of tekorten*

De entiteit deelt derivaten en investeringen in eigen vermogen in als FVSD, aangezien de contractuele kasstromen niet uitsluitend de hoofdsom en rentebetalingen op de hoofdsom vertegenwoordigen.

Bovendien deelt de entiteit de schuldbewijzen die zij aanhoudt in als FVSD, aangezien de portefeuilles van schuldbewijzen worden beheerd en geëvalueerd op basis van de reële waarde van de portefeuille.

Activa in deze categorie worden ingedeeld als vlottende activa indien verwacht wordt dat zij binnen de twaalf maanden na de verslagleggingsdatum zullen worden gerealiseerd.

Eerste opname en waardering

Aankopen van financiële activa gewaardeerd tegen reële waarde met verwerking van overschotten of tekorten worden opgenomen op hun transactiedag, de dag waarop de entiteit tot de aankoop van het actief overgaat. Kasequivalenten en leningen worden opgenomen wanneer contanten bij een financiële instelling op een depositorekening worden geplaatst of aan kredietnemers worden uitgekeerd.

Financiële activa worden initieel gewaardeerd tegen reële waarde. In het geval van financiële activa die niet worden gewaardeerd tegen reële waarde met verwerking van overschotten of tekorten, worden bij de eerste opname transactiekosten toegevoegd aan de reële waarde. In het geval van financiële activa die worden gewaardeerd tegen reële waarde met verwerking van overschotten of tekorten worden de transactiekosten onder de uitgaven opgenomen in de staat van de financiële resultaten.

De reële waarde van een financieel actief bij de eerste opname is doorgaans de transactieprijs, tenzij de transactie niet zakelijk is, d.w.z. dat die transactie om redenen van overheidsbeleid tegen een niet- of nominale vergoeding wordt verstrekt. In dit geval is het verschil tussen de reële waarde van het financiële instrument en de transactieprijs een niet-wisselkoerscomponent die in de staat van de financiële resultaten als uitgave wordt opgenomen. In dit geval wordt de reële waarde van een financieel actief afgeleid van actuele marktverrichtingen voor een volledig gelijkwaardig instrument. Indien geen actieve markt voor het instrument bestaat, wordt de reële waarde afgeleid van een waarderingstechniek waarvoor gebruik wordt gemaakt van beschikbare gegevens van waarneembare markten.

Waardering na eerste opname

Financiële activa gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs worden vervolgens tegen geamortiseerde kostprijs gewaardeerd op basis van de effectieverentemethode.

Financiële activa gewaardeerd tegen reële waarde met verwerking van overschotten of tekorten worden vervolgens tegen reële waarde gewaardeerd. Baten en verliezen als gevolg van veranderingen in de reële waarde (met inbegrip van die welke afkomstig zijn van de omrekening van vreemde valuta en eventueel ontvangen rentebetalingen) worden in de staat van de financiële resultaten opgenomen in de periode waarin zij zich voordoen.

Reële waarde bij waardering na eerste opname

De reële waarde van op actieve markten genoteerde beleggingen is gebaseerd op de actuele biedkoers. Indien de markt voor een financieel actief niet actief is (en voor niet-genoteerde effecten en OTC-derivaten), stelt de EU een reële waarde vast met gebruikmaking van waarderingstechnieken. Daarbij gaat het onder meer om het gebruik van recente, vergelijkbare zakelijke verrichtingen als vergelijkingsbasis, vergelijking met de actuele marktwaarde van een ander instrument dat in wezen hetzelfde is, contantewaardeberekeningen en optiewaarderingsmodellen en andere courant door marktdeelnemers gebruikte waarderingstechnieken.

Investeringen in durfkapitaalfondsen die geen genoteerde marktprijs op een actieve markt hebben, worden gewaardeerd tegen de toerekenbare intrinsieke waarde, die moet worden beschouwd als een equivalent van hun reële waarde.

Waardevermindering van financiële activa

De EU neemt een waardeverminderingsverlies op en waardeert dit voor verwachte kredietverliezen op financiële activa die worden gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs en tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de vorm van nettoactiva/eigen vermogen.

Het verwachte kredietverlies is de contante waarde van het verschil tussen de contractuele kasstromen en de kasstromen die de EU verwacht te zullen ontvangen. Het verwachte kredietverlies is gebaseerd op redelijke en gefundeerde informatie die zonder ongerechtvaardigde kosten of inspanningen op de verslagleggingsdatum beschikbaar is.

Voor activa gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs wordt de boekwaarde van het actief verminderd met het bedrag van het waardeverminderingsverlies dat in de staat van de financiële resultaten wordt opgenomen. Indien in een volgende periode het bedrag van de waardeverminderingen afneemt, wordt de afboeking van het financieel actief teruggeboekt via de staat van de financiële resultaten.

a) *Vorderingen*

De entiteit waardeert het waardeverminderingsverlies tegen het bedrag van tijdens de looptijd te verwachten kredietverliezen met behulp van praktische hulpmiddelen (bv. een voorzieningenmatrix).

b) *Geldmiddelen en kasequivalenten*

De entiteit houdt geldmiddelen en kasequivalenten aan op lopende rekeningen en termijndeposito's van maximaal drie maanden. De geldmiddelen worden aangehouden bij banken met zeer hoge kredietratings, dus met zeer lage kansen op wanbetaling. Gezien de korte duur en de lage kansen op wanbetaling, zijn de verwachte kredietverliezen van geldmiddelen en kasequivalenten verwaarloosbaar. Bijgevolg wordt voor kasequivalenten geen voorziening voor bijzondere waardevermindering opgenomen.

c) *Leningen*

Het verwachte kredietverlies wordt gewaardeerd met behulp van een driestappenmodel waarin rekening wordt gehouden met kansgewogen gevallen van wanbetaling gedurende de looptijd van het financieel actief en de ontwikkeling van het kredietrisico sinds de initiëring van het financieel actief. Voor leningen is de initiëring de datum van de onherroepelijk toegezegde lening.

Indien het kredietrisico sinds de initiëring niet aanzienlijk is toegenomen ("fase 1"), is het waardeverminderingsverlies het te verwachten kredietverlies door mogelijke gevallen van wanbetaling in de komende twaalf maanden na de verslagleggingsdatum ("binnen twaalf maanden te verwachten kredietverlies"). Indien het kredietrisico sinds de initiëring aanzienlijk is toegenomen ("fase 2") of indien op objectieve wijze een kredietwaardigheidsvermindering kan worden aangetoond ("fase 3"), komt het waardeverminderingsverlies overeen met het te verwachten kredietverlies door mogelijke gevallen van wanbetaling gedurende de gehele looptijd van het financieel actief ("tijdens de looptijd te verwachten kredietverlies")

Verwijdering uit de balans

Financiële instrumenten worden uitgeboekt wanneer de rechten op kasstromen uit de beleggingen zijn vervallen of de entiteit in wezen alle aan eigendom verbonden risico's en voordelen aan een andere partij heeft overgedragen. Verkoop van financiële activa met verwerking van overschotten of tekorten wordt opgenomen op de transactiedatum ervan.

1.3.2. *Voorfinanciering*

Voorfinanciering heeft ten doel om de begunstigde te voorzien van een kasvoorschot, dat wil zeggen van contante middelen. Zij kan worden opgesplitst in een aantal betalingen gedurende een periode die in het contract, het besluit, de overeenkomst of de basishandeling in kwestie is vastgesteld. Het voorschot wordt hetzij gebruikt voor het doel waarvoor het gedurende de in de overeenkomst vastgestelde periode is verstrekt, hetzij terugbetaald. Indien de begunstigden geen subsidiabele uitgaven verrichten, zijn zij verplicht om de voorfinanciering aan de entiteit terug te betalen. Aangezien de entiteit de controle over de voorfinanciering behoudt en recht heeft op terugbetaling van het niet-subsidiabele deel, wordt het bedrag geboekt als een actief.

Voorfinanciering wordt initieel opgenomen op de balans wanneer de geldmiddelen aan de ontvanger worden overgemaakt. Voorfinanciering wordt gewaardeerd tegen het bedrag van de vergoeding. Voorfinanciering wordt in daaropvolgende perioden gewaardeerd tegen het initieel in de balans opgenomen bedrag, verminderd met tijdens de periode gedane subsidiabele uitgaven (inclusief in voorkomend geval geraamde bedragen).

1.3.3. *Vorderingen en verhaalbare bedragen*

De EAR's vereisen dat wissel- en niet-ruiltransacties afzonderlijk worden weergegeven. Om een onderscheid te maken tussen beide categorieën, is de term "vordering" voorbehouden voor ruiltransacties, terwijl voor niet-ruiltransacties, d.w.z. waarbij de EU waarde van een andere entiteit ontvangt zonder onmiddellijk een gelijkwaardige tegenprestatie te leveren, de term "verhaalbare bedragen" wordt gebruikt (bv. op de lidstaten verhaalbare bedragen betreffende de eigen middelen).

Vorderingen uit ruiltransacties voldoen aan de definitie van financiële instrumenten. De entiteit beschouwt deze vorderingen als financiële activa gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs en waardeert ze dienovereenkomstig.

Verhaalbare bedragen uit niet-ruiltransacties worden gewaardeerd tegen de reële waarde op de verwervingsdatum minus waardeverminderingen. Er wordt een waardevermindering geboekt wanneer er objectief bewijs bestaat dat de entiteit niet alle verschuldigde bedragen volgens de oorspronkelijke voorwaarden van de verhaalbare bedragen zal kunnen innen. De waardevermindering is het verschil tussen de boekwaarde van het actief en het realiseerbare bedrag. De waardevermindering wordt opgenomen in de staat van de financiële resultaten.

1.3.4. *Geldmiddelen en kasequivalenten*

Geldmiddelen en kasequivalenten zijn financiële activa gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs en omvatten liquide middelen, bij banken onmiddellijk of op korte termijn opvraagbare deposito's, en andere kortlopende, zeer liquide beleggingen met een oorspronkelijke looptijd van ten hoogste drie maanden.

1.3.5. *Schulden*

Opgenomen onder schulden zijn bedragen die betrekking hebben op zowel ruiltransacties zoals de aankoop van goederen en diensten als niet-ruiltransacties die bijvoorbeeld betrekking hebben op kostendeclaraties van begunstigden, subsidies of andere vormen van EU-financiering (zie toelichting 1.4.1).

Bij de verstrekking van subsidies en andere financiering aan begunstigden worden de kostendeclaraties geboekt als schulden voor het gevraagde bedrag op het ogenblik dat de kostendeclaratie wordt ontvangen. Na verificatie en aanvaarding van de subsidiabele kosten, worden de schulden gewaardeerd tegen het aanvaarde en subsidiabele bedrag.

Schulden die voortvloeien uit de aankoop van goederen en diensten worden bij ontvangst van de factuur opgenomen voor het oorspronkelijke bedrag. De desbetreffende uitgaven worden in de boekhouding opgenomen wanneer de goederen of diensten worden geleverd en door de entiteit worden aanvaard.

1.3.6. *Financiële verplichtingen*

Financiële verplichtingen worden ingedeeld als financiële verplichtingen gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs, financiële verplichtingen gewaardeerd tegen reële waarde met verwerking van overschotten of tekorten, of als verplichtingen inzake financiëlegarantiecontracten.

Financiële verplichtingen tegen geamortiseerde kostprijs worden initieel opgenomen tegen reële waarde, met inbegrip van transactiekosten, en vervolgens gewaardeerd tegen de geamortiseerde kostprijs aan de hand van de effectieverentemethode. Zij worden alleen uit het overzicht van de financiële positie verwijderd als de verplichting is vervuld, komt te vervallen, is geannuleerd of is verlopen.

Financiële verplichtingen gewaardeerd tegen reële waarde met verwerking van overschotten of tekorten omvatten derivaten wanneer de reële waarde negatief is. Wanneer het garantiecontract van de entiteit verlangt dat zij betalingen doet naar aanleiding van wijzigingen in de prijzen van financiële instrumenten of wisselkoersen, is het garantiecontract een derivaat. Zij worden boekhoudkundig op dezelfde manier verwerkt als financiële activa gewaardeerd tegen reële waarde met verwerking van overschotten of tekorten.

De entiteit neemt een verplichting inzake financiëlegarantiecontracten op wanneer zij een contract aangaat op grond waarvan zij verplicht is bepaalde betalingen te verrichten om de garantienemer te compenseren voor een door hem geleden verlies, omdat een bepaalde debiteur zijn betalingsverplichting uit hoofde van de oorspronkelijke of herziene voorwaarden van een schuldbewijs niet nakomt. Verplichtingen inzake financiëlegarantiecontracten worden initieel opgenomen tegen reële waarde.

De waardering na eerste opname hangt af van de ontwikkeling van de kredietrisicoblootstelling van de financiële garantie. Indien het kredietrisico niet aanzienlijk is toegenomen ("fase 1"), worden financiële verplichtingen in verband met garanties gewaardeerd tegen de binnen twaalf maanden te verwachten kredietverliezen en het initieel opgenomen bedrag verminderd met, in voorkomend geval, de geaccumuleerde afschrijvingen. Indien het kredietrisico aanzienlijk is toegenomen ("fase 2"), worden financiële verplichtingen in verband met garanties gewaardeerd tegen de binnen de looptijd te verwachten kredietverliezen en het initieel opgenomen bedrag verminderd met, in voorkomend geval, de geaccumuleerde afschrijvingen.

Financiële verplichtingen worden onder de niet-vlottende activa opgenomen, tenzij de looptijd binnen de twaalf maanden na de balansdatum verstrijkt. Financiëlegarantiecontracten worden ingedeeld als kortlopende verplichtingen, behalve als de entiteit een onvoorwaardelijk recht heeft om de afwikkeling van de verplichting met ten minste twaalf maanden na de verslagleggingsdatum uit te stellen.

1.3.7. *Overlopende posten*

Transacties en gebeurtenissen worden in de financiële staten opgenomen in de periode waarop zij betrekking hebben. Wanneer er aan het einde van het jaar geen factuur is opgesteld en de dienst is verstrekt of de goederen zijn geleverd door de entiteit of er een contractuele overeenkomst bestaat (bv. op grond van een contract), worden de aan de periode toerekenbare ontvangsten in de financiële staten opgenomen. Wanneer er bovendien aan het einde van het jaar een factuur is opgesteld, maar de dienst nog niet is verstrekt of de goederen nog niet zijn geleverd, worden de ontvangsten uitgesteld en in de volgende boekhoudkundige periode geboekt.

Ook uitgaven worden geboekt in de periode waarop zij betrekking hebben. Aan het einde van de boekhoudkundige periode worden de toegerekende uitgaven opgenomen tegen het geraamde bedrag van de voor de periode verschuldigde overdracht. De toegerekende uitgaven worden berekend volgens gedetailleerde operationele en praktische richtsnoeren die zijn uitgegeven door de rekenplichtige. Deze richtsnoeren hebben tot doel te waarborgen dat de financiële staten een getrouw beeld geven van de economische en andere bijzonderheden die zij willen weergeven. Evenzo wordt de uitgave uitgesteld en in de volgende boekhoudkundige periode geboekt wanneer een vooruitbetaling plaatsvond voor diensten of goederen die nog niet zijn ontvangen.

1.4. **STAAT VAN DE FINANCIËLE RESULTATEN**

1.4.1. *Ontvangsten*

Ontvangsten omvatten uitsluitend de bruto-instroom van economische voordelen of door de entiteit ontvangen of te ontvangen dienstenpotentieel, die een toename van de nettoactiva vertegenwoordigt, zonder de toenamen die verband houden met bijdragen van de eigenaars.

Afhankelijk van de aard van de onderliggende transacties in de staat van de financiële resultaten, kunnen de ontvangsten worden ingedeeld als ontvangsten uit niet-ruiltransacties of ontvangsten uit ruiltransacties.

Ontvangsten uit niet-ruiltransacties

Ontvangsten uit niet-ruiltransacties zijn transacties zoals belastingen en overdrachten waarbij de overdragende partij middelen ter beschikking stelt van de ontvangende partij zonder dat de ontvangende partij in ruil hiervoor rechtstreeks een ongeveer gelijke waarde verstrekt. Overdrachten zijn de instroom van toekomstige economische voordelen of dienstenpotentieel van niet-ruiltransacties, behalve belastingen. Voor de EU-entiteiten omvatten de overdrachten voornamelijk middelen die van de Commissie zijn ontvangen (bv. een evenwichtssubsidie aan de traditionele agentschappen of een exploitatiesubsidie voor de delegatieovereenkomsten).

De entiteit neemt een actief op met betrekking tot overdrachten wanneer de entiteit de middelen controleert als gevolg van een gebeurtenis in het verleden (de overdracht) en ervan uitgaat dat zij in de toekomst van deze middelen economische voordelen of dienstenpotentieel zal ontvangen en wanneer de reële waarde op een betrouwbare wijze kan worden gemeten. Een instroom van middelen uit een niet-wisseltransactie die als een actief (d.i. cash) is opgenomen, wordt ook opgenomen als ontvangsten, tenzij de entiteit een bestaande verplichting heeft met betrekking tot deze overdracht (voorwaarde), waaraan moet worden voldaan voordat de ontvangsten kunnen worden geboekt. Tot aan de voorwaarde is voldaan, worden de ontvangsten uitgesteld en geboekt als een verplichting.

Ontvangsten uit ruiltransacties

Ontvangsten uit de verkoop van goederen en diensten worden opgenomen wanneer de beduidende risico's en voordelen verbonden aan de eigendom van de goederen op de koper zijn overgegaan. Ontvangsten uit een verrichting die de levering van diensten behelst, worden opgenomen in verhouding tot de mate van voltooiing van de verrichting op de verslagdatum.

a) *Rentebaten en lasten*

Rentebaten en rentelasten van financiële activa en financiële verplichtingen gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs worden in de staat van de financiële resultaten opgenomen op basis van de effectieverentemethode. Dit is een methode om de geamortiseerde kostprijs van een financieel actief of een financiële verplichting te berekenen en om de rentebaten of -lasten toe te rekenen aan de periode waarop ze betrekking hebben.

b) *Dividendinkomsten*

Inkomsten uit dividenden worden opgenomen wanneer het recht om betaling te ontvangen is vastgesteld.

c) *Ontvangsten en uitgaven van financiële activa gewaardeerd tegen reële waarde met verwerking van overschotten of tekorten*

Dit heeft betrekking op de tegen reële waarde gewaardeerde winsten (ontvangsten) en tegen reële waarde gewaardeerde verliezen (uitgaven) van deze financiële activa, met inbegrip van die welke afkomstig zijn van de omrekening van vreemde valuta. Voor rentedragende financiële activa omvat dit tevens rente.

d) *Ontvangsten uit financiëlegarantiecontracten*

De ontvangsten uit financiëlegarantiecontracten (garantiepremie) worden opgenomen voor de tijd dat de entiteit klaar staat om de houder van het financiëlegarantiecontract te compenseren voor het kredietverlies dat hij zou kunnen lijden.

1.4.2. *Uitgaven*

Uitgaven zijn afgenomen economische baten of dienstenpotentieel tijdens de verslagperiode in de vorm van de uitstroom of het verbruik van activa of het aangaan van verplichtingen dat resulteert in de afname van de nettoactiva/vermogen. Zij omvatten zowel uitgaven die voortvloeien uit ruiltransacties als uitgaven die voortvloeien uit niet-ruiltransacties.

De kosten van ruiltransacties die voortvloeien uit de aanschaf van goederen en diensten worden opgenomen wanneer de goederen zijn geleverd en door de entiteit zijn aanvaard. Zij worden gewaardeerd tegen het oorspronkelijke factuurbedrag. Voorts worden uitgaven die verband houden met de diensten die tijdens de desbetreffende periode zijn verstrekt en waarvoor nog geen factuur is ingediend of aanvaard, op de balansdatum opgenomen in de staat van de financiële resultaten.

Uitgaven die voortvloeien uit niet-ruiltransacties hebben betrekking op overdrachten aan begunstigden, die van drieërlei aard kunnen zijn: rechten, overdrachten bij overeenkomst en subsidies, bijdragen en giften. Overdrachten worden als uitgaven opgenomen in de periode waarin de gebeurtenissen die aanleiding geven tot de overdracht zich voordoen, mits de overdracht bij besluit is toegestaan of een overeenkomst is ondertekend waarbij de overdracht wordt toegestaan, de begunstigde heeft voldaan aan eventuele subsidiabiliteitscriteria en van het bedrag een redelijke raming kan worden gemaakt.

Betalingsverzoeken of kostendeclaraties die aan de voorwaarden voor erkenning voldoen, worden als uitgaven opgenomen voor het in aanmerking komende bedrag. Aan het einde van het jaar worden in aanmerking komende bedragen die aan de begunstigden verschuldigd zijn, maar waarvoor nog geen declaratie heeft plaatsgevonden, geraamd en geboekt als toegerekende uitgaven.

1.5. **VOORWAARDELIJKE ACTIVA EN VERPLICHTINGEN**

1.5.1 *Voorwaardelijke activa*

Een voorwaardelijk actief is een mogelijk actief dat voortvloeit uit gebeurtenissen in het verleden en waarvan het bestaan alleen wordt bevestigd door het al dan niet plaatsvinden van een of meer onzekere toekomstige gebeurtenissen waarover de entiteit niet de volledige controle heeft. Een voorwaardelijk actief wordt vermeld wanneer een instroom van economische voordelen of dienstenpotentieel waarschijnlijk is geworden.

1.5.2 *Voorwaardelijke verplichtingen*

Een voorwaardelijke verplichting is een mogelijke verplichting waarvan het bestaan alleen wordt bevestigd door het al dan niet plaatsvinden van een of meer onzekere toekomstige gebeurtenissen waarover de entiteit niet de volledige controle heeft, of een bestaande verplichting indien het niet waarschijnlijk is dat een uitstroom van middelen die economische voordelen of dienstenpotentieel inhouden, vereist zal zijn om de verplichting af te wikkelen.

Een voorwaardelijke verplichting ontstaat ook in de zeldzame omstandigheden waarin een bestaande verplichting bestaat maar niet met voldoende betrouwbaarheid kan worden gewaardeerd.

Voorwaardelijke verplichtingen worden niet in de rekeningen opgenomen. Zij worden vermeld tenzij een uitstroom van middelen die economische voordelen of dienstenpotentieel in zich bergen zeer onwaarschijnlijk is.

1.6 MIDDELEN VAN HET FONDS

De EOF-lidstaten leveren bijdragen aan het fonds voor de uitvoering van EOF-programma's, zoals bepaald in het Intern Akkoord van elk EOF. Volgens de toepasselijke rechtsgrondslag wordt over de opvragingen van kapitaal, d.w.z. de verzoeken om financiering voor een bepaald jaar N, in het jaar N-1 een besluit van de Raad genomen, waarbij de te ontvangen middelen duidelijk worden toegewezen aan specifieke toekomstige perioden.

De bijdragen voldoen aan de criteria voor inbreng van eigenaars (boekhoudregels van de Europese Unie (EAR) 1) en worden derhalve in de jaarrekening van het EOF als middelen van het fonds beschouwd. De middelen van het fonds vertegenwoordigen het totale bedrag van de bijdragen die van de EOF-lidstaten moeten worden ontvangen. Aangezien de niet-afgeroepen middelen van het fonds openlijk van de totale middelen van het fonds worden afgetrokken (zie Mutatieoverzicht van de nettoactiva), worden alleen de afgeroepen middelen van het fonds in de balans opgenomen.

Aangezien de overeengekomen bijdragen worden toegewezen aan bepaalde verslagperioden, waarbij de wettelijke vordering van het EOF op de EOF-lidstaten alleen in deze perioden ontstaat, worden alle vooraf ontvangen bedragen opgenomen als uitgestelde bijdragen aan middelen van het fonds in het kader van schulden en niet als opgevraagd kapitaal.

1.7 COFINANCIERING

De ontvangen cofinancieringsbijdragen worden als aan de lidstaten en niet-lidstaten en andere entiteiten te betalen bedragen geboekt, aangezien zij voldoen aan de criteria van ontvangsten uit voorwaardelijke niet-ruiltransacties. Het EOF moet de bijdragen gebruiken voor dienstverlening aan derden. Anders moet het EOF de activa (de ontvangen bijdragen) teruggeven. De openstaande schuld voor cofinancieringsovereenkomsten is de ontvangen cofinancieringsbijdrage verminderd met de uitgaven die met betrekking tot het project zijn gedaan. Dit heeft geen effect op de nettoactiva.

Uitgaven met betrekking tot cofinancieringsprojecten worden opgenomen wanneer zij zich voordoen. Het overeenkomstige bedrag van de bijdragen wordt geboekt als exploitatiebaten. Er is geen effect op het economisch resultaat van het jaar.

2. TOELICHTINGEN BIJ DE BALANS

ACTIVA

2.1. FINANCIËLE ACTIVA

Een financieel actief is een actief dat:

a) een geldmiddel is;

b) een eigenvermogensinstrument van een andere entiteit is;

c) een contractueel recht is om: geldmiddelen of een ander financieel actief te ontvangen van een andere entiteit, of om financiële activa of financiële verplichtingen te ruilen met een andere entiteit onder voorwaarden die potentieel voordelig zijn voor de entiteit, of

d) een contract is dat in de eigenvermogensinstrumenten van de entiteit zal of kan worden afgewikkeld.

Financiële activa worden ingedeeld in de volgende categorieën: "financiële activa gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs" (AC), "financiële activa gewaardeerd tegen reële waarde met verwerking van overschotten of tekorten" (FVSD) en "financiële activa gewaardeerd tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de vorm van nettoactiva/ eigen vermogen" (FVNA). De indeling van de financiële instrumenten wordt bepaald bij de eerste opname en op elke balansdatum herbekeken.

De financiële activa van het EOF bestaan uit financiële activa tegen FVSD en leningen en zijn:

in miljoen EUR

	31.12.2025	31.12.2024
Langlopend		
Financiële activa gewaardeerd tegen reële waarde met verwerking van overschotten of tekorten (FVSD)	*92*	*112*
Leningen	*24*	*16*
	116	**128**
Kortlopend		
Leningen	*1*	*5*
	1	**5**
Totaal	**117**	**132**

De 92 miljoen EUR van financiële activa tegen FVSD heeft betrekking op investeringen in eigen vermogen op de volgende gebieden:

— hernieuwbare duurzame energie via Climate Investor One, ElectriFI en het Wereldfonds voor energie-efficiëntie en hernieuwbare energie (Geeref);

— de bevordering van inclusieve financiering van kleine en middelgrote landbouwbedrijven via het ABC FUND;

— financiële inclusie in Uganda via aBi Finance, en

— het scheppen van banen en het creëren van duurzame groei in Afrika via het initiatief Boost Africa.

De 24 miljoen EUR aan langlopende leningen en de 1 miljoen EUR aan kortlopende leningen heeft betrekking op twee belangrijke gebieden: duurzame landbouw via het AgriFI en toegang tot en opwekking van elektriciteit uit duurzame energiebronnen via de investeringsfaciliteit ElectriFI.

2.2. VOORFINANCIERING

Talrijke contracten voorzien in de betaling van voorschotten voor de aanvang van werken, de levering van voorraden of de verrichting van diensten. Soms wordt in de betalingsregeling van contracten bepaald dat de betalingen op basis van voortgangsverslagen zullen plaatsvinden. Voorfinanciering wordt normaal gesproken uitbetaald in de munteenheid van het land of gebied waar het project wordt uitgevoerd.

De termijn waarbinnen de voorfinanciering kan worden gebruikt, bepaalt of deze wordt opgenomen als kortlopende of langlopende voorfinanciering. Het gebruik is vastgelegd in de onderliggende overeenkomst van het project. Indien het gebruik binnen de twaalf maanden na de verslagleggingsdatum moet plaatsvinden, gaat het om een kortlopende voorfinanciering. Omdat uit het EOF veel langetermijnprojecten worden gefinancierd, moeten de desbetreffende voorfinancieringen langer dan een jaar beschikbaar zijn. Bijgevolg worden sommige voorfinancieringen geboekt als niet-vlottende activa.

in miljoen EUR

	Toelichting	9e EOF	10e EOF	11e EOF	31.12.2025	31.12.2024
Niet-vlottende voorfinanciering	2.2.1	–	*382*	*110*	*492*	*500*
Vlottende voorfinanciering	2.2.2	–	*50*	*481*	*532*	*742*
Totaal		–	**432**	**591**	**1 023**	**1 242**

De daling van de totale voorfinanciering met 219 miljoen EUR wordt grotendeels verklaard door de vermindering van de voorfinanciering die in het kader van het 11e EOF aan begunstigden is betaald en die daalde van 737 miljoen EUR in 2024 tot 591 miljoen EUR in 2025. Deze ontwikkeling weerspiegelt de looptijd van het 11e EOF en de daaruit voortvloeiende daling van het aantal lopende contracten.

Na de inwerkingtreding van de vervalclausule eind 2020 kunnen er vanaf 1 januari 2021 geen nieuwe financieringsovereenkomsten meer worden gesloten in het kader van het 11e EOF. Er kunnen echter nog wel specifieke contracten worden gesloten die gebaseerd zijn op bestaande financieringsovereenkomsten. Als gevolg daarvan is het aantal nieuw gesloten contracten geleidelijk gedaald, van 452 in 2023 tot 181 in 2024 en tot 21 in 2025.

De voorfinanciering met betrekking tot het 10e EOF daalde van 560 miljoen EUR in 2024 tot 432 miljoen EUR in 2025. Deze daling is in overeenstemming met de normale uitvoeringscyclus van het EOF en weerspiegelt de geleidelijke afsluiting van programma's.

Wat betreft langlopende voorfinanciering heeft 373 miljoen EUR (393 miljoen EUR in 2024) betrekking op de openstaande voorfinanciering voor twee contracten in het kader van het EU-infrastructuurtrustfonds voor Afrika ("AITF"). Het doel van dit trustfonds is het verlenen van financiële steun met subsidies aan infrastructuurprojecten, naast langlopende financiering die beschikbaar wordt gesteld door projectfinanciers. De verstrekking van die subsidies vormt een hefboom voor de verstrekking van langlopende financiering door deelnemende financiële instellingen. Ten tijde van de ondertekening van de contracten werd het soort acties van het AITF geacht adequaat door de overeenkomst te worden gedekt (er was nog geen template beschikbaar voor financieringsinstrumenten en in de verordening werd dit type instrument niet genoemd). Bijgevolg werden de in het kader van deze overeenkomsten verrichte betalingen geregistreerd als voorfinanciering en niet als component van een financieringsinstrument. Vanwege het langetermijnkarakter van de door het trustfonds uitgevoerde verrichtingen is de jaarlijkse verrekening van de oude voorfinanciering van het AITF zeer beperkt en gespreid over de jaren. Om beter rekening te houden met de projectvoorwaarden werd 373 miljoen EUR van de openstaande voorfinanciering derhalve geherclassificeerd naar langlopende financiering, waarbij 54 miljoen EUR overeenkomt met toegerekende uitgaven aan het einde van het jaar.

2.2.1. *Niet-vlottende voorfinanciering op basis van de beheersvorm*

in miljoen EUR

	31.12.2025	31.12.2024
Direct beheer		
Uitgevoerd door:		
Commissie	*19*	*–*
Uitvoerende agentschappen van de EU	*–*	*1*
EU-delegaties	*1*	*2*
	20	**3**
Indirect beheer		
Uitgevoerd door:		
EIB en EIF	*388*	*402*
Internationale organisaties	*67*	*65*
Privaatrechtelijke entiteiten die zijn belast met een openbaredienstverleningstaak	*5*	*7*
Publiekrechtelijke organen	*12*	*13*
Derde landen	*–*	*10*
	472	**497**
Totaal	**492**	**500**

2.2.2. *Vlottende voorfinanciering*

in miljoen EUR

	9e EOF	10e EOF	11e EOF	31.12.2025	31.12.2024
Voorfinanciering (bruto)	*3*	*313*	*2 649*	*2 965*	*3 763*
Afgewikkeld in het kader van afsluiting	*(3)*	*(263)*	*(2 168)*	*(2 433)*	*(3 022)*
Totaal	–	**50**	**481**	**532**	**742**

2.2.3. *Vlottende voorfinanciering op basis van de beheersvorm*

in miljoen EUR

	31.12.2025	31.12.2024
Direct beheer		
Uitgevoerd door:		
Commissie	*40*	*37*
Uitvoerende agentschappen van de EU	–	*2*
EU-delegaties	*21*	*47*
	61	**86**
Indirect beheer		
Uitgevoerd door:		
EIB en EIF	*62*	*62*
Internationale organisaties	*248*	*388*
Privaatrechtelijke entiteiten die zijn belast met een openbaredienstverleningstaak	*50*	*71*
Publiekrechtelijke organen	*79*	*77*
Derde landen	*29*	*56*
EU-organen en publiek-private partnerschappen	*2*	*1*
	470	**655**
Totaal	**532**	**742**

2.2.4. *Garanties met betrekking tot voorfinanciering*

Om de voorfinancieringen te garanderen, worden waarborgen aangehouden. Deze worden vrijgegeven wanneer de laatste kostendeclaratie voor een project is betaald.

in miljoen EUR

	31.12.2025	31.12.2024
Garanties voor voorfinancieringen	*13*	*19*

De 13 miljoen EUR bestaat uit garanties als zekerheid voor voorfinancieringen die in direct beheer worden betaald, waarbij het EOF de begunstigde van de garantie is (zie toelichting 4.1). Het grootste deel van de voorfinanciering wordt echter betaald in het kader van indirect beheer, waarbij de begunstigde van de garantie niet het EOF is, maar de aanbestedende dienst. In 2025 bedroegen deze garanties 309 miljoen EUR.

2.3. **BIJDRAGEN TRUSTFONDS**

Deze rubriek omvat het bedrag dat als bijdrage is betaald aan het EU-trustfonds voor Afrika en het EU-trustfonds Bêkou. De kosten die het trustfonds heeft gemaakt en die door het EOF moeten worden gedragen, zijn van de bijdragen afgetrokken.

De bijdragen uit het trustfonds worden onder direct beheer door het EOF uitgevoerd.

in miljoen EUR

	Nettobijdrage op 31.12.2024	In 2025 betaalde bijdragen	Toewijzing netto-uitgaven trustfondsen 2025	Nettobijdrage op 31.12.2025
Afrika	*165*	–	*(91)*	*74*
Bêkou	*23*	–	*(10)*	*13*
Totaal	**188**	–	**(101)**	**87**

De daling ten opzichte van het voorgaande jaar weerspiegelt het ontbreken van aanvullende bijdragen in 2025. Bijgevolg was het saldo uitsluitend het gevolg van het gebruik van bestaande bijdragen om de tijdens het jaar gemaakte kosten te dekken.

Deze ontwikkeling is in overeenstemming met de afwikkeling van beide trustfondsen, die op 31 december 2025 het einde van hun uitvoeringsperiode bereikten. Op 1 januari 2026 is de liquidatiefase van de trustfondsen ingegaan, waarin er geen nieuwe operationele activiteiten worden verricht en de uitgaven beperkt blijven tot de validering van eindverslagen, de vereffening van openstaande saldi en de terugvordering van bedragen van begunstigden.

2.4. **VORDERINGEN UIT RUILTRANSACTIES EN VERHAALBARE BEDRAGEN UIT NIET-RUILTRANSACTIES**

Ruiltransacties zijn transacties waarbij de entiteit activa of diensten ontvangt, of haar verplichtingen worden afgelost, en rechtstreeks een min of meer gelijke waarde in ruil verstrekt (voornamelijk in de vorm van goederen, diensten of gebruik van activa) aan de andere partij. Niet-ruiltransacties zijn transacties waarbij een entiteit waarde van een andere entiteit ontvangt zonder rechtstreeks een min of meer gelijke waarde in ruil te verstrekken of waarde geeft aan een andere entiteit zonder rechtstreeks een min of meer gelijke waarde in ruil te ontvangen.

2.4.1. *Niet-vlottende vorderingen uit ruiltransacties*

Per 31.12.2025 heeft het EOF 5 miljoen EUR aan langlopende vorderingen uit ruiltransacties, die hoofdzakelijk bestaan uit uitgestelde lasten die voortvloeien uit verschillende financiële instrumenten.

2.4.2. *Vlottende verhaalbare bedragen uit niet-ruiltransacties en vorderingen uit ruiltransacties*

in miljoen EUR

	Toelichting	31.12.2025	31.12.2024
Verhaalbare bedragen uit niet-ruiltransacties	2.4.2.1	*27*	*24*
Vorderingen uit ruiltransacties	2.4.2.2	*10*	*12*
Totaal		**37**	**37**

2.4.2.1. Verhaalbare bedragen uit niet-ruiltransacties

in miljoen EUR

	9e EOF	10e EOF	11e EOF	31.12.2025	31.12.2024
Klanten	*1*	*45*	*16*	*62*	*52*
Overheidsinstanties	*3*	*15*	*6*	*23*	*19*
Derde landen	–	*2*	*4*	*6*	*16*
Afschrijving	*(4)*	*(51)*	*(9)*	*(64)*	*(63)*
Totaal	–	**11**	**16**	**27**	**24**

2.4.2.2. Vorderingen uit ruiltransacties

in miljoen EUR

	9e EOF	10e EOF	11e EOF	31.12.2025	31.12.2024
Toegerekende baten	-	-	*1*	*2*	*2*
Rekeningen tussen EOF's	*(207)*	*168*	*39*	*–*	*–*
Overige	*–*	*4*	*5*	*9*	*11*
Totaal	**(207)**	**172**	**45**	**10**	**12**

Om redenen van doelmatigheid is de enige kas voor alle EOF's ondergebracht bij het 11e EOF; dit leidt tot wederzijdse verrichtingen tussen de verschillende EOF's; deze worden gesaldeerd door middel van verbindingsrekeningen tussen de verschillende EOF-balansen.

De rubriek "Overige" omvat hoofdzakelijk vorderingen die voortvloeien uit financiële instrumenten. Van de 9 miljoen EUR aan overige vorderingen heeft een bedrag van 4 miljoen EUR betrekking op een vordering op het Wereldfonds voor energie-efficiëntie en hernieuwbare energie en heeft een bedrag van 5 miljoen EUR betrekking op een vordering op Climate Investor One.

2.5. GELDMIDDELEN EN KASEQUIVALENTEN ([5])

Geldmiddelen en kasequivalenten zijn financiële instrumenten tegen geamortiseerde kostprijs en omvatten liquide middelen, bij banken onmiddellijk of op korte termijn opvraagbare deposito's (zoals lopende rekeningen en spaarrekeningen) en andere kortlopende, zeer liquide beleggingen met een oorspronkelijke looptijd van ten hoogste drie maanden.

in miljoen EUR

	9e EOF	10e EOF	11e EOF	31.12.2025	31.12.2024
Speciale rekeningen					
Centrale banken	*–*	*–*	*98*	*98*	*285*
	–	*–*	**98**	**98**	**285**
Lopende rekeningen					
Commerciële banken	*–*	*–*	*105*	*105*	*49*
Geldmiddelen van financiële instrumenten	*–*	*–*	*82*	*82*	*77*
	–	*–*	**187**	**187**	**126**
Totaal	*–*	*–*	**286**	**286**	**411**

De daling van de geldmiddelen en kasequivalenten met 125 miljoen EUR is voornamelijk veroorzaakt door de afname van de kasreserves bij centrale banken. Deze daling van de kaspositie is met name het gevolg van betalingen die zijn gedaan voor het dekken van uitgaven en voorschotten die de gedurende het jaar ontvangen bijdragen overschreden. Meer in het bijzonder namen de afgeroepen bijdragen af van 1 200 miljoen EUR in 2024 tot 800 miljoen EUR in 2025. Daarnaast ontvingen de lidstaten een terugbetaling van 6,3 miljoen EUR uit het 9e EOF voor de eerste tranche van 2025, terwijl het VK verzocht om verrekening van zijn bijdragen voor de tweede tranche van 2025 ten bedrage van 15 miljoen EUR met zijn uitstaande aandeel in het 10e en 11e EOF (zie toelichting 2.9.1).

([5]) Overeenkomstig artikel 53 van het Financieel Reglement dat van toepassing is op het 11e EOF is de kas opgenomen in de balans van het 11e EOF. De kenmerken van de verschillende bankrekeningen worden toegelicht in hoofdstuk 5, Financieel risicobeheer.

PASSIVA

2.6. FINANCIËLE VERPLICHTINGEN

Een financiële verplichting is elke verplichting die:

a) een contractuele verplichting is om: geldmiddelen of een ander financieel actief aan een andere entiteit te leveren; financiële activa of financiële verplichtingen te ruilen met een andere entiteit onder voorwaarden die potentieel nadelig zijn voor de entiteit, of

b) een contract is dat in de eigenvermogensinstrumenten van de entiteit zal of kan worden afgewikkeld.

De financiële verplichtingen worden geclassificeerd in de volgende categorieën: "financiële activa gewaardeerd tegen reële waarde met verwerking van overschotten of tekorten", "overige financiële verplichtingen die tegen geamortiseerde kostprijs gewaardeerd zijn, of verplichtingen uit hoofde van financiëlegarantiecontracten.

in miljoen EUR

	Toelichting	31.12.2025	31.12.2024
Langlopend			
Financiële garantieverplichtingen	*2.6.1*	*1*	*1*
Kortlopend			
Financiële voorzieningen	*2.6.2*	*–*	*2*
Totaal		**1**	**3**

2.6.1. *Financiële garantieverplichtingen*

Deze voorzieningen zijn de geraamde verliezen die zullen worden opgelopen in verband met de voor diverse financiële instrumenten verstrekte garanties, waarbij de met de uitvoering belaste entiteiten bevoegd zijn om in eigen naam, maar namens en voor rekening van het EOF, garanties te verstrekken. Het financiële risico van het EOF in verband met de garanties is begrensd, en er worden geleidelijk voorzieningen aangelegd om toekomstige garantieclaims af te dekken.

in miljoen EUR

	9e EOF	10e EOF	11e EOF	31.12.2025	31.12.2024
Financiële garantieverplichtingen	*–*	*–*	*1*	*1*	*1*

Het bedrag van 1 miljoen EUR staat voor het geraamde verlies met betrekking tot de garantie in het kader van het financiële instrument Euritz (zie toelichting 4.2.1).

2.6.2. *Voorzieningen*

Deze voorzieningen zijn de geraamde kredietverliezen die zullen worden opgelopen in verband met de voor diverse financiële instrumenten verstrekte leningen. Deze voorzieningen zijn de geraamde verliezen die zullen worden opgelopen in verband met de voor diverse financiële instrumenten verstrekte garanties, waarbij de met de uitvoering belaste entiteiten bevoegd zijn om in eigen naam, maar namens en voor rekening van het EOF, garanties te verstrekken. Het financiële risico van het EOF in verband met de garanties is begrensd, en er worden geleidelijk voorzieningen aangelegd om toekomstige garantieclaims af te dekken.

in miljoen EUR

	9e EOF	10e EOF	11e EOF	31.12.2025	31.12.2024
Vlottende financiële voorzieningen	*–*	*–*	*–*	*–*	*2*

2.7. **SCHULDEN**

Schulden zijn betalingsverplichtingen voor goederen of diensten die zijn ontvangen of geleverd en die — in tegenstelling tot toegerekende lasten — reeds zijn gefactureerd of formeel overeengekomen met de leverancier. Schulden kunnen betrekking hebben op zowel ruiltransacties (zoals de aankoop van goederen en diensten) als niet-ruiltransacties (bv. kostendeclaraties van begunstigden van subsidies, voorfinanciering of andere vormen van EU-financiering).

in miljoen EUR

	Toelichting	9e EOF	10e EOF	11e EOF	31.12.2025	31.12.2024
Kortlopende schulden	2.7.1	-	*10*	*93*	*104*	*150*
Diverse schulden	2.7.2	-	*6*	*78*	*83*	*105*
Totaal		**-**	**16**	**171**	**187**	**256**

2.7.1. *Kortlopende schulden*

in miljoen EUR

	9e EOF	10e EOF	11e EOF	31.12.2025	31.12.2024
Leveranciers	–	*7*	*64*	*71*	*56*
Derde landen	–	*(1)*	*8*	*7*	*29*
Overheidsinstanties	–	*4*	*20*	*24*	*66*
Instellingen en agentschappen	–	–	*2*	*2*	–
Totaal	–	**10**	**93**	**104**	**150**

Schulden omvatten grotendeels kostendeclaraties die door het EOF zijn ontvangen met betrekking tot aan de begunstigden verstrekte subsidies. Zij worden geboekt op het moment dat de kostendeclaratie wordt ontvangen, en voor het volledige bedrag van de kostendeclaratie. Na een subsidiabiliteitscontrole worden alleen de subsidiabele bedragen aan de begunstigden betaald. Aan het einde van het jaar worden de uitstaande kostendeclaraties geanalyseerd en worden de geraamde subsidiabele bedragen in verband met die kostendeclaraties opgenomen in de staat van de financiële resultaten. De geraamde niet-subsidiabele bedragen worden opgenomen als “Andere kortlopende schulden”.

De daling van de schulden is toe te schrijven aan een kleiner aantal ontvangen facturen die voor het einde van het jaar nog niet waren betaald

2.7.2. *Diverse schulden*

in miljoen EUR

	Toelichting	9e EOF	10e EOF	11e EOF	31.12.2025	31.12.2024
Cofinanciering — schulden	2.7.2.1	–	*6*	*22*	*27*	*28*
Uitgestelde bijdragen aan middelen van het fonds	2.7.2.2	–	–	*51*	*51*	*64*
Overige diverse schulden		–	–	*5*	*5*	*12*
Totaal		–	**6**	**77**	**83**	**105**

2.7.2.1. Cofinanciering — schulden

Cofinancieringsschulden zijn middelen die het EOF heeft ontvangen in het kader van de cofinancieringsovereenkomsten. Het EOF is verplicht deze bijdragen te gebruiken om de overeengekomen diensten aan derden te leveren en de ongebruikte middelen aan de contribuanten terug te storten. De timing van het gebruik van de cofinancieringsbedragen bepaalt of zij als kortlopende of als langlopende financiering worden opgenomen.

Aan het einde van het jaar worden alle cofinancieringsschulden per geval beoordeeld en worden alle bedragen die in de volgende twaalf maanden waarschijnlijk niet zullen worden gebruikt, beschouwd als langlopend.

in miljoen EUR

	8e EOF	9e EOF	10e EOF	11e EOF	31.12.2025	31.12.2024
Vlottende cofinancieringsschulden	–	–	*6*	*22*	*27*	*28*

2.7.2.2. Uitgestelde bijdragen aan middelen van het fonds

Een bedrag van 1,2 miljoen EUR aan uitgestelde bijdragen aan middelen van het fonds heeft betrekking op een restitutie aan de lidstaten en aan het Verenigd Koninkrijk van vrijgemaakte of ongebruikte middelen van projecten in het kader van het 9e EOF (zie toelichting 2.9.1). De lidstaten stemden ermee in om de restitutie te verrekenen met de bijdragen van het 11e EOF tijdens de eerste afroeping van de bijdragen in 2026.

Naast de restitutie heeft een bedrag van 49 miljoen EUR betrekking op de door het Verenigd Koninkrijk, Portugal, Hongarije en Estland vooruit betaalde eerste tranche van 2026. Van dit bedrag heeft 44 miljoen EUR volledig betrekking op de bijdrage van het Verenigd Koninkrijk. Overeenkomstig artikel 152 van het terugtrekkingsakkoord blijft het Verenigd Koninkrijk partij bij het EOF tot de afsluiting van het 11e EOF en van alle voorgaande EOF's die nog niet zijn afgesloten, en neemt het daarbij dezelfde verplichtingen in acht als de lidstaten (zie toelichting 2.9.1).

2.8. **TOEGEREKENDE LASTEN**

Toegerekende lasten zijn betalingsverplichtingen voor goederen of diensten die zijn ontvangen of geleverd maar die — in tegenstelling tot schulden — nog niet zijn gefactureerd of formeel overeengekomen met de leverancier. Toegerekende lasten worden berekend op basis van het bedrag van vastleggingen in de begroting aan het einde van het jaar. Het deel geraamde toegerekende lasten dat betrekking heeft op de betaalde voorfinanciering is geboekt als een vermindering van de voorfinancieringsbedragen.

in miljoen EUR

	9e EOF	10e EOF	11e EOF	31.12.2025	31.12.2024
Toegerekende lasten	–	*34*	*661*	*695*	*774*

Toegerekende lasten omvatten geraamde exploitatiekosten voor lopende of beëindigde contracten zonder gevalideerde kostendeclaraties waarbij de subsidiabele uitgaven van de begunstigden werden geraamd door gebruik te maken van de ten tijde van het opstellen van de financiële staten beste beschikbare informatie. Opgemerkt wordt dat informatie die afkomstig is uit de normale bedrijfsvoering, zoals contractverlengingen die na de verslagdatum zijn ondertekend, niet systematisch in aanmerking wordt genomen en dat de mogelijke impact van deze activiteiten op de toegerekende lasten niet op betrouwbare wijze kan worden geschat. Het deel van de geraamde toegerekende lasten dat betrekking heeft op de voorfinanciering is geboekt als een vermindering van de voorfinancieringsbedragen (zie toelichting 2.2).

De daling van de toegerekende lasten met 79 miljoen EUR is te verklaren door de vermindering van het aantal contracten waarvoor lasten moesten worden geraamd en toegerekend. Deze daling is in overeenstemming met de levenscyclus van het EOF en het onderliggende aantal lopende contracten:

NETTOACTIVA

2.9. **MIDDELEN VAN HET FONDS**

De EOF-lidstaten leveren bijdragen aan het fonds voor de uitvoering van EOF-programma's, zoals bepaald in het Intern Akkoord van elk EOF. Volgens de toepasselijke rechtsgrondslag wordt over de opvragingen van kapitaal, d.w.z. de verzoeken om financiering voor een bepaald jaar N, in het jaar N-1 een besluit van de Raad genomen, waarbij de te ontvangen middelen duidelijk worden toegewezen aan specifieke toekomstige perioden.

De bijdragen voldoen aan de criteria voor inbreng van eigenaars (boekhoudregels van de Europese Unie (EAR) 1) en worden derhalve in de jaarrekening van het EOF als middelen van het fonds beschouwd. De middelen van het fonds vertegenwoordigen het totale bedrag van de bijdragen die van de EOF-lidstaten moeten worden ontvangen. Omdat de niet-afgeroepen middelen van het fonds van de totale middelen van het fonds worden afgetrokken (zie Mutatieoverzicht van de nettoactiva), worden alleen de afgeroepen middelen van het fonds in de balans opgenomen.

Aangezien de overeengekomen bijdragen worden toegewezen aan bepaalde verslagperioden, waarbij de wettelijke vordering van het EOF op de EOF-lidstaten alleen in deze perioden ontstaat, worden alle vooraf ontvangen bedragen opgenomen als uitgestelde bijdragen aan middelen van het fonds in het kader van schulden en niet als opgevraagd kapitaal.

2.9.1. *Afgeroepen middelen van het fonds — actieve EOF's*

in miljoen EUR

	9e EOF	10e EOF	11e EOF	Totaal
Middelen van het fonds	*10 435*	*20 819*	*29 290*	*60 544*
Niet-afgeroepen middelen van het fonds	-	-	*(4 840)*	*(4 840)*
Afgeroepen middelen van het fonds per 31.12.2024	**10 435**	**20 819**	**24 449**	**55 704**
Middelen van het fonds	*10 434*	*20 816*	*29 278*	*60 528*
Niet-afgeroepen middelen van het fonds	-	-	*(4 040)*	*(4 040)*
Afgeroepen middelen van het fonds per 31.12.2025	**10 434**	**20 816**	**25 237**	**56 488**

De niet-afgeroepen middelen vertegenwoordigen de bedragen die nog niet bij de lidstaten zijn opgevraagd. De afgeroepen middelen van het fonds zijn de bijdragen die door het EOF zijn afgeroepen en door de lidstaten zijn overgemaakt naar de rekeningen van de kasmiddelen (zie toelichting 2.9.2).

Op grond van Besluit (EU) 2025/2324 van de Raad ([6]) werden de in de Interne Akkoorden van het 9e EOF vastgestelde bijdragen van de lidstaten verminderd met een bedrag van 1,2 miljoen EUR uit de vrijgemaakte bedragen van dit EOF. Restituties die voortvloeien uit deze vermindering zijn gecompenseerd ten opzichte van het extra verzoek om bijdragen in het kader van het 11e EOF. De restitutie zal worden gebruikt voor de eerste tranche van 2026 (zie toelichting 2.7.2).

Hoewel het Verenigd Koninkrijk partij blijft bij het EOF tot de afsluiting van alle programma's, kan zijn aandeel van niet-vastgelegde en vrijgemaakte middelen van het 9e en 10e EOF overeenkomstig artikel 153 van het terugtrekkingsakkoord niet worden hergebruikt. In 2025 heeft het VK verzocht dat zijn tweede tranche voor het jaar wordt gecompenseerd met zijn uitstaande aandeel in de reserve van het 10e en 11e EOF. Als gevolg daarvan werd het fondsvermogen van het 10e en 11e EOF met 15 miljoen EUR verminderd.

([6]) Besluit (EU) 2025/2324 van de Raad van 13 november 2025 betreffende de door de partijen bij het Europees Ontwikkelingsfonds te betalen financiële bijdragen voor de financiering van dat fonds en tot vaststelling van het maximum jaarlijkse bedrag van de bijdrage voor 2027, het jaarlijkse bedrag van de bijdrage voor 2026, het bedrag van de eerste tranche van de bijdrage voor 2026 en een indicatieve, niet-bindende prognose voor de verwachte jaarlijkse bedragen van de bijdragen voor de jaren 2028 en 2029 (PB L, 2025/2324, 14.11.2025, ELI: http://data.europa.eu/eli/dec/2025/2324/oj).

2.9.2. *Afgeroepen en niet-afgeroepen middelen van het fonds per lidstaat en het VK*

in miljoen EUR

Bijdragen 11e EOF	%	Niet-afgeroepen middelen per 31.12.2024	Afgeroepen middelen in 2025	Niet-afgeroepen middelen per 31.12.2025
Oostenrijk	*2,40*	*116*	*(19)*	*97*
België	*3,25*	*157*	*(26)*	*131*
Bulgarije	*0,22*	*11*	*(2)*	*9*
Kroatië	*0,23*	*11*	*(2)*	*9*
Cyprus	*0,11*	*5*	*(1)*	*5*
Tsjechië	*0,80*	*39*	*(6)*	*32*
Denemarken	*1,98*	*96*	*(16)*	*80*
Estland	*0,09*	*4*	*(1)*	*3*
Finland	*1,51*	*73*	*(12)*	*61*
Frankrijk	*17,81*	*862*	*(143)*	*720*
Duitsland	*20,58*	*996*	*(165)*	*831*
Griekenland	*1,51*	*73*	*(12)*	*61*
Hongarije	*0,61*	*30*	*(5)*	*25*
Ierland	*0,94*	*46*	*(8)*	*38*
Italië	*12,53*	*606*	*(100)*	*506*
Letland	*0,12*	*6*	*(1)*	*5*
Litouwen	*0,18*	*9*	*(1)*	*7*
Luxemburg	*0,26*	*12*	*(2)*	*10*
Malta	*0,04*	*2*	*(0)*	*2*
Nederland	*4,78*	*231*	*(38)*	*193*
Polen	*2,01*	*97*	*(16)*	*81*
Portugal	*1,20*	*58*	*(10)*	*48*
Roemenië	*0,72*	*35*	*(6)*	*29*
Slowakije	*0,38*	*18*	*(3)*	*15*
Slovenië	*0,22*	*11*	*(2)*	*9*
Spanje	*7,93*	*384*	*(63)*	*320*
Zweden	*2,94*	*142*	*(24)*	*119*
Verenigd Koninkrijk	*14,68*	*710*	*(117)*	*593*
Totaal	**100,00**	**4 840**	**(800)**	**4 040**

Aangezien de middelen van het 9e en 10e EOF zijn opgevraagd en in vorige jaren volledig zijn ontvangen, is in 2025 een bedrag van 800 miljoen EUR afgeroepen, dat volledig betrekking heeft op het 11e EOF. Het afgeroepen kapitaal nam af van 1 200 miljoen EUR in 2024 tot 800 miljoen EUR in 2025.

2.9.3. *Overdrachten van afgeroepen middelen van het fonds tussen actieve EOF's*

in miljoen EUR

	9e EOF	10e EOF	11e EOF	Totaal
Saldo op 31.12.2023	**(509)**	**(120)**	**628**	–
Overdracht van bedragen van vorige EOF's naar de prestatiereserve van het 10e EOF	*(1)*	*1*	–	–
Overdracht van bedragen van vorige EOF's naar de prestatiereserve van het 11e EOF	–	*(68)*	*68*	–
Saldo op 31.12.2024	**(510)**	**(187)**	**696**	–
Overdracht van bedragen van vorige EOF's naar de prestatiereserve van het 10e EOF	–	–	–	–
Overdracht van bedragen van vorige EOF's naar de prestatiereserve van het 11e EOF	–	–	–	–
Saldo op 31.12.2025	**(510)**	**(187)**	**696**	–

Deze rubriek omvat de middelen die zijn overgedragen tussen de actieve EOF's.

Sinds de inwerkingtreding van de Overeenkomst van Cotonou worden alle onbestede middelen in de eerdere, actieve EOF's na vrijmaking overgedragen naar het meest recentelijk geopende EOF. Door de overgedragen middelen van andere EOF's nemen de kredieten van het ontvangende fonds toe en die van het overdragende fonds af. Middelen die zijn overgedragen naar de prestatiereserve van het 10e en 11e EOF kunnen alleen onder de in de interne akkoorden opgenomen specifieke voorwaarden worden vastgelegd.

3. TOELICHTINGEN BIJ DE STAAT VAN DE FINANCIËLE RESULTATEN

ONTVANGSTEN

in miljoen EUR

	Toelichting	2025	2024
Ontvangsten uit niet-ruiltransacties	3.1	*12*	*41*
Ontvangsten uit ruiltransacties	3.2	*28*	*90*
Totaal		**40**	**131**

3.1. ONTVANGSTEN UIT NIET-RUILTRANSACTIES

Ontvangsten uit niet-ruiltransacties zijn transacties waarbij de overdragende partij middelen ter beschikking stelt van de ontvangende partij zonder dat de ontvangende partij in ruil hiervoor rechtstreeks een ongeveer gelijke waarde verstrekt. De rubriek bevat voornamelijk bedragen die gedurende het jaar van de Commissie zijn ontvangen en teruggevorderde operationele uitgaven.

in miljoen EUR

	Toelichting	9e EOF	10e EOF	11e EOF	2025	2024
Teruggevorderde uitgaven		*1*	*4*	*5*	*11*	*24*
Cofinanciering — ontvangsten	3.1.1	–	*1*	–	*1*	*17*
Totaal		**1**	**5**	**5**	**12**	**41**

De ontvangsten uit niet-ruiltransacties kunnen op basis van de beheersvorm als volgt worden opgesplitst:

in miljoen EUR

	2025	2024
Direct beheer		
Uitgevoerd door:		
Commissie	*1*	*1*
Uitvoerende agentschappen	*1*	*2*
EU-delegaties	*4*	*4*
	6	**7**
Indirect beheer		
Uitgevoerd door:		
Derde landen	*4*	*31*
Internationale organisaties	*1*	*3*
Privaatrechtelijke entiteiten die zijn belast met een openbaredienstverleningstaak	*1*	–
	6	**34**
Totaal	**12**	**41**

3.1.1. *Cofinanciering — ontvangsten*

De ontvangen cofinancieringsbijdragen voldoen aan de criteria van ontvangsten uit voorwaardelijke niet-ruiltransacties en mogen als zodanig bij ontvangst niet van invloed zijn op de staat van de financiële resultaten. De bijdragen blijven geboekt onder verplichtingen (zie toelichting 2.7.2.1) totdat is voldaan aan de voorwaarden die verbonden zijn aan de gedoneerde middelen, dat wil zeggen dat de subsidiabele uitgaven zijn verricht (zie toelichting 3.5). Het desbetreffende bedrag wordt vervolgens geboekt in de staat van de financiële resultaten als ontvangsten uit niet-ruiltransacties uit cofinanciering. Bijgevolg is het effect op het economisch resultaat van het jaar nul.

3.2. **ONTVANGSTEN UIT RUILTRANSACTIES**

in miljoen EUR

	9e EOF	10e EOF	11e EOF	2025	2024
Financiële ontvangsten	–	–	*8*	*8*	*19*
Overige ontvangsten	–	*1*	*19*	*20*	*71*
Totaal	–	**2**	**26**	**28**	**90**

De 8 miljoen EUR onder de rubriek “Financiële ontvangsten” bestaat voornamelijk uit opgelopen rente op onbetaalde invorderingsopdrachten, rente op voorfinancieringen, rente op saldi bij centrale en commerciële banken, en inkomsten uit financiële instrumenten.

“Overige ontvangsten” hebben grotendeels betrekking op wisselkoersbaten. De overeenkomstige wisselkoersverliezen worden geboekt onder “Overige uitgaven” (zie toelichting 3.7).

UITGAVEN

3.3. **DOOR ANDERE ENTITEITEN GEDANE UITGAVEN**

in miljoen EUR

	9e EOF	10e EOF	11e EOF	2025	2024
Uitgaven voor technische bijstand	–	–	*4*	*4*	*4*

Het bedrag van 4 miljoen EUR heeft betrekking op uitgaven voor technische bijstand die in het kader van verschillende financieringsinstrumenten zijn gedaan.

3.4. **STEUNINSTRUMENTEN**

in miljoen EUR

	9e EOF	10e EOF	11e EOF	2025	2024
Programmeerbare steun	*2*	*6*	*459*	*467*	*630*
Intra-ACS-projecten	–	*85*	*331*	*416*	*497*
Spoedhulp	–	*1*	*48*	*50*	*(13)*
Overige steunprogramma's	*5*	–	–	*5*	–
Institutionele steun	–	*(9)*	*14*	*4*	*4*
Bijdragen aan trustfondsen	–	–	*101*	*101*	*118*
Totaal	**8**	**83**	**953**	**1 043**	**1 237**

De operationele uitgaven van het EOF hebben betrekking op meerdere steuninstrumenten en nemen verschillende vormen aan, afhankelijk van de wijze waarop de betalingen worden verricht en beheerd.

In 2025 daalden de operationele uitgaven met 194 miljoen EUR, hoofdzakelijk als gevolg van de vermindering van de uitgaven in het kader van het 11e EOF, van 1 145 miljoen EUR in 2024 tot 953 miljoen EUR in 2025. Deze daling weerspiegelt de levenscyclus van de EOF's naarmate deze geleidelijk worden afgesloten. Het 11e EOF heeft zijn laatste fase bereikt na de inwerkingtreding van de vervalclausule op 31 december 2020, die voorzag in een afsluitingsdatum voor nieuwe vastleggingen. Hoewel er geen nieuwe financieringsbesluiten kunnen worden vastgesteld, wordt de uitvoering van lopende projecten voortgezet totdat de projecten zijn voltooid, waardoor de uitgaven geleidelijk dalen.

Evenzo weerspiegelen de uitgaven in het kader van het 10e EOF het vergevorderde stadium van uitvoering en de geleidelijke afsluiting van de programma's. De afsluiting van het 10e EOF verloopt voorspoedig: het merendeel van de contracten is reeds afgesloten en de overige contracten bevinden zich in de laatste fase van de operationele en financiële afsluiting, met inbegrip van evaluaties, audits en terugvorderingen. De negatieve bedragen van het 10e EOF met betrekking tot de institutionele steun vloeien voort uit de terugboeking van de toegerekende lasten 2024, die hoger waren dan de daadwerkelijk in 2025 gedane uitgaven. Deze bedragen hebben betrekking op het contract "Institutionele steun voor het secretariaat van de ACS", dat aanvankelijk zou worden beëindigd in december 2024, maar is verlengd tot 15 september 2025. Als gevolg van vertragingen in verband met de renovatie en verkoop van het ACS-Huis konden de geplande activiteiten niet volledig worden uitgevoerd, wat leidde tot een vrijmaking van 10,7 miljoen EUR.

In 2025 werden de kosten voor intra-ACS-projecten beïnvloed door een bate van 23 miljoen EUR als gevolg van de terugboeking van een aan 2024 toegerekende last voor één project naar aanleiding van geactualiseerde uitvoeringsinformatie van de uitvoeringspartner.

Het 9e EOF bevindt zich momenteel in de laatste fase van afsluiting, met slechts een beperkt aantal contracten dat nog loopt.

In totaal werden er tussen februari 2025 en januari 2026 in het kader van de drie lopende EOF's 578 contracten afgesloten, wat heeft bijgedragen aan de vermindering van de operationele uitgaven.

3.5. **COFINANCIERINGSUITGAVEN**

in miljoen EUR

	9e EOF	10e EOF	11e EOF	2025	2024
Cofinanciering	–	*1*	–	*1*	*17*

Onder deze rubriek zijn de uitgaven opgenomen die werden gemaakt voor cofinancieringsprojecten in 2025. Er zij op gewezen dat de gedane uitgaven de geraamde bedragen met betrekking tot de afsluiting van het boekjaar bevatten (en bijgevolg terugboekingen van de geraamde bedragen met betrekking tot vorig jaar).

Overeenkomstig de boekhoudregels voor cofinanciering hebben de bedragen geen invloed gehad op het resultaat voor het jaar, omdat zij zijn opgenomen in zowel de cofinancieringsuitgaven als in de cofinancieringsontvangsten (zie ook toelichting 3.1.1).

Steuninstrumenten en cofinancieringsuitgaven per beheersvorm

in miljoen EUR

	2025	2024
Direct beheer		
Uitgevoerd door:		
Commissie	*32*	*17*
Uitvoerende agentschappen van de EU	*2*	*3*
Trustfondsen	–	*118*
EU-delegaties	*103*	*148*
	137	**286**
Indirect beheer		
Uitgevoerd door:		
EIB en EIF	*130*	*84*
Internationale organisaties	*354*	*287*
Privaatrechtelijke entiteiten die zijn belast met een openbaredienstverleningstaak	*88*	*156*
Publiekrechtelijke organen	*55*	*126*
Derde landen	*278*	*314*
EU-organen en publiek-private partnerschappen	*1*	–
	906	**967**
Totaal	**1 044**	**1 254**

3.6. **FINANCIERINGSKOSTEN**

in miljoen EUR

	9e EOF	10e EOF	11e EOF	2025	2024
Nettowaardevermindering op leningen en voorschotten	*(2)*	*1*	*4*	*3*	*(1)*
Verliezen op financiële activa of verplichtingen tegen FVSD	–	*2*	*31*	*33*	*3*
Subsidie voor vergoedingen	–	–	*4*	*4*	*2*
Totaal	**(2)**	**3**	**39**	**40**	**3**

De nettowaardevermindering op leningen en voorschotten omvat waardeverminderingen op financiële instrumenten en geschatte kosten op oninbare bedragen die voortvloeien uit verouderende invorderingsopdrachten (meer dan twee jaar), faillissementen en kwijtscheldingen.

De 33 miljoen EUR aan financiële uitgaven voor financiële activa tegen FVSD heeft voornamelijk betrekking op wisselkoersverschillen, rente en wijzigingen van de reële waarde voor diverse financiële instrumenten.

Het bedrag van 4 miljoen EUR onder de rubriek "Subsidie voor vergoedingen" heeft betrekking op uitgaven die in het kader van het financiële instrument Kulima zijn gedaan.

3.7. OVERIGE UITGAVEN

Deze rubriek omvat uitgaven van administratieve aard zoals externe diensten buiten de IT-sector, communicatie en publicaties, opleidingskosten enz.

in miljoen EUR

	9e EOF	10e EOF	11e EOF	2025	2024
Administratieve en IT-uitgaven	-	*1*	*7*	*8*	*43*
Gerealiseerde verliezen op handelsdebiteuren	*1*	–	–	*1*	*4*
Koersverliezen	–	*3*	*31*	*34*	*63*
Koersverliezen op financiële instrumenten	–	–	*3*	*3*	*1*
Totaal	**1**	**5**	**40**	**46**	**110**

De rubriek "Administratieve en IT-uitgaven" omvat bedragen die gebaseerd zijn op het Intern Akkoord van het EOF met de Commissie ter dekking van de administratieve uitgaven van zowel de centrale diensten als de delegaties bij het beheer van de EOF-programma's.

In 2025 werden de administratiekosten beïnvloed door de terugboeking van een aan 2024 toegerekende last in verband met door het EOF gefinancierde personeelskosten. Als gevolg daarvan bedragen de gerapporteerde personeelskosten 1,3 miljoen EUR, in plaats van de in 2025 daadwerkelijk uitgegeven 36 miljoen EUR.

4. VOORWAARDELIJKE ACTIVA EN VERPLICHTINGEN EN ANDERE BELANGRIJKE BEKENDMAKINGEN

4.1. VOORWAARDELIJKE ACTIVA

Voorwaardelijke activa zijn mogelijke activa die voortvloeien uit gebeurtenissen in het verleden en waarvan het bestaan alleen wordt bevestigd door het al dan niet plaatsvinden van een of meer onzekere toekomstige gebeurtenissen waarover de entiteit niet de volledige controle heeft.

in miljoen EUR

	9e EOF	10e EOF	11e EOF	31.12.2025	31.12.2024
Voorfinancieringsgaranties	–	–	*13*	*13*	*19*

Voorfinancieringsgaranties worden in bepaalde gevallen verlangd van andere begunstigden dan lidstaten, wanneer zij vooruitbetalingen doen.

Eind 2025 bedroegen de voorfinancieringsgaranties 13 miljoen EUR tegenover 19 miljoen EUR in 2024. Deze ontwikkeling is in overeenstemming met de afwikkeling van het EOF en de geleidelijke afsluiting van contracten.

Bij contracten die op indirecte wijze worden beheerd, vallen de waarborgen onder een andere aanbestedende dienst dan het EOF en worden zij derhalve niet bekendgemaakt door het EOF.

4.2. **VOORWAARDELIJKE VERPLICHTINGEN**

Voorwaardelijke verplichtingen zijn ofwel mogelijke verplichtingen die voortvloeien uit gebeurtenissen in het verleden en waarvan het bestaan alleen wordt bevestigd door het al dan niet plaatsvinden van een of meer onzekere toekomstige gebeurtenissen waarover de entiteit niet de volledige controle heeft, ofwel bestaande verplichtingen die voortvloeien uit gebeurtenissen in het verleden waarbij de uitstroom van middelen niet waarschijnlijk is of het bedrag niet op betrouwbare wijze kan worden gewaardeerd.

4.2.1. *Verstrekte garanties*

in miljoen EUR

	9e EOF	10e EOF	11e EOF	31.12.2025	31.12.2024
Verstrekte garanties	–	–	*29*	*29*	*26*

De bovenstaande tabel toont de omvang van de blootstelling van het EOF aan mogelijke toekomstige betalingen in verband met aan de EIB-groep of andere financiële instellingen gegeven garanties. De vermelde bedragen zijn zonder financiële voorzieningen of financiële verplichtingen geboekt voor de betrokken programma's.

Het bedrag van 29 miljoen EUR houdt verband met garanties in het kader van de volgende financiële instrumenten: 8 miljoen EUR in het kader van het financiële instrument Euritz, 10 miljoen EUR in het kader van het KULIMA FUND en nog eens 11 miljoen EUR in het kader van de faciliteit voor de landbouwwaardeketen ZAMBIA.

4.2.2. *Voorwaardelijke verplichtingen in verband met rechtszaken*

in miljoen EUR

	9e EOF	10e EOF	11e EOF	31.12.2025	31.12.2024
Lopende rechtszaken	–	*9*	*7*	*16*	*7*

Eind 2025 waren er slechts twee rechtszaken aanhangig, voor een totaalbedrag van 16 miljoen EUR.

4.3. **ANDERE BELANGRIJKE BEKENDMAKINGEN**

4.3.1. *Vastleggingen ten laste van nog niet gebruikte kredieten*

Dit onderstaande bedrag bestaat uit de budgettaire RAL ("reste à liquider") verminderd met de daarmee verband houdende bedragen die in de staat van de financiële resultaten zijn opgenomen als uitgaven. De budgettaire RAL is een bedrag dat de vastleggingen vertegenwoordigt waarvoor nog geen betalingen en/of vrijmakingen zijn gedaan. Dit is het normale gevolg van het bestaan van meerjarenprogramma's.

in miljoen EUR

	9e EOF	10e EOF	11e EOF	31.12.2025	31.12.2024
Vastleggingen ten laste van nog niet gebruikte kredieten	*16*	*106*	*1 533*	*1 654*	*2 701*

De daling van de RAL wordt grotendeels veroorzaakt door de daling van de budgettaire RAL, die eind 2025 in totaal uitkwam op 2 697 miljoen EUR (2024: 3 812 miljoen EUR). Dit is in overeenstemming met de levenscyclus van het EOF en houdt tevens verband met de ontwikkeling van het aantal lopende contracten (zie toelichting 2.2).

5. FINANCIEEL RISICOBEHEER

De hieronder verschafte informatie met betrekking tot het financieel risicobeheer van het EOF betreft de kasverrichtingen die door de Commissie werden verricht namens het EOF met het oog op de besteding van EOF-middelen.

5.1. BELEID INZAKE RISICOBEHEER EN AFDEKKINGSACTIVITEITEN

De voorschriften en beginselen voor het beheer van de kasverrichtingen zijn vastgelegd in het Financieel Reglement van toepassing op het 11e EOF en het Intern Akkoord.

Als gevolg van de bovenvermelde regelgeving zijn de volgende hoofdprincipes van toepassing:

a) De EOF-bijdragen worden door elke lidstaat gestort op een speciale rekening die bij de centrale bank van de betrokken lidstaat of bij de door hem aangewezen financiële instelling is geopend. Deze bijdragen blijven op die speciale rekeningen totdat de betalingen van het EOF moeten worden uitgevoerd.

b) EOF-bijdragen worden door de lidstaten in EUR betaald, terwijl de EOF-betalingen in EUR en in andere valuta luiden.

c) Bankrekeningen die door de Commissie namens het EOF zijn geopend, mogen geen negatief saldo vertonen.

Naast de speciale rekeningen heeft de Commissie namens het EOF nog andere bankrekeningen geopend bij financiële instellingen (centrale banken en commerciële banken) om andere betalingen te verrichten en te ontvangen dan de bijdragen van de lidstaten aan de begroting.

De kasverrichtingen en de betalingen zijn sterk geautomatiseerd, waarbij gebruik wordt gemaakt van moderne informatica-systemen. Om de veiligheid van het systeem te waarborgen en te garanderen dat de taken worden gescheiden conform het Financieel Reglement, de internecontrolenormen van de Commissie en de controleprincipes, worden er specifieke procedures toegepast.

Een op schrift gestelde reeks richtsnoeren en procedures regelt het beheer van de kasverrichtingen en betalingen met als doel om het operationele en financiële risico te beperken en een gepast controleniveau te waarborgen. Deze richtsnoeren en procedures betreffen de verschillende werkingsgebieden, en de naleving van de richtsnoeren en procedures wordt periodiek gecontroleerd.

5.2. **VALUTARISICO**

Blootstelling van het EOF aan valutarisico aan het einde van het jaar — nettopositie

in miljoen EUR

	31.12.2025				31.12.2024			
	USD	EUR	Overige	Totaal	USD	EUR	Overige	Totaal
Financiële activa								
Financiële activa gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs	*15*	5	5	*25*	*10*	4	7	*21*
Financiële activa tegen FVSD	37	54	1	*92*	42	61	9	*112*
Vorderingen	*5*	*4*		*9*	*6*	*5*	–	*11*
Geldmiddelen en kasequivalenten	*6*	*280*	–	*286*	*11*	*400*	–	*411*
	63	**343**	**6**	**412**	**69**	**470**	**16**	**555**
Financiële verplichtingen								
Financiële voorzieningen en garantieverplichtingen	–	*(5)*	–	*(5)*	–	*(3)*	–	*(3)*
	–	**(5)**	–	**(5)**	–	**(3)**	–	**(3)**
Totaal	**63**	**338**	**6**	**407**	**69**	**467**	**16**	**552**

Alle bijdragen luiden in euro, en andere valuta worden slechts aangekocht wanneer zij noodzakelijk zijn voor de uitvoering van betalingen. Bijgevolg zijn de kasverrichtingen van het EOF niet blootgesteld aan een valutarisico.

5.3. **RENTERISICO**

Het EOF ontleent geen geldmiddelen en is bijgevolg niet blootgesteld aan een renterisico.

De rente wordt opgebouwd op de saldi die het EOF aanhoudt op zijn verschillende bankrekeningen. De Commissie heeft namens het EOF maatregelen genomen om ervoor te zorgen dat de op gezette tijd verworven rente in overeenstemming is met de marktrentevoeten en hun mogelijke fluctuatie.

Bijdragen aan de EOF-begroting worden door elke lidstaat geboekt op een speciale rekening bij de door de lidstaat daartoe aangewezen financiële instelling. Ter beperking van het risico van negatieve beloning, zoals dat een paar jaar geleden bestond, zijn er kasbeheerprocedures ingevoerd om de saldi op de betrokken rekeningen tot een minimum te beperken. Voorts komt elke negatieve vergoeding op deze rekeningen ten laste van de desbetreffende lidstaat, overeenkomstig Verordening (EU) 2016/888 van de Raad ([7]).

Overnightsaldi op commerciële bankrekeningen worden dagelijks vergoed. De vergoeding voor saldi op dergelijke rekeningen is gebaseerd op variabele marktrentevoeten waarop een contractuele marge (positief of negatief) wordt toegepast. Voor de meeste rekeningen is de renteberekening gekoppeld aan het marktreferentietarief en wordt zij aangepast aan de schommelingen in dit tarief. Bijgevolg loopt het EOF geen risico dat haar saldi tegen een lager tarief dan de marktrentevoeten worden vergoed.

5.4. **KREDIETRISICO (TEGENPARTIJRISICO)**

Maximale blootstelling aan kredietrisico

Voor financiële activa zijn de meegedeelde bedragen nettoboekwaarden en vertegenwoordigen zij de blootstelling van het EOF aan kredietrisico aan het einde van de verslagperiode.

in miljoen EUR

	31.12.2025	31.12.2024
Financiële activa		
Leningen	*25*	*21*
Geldmiddelen en kasequivalenten	*286*	*411*
Vorderingen uit ruiltransacties (*)	*9*	*11*
Verstrekte garanties		
Financiëlegarantiecontracten	*13*	*12*
Totaal op 31.12.2025	**333**	**454**

(*) Met uitzondering van uitgestelde lasten.

Financieel instrument Leningen: kredietkwaliteit

in miljoen EUR

	31.12.2025				
	Fase 1	Fase 2	Fase 3	POCI	Totaal
Kredietrating					
Beste en uitstekende rangschikking	–	–	–	–	–
Rangschikking hogere middensegment	–	–	–	–	–
Rangschikking lagere middensegment	–	–	–	–	–
Rangschikking niet-investeringswaardig en wanbetalingsrangschikking	*23*	*4*	*7*	–	*33*
Brutoboekwaarde	**23**	**4**	**7**	–	**33**
Minus voorzieningen voor verliezen	*2*	*1*	*5*	–	*8*
Nettoboekwaarde	**21**	**3**	**2**	–	**25**

([7]) Verordening (EU) 2016/888 van de Raad van 6 juni 2016 tot wijziging van Verordening (EU) 2015/323 inzake het financieel reglement van toepassing op het 11e Europees Ontwikkelingsfonds wat betreft de betaling van de tranches (PB L 149 van 7.6.2016, blz. 1, ELI: http://data.europa.eu/eli/reg/2016/888/oj).

Geldmiddelen en kasequivalenten: kredietkwaliteit

in miljoen EUR

	31.12.2025	31.12.2024
Kredietrating		
Beste en uitstekende rangschikking	*266*	*314*
Rangschikking hogere middensegment	*15*	*91*
Rangschikking lagere middensegment	*5*	*6*
Rangschikking niet-investeringswaardig en wanbetalingsrangschikking	–	–
Brutoboekwaarde	**286**	**411**
Minus voorzieningen voor verliezen	-	-
Nettoboekwaarde	**286**	**411**

Vorderingen: kredietkwaliteit

in miljoen EUR

	31.12.2025					
	Niet verschuldigd	Achterstallig 0-30 dagen	Achterstallig 31-90 dagen	Achterstallig 91 dagen-1 jaar	Achterstallig > 1 jaar	Totaal
Brutoboekwaarde	9	–	–	–	–	*9*
Minus voorzieningen voor verliezen	–	–	–	–	–	–
Nettoboekwaarde	**9**	–	–	–	–	*9*

Financiële activa tegen FVSD: kredietkwaliteit

In 2025 hebben de financiële activa tegen FVSD die zijn opgenomen in deze financiële staten betrekking op investeringen in eigen vermogen die niet aan kredietrisico onderhevig zijn (zie toelichting 2.1).

5.5. **LIQUIDITEITSRISICO**

Vervaldagenanalyse van de financiële verplichtingen op basis van resterende contractuele vervaldag

De financiële verplichtingen en schulden in deze rubriek worden vermeld door de boekwaarden van de balans.

in miljoen EUR

	< 1 jaar	1-5 jaar	> 5 jaar	Totaal
Financiële verplichtingen op 31.12.2025	*187*	*0*	–	*187*
Financiële verplichtingen op 31.12.2024	*256*	*0*	–	*256*

Voor het EOF geldende begrotingsbeginselen zorgen ervoor dat de totale kasmiddelen voor de begrotingsperiode steeds toereikend zijn voor de uitvoering van de betalingen. De totale bijdragen van de lidstaten stemmen immers overeen met het totale bedrag van de betalingskredieten voor de desbetreffende begrotingsperiode.

De bijdragen van de lidstaten aan het EOF worden evenwel betaald in drie tranches per jaar, terwijl de betalingen seizoensgebonden zijn.

Om ervoor te zorgen dat de kasmiddelen steeds toereikend zijn om de in een bepaalde maand uit te voeren betalingen te dekken, worden op gezette tijden gegevens over de kassituatie uitgewisseld tussen de thesaurie van de Commissie en de desbetreffende uitgevende diensten.

Naast het bovenstaande zorgen geautomatiseerde kasbeheerinstrumenten er in het kader van de kasverrichtingen van het EOF voor dat dagelijks voldoende liquiditeit beschikbaar is op elke bankrekening van het EOF.

6. INFORMATIEVERSCHAFFING OVER VERBONDEN PARTIJEN

De verbonden partijen van het EOF zijn het EU-trustfonds Bêkou, het EU-trustfonds voor Afrika en de Europese Commissie. Verrichtingen tussen deze entiteiten maken deel uit van de normale verrichtingen van het EOF en derhalve gelden er overeenkomstig de boekhoudregels van de EU geen specifieke verplichtingen tot informatieverschaffing voor deze verrichtingen.

Er is geen afzonderlijk beheer voor het EOF, aangezien het door de Commissie wordt beheerd. De rechten van de leidinggevenden van de EU, met inbegrip van de Commissie, zijn openbaar gemaakt in de geconsolideerde jaarrekening van de Europese Unie in rubriek 7.2 “Rechten van leidinggevenden”.

7. GEBEURTENISSEN NA DE BALANSDATUM

Op de datum van ondertekening van deze rekeningen zijn geen relevante punten onder de aandacht gekomen van de rekenplichtige van het EOF die een afzonderlijke vermelding in deze rubriek zouden vereisen. Bij het opstellen van de jaarrekeningen en de bijbehorende toelichtingen werd gebruikgemaakt van de recentste beschikbare gegevens en dit komt tot uiting in de hierboven opgenomen informatie.

8. AFSTEMMING VAN HET ECONOMISCH RESULTAAT EN HET BEGROTINGSRESULTAAT

Het economisch resultaat van het jaar is berekend op transactiebasis. Het begrotingsresultaat is evenwel gebaseerd op de beginselen van de kasboekhouding. Aangezien het economisch resultaat en het begrotingsresultaat het gevolg zijn van dezelfde onderliggende verrichtingen, is het nuttig om na te gaan of ze op elkaar kunnen worden afgestemd. In onderstaande tabel is deze afstemming opgenomen, met vermelding van de belangrijkste afgestemde bedragen, opgesplitst in ontvangsten en uitgaven. De toelichting bij de tabel bevat aanvullende informatie over de aard van de belangrijkste sluitposten.

in miljoen EUR

	2025	2024
ECONOMISCH RESULTAAT OVER HET JAAR	**(1 094)**	**(1 240)**
Ontvangsten		
Rechten die het begrotingsresultaat niet beïnvloeden	*(5)*	*(25)*
Rechten die in het lopende jaar zijn vastgesteld, maar nog niet zijn geïnd	*(10)*	*(4)*
Rechten die in vorige jaren zijn vastgesteld en in het lopende jaar zijn geïnd	*13*	*18*
Ontvangstenverlagend verbruik	*44*	*38*
Toegerekende baten (netto)	*(25)*	*(98)*
Overige	–	–
Uitgaven		
Nog niet betaalde uitgaven van het lopende jaar	*10*	*65*

in miljoen EUR

	2025	2024
Uitgaven van het vorige jaar betaald in het lopende jaar	*(48)*	*(176)*
Netto-effect van voorfinanciering	*730*	*1 147*
Toegerekende uitgaven (netto)	*(509)*	*(1 070)*
Overige		
BEGROTINGSRESULTAAT VAN HET JAAR	**(893)**	**(1 345)**

8.1. **SLUITPOSTEN — ONTVANGSTEN**

De begrotingsontvangsten van een begrotingsjaar zijn gelijk aan de bedragen die worden geïnd van tijdens het begrotingsjaar vastgestelde rechten en de bedragen die worden geïnd van rechten die zijn vastgesteld tijdens voorafgaande begrotingsjaren.

De **rechten die het begrotingsresultaat niet beïnvloeden**, worden geboekt in de economische resultatenrekening. Vanuit begrotingsoogpunt kunnen zij evenwel niet als ontvangsten worden beschouwd, aangezien het ontvangen bedrag naar de reserve wordt overgeheveld en zonder een besluit van de Raad niet opnieuw kan worden vastgelegd.

De **rechten die in het huidige jaar zijn vastgesteld maar nog niet geïnd** moeten ten behoeve van de afstemming van het economisch resultaat worden afgetrokken, aangezien zij geen deel uitmaken van de begrotingsontvangsten. De **rechten die tijdens vorige jaren zijn vastgesteld en in het huidige jaar zijn geïnd**, moeten echter ten behoeve van de afstemming bij het economische resultaat worden opgeteld.

Het **netto-effect van de voorfinanciering** heeft betrekking op de verrekening van de voorfinanciering met de van de begunstigden teruggevorderde bedragen. Deze kasontvangsten vertegenwoordigen begrotingsinkomsten, maar hebben geen invloed op het economisch resultaat en moeten daarom ten behoeve van de afstemming worden toegevoegd.

De **netto toegerekende ontvangsten** bestaan hoofdzakelijk uit overlopende posten met het oog op afsluiting aan het einde van het jaar. Alleen het netto-effect, dat wil zeggen de toegerekende baten voor het lopende jaar verminderd met de teruggeboekte toegerekende baten van vorig jaar, wordt in aanmerking genomen.

8.2. **SLUITPOSTEN — UITGAVEN**

Uitgaven van het lopende jaar die nog niet zijn betaald moeten ten behoeve van de afstemming worden toegevoegd, aangezien zij in het economisch resultaat zijn opgenomen maar geen deel uitmaken van de begrotingsuitgaven. De **uitgaven van vorige jaren die in het huidige jaar zijn betaald** moeten echter ten behoeve van de afstemming van het economische resultaat worden afgetrokken, aangezien zij deel uitmaken van de begrotingsuitgaven van het lopende jaar, maar zij het economische resultaat niet beïnvloeden of in het geval van correcties de uitgaven verminderen.

De kasmiddelen van **betalingsannuleringen** hebben geen invloed op de economische resultaten, maar wel op het begrotingsresultaat.

Het **netto-effect van voorfinanciering** is de combinatie van de nieuwe voorfinancieringsbedragen die tijdens het lopende jaar zijn betaald (geboekt als begrotingsuitgaven van het jaar) en de vereffening van de voorfinancieringen die tijdens het lopende jaar of vorige jaren werden betaald via de aanvaarding van subsidiabele kosten. De laatste zijn wel toegerekende uitgaven, doch geen uitgave in de begrotingsboekhouding, aangezien de aanvankelijke voorfinanciering reeds als een begrotingsuitgave werd beschouwd op het ogenblik van de betaling.

De **netto toegerekende uitgaven** bestaan hoofdzakelijk uit uitgaven die toegerekend zijn met het oog op afsluiting aan het einde van het jaar, dat wil zeggen subsidiabele uitgaven die begunstigden van EOF-middelen hebben gedaan, maar nog niet aan het EOF hebben gedeclareerd. Alleen het netto-effect, dat wil zeggen de toegerekende uitgaven voor het lopende jaar verminderd met de teruggeboekte toegerekende uitgaven van vorig jaar, wordt in aanmerking genomen.

DEEL I.2

FINANCIËLE STATEN VAN HET EU-TRUSTFONDS BÊKOU EN HET EU-TRUSTFONDS VOOR AFRIKA

FINANCIËLE STATEN 2025 VAN HET EU-TRUSTFONDS BÊKOU ([8])

([8]) Opgelet: doordat de cijfers afgerond zijn tot duizend euro, kan het lijken alsof sommige financiële gegevens in de tabellen niet correct zijn opgeteld.

ACHTERGRONDINFORMATIE

Algemene achtergrond bij de EU-trustfondsen

Oprichting

Overeenkomstig de artikelen 238 en 239 van het Financieel Reglement van toepassing op de algemene begroting van de Unie ([9]) en artikel 35 van het Financieel Reglement van toepassing op het 11e EOF ([10]) is de Commissie gemachtigd trustfondsen van de Unie voor extern optreden ("trustfondsen van de Unie") op te richten. Trustfondsen van de Unie worden opgericht in het kader van een met andere donoren gesloten overeenkomst voor acties in en na noodsituaties die nodig zijn om te reageren op een crisis, of voor thematische acties.

Trustfondsen van de Unie worden opgericht door de Europese Commissie bij een besluit na raadpleging of goedkeuring van het Europees Parlement en de Raad. Dit besluit omvat de oprichtingsovereenkomst met andere donoren.

Trustfondsen van de Unie worden alleen opgericht en uitgevoerd onder de volgende voorwaarden:

— de interventie van de Unie heeft meerwaarde: de doelstellingen van trustfondsen van de Unie, met name vanwege de omvang of de mogelijke gevolgen, kunnen beter op het niveau van de Unie dan op nationaal niveau worden bereikt en het gebruik van de bestaande financieringsinstrumenten zou niet voldoende zijn om de beleidsdoelstellingen van de Unie te verwezenlijken;

— trustfondsen van de Unie leveren duidelijke politieke zichtbaarheid van de Unie en voordelen met betrekking tot het beheer op, evenals betere controle door de Unie op de risico's en het gebruik van de bijdragen van de Unie en andere donoren;

— trustfondsen van de Unie vormen geen doublure van andere financieringskanalen of vergelijkbare instrumenten zonder enige additionaliteit;

— de doelstellingen van trustfondsen van de Unie zijn afgestemd op de doelstellingen van het instrument van de Unie of de begrotingspost waaruit zij gefinancierd worden.

De huidige EU-trustfondsen

Momenteel heeft de Commissie vier EU-trustfondsen opgericht:

— het EU-trustfonds Bêkou, dat tot doel heeft de Centraal-Afrikaanse Republiek in alle opzichten te helpen bij het vinden van een uitweg uit de crisis en bij de wederopbouw. Opgericht op 15 juli 2014;

— het EU-trustfonds voor Syrië (Madad-fonds), een regionaal trustfonds van de Europese Unie in respons op de Syrische crisis. Opgericht op 15 december 2014;

— het EU-trustfonds voor Afrika, een noodtrustfonds van de Europese Unie voor stabiliteit en de aanpak van de diepere oorzaken van onregelmatige migratie en ontheemding in Afrika. Opgericht op 12 november 2015;

— het EU-Trustfonds voor Colombia, voor de ondersteuning van de uitvoering van het vredesakkoord bij de eerste wederopbouw- en stabiliseringsfase na afloop van het conflict. Opgericht op 12 december 2016.

([9]) Verordening (EU, Euratom) 2024/2509 van het Europees Parlement en de Raad van 23 september 2024 tot vaststelling van de financiële regels van toepassing op de algemene begroting van de Unie (PB L, 2024/2509, 26.9.2024, ELI: http://data.europa.eu/eli/reg/2024/2509/oj).

([10]) Verordening (EU) 2018/1877 van de Raad van 26 november 2018 inzake het financieel reglement van toepassing op het 11e Europees Ontwikkelingsfonds, en tot intrekking van Verordening (EU) 2015/323 (PB L 307 van 3.12.2018, blz. 1, ELI: http://data.europa.eu/eli/reg/2018/1877/oj).

Opdracht

Het EU-trustfonds Bêkou werd opgericht met als doel de stabilisering en wederopbouw van de Centraal-Afrikaanse Republiek te bevorderen. Volgens de oprichtingsovereenkomst is de belangrijkste doelstelling van het trustfonds om samenhangende, gerichte steun te bieden voor de weerbaarheid van kwetsbare groepen, en om de wederopbouw en de uitweg uit de crisis van de Centraal-Afrikaanse Republiek op alle gebieden te ondersteunen, om acties op korte, middellange en lange termijn te coördineren, en om buurlanden te helpen om te gaan met de gevolgen van de crisis.

Belangrijkste operationele activiteiten

Het trustfonds van de Unie bundelt middelen van verschillende donoren om programma's te financieren op basis van overeengekomen doelstellingen. Sinds de oprichting van het EU-trustfonds Bêkou in juli 2014 heeft het trustfonds 22 programma's vastgesteld en meer dan 2,5 miljoen begunstigden bereikt. De programma's zijn bedoeld om de Centraal-Afrikaanse Republiek (CAR) en haar bevolking bij te staan in de nasleep van de crisis van 2013. Het EU-trustfonds Bêkou heeft in het bijzonder tot doel de toegang tot basisdiensten (voornamelijk gezondheidszorg, water en sanitaire voorzieningen) te garanderen, het economisch herstel en het scheppen van banen te ondersteunen en sociale cohesie en verzoening te bevorderen.

Governance

Het bestuur van het EU-trustfonds Bêkou is toevertrouwd aan de Europese Commissie, die ook optreedt als het secretariaat van zijn twee bestuursorganen — de raad van bestuur van het trustfonds en het operationeel comité. De raad van bestuur van het trustfonds en het operationeel comité van het EU-trustfonds Bêkou bestaan uit vertegenwoordigers van de donoren, de Commissie, het Europees Parlement, een vertegenwoordiger van de autoriteiten van de Centraal-Afrikaanse Republiek en waarnemers. De regels voor de samenstelling van de raad van bestuur en zijn reglement van orde worden vastgesteld in de oprichtingsovereenkomst van het trustfonds van de Unie.

De belangrijkste taak van de raad van bestuur bestaat erin om de algemene strategie van het trustfonds vast te stellen en te evalueren. Het operationele bestuursorgaan is verantwoordelijk voor de selectie van de door het trustfonds gefinancierde acties en houdt toezicht op de uitvoering ervan. Daarnaast keurt het de jaarrekening en de jaarverslagen over door het trustfonds gefinancierde activiteiten goed.

Financieringsbronnen

Het EU-trustfonds Bêkou wordt gefinancierd met bijdragen van donoren.

Jaarrekening

Opstellingsgrondslag

Het rechtskader en de termijnen voor de opstelling van de jaarrekeningen zijn vastgelegd in de overeenkomst tot oprichting van het EU-trustfonds voor de Centraal-Afrikaanse Republiek, het zogeheten "EU-trustfonds Bêkou" en de interne regels daarvan (hierna "de oprichtingsovereenkomst" genoemd). Overeenkomstig deze oprichtingsovereenkomst worden de jaarrekeningen opgesteld overeenkomstig de regels die zijn vastgesteld door de rekenplichtige van de Commissie (boekhoudregels van de Europese Unie), die gebaseerd zijn op internationale standaarden voor overheidsboekhouding (IPSAS).

Rekenplichtige

De rekenplichtige van de Commissie treedt op als rekenplichtige van de trustfondsen van de Unie. De rekenplichtige is verantwoordelijk voor het vaststellen van de boekhoudprocedures en een rekeningstelsel die alle trustfondsen van de Unie gemeenschappelijk hebben. De intern controleur van de Commissie, OLAF en de Rekenkamer oefenen ten aanzien van de trustfondsen van de Unie dezelfde bevoegdheden uit als ten aanzien van andere acties die door de Commissie worden uitgevoerd. De trustfondsen van de Unie worden jaarlijks aan een onafhankelijke externe audit onderworpen.

Samenstelling van de jaarrekeningen

De jaarrekening bestrijkt de periode van 1 januari tot en met 31 december en omvat de financiële overzichten en de verslagen over de uitvoering van de begroting. Hoewel de financiële overzichten en de aanvullende toelichtingen op transactiebasis worden opgesteld, zijn de verslagen over de begrotingsuitvoering hoofdzakelijk gebaseerd op kasbewegingen.

Proces van voorlopige rekeningen tot kwijting

De jaarrekeningen worden onderworpen aan een onafhankelijke externe audit. De door de rekenplichtige opgestelde voorlopige jaarrekeningen worden uiterlijk op 15 februari van het volgende jaar toegezonden aan het operationeel comité, dat ze vervolgens toezendt aan het accountantskantoor dat na een aanbestedingsprocedure door de entiteit is geselecteerd. Na de audit stelt de rekenplichtige de definitieve jaarrekening op en legt deze ter goedkeuring voor aan het operationeel comité (artikel 8, lid 3, punt 4, c)).

De jaarrekening van het EU-trustfonds Bêkou wordt geconsolideerd in de jaarrekening van het Europees Ontwikkelingsfonds.

Belangrijke operationele gebeurtenissen

Belangrijkste verwezenlijkingen tijdens het jaar

De EU heeft in juli 2014 haar allereerste trustfonds opgezet, dat de naam "Bêkou" draagt (hetgeen "hoop" betekent in het Sango), om de Centraal-Afrikaanse Republiek en haar bevolking in de nasleep van de crisis van 2013 bij te staan. Het EU-trustfonds Bêkou heeft tot doel de toegang tot basisdiensten (voornamelijk gezondheidszorg, water en sanitaire voorzieningen) te garanderen, de plattelandsontwikkeling en het economisch herstel te ondersteunen en de verzoening te bevorderen. Sinds de oprichting van het EU-trustfonds Bêkou heeft het trustfonds 22 programma's gefinancierd die zijn onderverdeeld in 125 projecten en heeft het meer dan de helft van de bevolking van het land bereikt.

De Centraal-Afrikaanse Republiek blijft in alle opzichten een fragiele staat, met name wat betreft governance en lokale capaciteit.

De veiligheidssituatie is geleidelijk verbeterd. De subregio kampt echter nog steeds met de instabiliteit als gevolg van de conflicten in Sudan, de Democratische Republiek Congo (DRC) en Tsjaad. Deze situatie leidt tot vluchtelingenstromen naar de CAR, waardoor de voedselonzekerheid nog verder toeneemt.

In 2025 werd de Centraal-Afrikaanse economie gekenmerkt door hoge inflatie en tekorten. De situatie in het land verbetert echter geleidelijk op basis van het nationale ontwikkelingsplan voor de periode 2024-2028, een routekaart voor de sociale en economische transformatie van de CAR. Dit plan wordt geleidelijk ingevoerd. Dit wordt aangetoond door de successen van de ronde tafel van donoren, die in september 2025 in Casablanca werd gehouden.

In december 2025 vonden de gegroepeerde algemene verkiezingen plaats (gemeentelijke, regionale, presidents- en parlementsverkiezingen) met logistieke ondersteuning van MINUSCA (Mission Multidimensionnelle intégrée des Nations Unies pour la Stabilisation en République Centrafricaine) en financiële steun van de EU (kiezerslijst, nationaal verkiezingsagentschap). De relatie met de EU blijft vriendschappelijk en stabiel.

De beëindigingsfase van het fonds — gekenmerkt door afsluitingen en vrijmakingen met audits en evaluaties tot 2026 — gaat in aan het einde van de operationele uitvoering van de laatste projecten. Er zij op gewezen dat de continuïteit van de acties zoveel mogelijk zal worden behouden (met name op het gebied van gezondheidszorg en onderwijs), door middel van NDICI-projecten, gezien de lessen die tijdens de uitvoering van het fonds zijn getrokken, in overleg met de regering en de technische en financiële partners en in overeenstemming met het nationale ontwikkelingsplan.

Belangrijkste verwezenlijkingen op specifieke aandachtsgebieden

De belangrijkste verwezenlijkingen in 2025 die hieronder worden gepresenteerd, weerspiegelen de belangrijkste specifieke doelstellingen/actiegebieden van het trustfonds.

Op het gebied van toegang tot diensten werden 21 boringen hersteld, waarbij de toegang tot water, hygiëne en sanitaire voorzieningen in 2025 voor nog eens 10 500 personen werd verbeterd, waarmee het totaal sinds de start van het fonds uitkomt op 1 197 087 extra begunstigden.

In het kader van sociale cohesie hebben 1 450 vrouwen en meisjes geprofiteerd van activiteiten op het gebied van economische empowerment, alle in het kader van het in 2025 door Enabel uitgevoerde DEVRUR II-project. Van deze vrouwen en meisjes hebben er 865 een opleiding op het gebied van financieel management gevolgd, hebben er 575 een opleiding gekregen om een baan te vinden en zijn er 10 ondersteund om hun inkomensgenererende activiteit te starten. Dit brengt het aantal vrouwen en meisjes dat tijdens de looptijd van het fonds aan activiteiten op het gebied van sociaaleconomische empowerment heeft deelgenomen, op 174 850.

Op het gebied van de ondersteuning van het herstel van de economische en productieve sectoren hebben 3 770 mensen een technische en beroepsopleiding gevolgd, alle in de "agropolen" die zijn opgezet in het kader van het DEVRUR II-project. Het totale aantal personen dat dankzij Bêkou-financiering baat hadden bij activiteiten voor de ontwikkeling van vaardigheden, komt daarmee uit op 121 900. Daarnaast hebben in 2025 32 mensen een baan gevonden, zijn er 23 een ondernemingsproject gestart en hebben er 17 een inkomensgenererende activiteit opgezet dankzij de steun van het DEVRUR-project.

Bovendien zijn er in 2025 4 114 THIMO (Travaux à Haute Intensité de Main-d'œuvre)-banen gecreëerd in het kader van Enabel. Daardoor konden de laatste werken voor de bouw van "agropolen" worden afgerond en de 58 laatste personeelsleden (administratief en technisch personeel en opleiders) worden opgeleid, waarmee het totale aantal administratieve personeelsleden en dienstverleners wier capaciteiten door het fonds zijn versterkt, uitkomt op 20 675.

Begroting en uitvoering van de begroting

Eind 2025 bedroegen de bijdragen aan het EU-trustfonds Bêkou meer dan 310 miljoen EUR, net als in het voorgaande jaar 2024. Naast dit bedrag werd 2,3 miljoen EUR aan overige inkomsten ontvangen (rente en geïnde invorderingsopdrachten). Op 31 december 2021 werd voor het trustfonds het vastleggen en contracteren van alle ontvangen bijdragen afgerond, met uitzondering van de middelen die waren gereserveerd voor toezicht, evaluatie, audit en communicatie, die na deze datum nog steeds kunnen worden gecontracteerd.

In 2025 waren er vijf lopende contracten, met een totale begroting van circa 43,9 miljoen EUR, waaronder drie operationele projecten (DEVRUR II Enabel, PAPEUR Rural en WASH PEPEV).

Impact van de activiteiten op de financiële staten

In de financiële staten is de impact van de bovenvermelde activiteiten het meest zichtbaar bij:

— voorfinanciering: een daling met 2 183 000 EUR als gevolg van de afwikkeling van het trustfonds en de afronding van operationele projecten in 2025. Aangezien het trustfonds op 31 december 2025 het einde van zijn uitvoeringsperiode bereikte, zijn alle operationele contracten beëindigd, wat tot extra vereffening van voorfinancieringssaldi heeft geleid. Het resterende saldo heeft betrekking op projecten waarvoor de definitieve financiële verslagen aan het einde van het jaar nog niet waren ontvangen;

— financiële verplichtingen: een daling met 10 676 000 EUR, voornamelijk door het ontbreken van ontvangen bijdragen in de loop van het jaar;

— exploitatiekosten: een stijging met 3 914 000 EUR, voornamelijk als gevolg van de hogere werkelijke kosten en de bij afsluiting van het project opgenomen te betalen kosten, de toepassing van hogere uitvoerings- en subsidiabiliteitspercentages voor het trustfonds en de afronding van verschillende projecten na het einde van de uitvoeringsperiode van het trustfonds.

BALANS

× 1 000 EUR

	31.12.2025	31.12.2024
VASTE ACTIVA		
Voorfinanciering	–	–
	–	–
VLOTTENDE ACTIVA		
Voorfinanciering	*436*	*2 619*
Vorderingen uit ruiltransacties en verhaalbare bedragen uit niet-ruiltransacties	*1 496*	*2 267*
Geldmiddelen en kasequivalenten	*14 498*	*23 465*
	16 430	**28 350**
TOTAAL ACTIVA	**16 430**	**28 350**
LANGLOPENDE VERPLICHTINGEN		
Financiële verplichtingen	*(13 431)*	*(24 108)*

× 1 000 EUR

	31.12.2025	31.12.2024
	(13 431)	**(24 108)**
KORTLOPENDE VERPLICHTINGEN		
Schulden	*(1 927)*	*(2 536)*
Toegerekende lasten	*(1 072)*	*(1 707)*
	(2 998)	**(4 243)**
TOTAAL PASSIVA	**(16 430)**	**(28 350)**
NETTOACTIVA	–	–

STAAT VAN DE FINANCIËLE RESULTATEN

× 1 000 EUR

	2025	2024
ONTVANGSTEN		
Ontvangsten uit niet-ruiltransacties		
Ontvangsten uit giften	*10 676*	*6 894*
Teruggevorderde uitgaven	*448*	*183*
	11 125	**7 076**
Ontvangsten uit ruiltransacties		
Financiële ontvangsten	*400*	*884*
	400	**884**
Totaal ontvangsten	**11 525**	**7 961**
UITGAVEN		
Exploitatiekosten	*(10 224)*	*(6 310)*
Financieringskosten	*(2)*	*(166)*
Overige uitgaven	*(1 300)*	*(1 485)*
Totaal uitgaven	**(11 525)**	**(7 961)**
ECONOMISCH RESULTAAT OVER HET JAAR	–	–

KASSTROOMOVERZICHT

× 1 000 EUR

	2025	2024
Economisch resultaat over het jaar	–	–
(Toename)/afname voorfinanciering	*2 183*	*1 126*
(Toename)/afname vorderingen uit ruiltransacties en verhaalbare bedragen uit niet-ruiltransacties	*771*	*1 196*
Toename/(afname) financiële verplichtingen	*(10 676)*	*(6 894)*
Toename/(afname) schulden	*(609)*	*2 536*

× 1 000 EUR

	2025	2024
Toename/(afname) in toegerekende lasten	*(635)*	*(2 919)*
NETTOKASSTROOM	**(8 967)**	**(4 955)**
Nettotoename/(afname) geldmiddelen en kasequivalenten	*(8 967)*	*(4 955)*
Geldmiddelen en kasequivalenten bij het begin van het jaar	*23 465*	*28 420*
Geldmiddelen en kasequivalenten aan het einde van het jaar	*14 498*	*23 465*

FINANCIËLE STATEN 2025 VAN HET EU-TRUSTFONDS VOOR AFRIKA ([11])

([11]) Opgelet: doordat de cijfers afgerond zijn tot duizend euro, kan het lijken alsof sommige financiële gegevens in de tabellen niet correct zijn opgeteld.

ACHTERGRONDINFORMATIE OVER HET EU-TRUSTFONDS VOOR AFRIKA

Algemene achtergrond bij de EU-trustfondsen

Oprichting

Overeenkomstig de artikelen 238 en 239 van het Financieel Reglement van toepassing op de algemene begroting van de Unie ([12]) en artikel 35 van het Financieel Reglement van toepassing op het 11e EOF ([13]) is de Commissie gemachtigd trustfondsen van de Unie voor extern optreden ("trustfondsen van de Unie") op te richten. Trustfondsen van de Unie worden opgericht in het kader van een met andere donoren gesloten overeenkomst voor acties in en na noodsituaties die nodig zijn om te reageren op een crisis, of voor thematische acties.

Trustfondsen van de Unie worden opgericht door de Europese Commissie bij een besluit na raadpleging of goedkeuring van het Europees Parlement en de Raad. Dit besluit omvat de oprichtingsovereenkomst met andere donoren.

Trustfondsen van de Unie worden alleen opgericht en uitgevoerd onder de volgende voorwaarden:

— het optreden van de Unie heeft toegevoegde waarde: de doelstellingen van trustfondsen van de Unie, met name vanwege de omvang of de mogelijke gevolgen, kunnen beter op het niveau van de Unie dan op nationaal niveau worden bereikt en het gebruik van de bestaande financieringsinstrumenten zou niet voldoende zijn om de beleidsdoelstellingen van de Unie te verwezenlijken;

— trustfondsen van de Unie leveren duidelijke politieke zichtbaarheid van de Unie en voordelen met betrekking tot het beheer op, evenals betere controle door de Unie op de risico's en het gebruik van de bijdragen van de Unie en andere donoren;

— trustfondsen van de Unie vormen geen doublure van andere financieringskanalen of vergelijkbare instrumenten zonder enige additionaliteit;

— de doelstellingen van trustfondsen van de Unie zijn afgestemd op de doelstellingen van het instrument van de Unie of de begrotingspost waaruit zij gefinancierd worden.

De huidige EU-trustfondsen

Momenteel heeft de Commissie vier EU-trustfondsen opgericht:

— het EU-trustfonds Bêkou, dat tot doel heeft de Centraal-Afrikaanse Republiek in alle opzichten te helpen bij het vinden van een uitweg uit de crisis en bij de wederopbouw. Opgericht op 15 juli 2014;

— het EU-trustfonds voor Syrië (Madad-fonds), een regionaal trustfonds van de Europese Unie in respons op de Syrische crisis. Opgericht op 15 december 2014;

— het EU-trustfonds voor Afrika, een noodtrustfonds van de Europese Unie voor stabiliteit en de aanpak van de diepere oorzaken van onregelmatige migratie en ontheemding in Afrika. Opgericht op 12 november 2015;

— het EU-Trustfonds voor Colombia, voor de ondersteuning van de uitvoering van het vredesakkoord bij de eerste wederopbouw- en stabiliseringsfase na afloop van het conflict. Opgericht op 12 december 2016.

Opdracht

De belangrijkste doelstellingen van het EU-trustfonds voor Afrika zijn de ondersteuning van alle dimensies van stabiliteit en het bijdragen tot een beter migratiebeheer, alsook de aanpak van de grondoorzaken van destabilisatie, gedwongen verplaatsing en irreguliere migratie, in het bijzonder door veerkracht, economische en gelijke kansen, veiligheid en ontwikkeling te bevorderen en schendingen van mensenrechten aan te pakken.

([12]) Verordening (EU, Euratom) 2024/2509.
([13]) Verordening (EU) 2018/1877.

Belangrijkste operationele activiteiten

Het trustfonds van de Unie bundelt middelen van verschillende donoren om een actie te financieren op basis van overeengekomen doelstellingen. Het EU-trustfonds voor Afrika is actief in drie belangrijke geografische gebieden, namelijk de Sahel en de regio rond het Tsjaadmeer, de Hoorn van Afrika en het noorden van Afrika. De buurlanden van de in aanmerking komende landen kunnen per geval profiteren van de projecten van het trustfonds. Het trustfonds is opgericht voor een beperkte periode om een antwoord op korte en middellange termijn te verstrekken op problemen waarmee de regio heeft te kampen.

Governance

Het bestuur van het EU-trustfonds voor Afrika is toevertrouwd aan de Europese Commissie, die ook optreedt als het secretariaat van zijn twee bestuursorganen — de raad van bestuur van het trustfonds en het operationele bestuursorgaan. De raad van bestuur en het operationeel comité van het EU-trustfonds voor Afrika bestaan uit vertegenwoordigers van de donoren en de Commissie, alsook uit vertegenwoordigers van niet-bijdragende EU-lidstaten, autoriteiten van begunstigde landen en regionale organisaties als waarnemers. De regels voor de samenstelling van de raad van bestuur en zijn reglement van orde worden vastgesteld in de oprichtingsovereenkomst van het trustfonds van de Unie.

De belangrijkste taak van de raad van bestuur bestaat erin om de algemene strategie van het trustfonds vast te stellen en te evalueren. Het operationele bestuursorgaan is verantwoordelijk voor de selectie van de door het trustfonds gefinancierde acties en houdt toezicht op de uitvoering ervan. Daarnaast keurt het de jaarrekening en de jaarverslagen over door het trustfonds gefinancierde activiteiten goed.

Financieringsbronnen

Het EU-trustfonds voor Afrika wordt gefinancierd met bijdragen van donoren.

Opstellingsgrondslag

Het rechtskader en de termijnen voor de opstelling van de jaarrekeningen zijn vastgelegd in de Overeenkomst tot oprichting van een EU-noodtrustfonds voor stabiliteit en de aanpak van de diepere oorzaken van irreguliere migratie en ontheemding in Afrika en de interne regels van dit EU-trustfonds (hierna “de oprichtingsovereenkomst” genoemd). Overeenkomstig deze oprichtingsovereenkomst worden de jaarrekeningen opgesteld overeenkomstig de regels die zijn vastgesteld door de rekenplichtige van de Commissie (boekhoudregels van de Europese Unie), die gebaseerd zijn op internationale standaarden voor overheidsboekhouding (IPSAS).

Rekenplichtige

Op basis van de oprichtingsovereenkomst treedt de rekenplichtige van de Commissie op als rekenplichtige van het trustfonds.

Samenstelling van de jaarrekeningen

De jaarrekening bestrijkt de periode van 1 januari tot en met 31 december en omvat de financiële overzichten en de verslagen over de uitvoering van de begroting. Hoewel de financiële overzichten en de aanvullende toelichtingen op transactiebasis worden opgesteld, zijn de verslagen over de begrotingsuitvoering hoofdzakelijk gebaseerd op kasbewegingen.

Proces van voorlopige rekeningen tot kwijting

De jaarrekeningen worden onderworpen aan een onafhankelijke externe audit. De door de rekenplichtige opgestelde voorlopige jaarrekeningen worden uiterlijk op 15 februari van het volgende jaar toegezonden aan het operationeel comité, dat ze vervolgens toezendt aan het accountantskantoor dat na een aanbestedingsprocedure door de entiteit is geselecteerd. Na de audit stelt de rekenplichtige de definitieve jaarrekening op en legt deze ter goedkeuring voor aan het operationeel comité.

De jaarrekening van het EU-trustfonds voor Afrika wordt geconsolideerd in de jaarrekening van het Europees Ontwikkelingsfonds.

Belangrijke operationele gebeurtenissen

Belangrijkste verwezenlijkingen tijdens het jaar

In overeenstemming met het einde van de periode voor de sluiting van contracten op 31 december 2021 zijn uit het EU-trustfonds voor Afrika vanaf januari 2022 geen nieuwe financiële vastleggingen of begrotingsaanvullingen meer gefinancierd. Er zijn alleen financiële vastleggingen aangegaan die verband hielden met administratieve activiteiten zoals audits, evaluaties, toezicht- en communicatieactiviteiten. De programma's van het EU-trustfonds voor Afrika zijn tot eind 2025 uitgevoerd. De afsluitingsfase van het EU-trustfonds gaat in op 1 januari 2026.

Gedurende 2025 heeft het EU-trustfonds voor Afrika verder aangetoond dat het een flexibel en doeltreffend uitvoeringsinstrument is dat de beleidsdialoog met Afrikaanse partnerlanden vergemakkelijkt, innovatieve benaderingen toepast en tastbare resultaten oplevert in de drie regio's (de Sahel en de regio rond het Tsjaadmeer, de Hoorn van Afrika en het noorden van Afrika).

In 2025 blijft de Hoorn van Afrika een van de zwaarst getroffen gebieden ter wereld en worstelt deze regio met de cumulatieve effecten van grootschalige gewapende conflicten, aanhoudende droogte als gevolg van klimaatverandering, massale ontheemding en een verslechterende humanitaire noodsituatie.

Tegen deze complexe regionale achtergrond heeft het EU-trustfonds nog steeds een effect van betekenis dat tot uitdrukking komt in de vier strategische doelstellingen van het fonds. Hoewel in het laatste jaar van uitvoering het aantal actieve projecten en indicatoren uiteraard is verminderd, is het EU-trustfonds doorgegaan met gerichte acties om deze specifieke uitdagingen aan te pakken.

Via initiatieven zoals ILED in Somalië heeft het EU-trustfonds de economische en werkgelegenheidskansen vergroot (overeenkomstig strategische doelstelling 1) door inkomensgenererende activiteiten, de ontwikkeling van vaardigheden en de schepping van banen te ondersteunen, wat bijdraagt aan de bredere inspanningen ter verbetering van de bestaanszekerheid.

In de uitdagende Sudanese context bleven projecten zoals STARS MDTE en RDPP SD essentiële sociale diensten in het onderwijs en de gezondheidszorg verlenen, naast bijstand op het gebied van voedselzekerheid, om zo de veerkracht van gemeenschappen te versterken (overeenkomstig strategische doelstelling 2).

Het PROTECT-project in Sudan heeft het migratiebeheer versterkt (strategische doelstelling 3) door mensen die op de vlucht zijn voor conflicten, te beschermen door middel van hulp in de vorm van voedings- en niet-voedingsproducten aan migranten op doorreis, vluchtelingen, asielzoekers en intern ontheemden in opvangcentra. Ook is de capaciteit van maatschappelijke organisaties en personeel van opvangcentra vergroot om overlevenden van gendergerelateerd geweld en mensenhandel te ondersteunen en om seksuele uitbuiting en seksueel misbruik te voorkomen.

Op het gebied van governance en conflictpreventie (strategische doelstelling 4) heeft het STABILITY-project in de regio Tigray bijvoorbeeld gemeenschapsherstel ondersteund door religieuze leiders op te leiden om gemeenschappen te helpen herstellen van het trauma van de recente oorlog.

Met de voltooiing van het EU-trustfonds hebben programma's in de Hoorn van Afrika de afgelopen tien jaar aanzienlijke cumulatieve resultaten opgeleverd. Gedurende de looptijd van de portfolio zijn in het kader van door het EU-trustfonds gefinancierde interventies meer dan 150 000 banen gecreëerd of ondersteund (EUTF-indicator 1.1) en ongeveer 750 000 personen geholpen bij het ontwikkelen van inkomensgenererende activiteiten (EUTF-indicator 1.3), onder meer met aanzienlijke steun aan vluchtelingen. Er zijn bijna 15 000 micro-, kleine en middelgrote ondernemingen opgericht of ondersteund (EUTF-indicator 1.2). In de gezondheidssector hebben programma's van het EU-trustfonds meer dan 11 miljoen gezondheidsgerelateerde diensten verleend (EUTF-indicator 2.2) en voor 3,7 miljoen mensen de toegang tot gezondheidsdiensten verbeterd (EUTF-indicator 2.9). Er zijn 3 miljoen mensen ondersteund met voedingshulp (EUTF-indicator 2.3) en bijna 195 000 migranten en ontheemden hebben essentiële bijstand en bescherming ontvangen, terwijl het migratiebeheer werd verbeterd. In het kader van vredesinitiatieven zijn meer dan 1,39 miljoen deelnemers ingezet bij activiteiten op het gebied van conflictpreventie en mensenrechten. Uit deze resultaten blijkt zowel de schaal van de in het kader van het EU-trustfonds geboekte vooruitgang als de blijvende relevantie van dergelijke interventies in een context waarin de behoeften nog steeds groot zijn en er structurele uitdagingen blijven bestaan.

In 2025 hadden de Sahel en het gebied rond het Tsjaadmeer ("SLC") nog steeds te maken met grote instabiliteit als gevolg van aanhoudende gewapende conflicten, toenemende politieke fragmentatie, klimaatschokken en een verergerende humanitaire crisis.

Aangezien de meeste activiteiten in het kader van de door het EU-trustfonds gefinancierde SLC-projecten eind 2024 waren afgerond, kunnen voor 2025 slechts minimale resultaten worden gemeld.

Wat betreft strategische doelstelling 1 (grotere economische en werkgelegenheidskansen) bleef het programma “Acceleratie in de Sahel” de toegang tot langetermijnfinanciering voor ondernemers en zeer kleine en middelgrote ondernemingen (kmo’s) in West-Afrika ondersteunen. De doelstellingen van het project zijn verwezenlijkt wat betreft het aantal gecreëerde banen en het aantal ondersteunde ondernemers en kmo’s.

In het kader van strategische doelstelling 4 (betere governance en conflictpreventie) heeft het project “Programme d’appui au renforcement du système d’information de l’état civil au Sénégal”, dat erop gericht is de versterking van het informatiesysteem voor bevolkingsregistratie en de consolidatie van een nationaal register voor biometrische identiteit in Senegal te ondersteunen, in 2025 enkele resultaten opgeleverd met de ondersteuning van het herstel van overheidsinfrastructuren ter versterking van de governance en de levering van uitrusting, waarbij de infrastructuur van twee gemeentehuizen werd ondersteund ter versterking van de governance.

Gedurende de looptijd van het programma hebben door het EU-trustfonds gefinancierde interventies meer dan 839 927 personen ondersteund bij de ontwikkeling van inkomensgenererende activiteiten (EUTF-indicator 1.3), voor een groot deel in Ghana (GrEEn-programma ([14])) en met aanzienlijke aantallen in Mali, Niger, Tsjaad en Burkina Faso; in het kader van deze interventies is technisch en beroepsonderwijs en -opleiding, en ontwikkeling van vaardigheden, aangeboden aan meer dan 240 000 begunstigden (EUTF-indicator 1.4) in alle landen van het SLC-segment, dankzij bijna 50 programma’s, waaronder Développer l’Emploi au Sénégal ([15]), INTEGRA ([16]) in Ghana, ARCHIPELAGO ([17]) en GrEEn ([18]).

Bij activiteiten op het gebied van vredesopbouw en conflictpreventie waren 7,1 miljoen deelnemers betrokken (EUTF-indicator 4.3), met name in Burkina Faso dankzij PEV ([19]) en PDU ([20]), maar ook in Niger (PDU, PAIERA ([21]) en SHIMODU ([22])), en 21 000 personen zijn opgeleid op het gebied van migratiebeheer en -bescherming in alle landen van het segment (EUTF-indicator 3.7). Er is bijstand op het gebied van voedselzekerheid verleend aan 3,6 miljoen mensen (EUTF-indicator 2.4), met name in Burkina Faso, Mali, Nigeria en Tsjaad, en 2,8 miljoen mensen in Burkina Faso, Senegal, Mali, Kameroen en Niger hebben geprofiteerd van voedingshulp (EUTF-indicator 2.3). Deze resultaten leveren een significante bijdrage aan de veerkracht en de stabiliteit in de hele regio, ook al blijft de humanitaire context buitengewoon uitdagend en wordt de behoefte aan blijvende internationale betrokkenheid steeds dringender.

De regio Noord-Afrika bleef kampen met onderling verweven geopolitieke, sociaaleconomische en ecologische uitdagingen die de migratiedynamiek verder hebben beïnvloed. Noord-Afrikaanse landen zijn nog altijd belangrijke landen van herkomst, doorreis en bestemming voor migranten , en een aantal van deze landen huisvest aanzienlijke groepen vluchtelingen.

In mei 2025 ([23]) is de regio Noord-Afrika, van de 4,94 miljard EUR die door het EU-trustfonds is vastgelegd voor Afrika, goed voor een bedrag van 905 miljoen EUR, dat wordt gekanaliseerd via 118 contracten (90 operationele contracten en 28 contracten voor technische bijstand). Deze interventies hebben tussen 2017 en mei 2025 bijgedragen aan het behalen van concrete resultaten in de landen van Noord-Afrika. Gezien de strategische doelstellingen van het EU-trustfonds richt het segment Noord-Afrika zich op strategische doelstelling 3 “verbeterd migratiebeheer in landen van herkomst, doorreis en bestemming” voor vier strategische prioriteiten. In het kader van strategische prioriteit 1 (bescherming van kwetsbare migranten, asielzoekers en vluchtelingen) hebben interventies van het EU-trustfonds de bescherming en de stabilisatie van gemeenschappen uitgebreid door 64 contracten voor het herstel of de bouw van bijna 1 600 infrastructuurvoorzieningen uit te voeren. Via strategische prioriteit 3 (ondersteuning van arbeidsmigratie) is met financiering ten bedrage van 35 miljoen EUR het beheer van arbeidsmigratie ondersteund door 23 instellingen te versterken, 19 nationale strategieën te ontwikkelen, en legale mobiliteit voor meer dan 7 000 personen in de hele regio Noord-Afrika mogelijk te maken.

([14]) T05-EUTF-SAH-GH-02.
([15]) T05-EUTF-SAH-SN-04.
([16]) T05-EUTF-SAH-GN-01.
([17]) T05-EUTF-SAH-REG-15.
([18]) T05-EUTF-SAH-GH-02.
([19]) T05-EUTF-SAH-BF-08.
([20]) T05-EUTF-SAH-REG-18.
([21]) T05-EUTF-SAH-NE-08.
([22]) T05-EUTF-SAH-NE-10.
([23]) Gegevens uit het rapport over de monitoring en het leersysteem met betrekking tot Noord-Afrika (voor de periode 2017-2025).

Ondanks de complexe situatie hebben onze EUTF-partners in het algemeen gemeld dat zij ervoor hebben gezorgd dat 5,49 miljoen mensen betere toegang hebben tot sociale basisvoorzieningen, dat zij 2,78 miljoen sociale basisvoorzieningen hebben geleverd, en bijstand na terugkeer hebben verleend aan 4 510 terugkerende migranten. Daarnaast zijn de bewustmakingsinspanningen voortgezet, waarbij via weerbaarheids- en basisrechtencampagnes 10,4 miljoen potentiële migranten zijn bereikt en 27 688 begunstigden een beroepsopleiding hebben gevolgd.

Begroting en uitvoering van de begroting

In 2025 ([24]) is in geen van de drie regio's van het EU-trustfonds voor Afrika een nieuwe programma gestart of begrotingsaanvulling verricht, in overeenstemming met het einde van de periode voor het sluiten van contracten op 31 december 2021. De totale financiering die sinds het begin van het EU-trustfonds voor Afrika is goedgekeurd, bedraagt 5 053,56 miljoen EUR. Het bedrag van de goedgekeurde operationele programma's sinds de aanvang van het EU-trustfonds voor Afrika bedraagt 1 810 miljoen EUR voor de Hoorn van Afrika; 2 217,8 miljoen EUR werd toegekend voor de Sahel en het gebied rond het Tsjaadmeer, en 907,3 miljoen EUR voor Noord-Afrika.

In 2025 werden 37 nieuwe contracten gesloten voor een totaalbedrag van 139 562 266 EUR, rekening houdend met het netto vastgelegde bedrag en zonder vrijmakingen. Deze contracten hadden alleen betrekking op administratieve activiteiten (audit, evaluatie, communicatie en toezicht), aangezien operationele programma's of activiteiten vanaf 31 december 2021 niet meer kunnen worden gefinancierd.

De betalingen in 2025 bedroegen 84,32 miljoen EUR, 78,68 miljoen EUR minder dan in 2024. De betalingen zijn in 2025 lager omdat verschillende projecten het einde van hun uitvoeringsperiode bereikten.

Impact van de activiteiten op de financiële staten

In de financiële staten is de impact van de bovenvermelde activiteiten het meest zichtbaar bij:

— voorfinanciering: een daling met 107 330 000 EUR als gevolg van de afwikkeling van het trustfonds en de afsluiting van operationele projecten in 2025. Aangezien het trustfonds op 31 december 2025 het einde van zijn uitvoeringsperiode bereikte, zijn alle operationele contracten beëindigd, wat tot extra vereffening van voorfinancieringssaldi heeft geleid. Het resterende saldo heeft betrekking op projecten waarvoor de definitieve financiële verslagen aan het einde van het jaar nog niet waren ontvangen;

— financiële verplichtingen: een daling met 138 236 000 EUR, voornamelijk als gevolg van het ontbreken van ontvangen bijdragen in de loop van het jaar;

— exploitatiekosten: een daling met 38 674 000 EUR als gevolg van de afwikkeling van het trustfonds, wat leidde tot een vermindering van het aantal lopende contracten en daarmee tot lagere uitgaven.

BALANS

× 1 000 EUR

	31.12.2025	31.12.2024
VASTE ACTIVA		
Financiële activa	*3 014*	*3 950*
Voorfinanciering	*123*	*–*
	3 137	**3 950**
VLOTTENDE ACTIVA		
Voorfinanciering	*24 436*	*131 889*
Vorderingen uit ruiltransacties en verhaalbare bedragen uit niet-ruiltransacties	*16 651*	*24 314*
Geldmiddelen en kasequivalenten	*120 097*	*187 539*
	161 185	**343 742**

([24]) Gegevens uit het rapport over de monitoring en het leersysteem met betrekking tot Noord-Afrika (voor de periode 2017-2025).

× 1 000 EUR

	31.12.2025	31.12.2024
TOTAAL ACTIVA	**164 322**	**347 691**
LANGLOPENDE VERPLICHTINGEN		
Financiële verplichtingen	*(113 103)*	*(251 339)*
	(113 103)	**(251 339)**
KORTLOPENDE VERPLICHTINGEN		
Schulden	*(14 500)*	*(13 774)*
Toegerekende lasten	*(36 719)*	*(82 578)*
	(51 219)	**(96 352)**
TOTAAL PASSIVA	**(164 322)**	**(347 691)**
NETTOACTIVA	–	–

STAAT VAN DE FINANCIËLE RESULTATEN

× 1 000 EUR

	2025	2024
ONTVANGSTEN		
Ontvangsten uit niet-ruiltransacties		
Ontvangsten uit giften	*138 236*	*169 603*
Teruggevorderde uitgaven	*532*	*245*
	138 768	**169 848**
Ontvangsten uit ruiltransacties		
Financiële ontvangsten	*3 087*	*6 690*
Overige ontvangsten uit ruiltransacties	*10 546*	*13 551*
	13 634	**20 240**
Totaal ontvangsten	**152 402**	**190 089**
UITGAVEN		
Exploitatiekosten	*(123 195)*	*(161 869)*
Financieringskosten	*(971)*	*(28)*
Overige uitgaven	*(28 235)*	*(28 191)*
Totaal uitgaven	**(152 402)**	**(190 089)**
ECONOMISCH RESULTAAT OVER HET JAAR	–	–

KASSTROOMOVERZICHT

× 1 000 EUR

	2025	2024
Economisch resultaat over het jaar	–	–
Operationele activiteiten		
(Toename)/afname voorfinanciering	*107 329*	*64 732*
(Toename)/afname vorderingen uit ruiltransacties en verhaalbare bedragen uit niet-ruiltransacties	*7 662*	*(1 917)*

× 1 000 EUR

	2025	2024
Toename/(afname) financiële verplichtingen	*(138 236)*	*(13 216)*
Toename/(afname) schulden	*726*	*(486)*
Toename/(afname) in toegerekende lasten	*(45 859)*	*(39 126)*
Investeringsactiviteiten		
Toename/afname niet-afgeleide financiële activa gewaardeerd tegen reële waarde met verwerking van overschotten of tekorten	*936*	*(0)*
NETTOKASSTROOM	**(67 442)**	**9 986**
Nettotoename/(afname) geldmiddelen en kasequivalenten	*(67 442)*	*9 986*
Geldmiddelen en kasequivalenten bij het begin van het jaar	*187 539*	*177 553*
Geldmiddelen en kasequivalenten aan het einde van het jaar	*120 097*	*187 539*

DEEL I.3

GECONSOLIDEERDE FINANCIËLE STATEN VAN HET EOF EN DE EU-TRUSTFONDSEN ([25])

([25]) Opgelet: doordat de cijfers afgerond zijn tot miljoen euro, kan het lijken alsof sommige financiële gegevens in de tabellen niet correct zijn opgeteld.

GECONSOLIDEERDE BALANS

in miljoen EUR

	31.12.2025	31.12.2024
VASTE ACTIVA		
Financiële activa	*119*	*131*
Voorfinanciering	*492*	*500*
Vorderingen uit ruiltransacties	*5*	*5*
	616	**637**
VLOTTENDE ACTIVA		
Financiële activa	*1*	*5*
Voorfinanciering	*556*	*876*
Vorderingen uit ruiltransacties en verhaalbare bedragen uit niet-ruiltransacties	*56*	*63*
Geldmiddelen en kasequivalenten	*420*	*622*
	1 034	**1 566**
TOTAAL ACTIVA	**1 649**	**2 203**
LANGLOPENDE VERPLICHTINGEN		
Financiële verplichtingen	*(40)*	*(88)*
	(40)	**(88)**
KORTLOPENDE VERPLICHTINGEN		
Voorzieningen	*(0)*	*(2)*
Schulden	*(204)*	*(272)*
Overlopende posten	*(733)*	*(858)*
	(936)	**(1 132)**
TOTAAL PASSIVA	**(976)**	**(1 220)**
NETTOACTIVA	**673**	**983**
MIDDELEN EN RESERVES		
Afgeroepen middelen van het fonds — actieve EOF's	*56 488*	*55 704*
Overdracht van afgeroepen middelen van afgesloten EOF's	*2 252*	*2 252*
Van vorige jaren overgedragen economisch resultaat	*(56 973)*	*(55 733)*
Economisch resultaat over het jaar	*(1 094)*	*(1 240)*
NETTOACTIVA	**673**	**983**

GECONSOLIDEERDE STAAT VAN DE FINANCIËLE PRESTATIES

in miljoen EUR

	2025	2024
ONTVANGSTEN		
Ontvangsten uit niet-ruiltransacties		
Terugvorderingen	*13*	*42*
Ontvangsten uit giften aan de trustfondsen	*48*	*59*
	60	**100**

in miljoen EUR

	2025	2024
Ontvangsten uit ruiltransacties		
Financiële ontvangsten	*11*	*26*
Overige ontvangsten	*31*	*85*
	42	**111**
Totaal ontvangsten	**102**	**211**
UITGAVEN		
Steuninstrumenten	*(942)*	*(1 119)*
Door andere entiteiten gedane uitgaven	*(4)*	*(4)*
Door trustfondsen gedane uitgaven	*(133)*	*(168)*
Cofinancieringsuitgaven	*(1)*	*(17)*
Financieringskosten	*(41)*	*(3)*
Overige uitgaven	*(75)*	*(140)*
Totaal uitgaven	**(1 196)**	**(1 451)**
ECONOMISCH RESULTAAT OVER HET JAAR	**(1 094)**	**(1 240)**

GECONSOLIDEERD KASSTROOMOVERZICHT

in miljoen EUR

	2025	2024
Economisch resultaat over het jaar	*(1 094)*	*(1 240)*
Operationele activiteiten		
Kapitaalverhoging — bijdragen	*784*	*1 138*
(Toename)/afname bijdragen trustfonds	*–*	*–*
(Toename)/afname voorfinanciering	*328*	*352*
(Toename)/afname vorderingen uit ruiltransacties en verhaalbare bedragen uit niet-ruiltransacties	*8*	*(13)*
Toename/(afname) voorzieningen	*(2)*	*2*
Toename/(afname) financiële verplichtingen	*(48)*	*3*
Toename/(afname) schulden	*(68)*	*(134)*
Toename/(afname) in overlopende posten	*(126)*	*(252)*
Overige non-cash mutaties	*–*	-
Investeringsactiviteiten		
(Toename)/afname niet-afgeleide financiële activa gewaardeerd tegen reële waarde met verwerking van overschotten of tekorten	*16*	*(42)*
NETTOKASSTROOM	**(201)**	**(185)**
Nettotoename/(afname) geldmiddelen en kasequivalenten	(201)	(185)
Geldmiddelen en kasequivalenten bij het begin van het jaar	622	807
Geldmiddelen en kasequivalenten aan het einde van het jaar	420	622

GECONSOLIDEERDE STAAT VAN MUTATIEOVERZICHT VAN DE NETTOACTIVA

in miljoen EUR

	Middelen van het fonds — actieve EOF's (A)	Niet-afgeroepen middelen — actieve EOF's (B)	Afgeroepen middelen van het fonds — actieve EOF's (C)=(A)-(B)	Gecumuleerde reserves (D)	Overdracht van afgeroepen middelen van afgesloten EOF's (E)	Totaal nettoactiva (C)+(D)+(E)+(F)
SALDO OP 31.12.2023	**60 607**	**6 040**	**54 566**	**(55 733)**	**2 252**	**1 086**
Kapitaalverhoging — bijdragen	*(62)*	*(1 200)*	*1 138*	–	–	*1 138*
Economisch resultaat over het jaar	–	–	–	*(1 240)*	–	*(1 240)*
SALDO OP 31.12.2024	**60 544**	**4 840**	**55 704**	**(56 973)**	**2 252**	**983**
Kapitaalverhoging — bijdragen	*(16)*	*(800)*	*784*	–	–	*784*
Economisch resultaat over het jaar	–	–	–	*(1 094)*	–	*(1 094)*
SALDO OP 31.12.2025	**60 528**	**4 040**	**56 488**	**(58 067)**	**2 252**	**673**

DEEL I.4

EOF VERSLAG OVER DE TENUITVOERLEGGING VAN DE MIDDELEN

INHOUDSOPGAVE

		Bladzijde
1.	ACHTERGROND	70
	VORIGE EOF's	70
	10e EN 11e EOF	71
2.	FINANCIËLE UITVOERING	72
	FINANCIEEL RESULTAAT	72
	MIDDELEN	79
	BELEIDSUITGAVEN EN SPECIFIEKE PROGRAMMA'S	79
3.	VERKLARENDE BEGRIPPENLIJST	89

1. ACHTERGROND

Het in 1959 opgerichte EOF is het voornaamste instrument voor het verstrekken van steun van de EU in het kader van de ontwikkelingssamenwerking aan de staten in Afrika, het Caribische gebied en de Stille Oceaan (de ACS-staten) en de landen en gebieden overzee (LGO). De belangrijkste doelstelling ervan is om armoede terug te dringen en uiteindelijk uit te bannen.

Het EOF is opgericht krachtens een interne overeenkomst van de vertegenwoordigers van de lidstaten en wordt beheerd door een eigen comité. De EOF-middelen zijn ad-hocbijdragen van de EU-lidstaten, die een totaalbedrag vaststellen dat aan het fonds zal worden toegewezen (over een periode van vijf jaar). Naast deze bijdragen kunnen lidstaten ook cofinancieringsregelingen aangaan of op vrijwillige basis financiële bijdragen leveren aan het EOF. De Europese Commissie is verantwoordelijk voor de financiële uitvoering van de verrichtingen die met middelen van het EOF worden uitgevoerd. De EIB beheert de investeringsfaciliteit.

De werking van het EOF heeft een meerjarig karakter. Elk EOF wordt vastgesteld voor een periode van ongeveer vijf jaar, en op elk EOF is een eigen Financieel Reglement van toepassing. Het Intern Akkoord tot oprichting van het laatste EOF (11e EOF (2014-2020)) trad op 1 maart 2015 in werking. Sinds 2021 is de samenwerking met de ACS-landen opgenomen in het instrument voor nabuurschapsbeleid, ontwikkeling en internationale samenwerking — Europa in de wereld (NDICI). De reeds lopende projecten die in het kader van het EOF worden gefinancierd, zullen echter verder worden uitgevoerd op basis van de respectieve rechtsgrondslag van het EOF.

Dit verslag wordt opgesteld overeenkomstig artikel 39 van het Financieel Reglement van het 11e EOF ([26]). Het verslag bevat informatie over de ontvangsten en uitgaven van het EOF, waarbij de nadruk ligt op belangrijke gebeurtenissen die aanzienlijke gevolgen hebben gehad voor de financiële uitvoering van het jaar 2025.

Aangezien er geen acties in het kader van eerdere EOF's lopen ([27]), bevat dit verslag alleen cijfers voor het 10e en 11e EOF.

VORIGE EOF'S

6e EN 7e EOF

Het 6e EOF werd in 2006 afgesloten en het 7e EOF werd in 2008 afgesloten.

Overeenkomstig artikel 1, lid 2, punt b), van het Intern Akkoord van het 9e EOF zijn de saldi en vrijmakingen van vorige EOF's overgeheveld naar het 9e EOF.

8e EN 9e EOF

In 2021 werd het 8e EOF financieel en operationeel afgesloten voor een totaalbedrag van 10 374 miljoen EUR aan uitgaven. De Commissie heeft de afsluiting van het 8e EOF in oktober 2021 aan de lidstaten meegedeeld in een mededeling aan de Raad.

Alle activiteiten in het kader van het 8e EOF zijn inmiddels afgerond en alle verificaties en controles zijn uitgevoerd. Ook alle contracten en financiële besluiten zijn afgesloten in de EOF-rekeningen. Alle invorderingsopdrachten die nog open stonden na de operationele afsluiting werden geïnd of er werd afstand van gedaan, met uitzondering van vier invorderingsopdrachten die door de juridische dienst van de Commissie zijn opgevolgd. In overeenstemming met Besluit C(2003)19044 van de Commissie werden deze invorderingsopdrachten overgedragen naar het 9e EOF.

De afsluiting van het 9e EOF vordert gestaag. Er staan nog vier contracten open, waarvan er twee betrekking hebben op audits en evaluaties in Zuid-Sudan (Besluit 2011/315/EU van de Raad). Tot deze acties werd besloten na inwerkingtreding van de vervalclausule van het 9e EOF en deze zullen binnen de vastgestelde termijn worden afgerond, wat bijdraagt tot de voltooiing van de activiteiten en projecten in verband met het 9e EOF. De volledige afsluiting van het 9e EOF kan pas worden bereikt nadat alle contracten zijn beëindigd en na voltooiing van de evaluaties en audits.

([26]) Verordening (EU) 2018/1877.
([27]) Behalve voor operaties in Zuid-Sudan.

Van 2015 tot en met 2025 heeft de Commissie zeven restituties van kredieten betaald in het kader van het 8e/9e EOF, voor een totaalbedrag van 1 925,19 ([28]) miljoen EUR. In januari 2026 werd een saldo van 1,2 miljoen EUR terugbetaald ([29]) als onderdeel van de betaling van de eerste tranche van bijdragen van de lidstaten aan het EOF voor het jaar 2026.

10e en 11e EOF

De ACS-EG-partnerschapsovereenkomst (ook bekend als de Overeenkomst van Cotonou) is op 23 juni 2000 in Cotonou ondertekend door de lidstaten van de Europese Gemeenschap en de ACS-staten. Deze overeenkomst (waarbij het 9e EOF werd opgericht) is op 1 april 2003 in werking getreden. De Overeenkomst van Cotonou is tweemaal gewijzigd, eerst bij de in Luxemburg op 25 juni 2005 ondertekende overeenkomst (waarbij het 10e EOF werd opgericht) en vervolgens bij de in Ouagadougou op 22 juni 2010 ondertekende overeenkomst (waarbij het 11e EOF werd opgericht).

Besluit 2001/822/EG van de Raad van 27 november 2001 betreffende de associatie van de LGO met de Europese Economische Gemeenschap ("LGO-besluit") ([30]), is op 2 december 2001 in werking getreden. Dit besluit is op 19 maart 2007 gewijzigd bij Besluit 2007/249/EG van de Raad ([31]).

Het Intern Akkoord inzake de financiering van communautaire steun binnen het meerjarig financieel kader voor de periode 2014-2020, overeenkomstig de herziene Overeenkomst van Cotonou, goedgekeurd door de vertegenwoordigers van de regeringen van de lidstaten van de Europese Gemeenschap in augustus 2013, is in maart 2015 in werking getreden.

In het kader van de Overeenkomst van Cotonou beschikte het 10e EOF voor de tweede periode (2008-2013) over een totale begroting van 22 682 miljoen EUR. Hiervan werd:

— 21 966 miljoen EUR toegewezen aan de ACS-landen;

— 286 miljoen EUR aan de LGO, en

— 430 miljoen EUR aan de Commissie als ondersteuningsuitgaven voor de programmering en uitvoering van het EOF.

Het bedrag voor de ACS-landen is als volgt verdeeld:

— 17 766 miljoen EUR voor de nationale en regionale indicatieve programma's;

— 2 700 miljoen EUR voor intra-ACS- en intraregionale samenwerking, en

— 1 500 miljoen EUR voor investeringsfaciliteiten.

Meer in het bijzonder is een groter deel van de begroting besteed aan regionale programma's, waardoor het belang van regionale economische integratie als basiskader voor nationale en lokale ontwikkeling werd benadrukt. Een innovatie in het 10e EOF was de instelling van "aanmoedigingsbedragen" voor elk land.

In het kader van de Overeenkomst van Cotonou wordt de derde periode (2014-2020) van communautaire steun aan de ACS-Staten en de LGO gefinancierd door het 11e EOF, dat over een bedrag van 30 506 miljoen EUR aan middelen beschikt, waarvan:

— 29 089 miljoen EUR bestemd is voor de ACS-staten overeenkomstig artikel 1, lid 2, punt a), en artikel 2, punt d), van het Intern Akkoord, waarvan 27 955 miljoen EUR door de Europese Commissie werd beheerd;

— 364,5 miljoen EUR wordt toegewezen aan de LGO overeenkomstig artikel 1, lid 2, punt a), en artikel 3, lid 1, van het Intern Akkoord, waarvan 359,5 miljoen EUR door de Europese Commissie werd beheerd, en

— 1 052,5 miljoen EUR bestemd is voor de Commissie voor de financiering van de kosten die voortvloeien uit de programmering en besteding van de middelen van het 11e EOF, overeenkomstig artikel 1, lid 2, punt a), van het Intern Akkoord.

([28]) 1 402,57 miljoen EUR overbruggingsfaciliteit (Besluit (EU) 2015/246 van de Raad), 200 miljoen EUR (Besluit (EU) 2017/1206 van de Raad), 223 miljoen EUR (Besluit (EU) 2020/1708 van de Raad), 43 miljoen EUR (Besluit (EU) 2021/1941 van de Raad), 7,8 miljoen EUR (Besluit (EU) 2023/2586 van de Raad) en 6,3 miljoen EUR (Besluit (EU) 2024/2906 van de Raad).

([29]) Besluit (EU) 2025/2324.

([30]) PB L 314 van 30.11.2001, blz. 1, ELI: http://data.europa.eu/eli/dec/2001/822(1)/oj.

([31]) Besluit 2007/249/EG van de Raad van 19 maart 2007 tot wijziging van Besluit 2001/822/EG betreffende de associatie van de LGO met de Europese Gemeenschap (PB L 109 van 26.4.2007, blz. 33, ELI: http://data.europa.eu/eli/dec/2007/249/oj).

2. FINANCIËLE UITVOERING

FINANCIEEL RESULTAAT

OVERZICHT VAN KREDIETEN 10e EOF

10e EOF OVERZICHT VAN DE KREDIETEN: 31.12.2025 ANALYSE VAN DE KREDIETEN PER INSTRUMENT

(in miljoen EUR)

INSTRUMENT		INITIËLE TOEWIJZING	TOE-/AFNAME VAN DE GECUMULEERDE MIDDELEN OP 31 december 2024	TOE-/AFNAME VAN DE MIDDELEN IN 2025	Toelichting	HUIDIGE TOEWIJZING
ACS	***Cofinanciering***	***0***	***202***	***(9)***		***193***
	Periodieke bijdragen van de lidstaten	***21 326***	***(710)***	***(86)***		***20 530***
	SUBTOTAAL ACS	**21 326**	**(508)**	**(95)**		**20 723**
LGO	***Periodieke bijdragen van de lidstaten***	***0***	***236***	***(1)***		***236***
	SUBTOTAAL LGO	**0**	**236**	**(1)**		**236**
	TOTAAL 10e EOF	**21 326**	**(272)**	**(95)**		**20 959**

OVERZICHT VAN KREDIETEN 11e EOF

11e EOF OVERZICHT VAN DE KREDIETEN: 31.12.2025 ANALYSE VAN DE KREDIETEN PER INSTRUMENT

(in miljoen EUR)

INSTRUMENT		INITIËLE TOEWIJZING	TOE-/AFNAME VAN DE GECUMULEERDE MIDDELEN OP 31 december 2024	TOE-/AFNAME VAN DE MIDDELEN IN 2025	Toelichting	HUIDIGE TOEWIJZING
ACS	***Cofinanciering***	***0***	***91***			***91***
	EC interne DNO	***0***	***1***			***1***
	Periodieke bijdragen van de lidstaten	***30 060***	***(855)***	***74***		***29 279***
	SUBTOTAAL ACS	**30 060**	**(763)**			**29 372**
	Cofinanciering	***0***	***0***			***0***

(in miljoen EUR)

INSTRUMENT		INITIËLE TOEWIJZING	TOE-/AFNAME VAN DE GECUMULEERDE MIDDELEN OP 31 december 2024	TOE-/AFNAME VAN DE MIDDELEN IN 2025	Toelichting	HUIDIGE TOEWIJZING
LGO	***EC interne DNO***	***0***	***0***			***0***
	Periodieke bijdragen van de lidstaten	***0***	***354***	***1***		***354***
	SUBTOTAAL LGO	**0**	**354**			**354**
	TOTAAL 11e EOF	30 060	(409)	75		29 726

ONTWIKKELING VAN VASTLEGGINGEN, TOEGEWEZEN MIDDELEN EN BETALINGEN VOOR HET 10e EOF

EOF GEAGGREGEERDE REKENINGEN OP 31 DECEMBER 2025 SOORT STEUN

ACS + LGO — 10e EOF

(in miljoen EUR)

	KREDIETEN	BESLUITEN			TOEGEWEZEN FONDSEN			BETALINGEN		
		GEAGGR.	JAARLIJKS	%	GEAGGR.	JAARLIJKS	%	GEAGGR.	JAARLIJKS	%
	(1)	(2)		(2) : (1)	(3)		(3) : (2)	(4)		(4) : (3)
Periodieke bijdragen van de lidstaten										
Toewijzingen										
SUBTOTAAL: A-ENVELOPPE — NATIONALE TOEWIJZINGEN	**12 247**	**12 245**	**(23)**	**100%**	**12 231**	**(24)**	**100%**	**12 204**	**3**	**100 %**
SUBTOTAAL: B-ENVELOPPE — NATIONALE TOEWIJZINGEN	**1 960**	**1 960**	0	**100 %**	**1 960**	0	**100 %**	**1 960**	0	**100 %**
SUBTOTAAL: VOEDSELZEKERHEID	**341**	**481**	**(0)**	**141 %**	**471**	**(12)**	**98%**	**407**	**52**	**87%**
SUBTOTAAL: UITVOERINGSKOSTEN EN RENTENBATEN	**526**	**526**		**100%**	**526**	0	**100 %**	**522**		**99 %**
SUBTOTAAL: INTRA-ACS-TOEWIJZINGEN	**3 550**	**3 538**	**(42)**	**100%**	**3 535**	**(26)**	**100%**	**3 492**	**0**	**99 %**
SUBTOTAAL: REGIONALE TOEWIJZINGEN	**1 905**	**1 760**	**(3)**	**92 %**	**1 755**	**(0)**	**100 %**	**1 704**	**9**	**97%**
Cofinanciering										
Toewijzingen										
SUBTOTAAL: A-ENVELOPPE — NATIONALE TOEWIJZINGEN	**178**	**175**	**(0)**	**99 %**	**175**	**(0)**	**100 %**	**175**	**0**	**100 %**

(in miljoen EUR)

	KREDIETEN	BESLUITEN			TOEGEWEZEN FONDSEN			BETALINGEN		
		GEAGGR.	JAARLIJKS	%	GEAGGR.	JAARLIJKS	%	GEAGGR.	JAARLIJKS	%
	(1)	(2)		(2) : (1)	(3)		(3) : (2)	(4)		(4) : (3)
SUBTOTAAL: UITVOERINGSKOSTEN EN RENTENBATEN	**5**	**5**		**110 %**	**5**		**100 %**	**5**		**100 %**
SUBTOTAAL: INTRA-ACS-TOEWIJZINGEN	**11**	**11**		**100 %**	**11**		**100 %**	**11**		**100 %**
Periodieke bijdragen van de lidstaten										
Toewijzingen										
SUBTOTAAL: A-ENVELOPPE — NATIONALE TOEWIJZINGEN	**182**	**181**	**(1)**	**100 %**	**180**	0	**99 %**	**172**		**96%**
SUBTOTAAL: B-ENVELOPPE — NATIONALE TOEWIJZINGEN	**14**	**14**		**100 %**	**14**		**100 %**	**14**		**100 %**
SUBTOTAAL: UITVOERINGSKOSTEN EN RENTENBATEN	**5**	**5**		**100 %**	**5**		**100 %**	**5**		**100 %**
SUBTOTAAL: REGIONALE TOEWIJZINGEN	**34**	**34**	0	**100 %**	**34**	0	**99 %**	**34**		**100 %**
TOTAAL: ACS+LGO (INCL. RESERVES) (A+B)	**20 959**	**20 937**	**(69)**	**100%**	**20 902**	**(62)**	**100%**	**20 705**	**65**	**99%**

ONTWIKKELING VAN VASTLEGGINGEN, TOEGEWEZEN MIDDELEN EN BETALINGEN VOOR HET 11e EOF

EOF GEAGGREGEERDE REKENINGEN OP 31 DECEMBER 2025 SOORT STEUN

ACS + LGO — 11e EOF

(in miljoen EUR)

	KREDIETEN	BESLUITEN			TOEGEWEZEN FONDSEN			BETALINGEN		
		GEAGGR.	JAARLIJKS	%	GEAGGR.	JAARLIJKS	%	GEAGGR.	JAARLIJKS	%
	(1)	(2)		(2) : (1)	(3)		(3) : (2)	(4)		(4) : (3)
Periodieke bijdragen van de lidstaten										
Toewijzingen										
SUBTOTAAL: A-ENVELOPPE — NATIONALE TOEWIJZINGEN	**14 977**	**14 915**	**(217)**	**100%**	**14 696**	**(107)**	**99%**	**13 280**	**452**	**90%**
SUBTOTAAL: B-ENVELOPPE — NATIONALE TOEWIJZINGEN	**1 053**	**1 053**	**(2)**	**100 %**	**1 052**	**0**	**100 %**	**1 027**	**4**	**98 %**
SUBTOTAAL: OVERBRUGGINGSFACILITEIT	**0**									
SUBTOTAAL: VOEDSELZEKERHEID	**112**	**112**	0	**100 %**	**112**	0	**100 %**	**50**	7	**44%**
SUBTOTAAL: UITVOERINGSKOSTEN EN RENTENBATEN	**1 076**	**1 062**	**(2)**	**99 %**	**1 059**	**(1)**	**100 %**	**1 008**	**41**	**95%**
SUBTOTAAL: INTRA-ACS-TOEWIJZINGEN	**3 938**	**3 846**	**(13)**	**98%**	**3 910**	**(24)**	**102 %**	**3 635**	**120**	**93%**
SUBTOTAAL: REGIONALE TOEWIJZINGEN	**7 135**	**7 114**	**(54)**	**100%**	**7 051**	**(31)**	**99%**	**6 415**	**196**	**91%**

(in miljoen EUR)

	KREDIETEN	BESLUITEN			TOEGEWEZEN FONDSEN			BETALINGEN		
		GEAGGR.	JAARLIJKS	%	GEAGGR.	JAARLIJKS	%	GEAGGR.	JAARLIJKS	%
	(1)	(2)		(2) : (1)	(3)		(3) : (2)	(4)		(4) : (3)
Cofinanciering										
Toewijzingen										
SUBTOTAAL: A-ENVELOPPE — NATIONALE TOEWIJZINGEN	**46**	**45**	**(0)**	**98%**	**45**	**(0)**	**100 %**	**43**		**97%**
SUBTOTAAL: UITVOERINGSKOSTEN EN RENTENBATEN	**4**	**4**		**100 %**	**4**		**100 %**	**4**		**100 %**
SUBTOTAAL: INTRA-ACS-TOEWIJZINGEN	**33**	**33**	0	**100 %**	**33**	0	**100 %**	**32**	**3**	**100 %**
SUBTOTAAL: REGIONALE TOEWIJZINGEN	**10**	**10**	**4**	**100 %**	**10**	**4**	**100 %**	**9**	**3**	**95%**
Niet-besteedbare reserve										
Reserves										
SUBTOTAAL: NIET-BESTEEDBARE RESERVE 10e EOF	**287**									
SUBTOTAAL: NIET-BESTEEDBARE RESERVE 11e EOF	**699**									
EC interne DNO										
Reserves										
SUBTOTAAL: A-ENVELOPPE — NATIONALE TOEWIJZINGEN	**1**	**1**		**52 %**	**1**		**100 %**	**1**		**100 %**

(in miljoen EUR)

	KREDIETEN	BESLUITEN			TOEGEWEZEN FONDSEN			BETALINGEN		
		GEAGGR.	JAARLIJKS	%	GEAGGR.	JAARLIJKS	%	GEAGGR.	JAARLIJKS	%
	(1)	(2)		(2) : (1)	(3)		(3) : (2)	(4)		(4) : (3)
Periodieke bijdragen van de lidstaten										
Toewijzingen										
SUBTOTAAL: A-ENVELOPPE — NATIONALE TOEWIJZINGEN	**211**	**210**	**(1)**	**100 %**	**193**	**(0)**	**92%**	**193**		**100%**
SUBTOTAAL: B-ENVELOPPE — NATIONALE TOEWIJZINGEN	**12**	**12**	0	**100 %**	**12**	0	**100 %**	**12**		**100 %**
SUBTOTAAL: OVERBRUGGINGSFACILITEIT	**0**									
SUBTOTAAL: UITVOERINGSKOSTEN EN RENTENBATEN	**7**	**7**	0	**100 %**	**6**	0	**95%**	**6**	**0**	**98 %**
SUBTOTAAL: REGIONALE TOEWIJZINGEN	**102**	**102**	0	**100 %**	**102**	**0**	**99 %**	**85**	**1**	**83%**
Niet-besteedbare reserve										
Reserves										
SUBTOTAAL: NIET-BESTEEDBARE RESERVE 10e EOF	**19**									
SUBTOTAAL: NIET-BESTEEDBARE RESERVE 11e EOF	**3**									
TOTAAL: ACS+LGO (INCL. RESERVES) (A+B)	**29 726**	**28 525**	**(285)**	**96%**	**28 284**	**(160)**	**99%**	**25 800**	**828**	**91%**

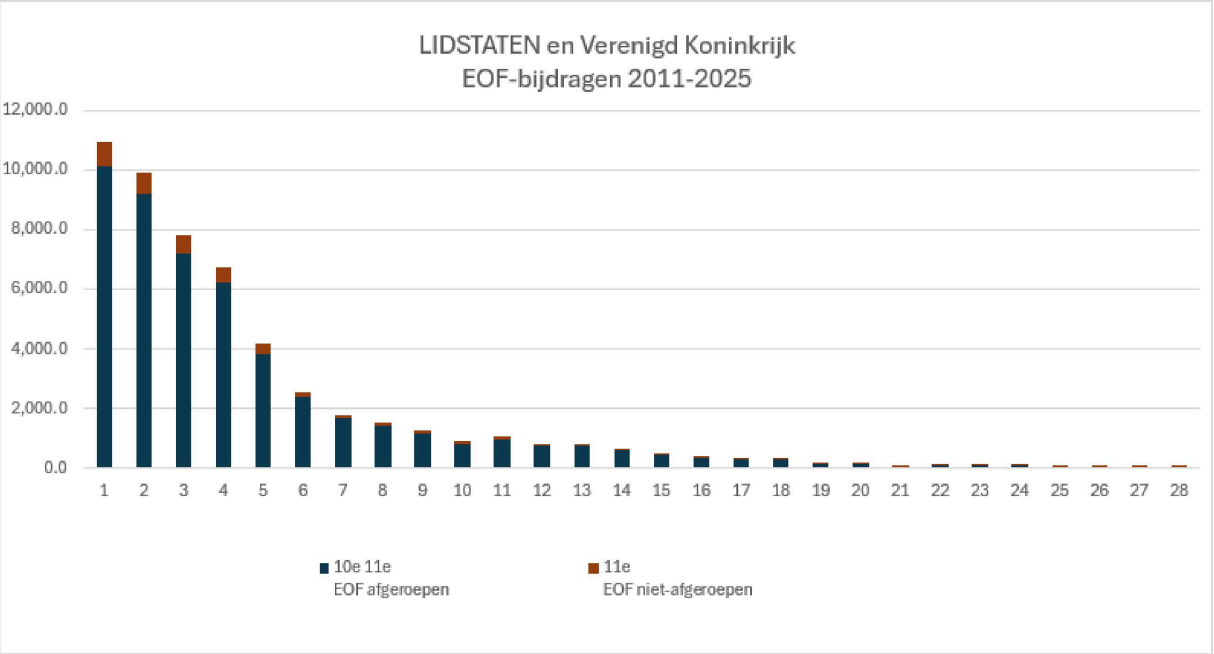
ELI: http://data.europa.eu/eli/C/2026/4817/oj

MIDDELEN

Aard van de ontvangsten

De belangrijkste middelen van het EOF zijn de bijdragen van de lidstaten. De Europese Commissie en de Europese Investeringsbank roepen drie keer per jaar bijdragen van de lidstaten aan het EOF af. Het bedrag van de bijdragen die elk jaar worden afgeroepen, weerspiegelt het bedrag van de betalingen die in de loop van het jaar moet worden gedekt.

Overzicht van de bijdragen per lidstaat



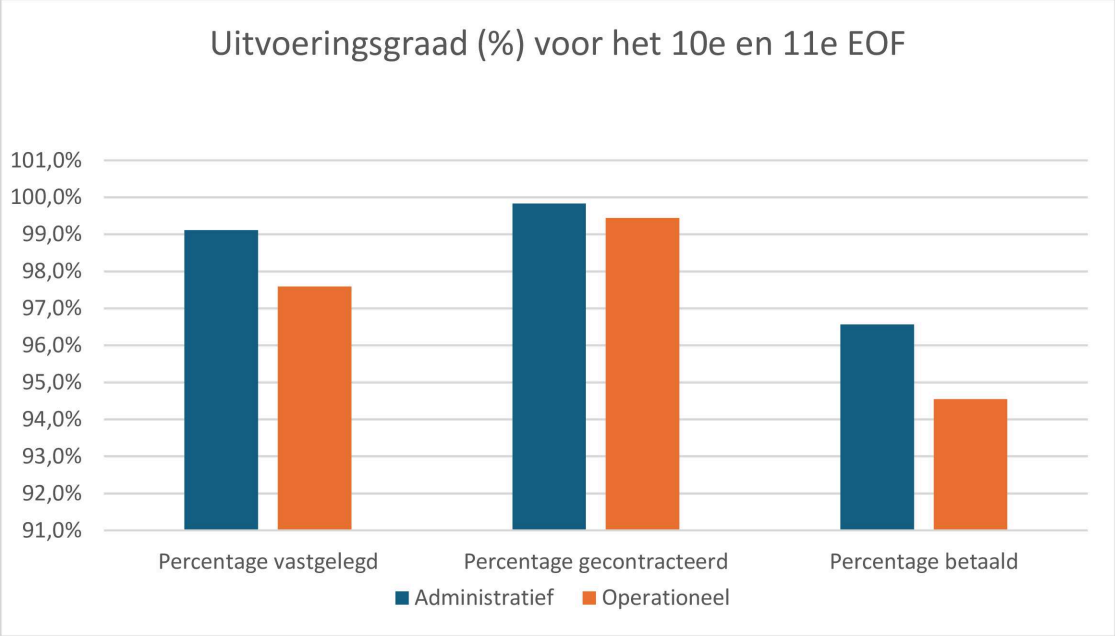
BELEIDSUITGAVEN EN SPECIFIEKE PROGRAMMA'S

Soort uitgave

Het in het meerjarig financieel kader beschikbare bedrag is uitgesplitst in 3 % toegewezen aan de Commissie voor ondersteunende uitgaven en 97 % voor de uitvoering van EOF-projecten. De bedragen worden in elk Intern Akkoord vastgesteld en kunnen worden verhoogd met vrijwillige bijdragen en inkomsten uit verrichtingen.

Uitsplitsing van vastgelegde, contractueel vastgelegde en betaalde bedragen naar aard van de uitgaven

	OPERATIONELE UITVOERING UITVOERINGSKOSTEN EN RENTENBATEN (10e en 11e EOF) 2025									
	KREDIE-TEN	BESLUITEN			TOEGEWEZEN FONDSEN			BETALINGEN		
		GEAGGR.	JAARLIJKS	%	GEAGGR.	JAARLIJKS	%	GEAGGR.	JAARLIJKS	%
	(1)	(2)		(2) : (1)	(3)		(3) : (2)	(4)		(4) : (3)
UITVOERINGS-KOSTEN EN RENTENBATEN 10e + 11e EOF	**1 622**	**1 608**	**(2)**	**99,1%**	**1 605**	(1)	**99,8 %**	**1 550**	**41**	**96,6%**
OPERATIONELE UITVOERING (A+B) 10e + 11e EOF	**50 685**	**49 461**	**(353)**	**97,6%**	**49 186**	(222)	**99,4%**	**46 506**	**893**	**94,5%**


Uitvoeringsgraad (%) voor het 10e en 11e EOF
101,0%
100,0%
99,0%
98,0%
97,0%
96,0%
95,0%
94,0%
93,0%
92,0%
91,0%
Percentage vastgelegd
Percentage gecontracteerd
Percentage betaald
Administratief
Operationeel

Uitsplitsing van vastgelegde, contractueel vastgelegde en betaalde bedragen per regio en per land

GECUMULEERDE EOF-REKENINGEN OP 31 december 2025 PER LAND % KREDIETEN								
10e + 11e EOF		TOTAAL 10e en 11e EOF (in miljoen EUR)						
Cumulatief 2025		Kredieten	Besluiten	% van kredieten	Toegewezen middelen	% van kredieten	Betalingen	% van kredieten
	Algemene/administratieve uitgaven/ rente	**1 629**	1 610	99%	1 612	99 %	1 547	95%
	Reserve/Niet uitgekeerd per land	**3 540**	2 553	72%	2 553	72%	2 553	72%
	Alle ACS-landen	**5 169**	**4 163**	**81%**	**4 165**	**81%**	**4 100**	**79%**
	Angola	**346**	345	100%	344	99 %	330	95%
	Benin	**732**	731	100%	730	100%	702	96%
	Botswana	**126**	126	100 %	126	100 %	126	100 %
	Burkina Faso	**1 277**	1 277	100%	1 274	100%	1 264	99%
	Burundi	**564**	564	100%	562	100%	550	97%
	Kameroen	**520**	520	100 %	519	100 %	492	95%
	Kaapverdië	**144**	144	100 %	144	100 %	144	100 %
ACS	**Comoren**	**77**	77	100 %	76	98 %	75	97%
	Congo	**163**	163	100 %	161	99%	156	96%
	Democratische Republiek Congo	**1 401**	1 399	100%	1 385	99%	1 317	94%
	Ivoorkust	**702**	702	100 %	700	100%	690	98%
	Djibouti	**175**	175	100 %	173	99 %	165	94 %
	Eritrea	**195**	195	100%	195	100%	165	85%
	Ethiopië	**1 596**	1 596	100 %	1 592	100 %	1 425	89 %
	Gabon	**33**	31	95%	31	94%	31	94%
	Gambia	**302**	302	100 %	300	99%	291	96%
	Ghana	**784**	784	100%	781	100%	741	94 %
	Guinee-Bissau	**184**	184	100%	182	99%	180	98%
	Guinee (Conakry)	**500**	500	100 %	495	99%	444	89%

GECUMULEERDE EOF-REKENINGEN OP 31 december 2025 PER LAND % KREDIETEN								
10e + 11e EOF		TOTAAL 10e en 11e EOF (in miljoen EUR)						
Cumulatief 2025		Kredieten	Besluiten	% van kredieten	Toegewezen middelen	% van kredieten	Betalingen	% van kredieten
	Mauritius	**82**	82	100 %	82	100 %	82	100 %
	Kenia	**853**	840	98%	839	98%	784	92%
	Lesotho	**247**	246	100%	246	99%	215	87%
	Liberia	**485**	485	100 %	483	99%	456	94%
	Madagaskar	**774**	774	100%	754	97%	685	89%
	Malawi	**1 018**	1 015	100%	1 007	99%	932	92%
	Mali	**1 295**	1 295	100%	1 291	100%	1 257	97%
	Mauritanië	**343**	341	100%	340	99%	333	97%
	Mozambique	**1 431**	1 424	100%	1 413	99%	1 240	87%
	Namibië	**187**	186	100%	185	99%	177	95 %
	Niger	**1 261**	1 256	100%	1 254	99%	1 251	99%
	Nigeria	**1 085**	1 085	100%	1 085	100%	1 050	97%
	Uganda	**928**	912	98%	905	98%	851	92%
	Centraal-Afrikaanse Republiek	**609**	609	100 %	608	100%	595	98%
	Rwanda	**831**	831	100 %	831	100 %	828	100%
	Sao Tomé en Principe	**55**	55	100 %	53	98%	51	93%
	Senegal	**662**	662	100 %	659	100%	637	96%
	Seychellen	**22**	22	100 %	22	100 %	22	100 %
	Sierra Leone	**652**	652	100%	650	100%	634	97%
	Somalië	**896**	895	100%	893	100%	892	100%
	Sudan	**298**	298	100 %	298	100 %	298	100 %
	Zuid-Sudan	**91**	91	100 %	91	100 %	91	100 %
	Eswatini (Swaziland)	**121**	121	100%	121	100%	115	95%
	Tanzania	**1 171**	1 171	100 %	1 160	99%	1 102	94%
	Tsjaad	**930**	926	99%	910	98%	841	90%

ELI: http://data.europa.eu/eli/C/2026/4817/oj

PB C van 8.10.2026

GECUMULEERDE EOF-REKENINGEN OP 31 december 2025 PER LAND % KREDIETEN								
10e + 11e EOF		TOTAAL 10e en 11e EOF (in miljoen EUR)						
Cumulatief 2025		Kredieten	Besluiten	% van kredieten	Toegewezen middelen	% van kredieten	Betalingen	% van kredieten
	Togo	**373**	373	100%	373	100%	370	99%
	Zambia	**825**	825	100%	814	99%	734	89%
	Zimbabwe	**461**	461	100 %	459	100%	457	99 %
	*** Totaal Afrika**	**27 809**	27 748	100%	27 598	99%	26 268	94%
	Antigua en Barbuda	**15**	15	100 %	15	100 %	15	98 %
	Barbados	**22**	22	100 %	22	100 %	21	98 %
	Belize	**42**	42	100 %	41	96 %	37	87%
	Dominica	**40**	40	100%	40	100%	40	100%
	Grenada	**20**	20	100%	20	100%	20	100%
	Guyana	**79**	79	100 %	78	99 %	77	98%
	Haïti	**995**	991	100%	923	93%	822	83%
	Jamaica	**235**	235	100 %	233	99 %	226	96 %
	Dominicaanse Republiek	**281**	281	100 %	279	99 %	279	99 %
	Saint Lucia	**32**	32	100 %	32	100 %	32	100 %
	Saint Kitts en Nevis	**6**	6	100 %	6	99 %	6	99 %
	Saint Vincent en de Grenadines	**26**	26	99 %	26	99 %	24	92%
	Suriname	**27**	26	96 %	26	96 %	26	96 %
	Trinidad en Tobago	**28**	28	100 %	28	99 %	28	99 %
	*** Totaal Caribisch gebied**	**1 850**	1 845	100%	1 769	96%	1 653	89%
	Fiji	**48**	48	100 %	48	100 %	48	100 %
	Cookeilanden	**5**	5	100 %	5	100 %	5	100 %
	Salomonseilanden	**66**	66	100 %	66	100 %	66	100 %
	Kiribati	**42**	42	99%	41	98%	41	97%
	Marshalleilanden	**17**	17	100 %	17	100 %	17	100 %
	Micronesia	**23**	22	97 %	22	97 %	18	78 %

GECUMULEERDE EOF-REKENINGEN OP 31 december 2025 PER LAND % KREDIETEN								
10e + 11e EOF		TOTAAL 10e en 11e EOF (in miljoen EUR)						
Cumulatief 2025		Kredieten	Besluiten	% van kredieten	Toegewezen middelen	% van kredieten	Betalingen	% van kredieten
	Nauru	**4**	4	100 %	4	100 %	4	100 %
	Niue	**3**	3	100 %	3	100 %	3	100 %
	Palau	**4**	4	100 %	4	100 %	4	100 %
	Papoea-Nieuw-Guinea	**239**	239	100 %	233	98%	227	95%
	Samoa (voormalig West-Samoa)	**67**	66	99%	66	99%	66	99%
	Oost-Timor	**166**	166	100%	166	100%	161	97%
	Tonga	**28**	28	100 %	28	100 %	28	100 %
	Tuvalu	**13**	13	100 %	13	100 %	13	100 %
	Vanuatu	**55**	55	100 %	54	99 %	53	97%
	*** Totaal Stille Oceaan**	**779**	777	100%	770	99%	752	97%
	Intra-ACS-toewijzingen	**7 967**	7 862	99%	7 908	99%	7 473	94%
	PALOP	**59**	59	100%	58	99%	58	98%
	Regio Zuid-Afrika FED 10	**129**	129	100 %	129	100 %	127	98 %
	Regio Centraal-Afrika	**546**	543	100%	539	99%	451	83%
	Oostelijk Afrika en Australië	**2 989**	2 981	100%	2 960	99%	2 650	89%
	Regio West-Afrika	**1 919**	1 918	100%	1 901	99%	1 737	91%
	Caribisch gebied	**533**	527	99%	522	98%	439	82%
	Regio Stille Oceaan	**322**	318	99 %	298	93 %	259	81%
	*** Totaal regionale samenwerking LGO**	**14 464**	14 338	99%	14 316	99%	13 195	91%
	ACS	**50 070,99**	**48 871,60**	**98%**	**48 617,47**	**97%**	**45 968,94**	**92%**

ELI: http://data.europa.eu/eli/C/2026/4817/oj

PB C van 8.10.2026

GECUMULEERDE EOF-REKENINGEN OP 31 december 2025 PER LAND % KREDIETEN								
10e + 11e EOF		TOTAAL 10e en 11e EOF (in miljoen EUR)						
Cumulatief 2025		Kredieten	Besluiten	% van kredieten	Toegewezen middelen	% van kredieten	Betalingen	% van kredieten
LGO	**Reserve/Niet uitgekeerd per land/ grondgebied**	**34**	12	34%	11	33%	11	33%
	Alle LGO-landen	**34**	12	34%	11	33%	11	33%
	Anguilla	**27**	27	100 %	27	100 %	27	100 %
	Falklandeilanden	**10**	10	100 %	10	100 %	10	100 %
	Pitcairneilanden	**5**	5	100 %	5	100 %	5	100 %
	Turks- en Caicoseilanden	**32**	32	100 %	32	100 %	32	100 %
	Britse Maagdeneilanden	**2**	2	100 %	2	100 %	2	100 %
	Montserrat	**33**	33	100 %	33	100 %	33	100 %
	Sint-Helena	**38**	38	100 %	38	100 %	38	100 %
	*** Totaal Britse LGO**	**146**	146	100 %	146	100 %	146	100 %
	Nederlandse Antillen	**38**	37	98%	20	54 %	20	54 %
	Nederlandse Antillen – Bonaire	**4**	4	98 %	4	98 %	4	98 %
	Nederlandse Antillen – Saba	**3**	3	100 %	3	100 %	3	100 %
	Nederlandse Antillen – Sint-Eustatius	**2**	2	100 %	2	100 %	2	100 %
	Aruba	**21**	21	98 %	21	98 %	21	98 %
	Sint-Maarten	**14**	14	100 %	13	95 %	5	39%
	*** Totaal Nederlandse LGO**	**83**	82	99%	64	77 %	56	68 %
	Wallis en Futuna	**39**	38	99%	37	95 %	29	76 %
	Mayotte	**29**	29	100 %	29	100 %	29	100 %
	Nieuw-Caledonië	**50**	50	100 %	50	100 %	50	100 %
	Frans-Polynesië	**49**	49	100%	49	100%	49	100%

GECUMULEERDE EOF-REKENINGEN OP 31 december 2025 PER LAND % KREDIETEN								
10e + 11e EOF		TOTAAL 10e en 11e EOF (in miljoen EUR)						
Cumulatief 2025		Kredieten	Besluiten	% van kredieten	Toegewezen middelen	% van kredieten	Betalingen	% van kredieten
	Saint-Pierre en Miquelon	**47**	47	100 %	47	100 %	47	100 %
	*** Totaal Franse LGO**	**214**	213	100 %	212	99 %	204	96%
	Regio	**137**	137	100 %	136	99 %	119	87%
	LGO Regionale samenwerking	**137**	137	100 %	136	99 %	119	87%
LGO	**613,69**	**589,78**	**96%**	**569,00**	**93%**	**536,59**	**87%**	
TOTAAL: ACS +LGO		**50 684,68**	**49 461,38**	**98%**	**49 186,47**	**97%**	**46 505,53**	**92%**

Uitsplitsing van vastgelegde, contractueel vastgelegde en betaalde bedragen per uitgaventerrein voor het 11e EOF

Uitsplitsing van vastgelegde, contractueel vastgelegde en betaalde bedragen per uitgaventerrein (DAC-sectorcodes) van het 11e EOF

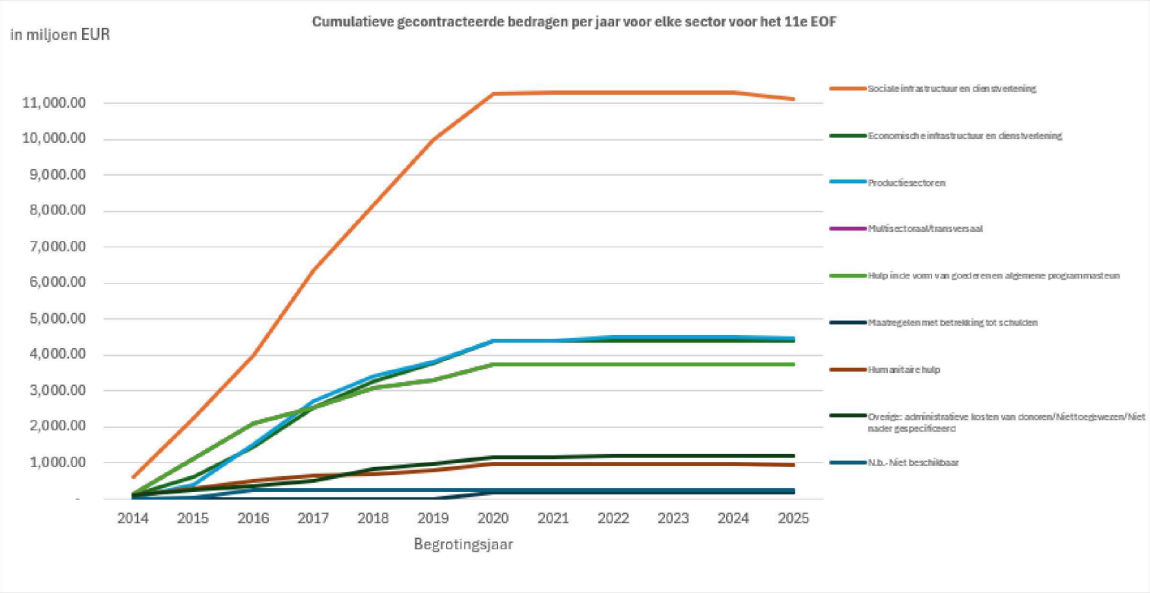
(in miljoen EUR)

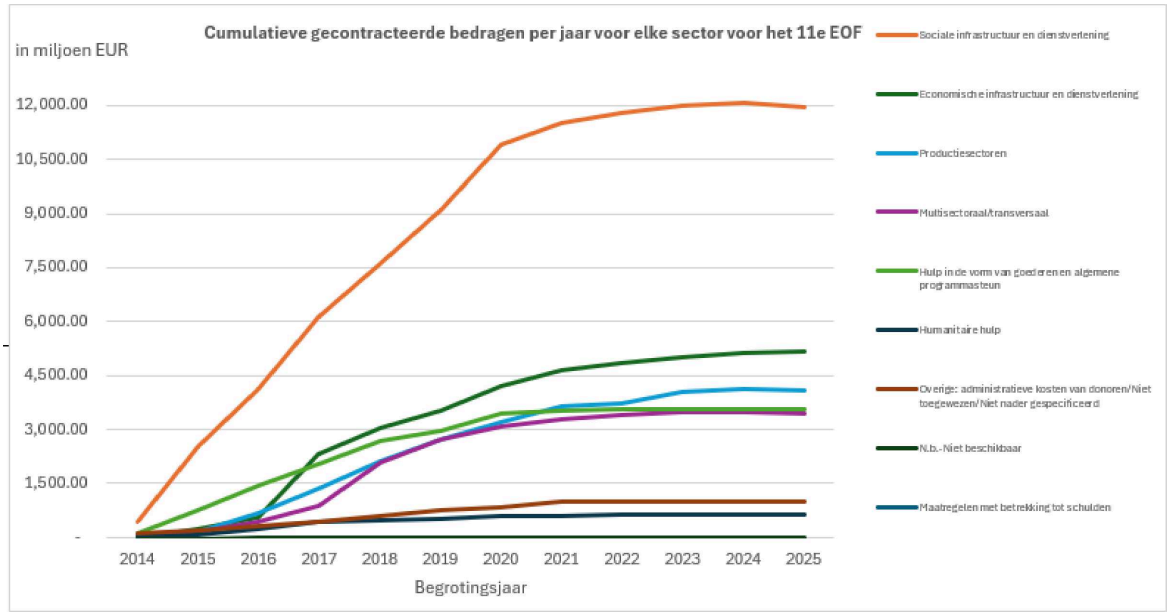
Sector	Vastgelegd	Contractueel vastgelegd	Betaald
Sociale infrastructuur en dienstverlening			
110-Onderwijs	1 177,56	1 162,86	1 067,50
120-Gezondheidszorg	2 125,44	2 519,13	2 370,49
130-Bevolkingspolitiek/programma's en reproductieve gezondheid	352,44	49,94	43,95
140-Water en sanitaire voorzieningen	785,55	861,63	632,91
150-Overheid en maatschappelijk middenveld	5 700,30	5 940,90	5 772,26
160-Overige sociale infrastructuur en dienstverlening	964,74	1 403,10	1 643,11
Sociale infrastructuur en dienstverlening TOTAAL	11 106,04	11 937,55	11 530,22
Economische infrastructuur en dienstverlening			
210-Vervoer en opslag	1 401,54	2 091,05	1 378,12
220-Communicatie	140,58	147,05	137,97
230-Energie	2 011,97	2 049,24	1 474,99
240-Bankdiensten en financiële dienstverlening	484,68	533,73	503,53
250-Zakelijke en andere diensten	339,92	329,60	288,28
Economische infrastructuur en dienstverlening TOTAAL	4 378,70	5 150,66	3 782,88
Productiesectoren			
310-Landbouw, bosbouw en visserij	3 317,10	3 144,49	2 649,43
320-Industrie, delfstoffen en mijnbouw, bouwnijverheid	632,36	525,39	384,77
330-Handel en toerisme	502,26	434,74	338,86
Productiesectoren TOTAAL	4 451,72	4 104,61	3 373,06
Multisectoraal/transversaal			
410-Algemene milieubescherming	984,89	843,66	756,56
430-Overige multisectoraal	3 881,80	2 617,61	1 947,95
Multisectoraal/transversaal TOTAAL	4 866,68	3 461,26	2 704,51
Hulp in de vorm van goederen en algemene programmasteun			
510-Algemene begrotingssteun	3 113,40	3 176,31	2 531,91
520-Voedselhulp in het kader van ontwikkelingssteun	611,90	390,58	365,68
Hulp in de vorm van goederen en algemene programmasteun TOTAAL	3 725,30	3 566,89	2 897,59
Maatregelen met betrekking tot schulden			
600-Maatregelen met betrekking tot schulden	183,00	183,00	183,00
Maatregelen met betrekking tot schulden TOTAAL	183,00	183,00	183,00

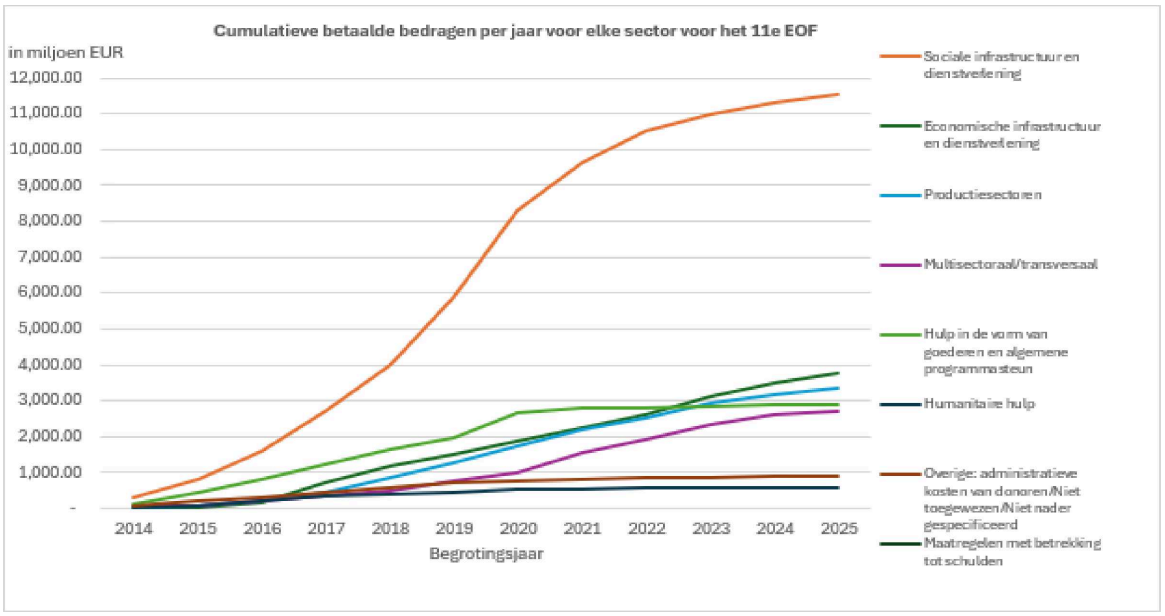
(in miljoen EUR)

Sector	Vastgelegd	Contractueel vastgelegd	Betaald
Humanitaire hulp			
720-Respons in noodsituaties	743,62	452,44	447,63
730-Hulp voor wederopbouw en herstel	137,53	65,06	42,39
740-Paraatheid bij rampen	72,49	110,12	101,07
Humanitaire hulp TOTAAL	953,63	627,61	591,09
Administratieve kosten van donoren/Niet toegewezen/Niet nader gespecificeerd			
910-Administratieve kosten van donoren	993,19	948,32	896,03
998-Niet toegewezen/niet gespecificeerd	183,74	41,61	27,23
N.b.-Niet beschikbaar	245,98	1,57	1,15
Administratieve kosten van donoren/Niet toegewezen/Niet nader gespecificeerd TOTAAL	1 422,91	991,50	924,42
TOTAAL-GENERAAL VAN 11e EOF	**31 087,97**	**30 023,09**	**25 986,75**

Ontwikkeling van cumulatief vastgelegd, contractueel vastgelegd en betaald bedrag per uitgaventerrein voor het 11e EOF w







3. VERKLARENDE BEGRIPPENLIJST

Administratieve kredieten

Kredieten ter dekking van de huishoudelijke uitgaven van de instellingen (personeel, gebouwen, kantoorapparatuur).

Annulering van kredieten

Kredieten die tegen het einde van het begrotingsjaar niet zijn gebruikt en die niet kunnen worden overgedragen, worden geannuleerd.

Begrotingspost/Begrotingsonderdeel

De begroting is gestructureerd in ontvangsten en uitgaven die worden weergegeven overeenkomstig een bindende nomenclatuur die de door de begrotingsautoriteit vastgestelde aard en het doel van elke post weerspiegelt. De afzonderlijke rubrieken (titel, hoofdstuk, artikel of post) vormen een formele beschrijving van de nomenclatuur.

Begrotingsresultaat

Het verschil tussen ontvangen inkomsten en de betaalde bedragen, met inbegrip van de aanpassingen voor overdrachten, annuleringen en wisselkoersverschillen.

Voor de agentschappen moet het resulterende bedrag worden terugbetaald aan de financierende autoriteit.

Beleidskredieten

De beleidskredieten financieren de verschillende beleidsmaatregelen, hoofdzakelijk in de vorm van subsidies of overheidsopdrachten.

Bestemmingsontvangsten

Ontvangsten bestemd voor de financiering van welbepaalde uitgaven.

Betalingskredieten

Betalingskredieten dekken uitgaven die in het lopende jaar moeten worden gedaan uit hoofde van juridische verplichtingen van het lopende en/of eerdere jaren.

Economisch resultaat

Effect op de balans van uitgaven en ontvangsten op basis van de regels van boekhouding op transactiebasis.

Gesplitste kredieten

Gesplitste kredieten worden gebruikt voor de financiering van meerjarenacties; zij dekken alle kosten die voortvloeien uit de juridische verbintenissen die gedurende het lopende begrotingsjaar zijn aangegaan voor activiteiten waarvan de tenuitvoerlegging zich over meer dan één begrotingsjaar uitstrekt.

Gewijzigde begroting

Tijdens het begrotingsjaar genomen besluit tot wijziging (verhoging, verlaging, overschrijving) van onderdelen van de goedgekeurde begroting van dat jaar.

De begroting bevat ramingen van zowel vastleggingen (juridische verbintenissen om voor financiering te zorgen) als betalingen (geld dat contant of per bankoverschrijving aan de begunstigden wordt uitbetaald). Er is vaak een verschil tussen de kredieten voor vastleggingen en die voor betalingen — de "gesplitste" kredieten — omdat de middelen voor meerjarige programma's en projecten gewoonlijk volledig worden vastgelegd in het jaar waarin de desbetreffende besluiten worden genomen en de betalingen worden gespreid over een aantal jaren, in het tempo waarin programma's en projecten worden uitgevoerd.

Juridische verbintenis

Handeling waarbij de ordonnateur een verplichting ten aanzien van derden aangaat die tot een uitgave ten laste van de begroting van de Unie kan leiden.

Veelvoorkomende vormen van juridische verbintenissen zijn contracten in geval van aanbestedingen, subsidieovereenkomsten en subsidiebesluiten.

Kredieten

Begrotingsmiddelen.

Niet-gesplitste kredieten

Kredieten die in de jaarlijkse behoeften voorzien en derhalve gedurende het begrotingsjaar moeten worden vastgelegd. Alleen bedragen die in aanmerking komen om automatisch te worden overgedragen, kunnen in het volgende jaar worden uitgekeerd. Niet-gesplitste kredieten die aan het einde van het jaar niet zijn gebruikt, d.w.z. vastgelegd, worden geannuleerd (tenzij, bij wijze van uitzondering, bij een besluit van de Commissie toestemming voor een niet-automatische overdracht wordt verleend). Niet-gesplitste kredieten betreffen administratieve uitgaven. Vastleggingskredieten en betalingskredieten zijn in dat geval gelijk.

Nog betaalbaar te stellen vastleggingen

De nog betaalbaar te stellen vastleggingen (of RAL, van het Franse "reste à liquider") worden gedefinieerd als het bedrag van de vastgelegde kredieten die nog niet zijn betaald. Zij zijn het directe gevolg van de spreiding van programma's over meerdere jaren en de splitsing in vastleggings- en betalingskredieten.

Overdracht van kredieten

Uitzondering op het beginsel van jaarperiodiciteit, waarbij kredieten die in een bepaald begrotingsjaar niet konden worden gebruikt, bij wijze van uitzondering en onder strikte voorwaarden worden overgedragen voor gebruik in het volgende jaar.

Overschot

Positief verschil tussen ontvangsten en uitgaven dat moet worden terugbetaald aan de financierende autoriteit. Zie Begrotingsresultaat.

Overschrijving tussen begrotingsonderdelen

Overschrijvingen houden de verplaatsing in van kredieten van het ene begrotingsonderdeel naar het andere in de loop van het begrotingsjaar en vormen dus een uitzondering op het begrotingsspecialiteitsbeginsel.

RAL (Reste à liquider)

Het resterende bedrag dat op een bepaald moment moet worden betaald ten aanzien van een vastlegging in de begroting. Zie Nog betaalbaar te stellen vastlegging.

Rechtsgrondslag/basishandeling

De rechtshandeling die wordt vastgesteld door de wetgevende macht (gewoonlijk de Raad en het Europees Parlement) waarin de doelstelling van een uitgavenprogramma van de Unie wordt bepaald, alsook het doel van de kredieten, de regels voor interventie, de vervaldatum en de relevante financiële regels die als rechtsgrondslag voor de uitvoering van het uitgavenprogramma moeten dienen.

Subsidies

Rechtstreekse financiële bijdragen ten laste van de begroting aan derden-begunstigden die zijn betrokken bij activiteiten die het beleid van de Unie dienen.

Uitgaven

Term die wordt gebruikt voor de besteding van de begroting uit alle soorten financieringsbronnen.

Uitvoering van de begroting

Besteding van de begroting door middel van uitgaven en ontvangsten.

Vastgestelde begroting

De ontwerpbegroting wordt de vastgestelde begroting zodra zij door de begrotingsautoriteit is goedgekeurd.

Vastgestelde rechten

Het recht om inkomsten te ontvangen van een debiteur zoals erkend door middel van een invorderingsopdracht.

Vastleggingskredieten

Vastleggingskredieten dekken de totale waarde van juridische verplichtingen (contracten, subsidieovereenkomsten of -besluiten) die kunnen worden aangegaan in het lopende begrotingsjaar.

Vastlegging in de begroting

Verrichting waarmee de bevoegde ordonnateur in de begroting de begrotingskredieten vastlegt die nodig zijn voor de latere betalingen ter uitvoering van juridische verbintenissen.

Vervallen kredieten

Ongebruikte kredieten die op het einde van het begrotingsjaar worden geannuleerd. Vervallen betekent de volledige of gedeeltelijke intrekking van de machtiging om uitgaven te doen en/of verplichtingen aan te gaan, zoals belichaamd door een krediet.

Voor gemeenschappelijke ondernemingen (en EIT) kunnen ongebruikte kredieten overeenkomstig hun financiële regels worden opgenomen in de raming van ontvangsten en uitgaven van de volgende drie begrotingsjaren (de zogeheten "n+3"-regel). Vervallen kredieten voor gemeenschappelijke ondernemingen kunnen met andere woorden tot begrotingsjaar "n+3" opnieuw worden opgevoerd.

Vrijmaking

Verrichting waarbij de bevoegde ordonnateur de reservering van eerder in de begroting vastgelegde kredieten geheel of gedeeltelijk annuleert.

Wisselkoersverschil

Het verschil dat voortvloeit uit de wisselkoersen die gelden voor de transacties met betrekking tot landen buiten de eurozone, of uit de herwaardering van in buitenlandse valuta luidende activa en passiva op de datum van de jaarrekening.

DEEL II

JAARVERSLAG OVER DE UITVOERING — DE DOOR DE EUROPESE INVESTERINGSBANK BEHEERDE MIDDELEN

EUROPESE INVESTERINGSBANK

RAAD VAN BESTUUR

INVESTERINGSFACILITEIT

FINANCIËLE STATEN

PER 31 DECEMBER 2025

1) Verslag van de onafhankelijke accountant
2) Overzicht van de financiële positie
3) Overzicht van winst of verlies en niet-gerealiseerde resultaten
4) Overzicht van de wijzigingen in de middelen van de contribuanten
5) Kasstroomoverzicht
6) Toelichtingen bij de financiële staten

OVERZICHT VAN DE FINANCIËLE POSITIE PER 31 DECEMBER 2025

(× 1 000 EUR)

	Toelichting	31.12.2025	31.12.2024
ACTIVA			
Geldmiddelen en kasequivalenten	5	1 665 129	1 638 604
Door contribuanten te storten bedragen	9/16	-	7 482
Thesauriemiddelen	10	-	-
Afgeleide financiële instrumenten	6	7 819	783
Leningen en voorschotten	7.1	1 063 511	1 498 048
Aandelen en andere effecten met variabele rente	8	745 934	834 621
Overige activa	11	36 833	-
Totaal activa		**3 519 226**	**3 979 538**
PASSIVA EN MIDDELEN VAN CONTRIBUANTEN			
PASSIVA			
Afgeleide financiële instrumenten	6	411	39 210
Uitgestelde baten	12	44 845	47 725
Voorzieningen voor toegezegde leningen	13	17 585	18 320
Aan derde partijen verschuldigde bedragen	14	658 146	566 083
Overige verplichtingen	15	3 044	3 289
Totaal verplichtingen		**724 031**	**674 627**
Middelen contribuanten	16/17	**2 795 195**	**3 304 911**
Totaal passiva en middelen contribuanten		**3 519 226**	**3 979 538**

OVERZICHT VAN WINST OF VERLIES EN ANDERE NIET-GEREALISEERDE RESULTATEN VOOR HET JAAR GEËINDIGD OP 31 DECEMBER 2025

(× 1 000 EUR)

	Toelichting	Vanaf 1.1.2025 t/m 31.12.2025	Vanaf 1.1.2024 t/m 31.12.2024
Rente en soortgelijke baten (*)	19	116 470	156 601
Rente en soortgelijke uitgaven	19	- 1 700	- 1 805
Nettorente en soortgelijke baten		**114 770**	**154 796**
Baten uit vergoedingen en provisies	20	4 103	20
Uitgaven aan vergoedingen en provisies	20	- 88	- 212
Netto vergoedings- en provisiebaten		**4 015**	**- 192**
Wijziging in reële waarde van afgeleide financiële instrumenten	6	45 836	- 94 192
Nettoresultaat op aandelen en andere effecten met variabele rente	21	24 877	- 34 096
Nettoresultaat van de leningen en voorschotten gewaardeerd tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in winst of verlies	7.1	- 6 948	- 5 436
Nettowisselkoersresultaat	22	- 90 703	81 907

(× 1 000 EUR)

	Toelichting	Vanaf 1.1.2025 t/m 31.12.2025	Vanaf 1.1.2024 t/m 31.12.2024
Nettoresultaten van financiële transacties		**- 26 938**	**- 51 817**
Wijziging bij waardevermindering op leningen en voorschotten, minus terugboekingen	7.2	8 915	12 145
Wijziging in voorzieningen voor toegezegde leningen, minus terugboekingen	13	735	718
Algemene beheerskosten	23	- 19 942	- 24 794
Winst over het boekjaar		**81 555**	**90 856**
Totaal niet-gerealiseerde resultaten winst voor het jaar		**81 555**	**90 856**

(*) Voor het op 31 december 2025 afgesloten jaar bedroegen rente en soortgelijke baten 109,7 miljoen EUR (2024: 144,3 miljoen EUR) berekend op basis van de geamortiseerde kostprijs op basis van de effectieverentemethode.

OVERZICHT VAN DE WIJZIGINGEN IN DE MIDDELEN VAN DE CONTRIBUANTEN VOOR HET JAAR GEËINDIGD OP 31 DECEMBER 2025

(× 1 000 EUR)

	Toelichting	Afgeroepen bijdrage	Beschikbare terugvloeiende gelden	Ingehouden winsten	Totaal
Per 1 januari 2025		**3 721 695**	**- 897 690**	**480 906**	**3 304 911**
Bijdragen lidstaten afgeroepen in de loop van het jaar	16	-	-	-	-
Beschikbare terugvloeiende bedragen m.b.t. jaar 2024	17	-	- 591 271	-	**- 591 271**
Winst voor het jaar 2025		-	-	81 555	**81 555**
Wijzigingen middelen contribuanten		-	**- 591 271**	**81 555**	**- 509 716**
Per 31 december 2025		**3 721 695**	**- 1 488 961**	**562 461**	**2 795 195**

		Afgeroepen bijdrage	Beschikbare terugvloeiende gelden	Ingehouden winsten	Totaal
Per 1 januari 2024		**3 721 695**	**- 587 913**	**390 050**	**3 523 832**
Bijdrage lidstaten afgeroepen in de loop van het jaar	16	-	-	-	-
Beschikbare terugvloeiende bedragen m.b.t. jaar 2023	17	-	- 309 777	-	**- 309 777**
Winst voor het jaar 2024		-	-	90 856	**90 856**
Wijzigingen middelen contribuanten		-	**- 309 777**	**90 856**	**- 218 921**
Per 31 december 2024		**3 721 695**	**- 897 690**	**480 906**	**3 304 911**

KASSTROOMOVERZICHT VOOR HET JAAR GEËINDIGD OP 31 DECEMBER 2025

(× 1 000 EUR)

	Toelichting	Van 1.1.2025 tot 31.12.2025	Van 1.1.2024 tot 31.12.2024
OPERATIONELE ACTIVITEITEN			
Winst over het boekjaar (*)		**81 555**	**90 856**
Aanpassingen voor:			
Nettoresultaat op aandelen en andere effecten met variabele rente		- 5 176	52 265
Wijziging bij waardevermindering op leningen en voorschotten, minus terugboekingen	7.2	- 8 915	- 12 145
Nettoresultaat van de leningen en voorschotten gewaardeerd tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in winst of verlies	7	6 948	5 436
Wijziging opgelopen rente en geamortiseerde kostprijs leningen en voorschotten		- 3 776	- 2 229
Nettowijziging in voorzieningen voor toegezegde leningen, minus terugboekingen		- 735	- 718
Wijziging reële waarde derivaten	13	- 45 836	94 192
Wijziging uitgestelde baten	12	- 2 880	- 790
Gevolgen wijzigingen wisselkoers op leningen		95 552	- 78 744
Effect van wisselkoerswijzigingen op aandelen en andere effecten met variabele rente		58 444	- 23 199
Gevolgen wijzigingen wisselkoers op aangehouden tegoeden		11 405	- 5 282
(Verlies)/winst operationele activiteiten voor wijzigingen in bedrijfsactiva en -passiva		**186 586**	**119 642**
Uitkeringen lening	7	- 106 653	- 101 394
Terugbetalingen leningen	7	398 998	371 568
Wijziging opgelopen rentebaten op geldmiddelen en kasequivalenten	5	- 2 331	- 646
Aandelen en andere effecten met variabele rente — uitbetalingen	8	- 51 701	- 69 392
Netto-opbrengsten op aandelen en andere effecten met variabele rente		90 480	23 033
Ontvangen dividenden	21	18 573	16 548
Afname andere activa		-	616
(Afname) andere passiva		- 245	- 49
(Afname) bedragen te betalen aan Europese Investeringsbank		- 44 913	- 985
Nettokasstromen (gebruikt in) van operationele activiteiten		**488 794**	**358 941**
FINANCIERINGSACTIVITEITEN			
Bedragen ontvangen van lidstaten met betrekking tot rentesubsidies en technische bijstand		7 482	286 800
Bedragen betaald namens lidstaten met betrekking tot rentesubsidies en technische bijstand		- 108 597	- 68 256
Bijdragen betaald namens lidstaten		- 347 418	- 309 777
Nettokasstromen van financieringsactiviteiten		**- 448 533**	**- 91 233**
Nettotoename geldmiddelen en kasequivalenten		**40 261**	**267 708**

(× 1 000 EUR)

	Toelichting	Van 1.1.2025 tot 31.12.2025	Van 1.1.2024 tot 31.12.2024
Samenvattende staat van kasstromen:			
Geldmiddelen en kasequivalenten bij het begin van het begrotingsjaar		**1 633 830**	**1 371 404**
Nettokasstromen (gebruikt in) / van:			
Operationele activiteiten		488 794	358 941
Financieringsactiviteiten		- 448 533	- 91 233
Effect wijzigingen wisselkoers op geldmiddelen en kasequivalenten		- 11 405	- 5 282
Geldmiddelen en kasequivalenten bij het einde van het begrotingsjaar		**1 662 686**	**1 633 830**
Geldmiddelen en kasequivalenten zijn samengesteld uit:			
Contanten	5	146 087	212 466
Termijndeposito's (exclusief opgelopen rente)	5	556 329	304 538
Commercial papers	5	960 270	1 116 826
		1 662 686	**1 633 830**

(*) De winst over het boekjaar bevat ontvangen rente ten bedrage van 109,8 miljoen EUR (2024: 149,1 miljoen EUR) en betaalde rente ten bedrage van 1,8 miljoen EUR (2024: 1,9 miljoen EUR).

Toelichtingen bij de financiële staten per 31 december 2025

1 Algemene informatie

De investeringsfaciliteit (de "faciliteit") is opgericht in het kader van de Overeenkomst van Cotonou (de "Overeenkomst") betreffende steun voor samenwerking en ontwikkeling, die door de landen in Afrika, het Caribisch gebied en de Stille Oceaan ("de ACS-staten") en de Europese Unie en haar lidstaten op 23 juni 2000 is gesloten en op 25 juni 2005 en 22 juni 2010 is herzien. De overeenkomst van Samoa, die de Overeenkomst van Cotonou vervangt als het nieuwe kader voor samenwerking tussen de Europese Unie en de Organisatie van staten in Afrika, het Caribisch gebied en de Stille Oceaan (OACPS) (Besluit (EU) 2023/2862 van de Raad van 30 oktober 2023), is op 15 november 2023 ondertekend en op 1 januari 2024 in werking getreden. Deze overeenkomst volgt de Overeenkomst van Cotonou op, bij welke overeenkomst de betrekkingen tussen de EU en de ACS-staten sinds 2000 waren geregeld. Deze transitie waarborgt de continuïteit van de partnerschappen en zorgt ervoor dat het hoofd kan worden geboden aan hedendaagse mondiale uitdagingen.

De faciliteit is geen afzonderlijke rechtspersoon en de Europese Investeringsbank ("EIB") beheert de bijdragen namens de lidstaten ("donoren") overeenkomstig de voorwaarden van de Overeenkomst en treedt op als een beheerder van de faciliteit.

De duur van de faciliteit wordt niet bepaald. Het Intern Akkoord van het 11e EOF blijft van kracht (overeenkomstig artikel 14, lid 3, van het Intern Akkoord) zolang dit nodig is om alle operaties die uit hoofde van de ACS-EU-partnerschapsovereenkomst, het LGO-besluit en het meerjarig financieel kader worden gefinancierd, volledig uit te voeren.

De in het kader van de Overeenkomst vastgelegde financiering is afkomstig uit de begrotingen van de EU-lidstaten. EU-lidstaten dragen bij met bedragen voor de financiering van de faciliteit en subsidies die worden gebruikt voor de financiering van rentesubsidies zoals is voorzien in de meerjarige financiële kaders (het eerste financiële protocol voor de periode 2000-2007 waarnaar wordt verwezen als het 9e EOF, het tweede financiële protocol voor de periode 2008-2013 waarnaar wordt verwezen als het 10e EOF en het derde financiële protocol voor de periode 2014-2020 waarnaar wordt verwezen als het 11e EOF). De EIB is belast met het beheer van:

i) de faciliteit, een risicodragend revolverend fonds ten belope van 3 685,5 miljoen EUR dat ertoe strekt de investeringen in de particuliere sector in de ACS-staten te bevorderen, waarbij een bedrag van 48,5 miljoen EUR aan de landen en gebieden overzee ("LGO's") is toegewezen;

ii) subsidies voor de financiering van rentesubsidies ten belope van maximaal 1 220,85 miljoen EUR voor ACS-staten en maximaal 8,5 miljoen EUR voor LGO's. Tot 15 % van deze subsidies kan worden benut voor de financiering van projectgerelateerde technische bijstand.

Op 23 december 2020 heeft de Raad besloten de vastleggingsperiode van de investeringsfaciliteit met ten minste zes maanden te verlengen. Naar aanleiding van de verlenging heeft de bank, conform haar mandaat, operaties goedgekeurd tot 30 juni 2021 (Besluit (EU) 2020/2233 van de Raad van 23 december 2020 betreffende de vastlegging van de middelen die afkomstig zijn van gelden die terugvloeien in het kader van de ACS-investeringsfaciliteit van operaties uit hoofde van het 9e, 10e en 11e Europees Ontwikkelingsfonds ([32]).

De EU en de ACS zijn overeengekomen om het besluit inzake overgangsmaatregelen te wijzigen teneinde de toepassing van de ACS-EU-partnerschapsovereenkomst te verlengen tot 31 december 2023, of tot de inwerkingtreding van de nieuwe overeenkomst, of tot de voorlopige toepassing van de nieuwe overeenkomst tussen de Unie en de ACS-staten, indien dat eerder is (Besluit nr. 2/2019 van het ACS-EU-Comité van ambassadeurs tot vaststelling van overgangsmaatregelen op grond van artikel 95, lid 4, van de ACS-EU-partnerschapsovereenkomst, dat nadien is gewijzigd bij Besluit nr. 3/2021 van het ACS-EU-Comité van ambassadeurs ([33]) van 26 november 2021, Besluit (EU) 2022/970 van de Raad ([34]) van 16 juni 2022 en van Besluit nr. 2/2023 van het ACS-EU-Comité van ambassadeurs ([35]) van 25 oktober 2023).

([32]) PB L 437 van 28.12.2020, blz. 188, ELI: http://data.europa.eu/eli/dec/2020/2233/oj.

([33]) Besluit nr. 3/2021 van het ACS-EU-Comité van ambassadeurs van 26 november 2021 tot wijziging van Besluit nr. 3/2019 van het ACS-EU-Comité van ambassadeurs tot vaststelling van overgangsmaatregelen op grond van artikel 95, lid 4, van de ACS-EU-partnerschapsovereenkomst [2021/2175] (PB L 441 van 9.12.2021, blz. 3, ELI: http://data.europa.eu/eli/dec/2021/2175/oj).

([34]) Besluit (EU) 2022/970 van de Raad van 16 juni 2022 betreffende het namens de Europese Unie in het ACS-EU-Comité van ambassadeurs in te nemen standpunt over de wijziging van Besluit nr. 3/2019 van het ACS-EU-Comité van ambassadeurs tot vaststelling van overgangsmaatregelen op grond van artikel 95, lid 4, van de ACS-EU-partnerschapsovereenkomst (PB L 166 van 22.6.2022, blz. 145, ELI: http://data.europa.eu/eli/dec/2022/970/oj).

([35]) Besluit nr. 2/2023 van het ACS-EU-Comité van ambassadeurs van 25 oktober 2023 tot wijziging van Besluit nr. 3/2019 van het ACS-EU-Comité van ambassadeurs tot vaststelling van overgangsmaatregelen op grond van artikel 95, lid 4, van de ACS-EU-partnerschapsovereenkomst [2023/2453] (PB L, 2023/2453, 31.10.2023, ELI: http://data.europa.eu/eli/dec/2023/2453/oj).

De NDICI-verordening — Europa in de wereld, die van kracht werd op 14 juni 2021 (Verordening (EU) 2021/947 van het Europees Parlement en de Raad ([36]) van 9 juni 2021), voorziet in de primaire rechtsgrondslag voor EU-bijstand buiten de EU in 2021-2027, en de governance voor het nieuwe institutionele mandaat van de bank voor acties buiten de Europese Unie, met inbegrip van de ACS-regio. Dit omvat de integratie van het huidige buiten de begroting gehouden EOF in de EU-begroting. De NDICI-verordening voorziet in de rechtsgrondslag op grond waarvan de Commissie toekomstige EU-mandaten kan toevertrouwen aan de EIB voor haar activiteiten buiten de EU. De verordening voorziet tevens in het kader voor externe investeringen waarbinnen de Unie kan samenwerken met partnerinstellingen via subsidies of garanties uit de EU-begroting.

Voor de toekomst zullen terugvloeiende middelen uit de investeringsfaciliteit worden ingezet binnen het NDICI-kader door middel van een combinatie van een specifiek segment voor de particuliere sector in de ACS-staten in het kader van het Europees Fonds voor duurzame ontwikkeling (EFDO+) en een trustfonds. Op 15 februari 2023 is een overdrachtsovereenkomst tussen de EIB en de Europese Commissie ondertekend ("Overdrachtsovereenkomst"). Het doel van deze overeenkomst is de overdracht van de middelen die voortvloeien uit terugvloeiingen in het kader van de faciliteit, zodra deze beschikbaar komen, in overeenstemming met Besluit (EU) 2020/2233 ("gelden die terugvloeien in het kader van de ACS-investeringsfaciliteit") en Besluit (EU) 2021/1764 van de Raad ([37]) ("gelden die terugvloeien in het kader van de LGO-associatie", en samen met gelden die terugvloeien in het kader van de ACS-investeringsfaciliteit, de "gelden die terugvloeien" genoemd). Voor meer informatie, zie toelichting 2.4.6 en toelichting 17.

De huidige financiële overzichten bestrijken de periode van 1 januari 2025 tot en met 31 december 2025.

Op voorstel van het beheerscomité heeft het directiecomité de financiële staten op 25 maart 2026 vastgesteld en besloten deze ter goedkeuring aan de raad van bestuur voor te leggen op zijn vergadering van 24 april 2026.

2 Belangrijkste grondslagen voor financiële verslaglegging

2.1 *Grondslag voor de voorbereiding — verklaring van overeenstemming*

De financiële staten zijn op continuïteitsbasis opgesteld, waarbij ervan wordt uitgegaan dat de investeringsfaciliteit in staat zal zijn om in de voorzienbare toekomst alle schulden uit hoofde van de operaties te honoreren, overeenkomstig de door de International Accounting Standards Board ("IASB") vastgestelde en door de Europese Unie goedgekeurde internationale standaarden voor financiële verslaglegging (hierna de "IFRS-standaarden voor jaarrekeningen" genoemd). De financiële staten per 31 december 2025 omvatten het overzicht van de financiële positie, het overzicht van winst op verlies en niet-gerealiseerde resultaten, het mutatieoverzicht van de middelen van de bijdragebetalers, het kasstroomoverzicht en de toelichtingen.

2.2 *Belangrijke boekhoudkundige beoordelingen, aannamen en schattingen*

Het opstellen van financiële staten vereist het maken van schattingen en het vaststellen van aannamen die van invloed zijn op de gerapporteerde inkomsten, uitgaven, activa en verplichtingen en op de informatieverschaffing over voorwaardelijke activa en verplichtingen. Het gebruik van de beschikbare informatie en de toepassing van het oordeel zijn inherent aan de vorming van ramingen. De werkelijke resultaten in de toekomst kunnen afwijken van die ramingen, en de verschillen kunnen van materieel belang zijn voor de financiële staten. De schattingen en de onderliggende aannamen worden voortdurend herzien. Schattingen van herzieningen worden op prospectieve basis opgenomen.

Onder meer in volgende gevallen werd een beroep gedaan op beoordelingen en schattingen:

— **Reële waarde van financiële instrumenten**

Wanneer de reële waarde van financiële instrumenten op de balans niet uit actieve markten kan worden afgeleid, wordt de waarde bepaald met gebruikmaking van uiteenlopende waarderingstechnieken, waaronder mathematische modellen. De input voor deze modellen wordt waar mogelijk uit waarneembare markten gehaald. Is dit niet mogelijk, dan is er een zekere mate van beoordeling vereist voor de vaststelling van de reële waarde. De waarderingen worden ingedeeld in verschillende niveaus van de reëlewaardehiërarchie op grond van de inputs die worden gebruikt bij de waarderingstechnieken zoals beschreven en bekendgemaakt in de

([36]) Verordening (EU) 2021/947 van het Europees Parlement en de Raad van 9 juni 2021 tot vaststelling van het instrument voor nabuurschapsbeleid, ontwikkeling en internationale samenwerking — Europa in de wereld, tot wijziging en intrekking van Besluit nr. 466/2014/EU van het Europees Parlement en de Raad en tot intrekking van Verordening (EU) 2017/1601 van het Europees Parlement en de Raad en Verordening (EG, Euratom) nr. 480/2009 van de Raad (PB L 209 van 14.6.2021, blz. 1, ELI: http://data.europa.eu/eli/reg/2021/947/oj).

([37]) Besluit (EU) 2021/1764 van de Raad van 5 oktober 2021 inzake de associatie van de landen en gebieden overzee met de Europese Unie, met inbegrip van de betrekkingen tussen de Europese Unie enerzijds en Groenland en het Koninkrijk Denemarken anderzijds (Besluit betreffende de LGO-associatie, met inbegrip van Groenland) (PB L 355 van 7.10.2021, blz. 6, ELI: http://data.europa.eu/eli/dec/2021/1764/oj).

toelichtingen 2.4.2 en 4.

— **Waardevermindering op leningen en voorschotten**

De meting van verwachte kredietverliezen ("expected credit loss" — ECL) vereist dat het management een aantal belangrijke evaluaties verricht, met name met betrekking tot een significante toename van het kredietrisico sinds de eerste opname, de toepassing van toekomstgerichte informatie, het bedrag en het tijdschema van toekomstige kasstromen en de waarde van de zekerheden bij de vaststelling van waardeverminderingsverliezen. Deze ramingen zijn ingegeven door een aantal factoren, die kunnen resulteren in significante wijzigingen in de timing en het bedrag van de te erkennen kredietverliezen (toelichting 2.4.2). Relevante veronderstellingen over de effecten op waardeverminderingen die voortvloeien uit de algemene context van onzekerheid en turbulentie die is ontstaan in 2024 en is blijven bestaan in 2025, worden nader belicht in de toelichtingen 2.4.2.2 en 3.2.3.7.

— **Waardering van investeringen in niet-beursgenoteerde aandelen**

Bij de waardering van investeringen in niet-beursgenoteerde aandelen wordt normaal gesproken rekening gehouden met een van volgende elementen:

— recente zakelijke en objectieve markttransacties;

— actuele reële waarde van andere instrumenten die in wezen hetzelfde zijn;

— de verwachte kasstromen die verdisconteerd zijn met behulp van actuele rentevoeten die gelden voor instrumenten met soortgelijke voorwaarden en risicokenmerken;

— de methode op basis van de aangepaste intrinsieke waarde, of

— andere waarderingsmodellen.

De bepaling van de kasstromen en discontofactoren voor investeringen in niet-beursgenoteerde aandelen berust in grote mate op ramingen. De faciliteit stemt de waarderingstechnieken op gezette tijden op elkaar af en toetst hun geldigheid hetzij aan de prijzen van waarneembare actuele marktverrichtingen in hetzelfde instrument, hetzij aan andere beschikbare waarneembare marktgegevens.

— **Consolidatie van entiteiten waarin de faciliteit belangen aanhoudt**

De EIB is tot de beoordeling gekomen dat geen enkele entiteit waarin zij een belang aanhoudt door de faciliteit wordt gecontroleerd. Dit kan worden toegeschreven aan het feit dat in al die entiteiten hetzij de beherende vennoot, hetzij de fondsbeheerder, hetzij de raad van bestuur als enige beslissingsbevoegdheid heeft voor het beheer en de controle van de activiteiten en de aangelegenheden van het partnerschap. Zij beschikken over de bevoegdheid en het gezag om alle maatregelen te treffen die noodzakelijk zijn voor de verwezenlijking van de doelstellingen van het partnerschap in overeenstemming met de investerings- en beleidsrichtsnoeren.

2.3 *Wijzigingen in de grondslagen voor financiële verslaggeving*

Met uitzondering van de hierna vermelde wijzigingen, heeft de faciliteit consequent het in toelichting 2.4 beschreven waarderingsbeleid toegepast op alle perioden die in deze financiële staten zijn opgenomen. De faciliteit heeft de volgende nieuwe standaarden en wijzigingen in standaarden vastgesteld.

Nieuwe en gewijzigde standaarden die door de faciliteit zijn vastgesteld

De volgende wijzigingen in bestaande standaarden zijn sinds 1 januari 2025 van kracht voor de financiële staten van de faciliteit:

— wijzigingen in IAS 21 De gevolgen van wisselkoerswijzigingen: gebrek aan uitwisselbaarheid.

Bovenstaande wijzigingen hebben geen wezenlijke gevolgen voor de financiële staten van de faciliteit.

Nieuwe standaarden, wijzigingen en interpretaties die nog niet door de faciliteit zijn goedgekeurd

Op 31 december 2025 waren de volgende standaarden en wijzigingen in bestaande standaarden gepubliceerd, maar waren deze niet verplicht voor jaarlijkse verslagperioden die eindigen op 31 december 2025:

Standaarden en wijzigingen in bestaande standaarden die door de EU zijn goedgekeurd en die van kracht zijn voor jaarlijkse perioden die aanvangen op of na 1 januari 2026:

— wijzigingen in de indeling en waardering van financiële instrumenten (wijzigingen in IFRS 1, IFRS 7, IFRS 9 en IAS 7);

— "Annual Improvements to IFRS Accounting Standards — Volume 11" (jaarlijkse verbeteringen van IFRS voor jaarrekeningen — volume 11)

— contracten die verwijzen naar van de natuur afhankelijke elektriciteit — wijzigingen in IFRS 9 en IFRS 7.

Nieuwe standaarden en wijzigingen in bestaande standaarden die nog niet door de EU zijn bekrachtigd:

— IFRS 18 Presentatie en informatieverschaffing in financiële overzichten

— IFRS 19 Dochterondernemingen zonder publieke verantwoording: informatieverschaffing;

Op de datum van goedkeuring van de financiële staten zijn geen van de bovengenoemde standaarden of wijzigingen in bestaande standaarden in een vroeg stadium door de faciliteit goedgekeurd en zijn er geen interpretaties verstrekt die van toepassing zijn en door de faciliteit op de verslagleggingsdatum in aanmerking moeten worden genomen. Het management verwacht dat alle relevante uitspraken zullen worden aangenomen voor de eerste periode die aanvangt op of na de ingangsdatum van de uitspraak, en dat er geen materiële gevolgen zullen zijn voor de financiële staten van de faciliteit.

2.4 *Overzicht van de belangrijkste grondslagen voor financiële verslaglegging*

In het overzicht van de financiële positie zijn de activa en passiva opgenomen in dalende volgorde van liquiditeit en wordt er geen onderscheid gemaakt tussen vlottende en niet-vlottende posten.

2.4.1 Omrekening valuta

Voor de presentatie van de financiële staten wordt de euro (EUR) gebruikt, die ook de functionele munteenheid is. Tenzij anders aangegeven, is de financiële verslaglegging in EUR is afgerond op het dichtstbijzijnde veelvoud van duizend euro.

De verrichtingen in vreemde valuta worden omgerekend tegen de wisselkoers van de datum van de verrichting.

Financiële activa en passiva die in andere valuta dan de euro zijn uitgedrukt, worden in euro omgerekend tegen de wisselkoers van de datum van het overzicht van de financiële positie. De winst of het verlies uit die omrekening wordt in het overzicht van winst of verlies en niet-gerealiseerde resultaten opgevoerd.

Niet-monetaire posten die worden geboekt tegen in een vreemde munteenheid uitgedrukte historische kosten, worden omgerekend tegen de wisselkoers van de datum van de initiële transactie. Niet-monetaire posten die worden geboekt tegen de in een vreemde munteenheid uitgedrukte reële waarde, worden omgerekend tegen de wisselkoers van de datum waarop de reële waarde werd bepaald.

Wisselkoersverschillen die voortvloeien uit de vereffening van verrichtingen tegen een andere koers dan die van de datum van de transactie, en niet-gerealiseerde wisselkoersverschillen op in vreemde valuta uitgedrukte monetaire activa en passiva die niet zijn vereffend, worden in het overzicht van winst of verlies en niet-gerealiseerde resultaten opgevoerd.

2.4.2 Andere financiële activa dan derivaten

Niet-afgeleide financiële instrumenten worden initieel opgenomen op basis van de valutadatum.

Indeling en waardering

Financiële activa

Bij eerste opname wordt een financieel actief geclassificeerd als gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs ("AC"), of tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in winst of verlies ("FVTPL") en wordt een financiële verplichting geclassificeerd als gewaardeerd tegen AC of FVTPL.

Volgens IFRS 9 begint de classificatie met het bepalen of het financiële actief als een schuldinstrument of als eigenvermogensinstrument moet worden beschouwd. IFRS 9 verwijst naar de definities in IAS 32 Financiële instrumenten: presentatie.

Schuldbewijzen zijn instrumenten die voldoen aan de definitie van een financiële verplichting uit het oogpunt van de tegenpartij, zoals leningen en schuldbewijzen, met inbegrip van obligaties, promesses, of certificaten die zijn uitgegeven door gestructureerde entiteiten, overheden of bedrijven.

Een schuldbewijs wordt gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs ("AC"), indien het aan beide volgende voorwaarden voldoet en niet geldt als gewaardeerd tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in winst of verlies ("FVTPL"):

— het actief wordt aangehouden aangehouden binnen een bedrijfsmodel dat erop gericht is activa aan te houden om contractuele kasstromen te ontvangen, en

— de contractvoorwaarden van het financiële actief op bepaalde datums aanleiding geven tot kasstromen die uitsluitend aflossingen en rentebetalingen op het uitstaande hoofdsombedrag betreffen (SPPI-criteria — "solely payments of principal and interest").

De bovenstaande vereisten dienen van toepassing te zijn op een volledig financieel actief, ook al bevat het een in een contract besloten derivaat.

Eigenvermogensinstrumenten zijn instrumenten die vanuit het perspectief van de uitgevende instelling aan de definitie van eigen vermogen voldoen; dat wil zeggen instrumenten die geen contractuele verplichting tot betaling bevatten en het overblijvende recht omvatten op een belang in de nettoactiva van de uitgevende instelling. Eigenvermogensinstrumenten worden gewaardeerd tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in winst of verlies ("FVTPL").

Bij de eerste opname van een eigenvermogensinstrument dat niet voor handelsdoeleinden wordt aangehouden, kan de faciliteit de onherroepelijke keuze maken om latere veranderingen in niet-gerealiseerde resultaten te presenteren. Deze keuze wordt voor elke investering afzonderlijk gemaakt.

Alle andere financiële activa worden geclassificeerd als gewaardeerd tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in winst of verlies ("FVTPL").

Beoordeling van het bedrijfsmodel

De EIB, als beheerder van de faciliteit, maakt een beoordeling van de doelstelling van een bedrijfsmodel waarin een schuldinstrument op portefeuilleniveau wordt aangehouden omdat dit het best de wijze weergeeft waarop het bedrijf wordt beheerd en informatie aan het management wordt verstrekt. De in aanmerking genomen informatie omvat:

— de vastgestelde beleggingsdoelstellingen en beleggingsbeleid voor de portefeuille en de uitvoering van dit beleid in de praktijk. In het bijzonder of de strategie van het management gericht is op het genereren van contractuele rentebaten, het handhaven van een specifiek renteprofiel, de afstemming van de duration van de financiële activa op de duration van de verplichtingen die met deze activa worden gefinancierd of het realiseren van kasstromen door de activa te verkopen;

— hoe de prestaties van de portefeuille worden geëvalueerd en aan het management van de faciliteit worden gerapporteerd;

— de risico's die van invloed zijn op de prestaties van het bedrijfsmodel (en de binnen dat bedrijfsmodel aangehouden financiële activa) en de wijze waarop die risico's worden beheerd, en

— de frequentie, het volume en de timing van verkopen in vorige perioden, de redenen voor deze verkopen en verwachtingen met betrekking tot toekomstige verkoopactiviteiten.

Informatie over verkoopactiviteiten wordt echter niet afzonderlijk beschouwd, maar als onderdeel van een algemene beoordeling van de wijze waarop de doelstelling van de faciliteit voor het beheer van de financiële activa wordt bereikt en van de wijze waarop kasstromen worden gerealiseerd.

Het bedrijfsmodel voor de impactfinancieringsenveloppe voor rechtstreekse verstrekking van kredieten is beschreven en bekendgemaakt in toelichting 25.

SPPI-criteria (Uitsluitend aflossingen en rentebetalingen criteria)

In het kader van deze beoordeling wordt onder "hoofdsom" verstaan de reële waarde van het schuldinstrument bij eerste opname. "Rente" wordt gedefinieerd als vergoeding voor de tijdswaarde van geld, voor het tijdens een bepaalde periode aan het uitstaande hoofdsombedrag verbonden kredietrisico en voor andere met kredietverlening samenhangende basisrisico's en -kosten (bv. liquiditeitsrisico en administratieve kosten), alsook uit een winstmarge.

Bij de beoordeling of de contractuele kasstromen uitsluitend aflossingen en rentebetalingen betreffen, wordt rekening gehouden met de contractuele voorwaarden van het instrument. Dit houdt onder meer in dat moet worden beoordeeld of het financiële actief een contractuele bepaling bevat die het tijdstip of het bedrag van contractuele kasstromen zou kunnen wijzigen, zodat het actief niet aan deze voorwaarde zou voldoen.

Verwijdering uit de balans

De faciliteit verwijdert een financieel actief uit de balans wanneer de contractuele rechten op de kasstromen uit het financiële actief aflopen, of wanneer het recht wordt overgedragen om de contractuele kasstromen te ontvangen in een transactie waarbij de risico's en voordelen van de eigendom van het financiële actief worden overgedragen door de faciliteit of waarbij de faciliteit nagenoeg alle risico's en voordelen van de eigendom behoudt maar de zeggenschap over het financiële actief niet behoudt.

Bij het niet langer opnemen van een financieel actief of een financiële verplichting (zie toelichting 2.4.4) wordt het verschil tussen de boekwaarde van het actief of de verplichting (of de boekwaarde die is toegerekend aan het deel van het actief of de verplichting dat niet langer wordt opgenomen) en de som van i) de ontvangen of betaalde vergoeding en ii) elke cumulatieve winst die, of elk cumulatief verlies dat, rechtstreeks in niet-gerealiseerde resultaten was opgenomen, in winst of verlies opgenomen, met uitzondering van de in de overige onderdelen van het totaalresultaat opgenomen cumulatieve winsten of verliezen voor investeringen in aandelen gewaardeerd tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen die bij afstoting in het reservefonds worden gestort en niet in winst of verlies.

In de context van de IBOR-hervorming wordt de beoordeling of er sprake is van een aanzienlijke wijziging aan een financieel instrument tegen geamortiseerde kostprijs, gemaakt na toepassing van de praktische oplossing die bij de IBOR-hervorming fase 2 is geïntroduceerd. In overeenstemming met de door de IASB gepubliceerde wijzigingen boekt de faciliteit geen financieel instrument uit waarvan contractuele kasstromen worden gewijzigd als een rechtstreeks gevolg van de hervorming en de wijziging economisch vergelijkbaar is met de vorige grondslag voor het bepalen van de contractuele kasstromen (d.w.z. de grondslag onmiddellijk vóór de wijziging).

Herclassificatie

Financiële activa worden na hun eerste opname niet heringedeeld, behalve in de periode na de wijziging door de faciliteit van haar bedrijfsmodel voor het beheer van financiële activa.

Wijziging

Een financieel actief dat tegen geamortiseerde kostprijs wordt gewaardeerd, wordt als gewijzigd beschouwd wanneer de contractuele kasstromen ervan opnieuw worden heronderhandeld of anderszins worden gewijzigd. Heronderhandeling of herziening kan al dan niet leiden tot het niet langer opnemen van de oude en de erkenning van het nieuwe financiële instrument.

Een substantiële contractuele wijziging van de kasstromen van een financieel actief gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs die resulteert in het niet langer opnemen van het financiële actief, leidt tot de opname van het nieuwe financiële actief tegen de reële waarde ervan en tot de opname van het waarderingsverschil in de winst- en verliesrekening in de geconsolideerde winst- en verliesrekening onder "resultaat met betrekking tot financiële operaties".

Een contractuele wijziging wordt geacht aanzienlijk te zijn indien de contante waarde van de kasstromen onder de herziene voorwaarden (gedisconteerd tegen de oorspronkelijke effectieve rentevoet) ten minste 10 % verschilt van de contante waarde van de resterende kasstromen van het oorspronkelijke financiële actief. Kwalitatieve factoren zoals een verandering in de valuta waarin het financiële actief luidt en de omrekeningskenmerken worden eveneens in aanmerking genomen.

In de context van de IBOR-hervorming wordt de beoordeling of er sprake is van een aanzienlijke wijziging aan een financieel instrument tegen geamortiseerde kostprijs, gemaakt na toepassing van de praktische oplossing die bij de IBOR-hervorming fase 2 is geïntroduceerd. De faciliteit actualiseert de effectieve rentevoet zonder de boekwaarde van het financiële instrument te wijzigen als de grondslag voor het bepalen van de contractuele kasstromen van het financiële instrument, gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs, verandert als een rechtstreeks gevolg van de hervorming en als de wijziging economisch vergelijkbaar is met de vorige grondslag (d.w.z. de grondslag onmiddellijk vóór de wijziging).

Vaststelling van de reële waarde van financiële instrumenten

De reële waarde van een financieel instrument is de prijs die zou worden ontvangen om een activum te verkopen of die zou worden betaald om een verplichting over te dragen in een regelmatige transactie tussen marktdeelnemers op de waarderingsdatum in de hoofdsom, of bij ontstentenis hiervan op de voordeligste markt waartoe de faciliteit op dat moment toegang heeft.

In voorkomend geval bepaalt de EIB namens de faciliteit de reële waarde van een instrument, waarbij gebruikt wordt gemaakt van een prijsnotering op een actieve markt voor dat instrument. Een actieve markt is een markt waarop transacties voor het actief of de verplichting voldoende frequent en in voldoende volume plaatsvinden om op permanente basis prijsinformatie te verschaffen.

Wanneer de reële waarde van financiële activa en financiële passiva in de balans niet uit actieve markten kan worden afgeleid, wordt de waarde bepaald met gebruikmaking van uiteenlopende waarderingstechnieken, waaronder mathematische modellen. De input voor deze modellen wordt waar mogelijk uit waarneembare markten gehaald. Is dit niet mogelijk, dan is er een zekere mate van beoordeling vereist voor de vaststelling van de reële waarde. De gekozen waarderingstechniek omvat alle factoren waarmee marktdeelnemers rekening zouden houden bij de prijszetting van een transactie.

Bij deze waarderingstechnieken kan onder meer gebruik worden gemaakt van de methoden van netto contante waarde en geactualiseerde waarde van de kasstroom, vergelijking met soortgelijke instrumenten waarvoor waarneembare marktprijzen bestaan, de Black-Scholes en polynomische prijsbepalingsmodellen en andere waarderingsmodellen. De bij de waarderingstechnieken gebruikte veronderstellingen en inputs omvatten risicovrije rentevoeten en basisrentevoeten, kredietspreads die worden gebruikt bij de raming van discontovoeten, obligatie- en aandelenkoersen, wisselkoersen, aandelen- en aandelenindexkoersen en verwachte prijsschommelingen en correlaties.

De waarderingstechnieken hebben tot doel om te komen tot een waardering tegen reële waarde, die een weergave is van de prijs die zou worden ontvangen om het actief te verkopen of die zou worden betaald om de verplichting over te dragen in een regelmatige transactie tussen marktdeelnemers op de waarderingsdatum.

De EIB gebruikt algemeen erkende waarderingstechnieken voor het bepalen van de reële waarde van veel voorkomende en meer eenvoudige financiële instrumenten, zoals rentevoeten en valutaswaps die alleen gebruikmaken van waarneembare marktgegevens en een geringe deskundige beoordeling en inschatting vereisen. Waarneembare prijzen en modelinputs zijn doorgaans beschikbaar op de markt voor beursgenoteerde schuldbewijzen en gewone aandelen, op de beurs verhandelde derivaten en eenvoudige over-the-counter-derivaten, zoals renteswaps. Door de beschikbaarheid van waarneembare marktprijzen en modelinputs zijn deskundige beoordelingen en inschattingen minder vereist en wordt ook de onzekerheid over de vaststelling van de reële waarden verminderd. De beschikbaarheid van waarneembare marktprijzen en inputs hangt af van de producten en de markten en is onderhevig aan wijzigingen als gevolg van specifieke gebeurtenissen en de algemene omstandigheden die zich op de financiële markten voordoen.

Voor meer complexe modellen maakt de bank gebruik van haar eigen waarderingsmodellen, die zijn ontwikkeld op basis van erkende waarderingsmodellen. Sommige of alle belangrijke inputs voor deze modellen kunnen niet waarneembaar zijn op de markt en zijn afgeleid van marktprijzen of koersen of zijn geraamd op basis van veronderstellingen. Voorbeelden van instrumenten waarbij gebruik wordt gemaakt van aanzienlijke niet-waarneembare inputs zijn onder meer leningen en garanties waarvoor geen actieve markt bestaat. Voor waarderingsmodellen die gebruikmaken van aanzienlijke niet-waarneembare inputs moet in hogere mate een beroep worden gedaan op de beoordelingen en inschattingen door het management bij de vaststelling van de reële waarde. Beoordelingen en inschattingen door het management zijn doorgaans vereist bij de keuze van het geschikte waarderingsmodel, de vaststelling van verwachte toekomstige kasstromen voor het te waarderen financieel instrument, de vaststelling van kans op wanbetaling door tegenpartijen en vervroegde aflossing en de selectie van geschikte disconteringspercentages.

Bij de vaststelling van reële waarden maakt de EIB gebruik van de volgende reëlewaardehiërarchie die het belang van de bij de waarderingen gebruikte inputs weerspiegelt:

— Niveau 1: inputs die niet zijn aangepast aan op actieve markten genoteerde marktprijzen voor identieke instrumenten waartoe de faciliteit toegang heeft;

— Niveau 2: andere inputs dan de in niveau 1 ondergebrachte prijsnoteringen die waarneembaar zijn, hetzij rechtstreeks (dus als prijzen), hetzij onrechtstreeks (dus afgeleid van prijzen). Deze categorie omvat instrumenten die zijn gewaardeerd op grond van op actieve markten genoteerde marktprijzen voor soortgelijke instrumenten, prijsnoteringen voor identieke of soortgelijke instrumenten op markten die als minder actief worden beschouwd of andere waarderingstechnieken waarbij alle significante inputs direct of indirect waarneembaar zijn van marktgegevens;

— Niveau 3: inputs die niet waarneembaar zijn. Deze categorie omvat alle instrumenten waarvoor de waarderingstechniek inputs omvat die niet gebaseerd zijn op waarneembare gegevens en waarbij de niet-waarneembare inputs een significant effect hebben op de waardering van het instrument. Deze categorie omvat instrumenten die zijn gewaardeerd op grond van prijsnoteringen voor soortgelijke instrumenten waarbij aanzienlijke niet-waarneembare aanpassingen of veronderstellingen vereist zijn om de verschillen tussen de instrumenten weer te geven.

De faciliteit erkent overdrachten tussen de niveaus van de reëlewaardehiërarchie op het einde van de verslagperiode waarin de wijziging heeft plaatsgevonden.

Bijzondere waardevermindering van financiële activa

IFRS 9 is gebaseerd op een toekomstgericht model voor te verwachten kredietverliezen ("expected credit loss" — ECL). De EIB heeft een kader vastgesteld voor de berekening van "verwacht kredietverlies", afhankelijk van de toestand van de macro-economie. Dit omvat de vaststelling van tijdstipgerelateerde ("point-in-time"/PIT) parameters voor het kredietrisico ("kans op wanbetaling" — "Probability of default"/PD) en "verlies bij wanbetaling" — "loss given default"/LGD) op basis van een systematische factor (kredietcyclus) die wordt aangestuurd door de macro-economie en wordt geprojecteerd via macro-economische prognoses of scenario's. Het uiteindelijke te verwachten kredietverlies is een kansgewogen gemiddelde van het respectieve macro-economische ECL-scenario. Dit toekomstgerichte waardeverminderingsmodel zal gelden voor zowel financiële activa die worden gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs als financiëlegarantiecontracten en voor buiten de balans vallende verplichtingen.

Onder IFRS 9 worden voorzieningen voor verliezen op een van de volgende grondslagen gewaardeerd:

— binnen twaalf maanden te verwachten kredietverliezen: dit zijn te verwachten kredietverliezen die voortvloeien uit wanbetalingsgebeurtenissen ten aanzien van een financieel instrument, die mogelijk zijn binnen de twaalf maanden na de verslagleggingsdatum, en

— tijdens de looptijd te verwachten kredietverliezen: dit zijn te verwachten kredietverliezen die voortvloeien uit alle mogelijke gebeurtenissen waardoor tijdens de verwachte looptijd van een financieel instrument wanbetaling met betrekking tot het financiële instrument ontstaat.

De norm IFRS 9 voorziet in een model met drie fasen voor waardevermindering gebaseerd op wijzigingen in kredietkwaliteit sinds de eerste opname. Financiële instrumenten worden gerangschikt in fase 1 met uitzondering voor die instrumenten waarvoor een significante toename van het kredietrisico sinds de eerste opname is vastgesteld. Dit omvat kwantitatieve en kwalitatieve informatie en analyse, gebaseerd op de deskundigheid van de bank en met inbegrip van toekomstgerichte informatie.

Verworven of gecreëerde activa met verminderde kredietwaardigheid (purchased or originated credit-impaired assets — "POCI") zijn de financiële activa die vanaf het moment van eerste opname worden geacht te worden geclassificeerd als fase 3. Voor verworven of gecreëerde financiële activa met verminderde kredietwaardigheid worden de cumulatieve wijzigingen in tijdens de looptijd te verwachten kredietverliezen sinds de eerste opname in het overzicht van winst of verlies opgenomen.

De beoordeling door de EIB van de gefaseerde uitvoering van IFRS 9 is gebaseerd op een sequentiële aanpak waarbij gebruik wordt gemaakt van voor een tegenpartij of instrument specifieke informatie die in overeenstemming is met interne vroegtijdige waarschuwingssignalen (Early Warning Signals — "EWS"), niet-renderende blootstelling ("NPE") en respijtrichtsnoeren en -procedures.

De EIB is van mening dat het bestaande toekomstgerichte model voor te verwachten kredietverliezen voldoende robuust moet worden geacht om rekening te houden met extreme economische gebeurtenissen, die rechtstreeks zijn weergegeven in de macro-economische projecties en de looptijdstructuren van de kans op wanbetaling.

Indien zich een significante toename van het kredietrisico heeft voorgedaan, wordt het financieel instrument naar fase 2 verplaatst zonder dat er evenwel een verminderde kredietwaardigheid geldt voor het instrument. Indien het financieel instrument door een verminderde kredietwaardigheid wordt gekenmerkt, wordt het vervolgens in fase 3 ondergebracht.

Om in fase 3 blootstellingen vast te stellen, bepaalt de bank of er al dan niet objectieve aanwijzingen voor niet-renderende blootstelling zijn. Er wordt vanuit gegaan dat er sprake is van wanbetaling bij een financieel actief wanneer het onwaarschijnlijk is dat de kredietnemer zijn kredietverplichtingen ten aanzien van de faciliteit volledig zal nakomen, zonder dat de faciliteit zal moeten overgaan tot acties of wanneer de kredietnemer meer dan 90 dagen achterstallig is bij het nakomen van een aanzienlijke kredietverplichting jegens de faciliteit.

In dit verband wordt een financieel actief geacht onderhevig te zijn aan een bijzondere waardevermindering wanneer wordt vastgesteld dat het waarschijnlijk is dat de faciliteit niet alle verschuldigde bedragen zal kunnen innen volgens de oorspronkelijke contractvoorwaarden of een equivalente waarde. De individuele kredietblootstellingen worden beoordeeld op basis van de kenmerken van de kredietnemer, de algemene financiële toestand, de middelen en de historiek van de gedane betalingen, de vooruitzichten voor de steun van eventuele financieel verantwoordelijke borgstellers en, indien van toepassing, de realiseerbare waarde van zekerheden.

Alle aan een bijzondere waardevermindering onderhevige vorderingen worden ten minste halfjaarlijks getoetst en onderzocht. Alle latere wijzigingen van de bedragen en het tijdstip van de verwachte toekomstige kasstromen ten opzichte van de voorafgaande ramingen zullen resulteren in een wijziging in de voorziening voor kredietverliezen en zullen worden verwerkt op de winst-en-verliesrekening. Een voorziening voor bijzondere waardevermindering wordt alleen teruggeboekt wanneer de kredietkwaliteit ervan zodanig is verbeterd dat redelijke zekerheid bestaat dat de hoofdsom en de rente tijdig kunnen worden geïnd overeenkomstig de oorspronkelijke contractvoorwaarden van de claimovereenkomst. Een afschrijving wordt verricht wanneer een schuldvordering geheel of gedeeltelijk als oninbaar of kwijtgescholden wordt beschouwd. Afschrijvingen worden in mindering gebracht op eerder vastgestelde bijzondere waardeverminderingen of rechtstreeks op de winst- en verliesrekening en verminderen de hoofdsom van een vordering. Voorheen afgeschreven gedeeltelijk of volledig teruggevorderde bedragen worden gecrediteerd op de winst- en verliesrekening. Financiële activa die worden afgeschreven, kunnen nog steeds worden onderworpen aan handhavingsactiviteiten om te voldoen aan de procedures van de bank voor de invordering van verschuldigde bedragen.

Waardering van te verwachten kredietverliezen — Inputs, veronderstellingen en technieken

Waardering van tijdens de looptijd te verwachten kredietverliezen geldt voor activa in de fase 2 en fase 3, terwijl waardering van binnen twaalf maanden te verwachten kredietverliezen geldt voor activa in fase 1.

De verwachte kredietverliezen werden berekend op basis van de volgende variabelen:

— kredietrating en tijdstipgerelateerde (PIT) kans op wanbetaling ("PD");

— tijdstipgerelateerd (PIT) verlies bij wanbetaling (Loss Given Default — "LGD");

— blootstelling bij wanbetaling (Exposure at default — "EAD").

De rating van een tegenpartij wordt op een bepaalde datum bepaald aan de hand van quoteringmodellen die zijn toegesneden op de verschillende categorieën tegenpartijen en blootstellingen.

Elke kredietrating verwijst naar een specifieke kans op wanbetaling die de waarschijnlijkheid vertegenwoordigt dat een tegenpartij zijn financiële verplichtingen niet kan nakomen, hetzij in de komende twaalf maanden, hetzij in de resterende looptijd van de obligatie. Ratings zijn dus de primaire input voor het bepalen van de tijdstipgerelateerde (PIT) rentetermijnstructuur van kans op wanbetaling voor blootstellingen. De EIB verzamelt gegevens over prestaties en wanbetalingen met betrekking tot de kredietrisicoblootstellingen van de faciliteit. De ingewonnen gegevens worden opgesplitst per bedrijfstak en per type regio. Verschillende bedrijfstakken en regio's die op een homogene manier reageren op kredietcycli worden samen geanalyseerd.

De EIB gebruikt statistische modellen om de ingewonnen gegevens te analyseren en ramingen op te stellen over de kans op wanbetaling in de resterende looptijd van blootstellingen en hoe deze naar verwachting zullen wijzigingen vanwege het verstrijken van de tijd en gezien de specifieke macro-economische scenario's.

Het verlies bij wanbetaling is de inschatting van de EIB van de verhouding van het verlies op een vordering als gevolg van wanbetaling van een tegenpartij ten opzichte van het uitstaande bedrag bij wanbetaling. Verlies bij wanbetaling kan ook worden gedefinieerd als "1 — inningspercentage". De ramingen met betrekking tot verlies bij wanbetaling worden hoofdzakelijk bepaald op basis van geografische kenmerken en soort tegenpartij, met vijf hoofdblootstellingscategorieën: overheden, openbare instellingen, financiële instellingen, ondernemingen en projectfinanciering. De waarden voor verlies bij wanbetaling kunnen verder worden aangepast op basis van het product en de specifieke kenmerken van de blootstelling.

De EIB verwerkt tijdstipgerelateerde en toekomstgerichte informatie in haar beoordeling of het kredietrisico van een instrument sinds de eerste opname ervan aanzienlijk is toegenomen én bij haar waardering van te verwachten kredietverliezen.

Voor de meting van te verwachten kredietverliezen heeft de EIB een voorwaardelijke modelleringsbenadering, het PIT PD-model genaamd, ontwikkeld voor de berekening van de looptijdstructuren van de kans op wanbetaling, die bestaat uit:

— de definitie van een economisch redelijke verbindingsfunctie tussen de kredietcyclus en macro-economische variabelen, en

— een reeks van drie macro-economische scenario's (één basisscenario en twee scenario's die een neergang en een opleving van de economie weerspiegelen) met een meerjarige potentiële verwezenlijking van het bbp en de daarmee samenhangende waarschijnlijkheid.

Om macro-economische scenario's te genereren, maakt de EIB gebruik van een macro semi-structureel meerlandenmodel met simultane vergelijkingen van de wereldeconomie met landspecifieke blokken. Het centrale/basisscenario is ontworpen om in overeenstemming te zijn met de meest recente prognoses van de Europese Commissie. De positieve en negatieve scenario's worden rond het centrale scenario ontworpen door de inzet van het meerlandenmodel/model met simultane vergelijkingen. De scenario's komen tot stand door het bbp, de belangrijkste maatstaf voor de economische activiteit, aan een aantal schokken te onderwerpen. De schokken op het reële bbp worden gekalibreerd om de waargenomen volatiliteit van de variabele te repliceren. Daarnaast wordt in voorkomend geval het oordeel van deskundigen toegepast om de omvang en de persistentie van bbp-schokken te verfijnen. De schokken worden samen met een afnamefunctie vastgesteld om het effect van de schokken in de tijd te bepalen. De aan elk scenario verbonden waarschijnlijkheden worden gedefinieerd op basis van marktindicatoren (volatiliteit) en intern ontwikkelde indicatoren/trackers die in de loop van de tijd op consistente wijze worden ingezet om onzekerheid op te vangen.

Het PIT PD- en het PIT LGD-model van de EIB maken gebruik van dezelfde verwachte waarden van de kredietcyclus als de belangrijkste input in verschillende macro-economische scenario's. De kredietcyclus wordt berekend op basis van gegevens van een extern ratingbureau over de verlaging en de prognoses van de jaarlijkse groeicijfers van het reële bbp en de spread tussen de langetermijn- en de kortetermijnrente.

Blootstelling bij wanbetaling is de verwachte blootstelling bij een wanbetaling en is gebaseerd op de huidige blootstelling aan de tegenpartij en potentiële wijzigingen aan het huidige bedrag die zijn toegestaan onder het contract met inbegrip van aflossingen. De blootstelling bij wanbetaling van een financieel actief is de brutoboekwaarde. Voor leningtoezeggingen en financiële garanties omvat de blootstelling bij wanbetaling het opgenomen bedrag.

2.4.2.1 *Geldmiddelen en kasequivalenten*

In het kader van de faciliteit worden lopende rekeningen, kortetermijndeposito's of schuldpapier met looptijden van drie maanden of minder als geldmiddelen en kasequivalenten beschouwd. Geldmiddelen en kasequivalenten worden in het overzicht van de financiële positie tegen kostprijs geboekt.

2.4.2.2 *Thesauriemiddelen*

Thesauriemiddelen bestaan uit beursgenoteerde en niet-beursgenoteerde obligaties die men tot einde looptijd wil aanhouden en commercial papers met looptijden van meer dan drie maanden, en die bijgevolg tegen geamortiseerde kostprijs worden ingedeeld.

Deze obligaties en commercial papers worden initieel opgenomen tegen reële waarde plus eventuele rechtstreeks aan te rekenen transactiekosten. Het verschil tussen boekwaarde en aflossingswaarde wordt afgeschreven in overeenstemming met de effectieverentemethode over de resterende looptijd van het instrument.

2.4.2.3 *Leningen en voorschotten*

De portefeuille van leningen en voorschotten kan bestaan uit schuldinstrumenten zoals leningen en schuldbewijzen, met inbegrip van obligaties, promesses of certificaten die zijn uitgegeven door gestructureerde entiteiten met de bedoeling deze tot het einde van de looptijd aan te houden en de contractuele kasstromen te ontvangen.

Leningen en voorschotten omvatten:

— leningen en voorschotten gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs,

— leningen en voorschotten verplicht gewaardeerd tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in winst of verlies.

Door de faciliteit verstrekte leningen worden bij de activa van de faciliteit opgenomen wanneer de geldmiddelen aan de kredietnemer zijn uitgekeerd. Niet-uitbetaalde delen van leningen worden buiten de balans geregistreerd tegen hun nominale waarde. Leningen die de SPPI-test met succes doorstaan, worden initieel tegen kosten (netto uitgekeerde bedragen) opgenomen, dat wil zeggen de reële waarde van de geldmiddelen waarmee de lening tot stand is gekomen inclusief transactiekosten, en worden vervolgens gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs met behulp van de effectieverentemethode.

Schuldbewijzen worden opgenomen in de activa van de faciliteit wanneer de geldmiddelen worden overgedragen aan de emittent en kunnen de vorm aannemen van een contractueel verbonden schuldinstrument of een schuldinstrument met één tranche. Niet-uitbetaalde delen van leningen worden buiten de balans geregistreerd tegen hun nominale waarde. Schuldbewijzen worden initieel gewaardeerd tegen kostprijs, zijnde de reële waarde vermeerderd met de direct toe te rekenen transactiekosten, en worden vervolgens tegen geamortiseerde kostprijs gewaardeerd met behulp van de effectieverentemethode. Het verschil tussen boekwaarde en aflossingswaarde wordt afgeschreven in overeenstemming met de effectieverentemethode over de resterende looptijd van het instrument.

Het beleid inzake waardevermindering van leningen en voorschotten wordt beschreven in toelichting 2.4.2.

Leningen en voorschotten die niet voldoen aan het SPPI-criterium, worden verplicht gewaardeerd tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in winst of verlies ("FVTPL"). De gebruikte techniek voor waardering tegen reële waarde is gebaseerd op een techniek van gedisconteerde kasstroom of liquidatiewaarde.

Voor informatie over de impact van de IBOR-hervorming op de herwaardering van leningen en voorschotten tegen geamortiseerde kostprijs, zie de specifieke punten in toelichting 2.4.2 — Indeling en waardering/Wijziging.

2.4.2.4 *Aandelen en andere effecten met variabele rente*

Er zijn twee soorten kapitaaldeelname bij de faciliteit: i) directe beleggingen in aandelen en ii) durfkapitaalfondsen. De aandelen en andere variabele rendementen van variabele rendementen worden initieel opgenomen tegen reële waarde plus de transactiekosten. Vervolgens worden veranderingen in de reële waarde, met inbegrip van winsten en verliezen in vreemde valuta, opgenomen in het overzicht van het totaalresultaat onder het nettoresultaat op aandelen en andere effecten met variabele rente.

Het niet-opgenomen maar vastgelegde deel van deze investeringen wordt geregistreerd als geconsolideerde buiten de balans vallende verplichtingen tegen hun nominale waarde.

Vaststelling van de reële waarde van financiële instrumenten

De reële waarde wordt bepaald door toepassing van de methode van de geaggregeerde intrinsieke waarde ("NAV") (waarbij ervan wordt uitgegaan dat, ondanks het ontbreken van een geredelijk vast te stellen marktwaarde, NAV de beste schatting van de reële waarde is). Voor beleggingen in niet-beursgenoteerde aandelen, wanneer de reële waarde niet kan worden afgeleid uit actieve markten, wordt de reële waarde bepaald aan de hand van erkende waarderingstechnieken (zie toelichting 4.2.1).

De toerekenbare NAV wordt gecorrigeerd voor gebeurtenissen die zich voordoen tussen de datum van de meest recent beschikbare NAV en de balansdatum, voor zover deze aanpassing door het beheerscomité als materieel wordt beschouwd. Materiële aanpassingen worden gewijzigd totdat het directiecomité de financiële staten voor het jaar goedkeurt. In dat verband heeft de bank, na de algemene context van onzekerheid, verschillende risico's die zich opstapelden als gevolg van de Russische invasie van Oekraïne, en de volatiliteit in termen van prestaties, haar waarderingstechnieken verbeterd om een raming te maken van eventuele aanpassingen van de reële waarde van de aandeleninvesteringen voor de NAV's die op de verslagleggingsdatum van de financiële staten van de faciliteit niet door de fondsbeheerders waren gerapporteerd.

Voor specifieke investeringen waarvoor de NAV's niet geredelijk kunnen worden vastgesteld, kunnen andere richtsnoeren worden gebruikt, zoals de International Private Equity and Venture Capital Valuation-richtsnoeren (IPEV-richtsnoeren)), zoals gepubliceerd door de IPEV Board, en zullen meer gedetailleerde monitoring en evaluatie nodig zijn. In deze methode worden de fondsen intern in drie categorieën ingedeeld:

— categorie I — fondsen die voldoen aan de voorschriften inzake reële waarde van IFRS 13 of de IPEV-richtsnoeren waarvoor een specifieke toetsing wordt uitgevoerd om te verzekeren dat de NAV een betrouwbare schatting van de reële waarde is;

— categorie II — fondsen die hebben gekozen voor andere waarderingsregels (zoals de vroegere EVCA van 2001) of -normen die in overeenstemming met IFRS 13 kunnen worden geacht, waarvoor een gelijkwaardige NAV kan worden berekend, en

— categorie III — fondsen die de IFRS 13-voorschriften inzake reële waarde of andere daarmee in overeenstemming zijnde regels niet toepassen.

Beoordeling van significante invloed

De deelnemingen van de faciliteit zijn doorgaans investeringen in risicodragend kapitaal of durfkapitaalfondsen. Volgens de gangbare praktijk in de financiële sector wordt op dergelijke investeringen doorgaans gezamenlijk ingeschreven door een aantal investeerders, die elk afzonderlijk niet in staat zijn de dagelijkse transacties en de investeringsactiviteit van een dergelijk fonds te beïnvloeden. Bijgevolg geeft het lidmaatschap van een investeerder in een bestuursorgaan van een dergelijk fonds deze investeerder doorgaans niet het recht de dagelijkse transacties van het fonds te beïnvloeden. Daarnaast bepalen individuele investeerders in risicodragend kapitaal of een durfkapitaalfonds niet het beleid van een dergelijk fonds met betrekking tot het uitkeringsbeleid van dividenden of andere uitkeringen. Dergelijke besluiten worden doorgaans genomen door de directie van een fonds op basis van de aandeelhoudersovereenkomst waarin de rechten en de plichten zijn vastgelegd van de directie en alle aandeelhouders van het fonds. Doorgaans is het individuele investeerders op grond van de aandeelhoudersovereenkomst ook verboden om op bilaterale basis materiële transacties met het fonds uit te voeren, personeelswijzigingen tot stand te brengen binnen het management of bevoorrechte toegang te verkrijgen tot cruciale technische informatie. De investeringen van de faciliteit worden uitgevoerd overeenkomstig de bovenvermelde gangbare praktijk van de financiële sector, waarbij ervoor wordt gezorgd dat de faciliteit geen controle of significante invloed in de zin van IFRS 10 en IAS 28 uitoefent over deze investeringen, inclusief de investeringen waarin de faciliteit meer dan 20 % van de stemrechten bezit.

2.4.3 Financiële garanties

Financiëlegarantiecontracten zijn overeenkomsten waarbij de faciliteit bepaalde betalingen moet verrichten om de garantiehouder een verlies te vergoeden dat ontstaat wanneer een bepaalde debiteur verzuimt een krachtens de voorwaarden van een schuldinstrument verschuldigde betaling te verrichten.

Financiële garanties worden geboekt onder IFRS 9 — Financiële instrumenten, hetzij als "Derivaten", hetzij als "Financiële garanties", op basis van hun kenmerken en eigenschappen zoals omschreven door IFRS 9.

Het waarderingsbeleid voor derivaten wordt uiteengezet in toelichting 2.4.5.

Financiële garanties worden initieel opgenomen in het overzicht van de financiële positie onder "Voorzieningen voor verstrekte garanties" tegen reële waarde plus transactiekosten die rechtstreeks zijn toe te rekenen aan de uitgifte van de financiële garanties. Bij de eerste opname stemt de verplichting tot betalen overeen met de netto contante waarde (NCW) van de verwachte instroom van premies of het initieel verwacht verlies.

Na de eerste opname worden de financiële verplichtingen gewaardeerd tegen het hoogste van de volgende bedragen:

— het bedrag van de voorziening voor verliezen zoals bepaald overeenkomstig IFRS 9, en

— de initieel opgenomen premie verminderd met de overeenkomstig de beginselen van IFRS 15 opgenomen ontvangsten.

Elke verhoging of verlaging van de nettoverplichting (zoals gewaardeerd overeenkomstig IFRS 9) met betrekking tot andere financiële garanties dan de betaling naar aanleiding van beroepen op de garantie wordt opgenomen in het overzicht van winst of verlies en niet-gerealiseerde resultaten onder "Wijziging in voorzieningen voor garanties".

De ontvangen premie wordt opgenomen in het overzicht van winst of verlies en niet-gerealiseerde resultaten onder "Baten uit vergoedingen en provisies" op basis van een aflossingsplan overeenkomstig IFRS 15 voor de looptijd van de financiële garantie.

2.4.4 Andere financiële verplichtingen dan derivaten

Indeling en waardering

Financiële verplichtingen

Een financiële verplichting wordt gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs, met uitzondering van:

— financiële verplichtingen die verplicht worden gewaardeerd tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in winst en verlies (bv. afgeleide verplichtingen), en

— financiële verplichtingen die zijn aangewezen als gewaardeerd tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in winst en verlies.

De faciliteit neemt een financiële verplichting niet langer in de balans op wanneer zijn contractuele verplichtingen zijn vervuld, geannuleerd of verlopen.

2.4.5 Afgeleide financiële instrumenten

Afgeleide financiële instrumenten omvatten cross currency swaps, cross currency renteswaps en kortlopende currency swaps ("FX swaps").

Niet-afgeleide financiële instrumenten worden initieel opgenomen op basis van de transactiedatum.

De faciliteit mag in de uitoefening van haar normale activiteiten swapovereenkomsten sluiten ter afdekking van specifieke kredietverrichtingen of currency forward-contracten sluiten ter afdekking van haar valutaposities, die in andere actief verhandelde valuta dan de euro luiden, om het risico (winst of verlies) van wisselkoersschommelingen af te dekken.

Alle derivaten worden gewaardeerd tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in winst of verlies en worden gerapporteerd als afgeleide financiële instrumenten. Reële waarden worden hoofdzakelijk bepaald op grond van contantewaardeberekeningen, optiewaarderingsmodellen en prijsnoteringen van derde partijen.

Derivaten worden tegen reële waarde als activa geboekt wanneer hun reële waarde positief is en als passiva wanneer hun reële waarde negatief is. Wijzigingen in de reële waarde van afgeleide financiële instrumenten zijn opgenomen in het overzicht van winst en verlies en niet-gerealiseerde resultaten onder de rubriek "Wijziging in reële waarde van afgeleide financiële instrumenten".

In het kader van IFRS 9 zijn splitsingsvereisten voor in een contract besloten derivaten geschrapt voor financiële activa of financiële passiva. Het hybride contract wordt dienovereenkomstig als geheel beoordeeld voor de indeling van financiële activa of passiva. De kasstromen van derivaten werden dienovereenkomstig bepaald op basis van de terugvaltarieven van de Internationale Vereniging van de Swaphandelaars ter vervanging van LIBOR-benchmarks.

2.4.6 Bijdragen

Bijdragen van de lidstaten worden in de balans als te innen schuldvorderingen beschouwd met ingang van de datum van het besluit van de Raad waarin de door de lidstaten te betalen financiële bijdragen aan de faciliteit worden vastgesteld.

De bijdragen van de lidstaten voldoen aan de volgende voorwaarden en worden bijgevolg als vermogen geboekt:

— zoals in de bijdrageovereenkomst is vastgelegd, geven zij de lidstaten het recht om bij een liquidatie van de faciliteit te bepalen hoe de nettoactiva van de faciliteit worden besteed;

— zij behoren tot de categorie instrumenten die bij alle andere categorieën instrumenten is achtergesteld;

— alle financiële instrumenten die deel uitmaken van de categorie instrumenten die bij alle andere categorieën instrumenten zijn achtergesteld, hebben identieke kenmerken;

— het instrument heeft geen kenmerken waardoor het als een passivum zou moeten geboekt, en

— de verwachte totale kasstromen die gedurende de looptijd van het instrument aan het instrument zijn toe te rekenen, zijn in aanzienlijke mate gebaseerd op de winst of het verlies, de verandering in de opgenomen nettoactiva of de verandering in de reële waarde van de opgenomen en niet-opgenomen nettoactiva van de faciliteit gedurende de looptijd van het instrument.

Bijdragen worden in de financiële staten ingedeeld en gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs.

De uitgekeerde bijdragen van de lidstaten vertegenwoordigen de beschikbare terugvloeiingen die worden uitbetaald aan de Commissie en het VK. Overeenkomstig de overdrachtsovereenkomst brengt de EIB, vanaf het jaar 2024 en tot en met 31 december 2027, uiterlijk op 31 maart van elk jaar schriftelijk verslag uit over het bedrag van de beschikbare gelden die terugvloeien in het kader van de ACS-investeringsfaciliteit en het bedrag van de beschikbare gelden die terugvloeien in het kader van de LGO-associatie, respectievelijk geaccumuleerd op 31 december van het voorgaande jaar (het "Verslag over beschikbare gelden die terugvloeien"). In het verslag over beschikbare gelden die terugvloeien, wordt onderscheid gemaakt tussen de terugvloeiende gelden die aan de Commissie moeten worden overgedragen (gelden die terugvloeien in het kader van de ACS-investeringsfaciliteit en gelden die terugvloeien in het kader van de LGO-associatie) en de terugvloeiende gelden die aan het Verenigd Koninkrijk ("VK") moeten worden overgemaakt. Beschikbare terugvloeiende gelden worden opgenomen in het overzicht van de financiële positie wanneer het overeenkomstige betalingsverzoek wordt verzonden aan de faciliteit.

2.4.7 Rente en soortgelijke baten

Rente van door de faciliteit verstrekte leningen wordt geboekt in het overzicht van winst of verlies en niet-gerealiseerde resultaten ("Rente en soortgelijke baten") en in het overzicht van de financiële positie ("Leningen en voorschotten") volgens het toerekeningsbeginsel met gebruikmaking van de effectieve rentevoet, die de factor is om de geraamde toekomstige kasstromen of ontvangsten tijdens de verwachte looptijd van de lening exact naar de nettoboekwaarde van de lening te verdisconteren. Zodra de boekwaarde van een lening door een waardevermindering is afgenomen, blijven de rentebaten opgenomen met gebruikmaking van de oorspronkelijke effectieve rentevoet die op de nieuwe boekwaarde wordt toegepast.

Rente van verworven of gecreëerde leningen met verminderde kredietwaardigheid wordt geboekt in het overzicht van winst of verlies en niet-gerealiseerde resultaten ("Rente en soortgelijke baten") en in het overzicht van de financiële positie ("Leningen en voorschotten") volgens het toerekeningsbeginsel met gebruikmaking van de voor de kredietwaardigheid gecorrigeerde effectieve rentevoet tijdens de volledige looptijd van de lening, die de factor is om de geraamde toekomstige kasstromen of ontvangsten tijdens de verwachte looptijd van de lening exact naar de geamortiseerde kostprijs van de lening te verdisconteren.

Rentesubsidies die voor de middelen van de faciliteit zijn ontvangen, worden uitgesteld en erkend als een aanpassing van het effectieve rendement, en worden geboekt onder "Rente en soortgelijke baten" in de winst- en verliesrekening over de periode vanaf de uitbetaling tot de terugbetaling van de gesubsidieerde lening.

Bereidstellingsprovisies worden uitgesteld en als inkomsten erkend, waarbij de effectieverentemethode wordt gebruikt met betrekking tot periode van de uitbetaling tot de terugbetaling van de desbetreffende lening, en worden in het overzicht van winst of verlies en niet-gerealiseerde resultaten gepresenteerd onder rentebaten en soortgelijke opbrengsten.

2.4.8 Rentesubsidies en technische bijstand

Het beheer van de rentesubsidies en technische bijstand namens de lidstaten is een onderdeel van de activiteiten van de faciliteit.

Het deel van de bijdragen van de lidstaten dat aan de betaling van rentesubsidies en technische bijstand wordt toegewezen, wordt niet opgevoerd in de middelen van de contribuanten van de faciliteit, maar wordt ingedeeld als "aan derden verschuldigd bedrag". De faciliteit betaalt de eindbegunstigden uit en vermindert vervolgens het aan derden verschuldigde bedrag.

Wanneer bijdragen voor rentesubsidies en technische bijstand niet volledig worden toegekend, worden zij opnieuw geboekt als bijdrage aan de faciliteit.

2.4.9 Rentebaten op geldmiddelen en kasequivalenten

Rentebaten van geldmiddelen en kasequivalenten worden volgens het toerekeningsbeginsel opgenomen in het overzicht van winst of verlies en niet-gerealiseerde resultaten van de faciliteit.

2.4.10 Honoraria, provisies en dividenden

Honoraria die zijn ontvangen met betrekking tot diensten die over een bepaalde periode worden verstrekt, worden als baten opgenomen in de mate dat de diensten zijn verstrekt. Honoraria die zijn ontvangen bij de uitvoering van belangrijke handeling, worden als baten opgenomen wanneer belangrijke handeling heeft plaatsgevonden. Deze honoraria worden opgenomen in het overzicht van winst of verlies en niet-gerealiseerde resultaten onder de post “baten van honoraria en provisies”.

Dividenden van aandelen en andere effecten met variabele rente worden bij ontvangst opgenomen en worden in het overzicht van winst of verlies en niet-gerealiseerde resultaten gepresenteerd onder netto gerealiseerde baten op aandelen en andere effecten met variabele rente.

2.4.11 Belastingen

Het Protocol betreffende de voorrechten en immuniteiten van de Europese Unie, gehecht aan het Verdrag betreffende de Europese Unie en het Verdrag betreffende de werking van de Europese Unie, bepaalt dat de bezittingen, inkomsten en andere eigendommen van de instellingen van de Unie vrijgesteld zijn van alle directe belastingen.

3 **Risicobeheer**

Deze toelichting bevat gegevens over de blootstelling van de faciliteit aan krediet- en financiële risico's, beheer en controle van deze risico's door de faciliteit, in het bijzonder de primaire risico's die verband houden met het gebruik van financiële instrumenten. Die prioriteiten zijn:

— kredietrisico — het risico op verlies als gevolg van het in gebreke blijven van de cliënt of tegenpartij dat zich voordoet bij alle vormen kredietblootstelling, inclusief afwikkelingsrisico ([38]);

— liquiditeitsrisico — het risico dat een entiteit niet in staat is om toename van activa te financieren en te voldoen aan haar verplichtingen wanneer deze vervallen, zonder onaanvaardbare verliezen op te lopen;

— marktrisico — het risico dat wijzigingen in marktprijzen en koersen, zoals rentevoeten, aandelenkoersen, wisselkoersen de ontvangsten van de entiteit of de waarde van haar deelnemingen in financiële instrumenten beïnvloeden.

3.1 ***Organisatie van het risicobeheer***

De EIB past het risicobeheerkader van de faciliteit voortdurend aan.

De afdeling risico’s en naleving van de EIB op groepsniveau (“GR&C”) is verantwoordelijk voor de identificatie en beoordeling van, het toezicht op en de rapportage over de risico’s waaraan de faciliteit wordt blootgesteld. Binnen een kader waarbij de scheiding van taken in acht wordt genomen, staat de GR&C los van de frontoffice en voorziet zij in een tweede advies over alle voorstellen van het frontoffice die risicogevolgen hebben.

Op EIB-niveau brengt de directeur risicobeheer voor de EIB-groep (“GCRO”) verslag over de risico’s die de groep loopt uit aan het EIB-beheerscomité, onder toezicht van het met risicobeheer belaste lid van het beheerscomité. De GCRO heeft rechtstreekse toegang tot het risicobeleidscomité en kan rechtstreeks schrijven naar en communiceren met het directiecomité van de EIB over alle aangelegenheden die verband houden met zijn/haar bevoegdheid.

([38]) Het afwikkelingsrisico wordt gedefinieerd als het risico van potentiële verliezen als gevolg van transacties die na de overeengekomen leveringsdatum nog niet zijn afgewikkeld en/of als gevolg van transacties die later dan de geldende handelsnorm worden afgewikkeld. Gezien de aard van de activiteiten van de faciliteit zijn de meest relevante instrumenten waarop het afwikkelingsrisico van invloed is, de derivaten die door de bank zijn aangegaan en die een omwisseling van vreemde valuta’s impliceren. Het beheer van afwikkelingsrisico’s wordt geregeld in de richtsnoeren voor financiële risico’s.

3.2 *Kredietrisico*

Kredietrisico is het mogelijke risico op verlies als gevolg van het in gebreke blijven van de cliënt of tegenpartij dat zich voordoet bij alle vormen van kredietblootstelling, inclusief afwikkeling.

3.2.1 Beleid op het vlak kredietrisico

Bij het uitvoeren van de kredietanalyse van de tegenpartijen bij de lening beoordeelt de EIB het kredietrisico en het verwachte verlies met het oog op een kwantificering en taxatie van het risico. De EIB heeft een interneratingmethode (IRM) ontwikkeld om de interne ratings te bepalen van de kredietrelevante tegenpartijen die als kredietnemer/borgsteller optreden. De methodiek is toegespitst op elke belangrijke kredietrelevante tegenpartij (bv. bedrijven, financiële instellingen enz.). Rekening houdend met zowel de beste bancaire praktijken die van toepassing zijn op de EIB als de principes in het kader van de verordening kapitaalvereisten (VKV), worden alle tegenpartijen die essentieel zijn voor het kredietprofiel van een specifieke transactie gerangschikt in interneratingcategorieën waarbij gebruik wordt het gemaakt van de IRM voor het specifieke type tegenpartij. Aan elke tegenpartij wordt een interne rating toegekend die de kans op wanbetaling weerspiegelt na een diepgaande analyse van het bedrijfsprofiel en financieel risicoprofiel van de tegenpartij en de risicocontext van het land van die tegenpartij. Indien nodig worden aanpassingen door deskundigen aangebracht, waarbij rekening wordt gehouden met de steun van de moederinstelling of de overheid van de juridische entiteiten, en de definitieve rating maakt bijsturingen mogelijk om rekening te houden met informatie (bv. marktprijzen) die niet in het model is opgenomen.

Bij de kredietbeoordeling van projectfinanciering en andere gestructureerde transacties met beperkte aanwending wordt gebruik gemaakt van kredietrisico-instrumenten die van belang zijn voor de sector en hoofdzakelijk zijn toegespitst op beschikbaarheid van cash flow en aflossingscapaciteit. Bij deze instrumenten gaat het om de analyse van het contractueel kader van projecten, de analyse van de tegenpartij en cashflowsimulaties. Net zoals bij bedrijven en financiële instellingen, wordt voor elk project een interne risicorating berekend. Ten slotte worden landen van buiten de EU beoordeeld door de afdeling Economie op basis van een statistisch model.

Alle interne ratings worden gemonitord tijdens de looptijd van de lening en periodiek bijgewerkt.

Om het kredietrisico te beperken maakt de EIB indien nodig en per geval gebruik van verschillende kredietverbeteringen, zoals onder meer wederpartij- of projectgerelateerde effecten, waarborgen en contractuele bepalingen, afhankelijk van de aard van de kredietnemer en het soort verrichting.

De faciliteit doet geen beroep op kredietderivaten om het kredietrisico te beperken.

3.2.2 Maximale blootstelling aan kredietrisico zonder rekening te houden met zekerheidsstellingen en andere kredietbeschermingen

In de onderstaande tabel is de maximale blootstelling aan kredietrisico opgenomen voor de onderdelen van de balans, inclusief derivaten. De maximale blootstelling is een brutoweergave, zonder het risicobeperkende effect van het gebruik van zekerheidsstellingen.

(× 1 000 EUR)

Maximale blootstelling	31.12.2025	31.12.2024
ACTIVA		
Geldmiddelen en kasequivalenten	1 665 129	1 638 604
Door contribuanten te storten bedragen	-	7 482
Afgeleide financiële instrumenten	7 819	783
Leningen en voorschotten	1 063 511	1 498 048
Overige activa	36 833	-
Totaal	**2 773 292**	**3 144 917**
Voorzieningen voor toegezegde leningen	**- 17 585**	**- 18 320**
POSTEN BUITEN DE BALANS		
Voorwaardelijke verplichtingen		
— Verstrekte garanties	-	-

(× 1 000 EUR)

Maximale blootstelling	31.12.2025	31.12.2024
Vastleggingen		
— Niet-uitgekeerde leningen	354 187	676 229
— Niet-verstrekte garanties	2 500	2 500
Totaal buitenbalansposten	**356 687**	**678 729**
Totaal kredietrisico	**3 112 394**	**3 805 326**

3.2.3 Kredietrisico op leningen en voorschotten

3.2.3.1 *Meting kredietrisico op leningen en voorschotten*

Leningen, voorschotten of garanties van de faciliteit gaan gepaard met een uitgebreide risicobeoordeling en weging van de prognoses van verwachte verliezen die zijn opgenomen in een rangschikking van de lening. Verrichtingen in het kader van de IFE (zoals uiteengezet in toelichting 25), met uitzondering van via intermediairs verstrekte leningen, zijn niet onderworpen aan de risicobeginselen voor een algemeen mandaat als bedoeld in de richtsnoeren voor krediet- of aandelenrisico van de EIB. De rangschikking wordt opgesteld volgens algemeen aanvaarde criteria, op basis van de kwaliteit van de kredietnemer, de looptijd van de lening, het soort garantie en, in voorkomend geval, de borgsteller.

Het systeem voor de rangschikking van leningen omvat methodieken, processen, databases en IT-systemen voor de beoordeling van het kredietrisico bij leningen en de weging van de prognoses van verwachte verliezen. Het vormt een samenvatting van een grote hoeveelheid gegevens om een relatieve rangschikking van de kredietrisico's van de leningen tot stand te brengen. De rangschikking is een weerspiegeling van de huidige waarde van het geraamde niveau van de "verwachte verliezen", waarbij rekening wordt gehouden met de kans op wanbetaling van de belangrijkste schuldenaars, de blootstelling bij wanbetaling en de ernst van het verlies bij wanbetaling. Rangschikkingen worden gebruikt voor de volgende doelstellingen:

— als hulpmiddel voor een meer accurate en kwantitatieve beoordeling van de leningrisico's;

— als indicator van kredietrisicovariaties met het oog op het prioriteren van monitoringinspanningen;

— als beschrijving van de kwaliteit van de kredietportefeuille op een bepaalde datum, en

— als input bij risicowaarderingsbesluiten.

De volgende factoren worden gebruikt voor de vaststelling van een rangschikking:

i) de kredietwaardigheid van de kredietnemer: hierbij gaat het om een onafhankelijke beoordeling van de kredietnemers en een evaluatie van hun kredietwaardigheid op basis van interne methodieken en externe data. Overeenkomstig de gekozen op interne ratings gebaseerde analyse in het kader van Basel III heeft de bank een interne ratingmethodiek opgesteld om de interne ratings van kredietnemers en borgstellers te bepalen. Dit is gebaseerd op een reeks specifieke puntenlijsten voor elke categorie tegenpartij.

ii) De wanbetaling-correlatie: deze geeft aan hoe waarschijnlijk het is dat zowel de kredietnemer als de borgsteller tegelijkertijd met financieringsmoeilijkheden zullen worden geconfronteerd. Hoe hoger de correlatie tussen kansen op wanbetaling van de kredietnemer en de borgsteller, hoe geringer de waarde van de garantie en dus hoe lager (slechter) de rating.

iii) De waarde van garantie-instrumenten en effecten: deze waarde wordt beoordeeld op basis van de combinatie van de kredietwaardigheid van de emittent en het soort instrument dat wordt gebruikt.

iv) Het toe te passen invorderingspercentage: het bedrag waarvan wordt verondersteld dat het bij wanbetaling kan worden teruggevorderd door de desbetreffende tegenpartij, uitgedrukt als een percentage van de desbetreffende kredietblootstelling.

v) Het contractuele kader: een degelijk contractueel kader versterkt de kwaliteit van de lening en verhoogt de rangschikking van de lening.

vi) De looptijd van de lening of, meer in het algemeen, de kasstromen van de lening: als alle andere parameters gelijk blijven, geldt: hoe langer de looptijd van de lening, hoe hoger het risico op moeilijkheden bij de aflossing van de lening.

Het verwachte verlies op een lening wordt berekend door een combinatie te maken van de zes bovenvermelde punten. Uitgaande van het niveau van het verwachte verlies wordt een lening ondergebracht in een van de onderstaande categorieën:

"A" Leningen van uitstekende kwaliteit:

"A0" Leningen met een EU-overheidsrisico, oftewel leningen die worden verstrekt aan of volledig, expliciet en onvoorwaardelijk worden gegarandeerd door lidstaten en waarvan geen terugbetalingsproblemen worden verwacht, d.w.z. een verwacht verlies van 0 % (op basis van de status van bevoorrechte schuldeiser van de bank en de wettelijke bescherming die geacht worden te zorgen voor een volledige inning van de activa van de bank op de vervaldag), alsook leningen met een doorlopende zekerheid van de EU of de lidstaten.

"A+" Leningen die worden verstrekt aan (of worden gegarandeerd door) entiteiten die geen EU-lidstaat zijn en waarvan wordt verwacht dat er zich gedurende de looptijd slechts een beperkte of geen verslechtering van de kwaliteit zal voordoen.

"B" Leningen van hoge kwaliteit: activa waarvoor de bank geen problemen verwacht, hoewel een geringe verslechtering in de toekomst niet wordt uitgesloten. B+ en B- worden gebruikt om de relatieve waarschijnlijkheid aan te geven van de mogelijkheid dat een dergelijke verslechtering zich voordoet.

"C" Leningen van goede kwaliteit: voorbeelden hiervan zijn door één partij ondertekende (niet-gegarandeerde) leningen aan solide bedrijven (bv. gelijkwaardig aan een interne rating van Baa1/BBB+), met een redelijke looptijd en passende vrijwaringsclausules.

"D" Deze categorie vertegenwoordigt (naast leningen die in eerste instantie op dit niveau waren goedgekeurd) de grensgevallen met een risicoprofiel dat doorgaans door de bank wordt aanvaard. Dit keerpunt in de rangschikking wordt nauwkeuriger omschreven door de subcategorieën D+ en D-.

"E" Deze categorie omvat leningen met een groter risicoprofiel dan doorgaans wordt aanvaard. Tot deze categorie behoren ook leningen waarbij zich tijdens de looptijd ernstige problemen hebben voorgedaan en waarbij een verlies niet kan worden uitgesloten. Derhalve zijn deze leningen onderworpen aan een rigoureus en doorgedreven toezicht. Met de subcategorieën E+ en E- wordt het verschil in intensiteit aangegeven van dit speciale toezicht, waarbij de transacties met een rangschikking E- zich in een positie bevinden waarin er een grote kans is dat de aflossing niet tijdig kan plaatsvinden en er dus een vorm van schuldherstructurering noodzakelijk wordt, hetgeen kan resulteren in een waardeverminderingsverlies.

"F" Deze categorie omvat leningen met een groter risicoprofiel dan doorgaans wordt aanvaard. Leningen met een rating F- kunnen alleen het resultaat zijn van lopende transacties die na ondertekening geconfronteerd werden met onvoorziene, uitzonderlijke en bijzonder ongunstige omstandigheden. Alle transacties waarbij zich een verlies van de hoofdsom voor de faciliteit voordoet, worden onder F gerangschikt. Hiervoor geldt een specifieke benadering.

In de tabel in afdeling 3.2.3.3 is de analyse opgenomen van de kredietkwaliteit van de kredietportefeuille van de faciliteit op basis van de bovenstaande rangschikking.

3.2.3.2 *Analyse van blootstelling aan kredietrisico van leningen*

In de onderstaande tabel wordt de maximale blootstelling (nettoboekwaarde) weergegeven aan kredietrisico van ondertekende leningen en voorschotten (uitbetaald en niet-uitbetaald) per categorie kredietnemer, waarbij rekening wordt gehouden met de garanties die door de borgstellers zijn verstrekt:

(× 1 000 EUR)

Per 31.12.2025	Gegarandeerd	Niet gegarandeerd	Totaal	% Totaal uitgekeerd
Financiële instellingen	37 020	590 941	**627 961**	**59%**
Bedrijven	117 547	125 812	**243 359**	**23 %**
Openbare instellingen	-	-	-	**0 %**
Staten	-	192 191	**192 191**	**18%**
Totaal uitgekeerd	**154 567**	**908 944**	**1 063 511**	**100 %**
Niet uitgekeerd	**19 023**	**317 579**	**336 602**	
Totaal uitbetaald en niet-uitbetaald	**173 590**	**1 226 523**	**1 400 113**	

(× 1 000 EUR)

Per 31.12.2024	Gegarandeerd	Niet gegarandeerd	Totaal	% Totaal uitgekeerd
Financiële instellingen	45 015	879 963	**924 978**	**62 %**
Bedrijven	164 680	193 836	**358 516**	**24 %**
Openbare instellingen	-	-	-	**0 %**
Staten	-	214 554	**214 554**	**14 %**
Totaal uitgekeerd	**209 695**	**1 288 353**	**1 498 048**	**100 %**
Niet uitgekeerd	**42 259**	**615 650**	**657 909**	
Totaal uitbetaald en niet-uitbetaald	**251 954**	**1 904 003**	**2 155 957**	

Het directoraat Portefeuillebeheer en monitoring is belast met het toezicht op kredietnemer en borgsteller alsook met projectgerelateerd financieel en contractueel toezicht. Er wordt dus voortdurend toezicht uitgeoefend op de kredietwaardigheid van de leningen, kredietnemers en borgstellers van de faciliteit, minstens op jaarbasis, maar vaker wanneer dit noodzakelijk wordt geacht en op basis van de kredietgebeurtenissen. Het directoraat Portefeuillebeheer en monitoring gaat met name na of aan de contractuele rechten is voldaan. Bij een verslechtering van de kredietbeoordeling en/of contractuele tekortkomingen, worden corrigerende maatregelen getroffen. Wanneer dit noodzakelijk is, worden risicobeperkende maatregelen genomen overeenkomstig de richtsnoeren voor kredietrisico. Ook bij verlengingen van bankgaranties voor haar leningen, wordt ervoor gezorgd dat deze worden vervangen of dat tijdig wordt opgetreden.

3.2.3.3 *Analyse kredietkwaliteit per categorie kredietnemer*

In de onderstaande tabel wordt de analyse weergegeven van de kredietkwaliteit van de leningportefeuille van de faciliteit per 31 december 2025 en 31 december 2024 uitgaande van de rangschikking van de leningen, op basis van de ondertekende blootstellingen (uitgekeerd en niet-uitgekeerd).

(× 1 000 EUR)

Per 31.12.2025		Uitstekende rangschikking	Standaard rangschikking	Min. aanvaardbaar Risico	Hoog risico	Geen rangschikking (*)	Totaal	% v/h totaal
		A tot B-	C	D+	D- en lager			
Kredietnemer	Financiële instellingen	327 807	10 542	90 260	250 875	-	**679 484**	**48%**
	Bedrijven	32 538	1 696	-	131 661	109 628	**275 523**	**20%**
	Openbare instellingen	-	-	-	-	-	-	**0 %**
	Staten	-	948	14 223	429 935	-	**445 106**	**32%**
Totaal		**360 345**	**13 186**	**104 483**	**812 471**	**109 628**	**1 400 113**	**100%**

(*) Leningen tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in winst of verlies.

(× 1 000 EUR)

Per 31.12.2024		Uitstekende rangschikking	Standaard rangschikking	Min. aanvaardbaar Risico	Hoog risico	Geen rangschikking (*)	Totaal	% v/h totaal
		A tot B-	C	D+	D- en lager			
Kredietnemer	Financiële instellingen	234 681	299 526	218 172	387 621	-	**1 140 000**	**53 %**
	Bedrijven	41 934	3 318	-	189 403	195 031	**429 686**	**20 %**
	Openbare instellingen	-	-	-	-	-	-	**0 %**
	Staten	51 820	2 929	22 375	509 147	-	**586 271**	**27 %**
Totaal		**328 435**	**305 773**	**240 547**	**1 086 171**	**195 031**	**2 155 957**	**100 %**

(*) *Leningen tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in winst of verlies.

3.2.3.4 *Risicoconcentraties van leningen en voorschotten*

3.2.3.4.1 *Geografische analyse*

Op basis van het land van de kredietnemer kan de leningportefeuille van de faciliteit worden uitgesplitst in de volgende geografische regio's (× 1 000 EUR):

Land van de kredietnemer	31.12.2025	31.12.2024
Kenia	170 406	246 455
Egypte	146 658	224 074
Barbados	111 951	67 426
Ethiopië	109 593	117 954
Zambia	76 553	84 336
Nigeria	70 645	119 847
Mauritius	62 459	86 850
Kameroen	48 915	58 577
Rwanda	43 013	67 061
Uganda	28 936	37 062
Zimbabwe	24 124	35 885
Regionaal ACS	24 317	75 060
Togo	22 566	91 324
Senegal	17 710	18 052
Congo (Democratische Republiek)	16 513	23 820
Nieuw-Caledonië	15 760	21 166
Tanzania	9 462	16 233
Benin	8 702	16 208
Mauritanië	6 123	8 717
Guinee	6 076	10 337
Ivoorkust	4 934	7 440

Land van de kredietnemer	31.12.2025	31.12.2024
Dominicaanse Republiek	4 850	11 006
Madagaskar	4 815	9 122
Seychellen	4 731	5 018
Eswatini	4 660	5 673
Saint Lucia	4 253	4 864
Mali	3 730	5 707
Kaaimaneilanden	2 983	5 588
Malawi	2 255	3 586
Kaapverdië	1 696	3 318
Micronesia	1 536	2 062
Mozambique	1 048	3 126
Burkina Faso	887	2 348
Frans-Polynesië	590	1 193
Samoa	61	198
Ghana	-	1 304
Haïti	-	51
Totaal	**1 063 511**	**1 498 048**

3.2.3.4.2 *Analyse op grond van bedrijfstak*

In de onderstaande tabel wordt de kredietportefeuille van de faciliteit opgesplitst per bedrijfstak van de kredietnemer. De uitkeringen die eerst worden verstrekt aan een financiële tussenpersoon voordat zij aan de eindbegunstigde worden uitbetaald, zijn opgenomen onder "Tertiaire sector en overige" (× 1 000 EUR):

Bedrijfstak van de kredietnemer	31.12.2025	31.12.2024
Financiële diensten	627 960	924 947
Openbaar bestuur	192 191	214 554
Elektriciteit	137 746	170 632
Chemicaliën	54 806	81 046
Gereguleerde netwerken	14 571	5 441
Zakelijke diensten, IT en media	10 920	33 926
Farmaceutische producten en medisch materiaal	8 305	13 227
Investeringsgoederen	6 057	7 244
Metalen en mijnbouw	5 175	7 157
Consumptiegoederen en detailhandel	3 499	-
Terugwinning van afval en recycling	2 281	3 041
Gezondheidszorg	-	36 833
Totaal	**1 063 511**	**1 498 048**

3.2.3.5 *Kredietrisicoblootstelling voor elke interne risicorating*

De EIB gebruikt een interne ratingmethode in overeenstemming met de op interne ratings gebaseerde benadering in het kader van Basel III. Op grond van deze methode is aan de meerderheid van de tegenpartijen van de faciliteit een interne rating toegekend. De onderstaande tabel toont een uitsplitsing van de kredietportefeuille van de faciliteit op basis van steeds de beste waarde van interne rating van de kredietnemer of van de borgsteller, voor zover beschikbaar. In gevallen waarin geen interne rating beschikbaar is, is voor deze analyse gebruikgemaakt van de externe rating.

De tabel toont zowel de ondertekende blootstellingen (uitbetaald en niet-uitbetaald) als de risicogewogen blootstelllingen, gebaseerd op een interne methode die de faciliteit gebruikt voor limietbeheer.

(× 1 000 EUR)

	2025					
	Rating Moody's of gelijkwaardig	Binnen twaalf maanden te verwachten kredietverliezen	Tijdens de looptijd te verwachten kredietverliezen, zonder verminderde kredietwaardigheid	Tijdens de looptijd te verwachten kredietverliezen, met verminderde kredietwaardigheid	FVTPL	Totaal
Leningen en voorschotten tegen geamortiseerde kostprijs						
Interne rating 1 — minimaal kredietrisico	Aaa	-	30 258	-	-	**30 258**
Interne rating 2 — zeer gering kredietrisico	Aa1-Aa3	111 954	-	-	-	**111 954**
Interne rating 3 — gering kredietrisico	A1-A3	8 704	-	-	-	**8 704**
Interne rating 4 — gematigd kredietrisico	Baa1-Baa3	163 126	-	2 281	-	**165 407**
Interne rating 5 — financieel zwakke tegenpartij	Ba1-Ba3	42 793	4 794	-	-	**47 587**
Interne rating 6 — hoog kredietrisico	B1-B3	319 758	54 209	-	-	**373 967**
Interne rating 7 — zeer hoog kredietrisico	onder Caa1	38 565	216 042	-	-	**254 607**
Interne rating 8 — in gebreke blijvende tegenpartij	onder Caa1, maar in gebreke blijvend	-	-	15 553	-	**15 553**
Leningen en voorschotten tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in winst of verlies		-	-	-	**148 669**	**148 669**
Voorziening voor verliezen en aanpassing reële waarde		**- 7 186**	**- 13 764**	**- 2 471**	**- 69 774**	**- 93 195**
Boekwaarde van leningen en voorschotten		**677 714**	**291 539**	**15 363**	**78 895**	**1 063 511**
Toegezegde leningen						
Interne rating 2 — zeer gering kredietrisico	Aa1-Aa3	24 971	-	-	-	**24 971**
Interne rating 4 — gematigd kredietrisico	Baa1-Baa3	-	-	-	-	-
Interne rating 5 — financieel zwakke tegenpartij	Ba1-Ba3	-	-	-	-	-

(× 1 000 EUR)

	2025					
	Rating Moody's of gelijkwaardig	Binnen twaalf maanden te verwachten kredietverliezen	Tijdens de looptijd te verwachten kredietverliezen, zonder verminderde kredietwaardigheid	Tijdens de looptijd te verwachten kredietverliezen, met verminderde kredietwaardigheid	FVTPL	Totaal
Interne rating 6 — hoog kredietrisico	B1-B3	11 397	254 999	-	-	**266 396**
Interne rating 7 — zeer hoog kredietrisico	onder Caa1	12 500	19 582	-	-	**32 082**
Interne rating 8 — in gebreke blijvende tegenpartij	onder Caa1, maar in gebreke blijvend	-	-	-	-	-
Geen interne rating (*)		-	-	-	-	-
Leningen en voorschotten tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in winst of verlies		-	-	-	**30 738**	**30 738**
Voorziening voor verliezen en aanpassing reële waarde		**- 566**	**- 17 019**	-	-	**- 17 585**
Boekwaarde van toegezegde leningen		**48 302**	**257 562**	-	**30 738**	**336 602**

(*) Agentuurovereenkomsten waarvoor er op de verslagleggingsdatum geen onderliggende tegenpartijen zijn

(× 1 000 EUR)

	2024					
	Rating Moody's of gelijkwaardig	Binnen twaalf maanden te verwachten kredietverliezen	Tijdens de looptijd te verwachten kredietverliezen, zonder verminderde kredietwaardigheid	Tijdens de looptijd te verwachten kredietverliezen, met verminderde kredietwaardigheid	FVTPL	Totaal
Leningen en voorschotten tegen geamortiseerde kostprijs						
Interne rating 1 — minimaal kredietrisico	Aaa	-	38 896	-	-	**38 896**
Interne rating 2 — zeer gering kredietrisico	Aa1-Aa3	67 436	-	-	-	**67 436**
Interne rating 3 — gering kredietrisico	A1-A3	10 501	-	-	-	**10 501**
Interne rating 4 — gematigd kredietrisico	Baa1-Baa3	246 650	-	3 041	-	**249 691**
Interne rating 5 — financieel zwakke tegenpartij	Ba1-Ba3	66 050	-	-	-	**66 050**
Interne rating 6 — hoog kredietrisico	B1-B3	588 657	29 996	16 233	-	**634 886**
Interne rating 7 — zeer hoog kredietrisico	onder Caa1	74 924	229 726	-	-	**304 650**

(× 1 000 EUR)

		2024				
	Rating Moody's of gelijkwaardig	Binnen twaalf maanden te verwachten kredietverliezen	Tijdens de looptijd te verwachten kredietverliezen, zonder verminderde kredietwaardigheid	Tijdens de looptijd te verwachten kredietverliezen, met verminderde kredietwaardigheid	FVTPL	Totaal
Interne rating 8 — in gebreke blijvende tegenpartij	onder Caa1, maar in gebreke blijvend	-	-	22 307	-	**22 307**
Leningen en voorschotten tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in winst of verlies		-	-	-	**200 677**	**200 677**
Voorziening voor verliezen en aanpassing reële waarde		**- 9 675**	**- 12 576**	**- 12 431**	**- 62 364**	**- 97 046**
Boekwaarde van leningen en voorschotten		**1 044 543**	**286 042**	**29 150**	**138 313**	**1 498 048**
Toegezegde leningen						
Interne rating 2 — zeer gering kredietrisico	Aa1-Aa3	86 796	-	-	-	**86 796**
Interne rating 4 — gematigd kredietrisico	Baa1-Baa3	10 000	-	-	-	**10 000**
Interne rating 5 — financieel zwakke tegenpartij	Ba1-Ba3	81 500	-	-	-	**81 500**
Interne rating 6 — hoog kredietrisico	B1-B3	20 000	270 990	-	-	**290 990**
Interne rating 7 — zeer hoog kredietrisico	onder Caa1	12 500	11 329	-	-	**23 829**
Interne rating 8 — in gebreke blijvende tegenpartij	onder Caa1, maar in gebreke blijvend	-	-	111 000	-	**111 000**
Geen interne rating (*)		15 445	-	-	-	**15 445**
Leningen en voorschotten tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in winst of verlies		-	-	-	**56 669**	**56 669**
Voorziening voor verliezen en aanpassing reële waarde		**- 1 491**	**- 16 829**	-	-	**- 18 320**
Boekwaarde van toegezegde leningen		**224 750**	**265 490**	**111 000**	**56 669**	**657 909**

De EIB houdt voortdurend toezicht op gebeurtenissen die van invloed zijn op haar kredietnemers en borgstellers. De EIB beoordeelt met name per geval haar contractuele rechten bij een verslechtering van de rating en streeft naar risicobeperkende maatregelen. Zij volgt ook nauwgezet de verlengingen van bankgaranties voor haar leningen op om ervoor te zorgen dat deze worden vervangen of dat indien nodig tijdig wordt opgetreden.

(*) Agentuurovereenkomsten waarvoor er op de verslagleggingsdatum geen onderliggende tegenpartijen zijn

3.2.3.6 *Achterstallen op leningen en waardeverminderingen*

De identificatie, het toezicht en de rapportage over achterstallige bedragen verloopt overeenkomstig de procedures die zijn vastgelegd in de richtsnoeren en procedures voor financieel toezicht die binnen de bank gelden. Deze procedures zijn in overeenstemming met de optimale bancaire werkmethoden en worden gebruikt voor alle leningen die door de EIB worden beheerd.

Het toezicht is gestructureerd om ervoor te zorgen dat i) potentiële achterstallen op betalingen in zo kort mogelijke tijd worden opgespoord en aangemeld bij de bevoegde diensten; (ii) problematische gevallen onverwijld worden behandeld op het juiste operationele en besluitvormingsniveau; (iii) op gezette tijd verslag wordt uitgebracht aan het directiecomité van de faciliteit over de algemene stand van zaken.

De achterstallen en waardeverminderingen op de leningen kunnen als volgt worden geanalyseerd (× 1 000 EUR):

	Leningen en voorschotten 31.12.2025	Leningen en voorschotten 31.12.2024
Boekwaarde	**1 063 511**	**1 498 048**
Tijdens de looptijd te verwachten kredietverliezen, met verminderde kredietwaardigheid		
Brutobedrag	15 553	22 307
Waardeverminderingen — voorzieningen voor verliezen	- 2 471	- 12 431
Boekwaarde van tijdens de looptijd te verwachten kredietverliezen, met verminderde kredietwaardigheid	**13 082**	**9 876**
Achterstallig maar zonder verminderde kredietwaardigheid		
"Achterstallig" omvat		
0-30 dagen	201	229
30-90 dagen	-	26
90-180 dagen	-	-
meer dan 180 dagen	-	25
Boekwaarde achterstallig, zonder verminderde kredietwaardigheid	**201**	**280**
Boekwaarde niet achterstallig en evenmin met verminderde kredietwaardigheid	**1 050 228**	**1 487 892**
Totale boekwaarde leningen en voorschotten	**1 063 511**	**1 498 048**

3.2.3.7 *Gevoeligheid voor te verwachten kredietverliezen voor toekomstige economische omstandigheden (× 1 000 EUR)*

De te verwachten kredietverliezen (Expected Credit Loss — ECL) zijn gevoelig voor oordelen en veronderstellingen met betrekking tot de formulering van toekomstgerichte scenario's. De EIB voert een gevoeligheidsanalyse uit op de te verwachten kredietverliezen die zijn opgenomen voor wezenlijke categorieën van haar activa.

De prognoses van toekomstige economische omstandigheden (via macro-economische scenario's) zijn input voor het prognosemodel met voorwaardelijke risicoparameters, die een input vormen voor de berekening van de voorzieningen voor verliezen.

De scenario's komen tot stand door het bbp, de belangrijkste maatstaf voor de economische activiteit, aan een aantal schokken te onderwerpen. De schokken op het reële bbp worden gekalibreerd om de volatiliteit van de variabele in het verleden te repliceren. Daarnaast wordt in voorkomend geval het oordeel van deskundigen toegepast om de omvang en de persistentie van bbp-schokken te verfijnen. De schokken worden samen met een afnamefunctie vastgesteld om het effect van de schokken in de tijd te bepalen. De aan elk scenario verbonden waarschijnlijkheden worden gedefinieerd op basis van marktindicatoren (volatiliteit) en intern ontwikkelde indicatoren/trackers die in de loop van de tijd op consistente wijze worden ingezet om onzekerheid op te vangen. De weging van positieve en negatieve schokken hangt af van de risicoverhouding in de economie. De weging van positieve en negatieve schokken hangt af van de risicoverhouding in de economie. Negatieve en positieve schokken met een waarschijnlijkheid van respectievelijk 40 % en 5 % werden toegepast op driemaandelijkse prognoses in het voorbije begrotingsjaar.

Onderstaande tabel toont de voorziening voor verliezen op leningen en voorschotten in de fasen 1 en 2. Elk toekomstgericht scenario (bv. basisscenario, positief en negatief) werd gewogen tegen 100 % in plaats van waarschijnlijkheidsafwegingen voor de drie scenario's toe te passen.

(× 1 000 EUR)

	2025		
	Positief	Basisscenario	Negatief
Brutoblootstelling	1 306 210	1 306 210	1 306 210
Voorzieningen voor verliezen	29 944	31 693	33 605

(× 1 000 EUR)

	2024		
	Positief	Basisscenario	Negatief
Brutoblootstelling	1 851 153	1 851 153	1 851 153
Voorzieningen voor verliezen	28 883	30 301	31 819

3.2.3.8 *Leningoversluiting en respijt*

De EIB beschouwt leningen als respijtleningen (d.w.z. leningen, schuldbewijzen en leningtoezeggingen) waarvoor respijtmaatregelen zijn verlengd. Respijtmaatregelen bestaan uit "concessies" die de EIB besluit te doen ten aanzien van een debiteur die als gevolg van zijn financiële moeilijkheden niet in staat wordt geacht de contractuele voorwaarden van de schuldendienst na te leven, teneinde de debiteur in staat te stellen de schuld af te lossen of de overeenkomst geheel of gedeeltelijk te herfinancieren. Blootstellingen worden als respijtblootstellingen behandeld indien er een concessie is gedaan, ongeacht of een bedrag achterstallig is, of indien de blootstelling is aangemerkt als wanbetaling. Blootstellingen worden niet als respijtblootstellingen behandeld indien de debiteur zich niet in financiële moeilijkheden bevindt.

Bij normale bedrijfsvoering zou de verslechtering van de betrokken leningen aan het licht zijn gekomen via de bepalingen van de richtsnoeren en procedures van de bank en zou deze vóór de heronderhandeling zijn gemonitord. Zodra de heronderhandeling is beëindigd, zal de EIB nauwgezet toezicht blijven uitoefenen op deze leningen. Indien het financiële instrument een verminderde kredietwaardigheid heeft, wordt het overgeheveld naar fase 3. De lening zal regelmatig worden gemonitord in overeenstemming met het kader van de bank.

Respijtmaatregelen en -praktijken die tijdens de verslagperiode door de EIB worden uitgevoerd in het kader van haar herstructureringsactiviteiten omvatten, maar blijven niet beperkt tot, de verlenging van de looptijd, uitstel van loutere kapitaalaflossing, uitstel van kapitaalaflossing en rentebetaling, ontheffingen van belangrijke verbintenissen en kapitalisering van achterstallige betalingen.

Verrichtingen waarvoor respijtmaatregelen gelden, worden als zodanig vermeld in de onderstaande tabel:

(× 1 000 EUR)

	31.12.2025		31.12.2024	
	Renderende	Niet-renderende	Renderende	Niet-renderende
Aantal contracten waarvoor respijtmaatregelen gelden	1	9	3	7
Boekwaarden (inclusief rente en bedragen aan achterstallige betalingen)	9 569	71 509	60 223	35 718
Opgenomen voorziening te verwachten kredietverliezen (ECL)	106	45 760	622	11 156
Rentebaten met betrekking tot respijtcontracten	687	1 601	3 353	1 717

(× 1 000 EUR)

		Respijtmaatregelen					
	31.12.2024	Verlenging van de looptijden	Uitstel van kapitaalaflossingen en rentebetaling	Inbreuk op materiële financiële convenanten	Overige	Contractuele terugbetaling, beëindiging en/of afschrijving	31.12.2025
Financiële instellingen	22 382	-	-	- 9 643	-	- 1 460	11 279
Bedrijven	73 559	13 767	6 580	4 154	-	- 28 261	69 799
Totaal	**95 941**	**13 767**	**6 580**	**- 5 489**	-	**- 29 721**	**81 078**

3.2.4 Kredietrisico met betrekking tot geldmiddelen en kasequivalenten

De beschikbare middelen worden geïnvesteerd overeenkomstig het schema van de faciliteit voor de contractuele uitbetaling van de verplichtingen. Per 31 december 2025 en 31 december 2024 vonden investeringen plaats in de vorm van rekeningtegoeden, depositobewijzen en commercial papers.

De goedgekeurde entiteiten beschikken over een rating die overeenstemt met de ratings op korte en lange termijn die is vereist voor de beleggingen van kasmiddelen die door de EIB voor eigen rekening worden uitgevoerd; Bij verschillende ratings die door meer dan één ratingbureau zijn verleend, geldt de laagste rating. De maximaal toegestane limiet voor elke goedgekeurde bank bedraagt momenteel 50 000 000 EUR (vijftig miljoen EUR). Een uitzondering op deze regel is verleend aan de Société Générale S.A., waar de faciliteit haar operationele kasgeldrekeningen aanhoudt. Het maximum voor kortlopend krediet voor de Société Générale S.A. bedraagt op 31 december 2025 en 31 december 2024 110 000 000 EUR (honderdtien miljoen EUR). Het verhoogde maximum is van toepassing op de som van de tegoeden op de operationele kasgeldrekeningen en de instrumenten die door deze tegenpartij zijn uitgegeven en worden aangehouden door de portfolio thesauriemiddelen.

Alle investeringen worden geplaatst bij de goedgekeurde entiteiten met een maximale looptijd van drie maanden vanaf de valutadatum. Alle inbreuken op de limieten van de kredietblootstelling zijn gemeld aan de lastgevers. Per 31 december 2025 en 31 december 2024 hadden alle termijndeposito's, commercial papers en kasmiddelen die werden aangehouden door de portfolio thesauriemiddelen van de faciliteit een minimale rating P-2 van Moody's of gelijkwaardig op de vereffening.

In de onderstaande tabel is het saldo van de geldmiddelen en kasequivalenten inclusief opgelopen rente opgenomen (× 1 000 EUR):

Minimale kortetermijnrating (terminologie Moody's)	Minimale langetermijnrating (terminologie Moody's)	31.12.2025		31.12.2024	
P-1	Aaa	210 685	13 %	124 532	8 %
P-1	Aa1	113 868	7 %	173 639	11 %
P-1	Aa2	99 792	6%	-	0 %
P-1	Aa3	-	0 %	149 239	9 %
P-1	A1	475 191	28%	309 342	19 %
P-1	A2	444 741	26 %	280 035	17 %
P-1	A3	176 036	11%	367 211	22 %
P-2	A3	144 816	9%	154 829	9 %
P-2	Baa1	-	0 %	79 777	5 %
Totaal		**1 665 129**	**100%**	**1 638 604**	**100 %**

3.2.5 Kredietrisico met betrekking tot derivaten

3.2.5.1 *Beleid op het gebied van kredietrisico van derivaten*

Het kredietrisico met betrekking tot derivaten is het verlies dat een bepaalde partij kan oplopen wanneer de tegenpartij bij de transactie niet in staat zou zijn haar contractuele verplichtingen na te komen. Het kredietrisico bij derivaten hangt af van een aantal factoren (zoals rentevoeten en wisselkoersen) en stemt doorgaans overeen met een klein deel van hun referentiewaarde.

De faciliteit mag in de uitoefening van haar normale activiteiten swapovereenkomsten sluiten ter afdekking van specifieke kredietverrichtingen of currency forward-contracten sluiten ter afdekking van haar valutaposities, die in andere actief verhandelde valuta dan de euro luiden. Alle swaps worden uitgevoerd door de Europese Investeringsbank met een externe tegenpartij. De swaps vallen onder dezelfde Master Swap-overeenkomsten en Credit Support-bijlagen die tussen de Europese Investeringsbank en haar externe tegenpartijen zijn afgesloten.

3.2.5.2 *Meting van de kredietrisico's voor derivaten*

Alle door de EIB uitgevoerde swaps die betrekking hebben op de faciliteit, worden behandeld binnen hetzelfde contractuele kader en volgens dezelfde methodiek die gelden voor de derivaten die door de EIB voor eigen doeleinden zijn ingezet. Met name wordt de geschiktheid van de tegenpartijen bij de swapovereenkomst door de EIB bepaald op basis van dezelfde geschiktheidsvoorwaarden die gelden voor de algemene swapdoeleinden.

Voor het meten van de blootstelling aan kredietrisico met betrekking tot transacties met swaps en derivaten maakt de EIB gebruik van de Current Unsecured Exposure- en Potential Future Exposure-benadering voor verslaglegging en toezicht op de limieten. De derivaten met betrekking tot de investeringsfaciliteit zijn volledig opgenomen in deze maatstaven.

De faciliteit sluit kortlopende valutaswapcontracten ("FX swaps") af ter afdekking van het valutarisico op uitkeringen op leningen in andere valuta dan de EUR. FX swaps hebben een looptijd van maximaal drie maanden en worden regelmatig verlengd. Het referentiebedrag van FX swaps bedroeg 1 060,0 miljoen EUR op 31 december 2025, tegen 1 330,0 miljoen EUR op 31 december 2024. De reële waarde van FX swaps bedroeg 6,0 miljoen EUR op 31 december 2025, tegen - 38,9 miljoen EUR op 31 december 2024.

De faciliteit sluit cross currency swap-contracten af om het valutarisico af te dekken op uitbetalingen van leningen in andere valuta dan EUR. Cross currency swaps hebben een lange looptijd. Het referentiebedrag van FX swaps bedroeg 22,9 miljoen EUR op 31 december 2025, tegen 33,1 miljoen EUR op 31 december 2024. De reële waarde van FX swaps bedroeg 1,4 miljoen EUR op 31 december 2025, tegen 0,5 miljoen EUR op 31 december 2024.

3.2.6 Kredietrisico bij thesauriemiddelen

De portfolio thesauriemiddelen bestaat geheel uit commercial papers die zijn uitgegeven door lagere overheden, banken en niet-bancaire entiteiten, met een looptijd van meer dan drie maanden. EU-lidstaten, hun agentschappen, banken en niet-bancaire entiteiten zijn in aanmerking komende emittenten. De maximaal toegestane limiet voor elke goedgekeurde emittent bedraagt 50 000 000 EUR (vijftig miljoen EUR). Investeringen in obligaties op middellange en lange termijn kwamen ook in aanmerking, afhankelijk van de liquiditeitsbehoeften. Per 31 december 2024 en 31 december 2025 waren er geen thesauriemiddelen.

3.3 ***Liquiditeitsrisico***

Liquiditeitsrisico verwijst naar het vermogen van een entiteit om toenamen van activa te financieren en te voldoen aan haar verplichtingen wanneer deze vervallen, zonder onaanvaardbare verliezen op te lopen. Dit risico kan verder worden opgesplitst in een liquiditeitsfinancieringsrisico en een marktliquiditeitsrisico.

Het liquiditeitsfinancieringsrisico heeft betrekking op het risico dat een entiteit niet in staat zal zijn de activa op de balans te herfinancieren en volledig aan de betalingsverplichtingen te voldoen uit onmiddellijk beschikbare liquiditeitsmiddelen. Het marktliquiditeitsrisico betreft de volatiliteit van de economische waarde van, of van de baten afkomstig van, de posities van een entiteit, als gevolg van het feit dat een entiteit een positie mogelijk niet kan compenseren, ongedaan kan maken of kan verlagen tegen een redelijke marktprijs.

3.3.1 Beheer van het liquiditeitsrisico

De faciliteit is in eerste instantie gefinancierd met jaarlijkse bijdragen van de lidstaten alsook met terugbetalingen afkomstig van door de faciliteit uitgevoerde verrichtingen. Overeenkomstig Besluit 2020/2233 van de Raad worden terugvloeiende middelen uit de ACS-investeringsfaciliteit worden ingezet binnen het NDICI-kader. Deze over te dragen terugvloeiende middelen zijn echter pas beschikbaar als een toereikend liquiditeitsniveau in het kader van de investeringsfaciliteit wordt aangehouden.

Het liquiditeitsfinancieringsrisico wordt in eerste instantie door de faciliteit beheerd door het inventariseren van haar liquiditeitsbehoeften. Om het liquiditeitsrisico verder te beperken, beschikt de faciliteit over een liquiditeitsreserve die voldoende is om steeds de tijdstipgerelateerde voorspelde uitbetalingen van contanten (op gezette tijden bekendgemaakt door de afdeling Kredietverlening van de EIB) te kunnen dekken. Middelen worden belegd op de geldmarkt en de obligatiemarkten in de vorm van interbancaire deposito's en andere financiële kortetermijninstrumenten, waarbij rekening wordt gehouden met de verplichtingen inzake uitbetalingen van contanten van de faciliteit. De liquide activa van de faciliteit worden beheerd door de dienst thesaurie van de bank om ervoor te zorgen dat de nodige kasmiddelen worden aangehouden om de faciliteit in staat te stellen haar verplichtingen na te komen.

Er moet worden benadrukt dat kapitaal uitsluitend wordt beheerd vanuit een liquiditeitsperspectief, zoals hierboven beschreven.

Overeenkomstig het beginsel van scheiding van taken tussen front- en backoffice vallen afwikkelingstransacties die betrekking hebben op de investering van deze activa onder de verantwoordelijkheid van de EIB-afdeling planning en afwikkeling van transacties. Daarnaast vallen de goedkeuring van tegenprestaties en de limieten voor investeringen in schatkistpapier, alsook het toezicht op deze limieten, onder de verantwoordelijkheid van de GR&C van de bank.

3.3.2 Meting van het liquiditeitsrisico

In de in deze afdeling opgenomen tabellen wordt een overzicht gegeven van de financiële verplichtingen van de faciliteit volgens looptijd op basis van de resterende periode tussen de balansdatum en de contractuele vervaldag (op basis van niet-gedisconteerde kasstromen).

Wat betreft de niet-afgeleide financiële verplichtingen, heeft de faciliteit verbintenissen in de vorm van niet-uitbetaalde delen van krediet uit hoofde van ondertekende kredietovereenkomsten, niet-uitbetaalde delen van ondertekende inschrijvingen op kapitaal/investeringsovereenkomsten, toegekende leninggaranties, of van toegezegde rentesubsidies en technische bijstand ("TA").

In het kader van de faciliteit afgesloten leningen hebben een uitbetalingstermijn. De uitbetalingen komen evenwel tot stand op momenten en in bedragen die een weerspiegeling zijn van de geboekte vooruitgang bij de desbetreffende investeringsprojecten. Bovendien zijn de leningen van de faciliteit transacties die tot stand komen in een relatief volatiele werkomgeving. Bijgevolg is het uitbetalingsschema onderworpen aan een aanzienlijke mate van onzekerheid.

Kapitaalinvesteringen worden opeisbaar wanneer en zodra uit hoofde van de fondsenbeheerders geldige opvragingen voor kapitaal tot stand komen, die een beeld geven van de geboekte vooruitgang bij hun investeringsactiviteiten. De trekkingsperiode is gewoonlijk drie jaar en wordt vaak met een of twee jaar verlengd. Sommige uitbetalingsverbintenissen blijven gewoonlijk ook van kracht na afloop van de trekkingsperiode totdat de onderliggende investeringen van het fonds volledig beschikbaar zijn, aangezien de liquiditeiten van het fonds soms ontoereikend kunnen zijn om te voldoen aan de betalingsverplichtingen met betrekking tot vergoedingen en andere kosten.

Garanties gaan niet gepaard met specifieke uitbetalingsverplichtingen, tenzij door de begunstigde van de lening een waarborg wordt afgeroepen. Het bedrag van uitstaande garanties wordt verlaagd volgens het aflossingsschema van gegarandeerde leningen.

Vastgelegde kasuitstromen van rentesubsidies vinden plaats bij gesubsidieerde leningen die met eigen middelen van de EIB worden gefinancierd. De gerapporteerde "Uitstroom voor vastgelegde rentesubsidies" betreft alleen vastleggingen die verband houden met deze leningen in plaats van het totaalbedrag van vastgelegde niet-uitgekeerde rentesubsidies. Zoals bij de leningen, is hun uitbetalingsschema onzeker.

Vastgelegde technische bijstand "Bruto nominale uitstroom" in de tabel "Looptijdprofiel van niet-afgeleide financiële verplichtingen" verwijst naar het totale niet-uitbetaalde deel van de ondertekende contracten voor technische bijstand. Het uitkeringspatroon is in aanzienlijke mate onzeker. Kasuitstromen die zijn ondergebracht in de categorie "drie maanden of minder" vertegenwoordigen het bedrag van uitstaande facturen dat tegen de verslagleggingsdatum wordt ontvangen.

Vastleggingen voor niet-afgeleide financiële verplichtingen zonder vastgestelde contractuele vervaldatum worden gerangschikt onder "Looptijd onbepaald". Vastleggingen met een vastgelegd verzoek voor uitbetalingen van contanten op de verslagleggingsdatum worden onder de desbetreffende termijn gerangschikt.

Bij afgeleide financiële verplichtingen vertegenwoordigt het looptijdprofiel de contractuele niet-gedisconteerde kasstromen van swapovereenkomsten met inbegrip van cross currency swaps (CCS), cross currency renteswaps (CCIRS), kortlopende currency swaps en renteswaps.

(× 1 000 EUR)

Looptijdprofiel van niet-afgeleide financiële verplichtingen per 31.12.2025	3 maanden of minder	Van 3 maanden tot 1 jaar	Van 1 jaar tot 5 jaar	Meer dan 5 jaar	Looptijd niet bepaald	Bruto nominale uitstroom
Uitstroom voor vastgelegde maar niet-uitbetaalde leningen	122 352	-	-	-	231 835	354 187
Uitstroom voor vastgelegde investeringsmiddelen en inschrijving op aandelen	165	-	-	-	184 676	184 841
Andere (getekende niet-verstrekte garanties, verstrekte garanties)	-	-	-	-	2 500	2 500
Uitstroom voor vastgelegde rentesubsidies	-	-	-	-	239 148	239 148
Uitstroom voor aan de EIB verschuldigde bedragen	3 199	19 942	-	-	-	23 141
Uitstroom voor aan de Europese Commissie verschuldigde bedragen	-	243 853	-	-	-	243 853
Uitstroom voor vastgelegde technische bijstand	844	-	-	-	10 465	11 309
Totaal	**126 560**	**263 795**	-	-	**668 624**	**1 058 979**

(× 1 000 EUR)

Looptijdprofiel van niet-afgeleide financiële verplichtingen per 31.12.2024	3 maanden of minder	Van 3 maanden tot 1 jaar	Van 1 jaar tot 5 jaar	Meer dan 5 jaar	Looptijd niet bepaald	Bruto nominale uitstroom
Uitstroom voor vastgelegde maar niet-uitbetaalde leningen	80 913	20 208	-	-	575 108	676 229
Uitstroom voor vastgelegde investeringsmiddelen en inschrijving op aandelen	4 190	-	-	-	233 696	237 886
Andere (getekende niet-verstrekte garanties, verstrekte garanties)	-	-	-	-	2 500	2 500
Uitstroom voor vastgelegde rentesubsidies	-	-	-	-	334 754	334 754
Uitstroom voor vastgelegde technische bijstand	1 859	-	-	-	18 341	20 200
Totaal	**86 962**	**20 208**	-	-	**1 164 399**	**1 271 569**

(× 1 000 EUR)

Looptijdprofiel van afgeleide financiële verplichtingen per 31.12.2025	3 maanden of minder	Van 3 maanden tot 1 jaar	Van 1 jaar tot 5 jaar	Meer dan 5 jaar	Bruto nominale instroom of uitstroom
CCS en CCIRS – instroom	131	10 242	13 126	-	23 499
CCS en CCIRS — uitstroom	- 81	- 10 451	- 13 026	-	- 23 558
Kortlopende valutaswaps — instroom	1 060 000	-	-	-	1 060 000
Kortlopende valutaswaps — uitstroom	- 1 056 455	-	-	-	- 1 056 455
Totaal	**3 595**	**- 209**	**100**	-	**3 486**

(× 1 000 EUR)

Looptijdprofiel van afgeleide financiële verplichtingen per 31.12.2024	3 maanden of minder	Van 3 maanden tot 1 jaar	Van 1 jaar tot 5 jaar	Meer dan 5 jaar	Bruto nominale instroom of uitstroom
CCS en CCIRS – instroom	157	10 405	22 613	832	34 007
CCS en CCIRS — uitstroom	- 87	- 12 310	- 24 852	- 899	- 38 148
Kortlopende valutaswaps — instroom	1 330 000	-	-	-	1 330 000
Kortlopende valutaswaps — uitstroom	- 1 371 666	-	-	-	- 1 371 666
Totaal	**- 41 596**	**- 1 905**	**- 2 239**	**- 67**	**- 45 807**

3.3.3 Financiële activa en passiva op lange termijn

De onderstaande tabel bevat de niet-afgeleide financiële activa en financiële verplichtingen die naar verwachting meer dan twaalf maanden na de verslaglegging sdatum zullen worden geïnd of afgewikkeld.

(× 1 000 EUR)

	31.12.2025	31.12.2024
Financiële activa:		
Leningen en voorschotten	1 126 057	1 551 776
Aandelen en andere effecten met variabele rente	745 934	834 621
Totaal	**1 871 991**	**2 386 397**
financiële verplichtingen:		
Aan derden verschuldigde bedragen (*)	797	534 569
Voorzieningen voor toegezegde leningen	17 585	18 320
Totaal	**18 382**	**552 889**

(*) De aan derden verschuldigde bedragen zijn inclusief de rentesubsidies en nog niet verleende technische bijstand aan lidstaten waarbij de looptijd grotendeels onbepaald is.

3.4 ***Marktrisico***

Het marktrisico is het risico dat wijzigingen in marktprijzen en koersen, zoals rentevoeten, aandelenkoersen, wisselkoersen de ontvangsten van de entiteit of de waarde van haar deelnemingen in financiële instrumenten beïnvloeden.

3.4.1 Renterisico

Het renterisico is de volatiliteit van de economische waarde van, of van de baten afkomstig van, de rentedragende posities als gevolg van ongunstige ontwikkelingen van de rentevoeten.

De fluctuatie van haar economische waarde of incongruenties op het vlak van prijszetting tussen verschillende activa, passiva en afdekkingsinstrumenten hebben geen rechtstreekse weerslag op de faciliteit omdat zij geen rentedragende passiva heeft. Het renterisico wordt jaarlijks gemeten door toepassing van gestandaardiseerde schokscenario's van de EBA ([39]), waaruit de invloed van ongunstige ontwikkelingen van de rentevoeten op zowel de economische waarde van eigen vermogen als de netto-rente-inkomsten blijkt.

Renterisico in verband met de economische waarde van eigen vermogen

Voor het verkrijgen van de netto contante waarde ("NCW") van de leningen en kasstromen van de hedging swaps in EUR gebruikt de faciliteit de driemaandse Euribor-curve. De NCW van de kasstromen van de leningen in andere valuta dan EUR wordt bepaald door de driemaandse Euribor-curve, gecorrigeerd met de cross-currencybasisspread voor de desbetreffende valuta. Voor valuta anders dan EUR waarvoor geen betrouwbare en voldoende volledige discontocurve beschikbaar is, wordt in plaats daarvan ofwel de EUR- of USD-discontocurve gebruikt.

Per 31 december 2025 zouden de ergste gevolgen van de EBA-scenario's voor uitbijtertests voor toezichtdoeleinden leiden tot een vermindering van de economische waarde van eigen vermogen met **60,2 miljoen EUR** (2024: 81,0 miljoen EUR).

Renterisico in verband met de opbrengsten

Dit risico wordt vastgesteld door kwantificering van het bedrag van de nettorentebaten dat de komende twaalf maanden zou veranderen indien alle rentecurves met twee procentpunten zouden dalen en indien er geen bestaande vastleggingen daadwerkelijk worden uitgekeerd. Met de posities per 31 december 2025 zouden de nettorentebaten dalen met 33,3 miljoen EUR (2024: 34,7 miljoen EUR) indien de rentevoet zou dalen met 200 basispunten.

Ter verrijking van de analyse van de gevoeligheid van de nettorentebaten: de nettorentebaten zouden stijgen met 33,7 miljoen EUR (2024: 35,1 miljoen EUR) indien de rentevoet zou stijgen met 200 basispunten.

3.4.2 Valutarisico

Het valutarisico ("FX-risico") is het risico betreffende de economische waarde van of van de baten afkomstig van de posities van de faciliteit als gevolg van ongunstige ontwikkelingen van de wisselkoersen.

Met een referentierekenvaluta (EUR voor de faciliteit) wordt de faciliteit blootgesteld aan een valutarisico zodra zich een valutamismatch voordoet tussen activa, passiva en afdekkingsinstrumenten.

3.4.2.1 *Valutarisico en schatkistpapier*

Het schatkistpapier van de faciliteit luidt in EUR of USD.

Het valutarisico wordt gedekt door contante of termijntransacties in vreemde valuta, FX swaps of cross-currency swaps. De afdeling thesaurie van de bank kan, als zij dit nodig en passend acht, gebruikmaken van een ander instrument, overeenkomstig het beleid van de bank, dat bescherming biedt tegen de marktrisico's met betrekking tot de financiële activiteiten van de faciliteit.

([39]) EBA/RTS/2022/10.

3.4.2.2 *Valutarisico en door de faciliteit gefinancierde of gegarandeerde transacties*

De bijdragen van de lidstaten aan de faciliteit luiden in EUR. De door de faciliteit gefinancierde of gegarandeerde transacties alsook de rentesubsidies kunnen in EUR, USD of elke andere goedgekeurde valuta luiden.

Een blootstelling aan valutarisico (ten opzichte van de referentievaluta EUR) doet zich voor wanneer transacties in andere valuta dan de EUR niet afgedekt worden. De richtsnoeren voor de afdekking van de wisselkoers van de faciliteit worden hierna toegelicht.

3.4.2.2.1. *Afdekking van verrichtingen in USD*

Het valutarisico dat ontstaat door transacties van de faciliteit in USD wordt gedekt op geaggregeerde basis via het gebruik van EUR/USD-FX swaps, waarvan het bedrag periodiek wordt verlengd en aangepast. Het gebruik van FX swaps heeft een dubbel doel. Enerzijds wordt de noodzakelijke liquiditeit voor nieuwe uitkeringen (leningen en vermogen) gegenereerd en anderzijds blijft een macro valutahedging gehandhaafd.

Bij de aanvang van elke periode worden de tijdens de volgende periode in USD te ontvangen of betalen kasstromen geraamd op basis van de geplande of verwachte terugbetalingen/uitkeringen. Vervolgens worden de verlopen FX swaps verlengd, waarbij hun bedrag wordt aangepast om ten minste de voor de volgende periode geraamde liquiditeitsbehoeften in USD te dekken.

Op maandelijkse basis wordt de deviezenpositie in USD afgeschermd, indien zij de desbetreffende limieten overschrijdt, door een contante of termijntransactie.

Binnen een doorrolperiode kunnen onverwachte tekorten aan liquiditeiten in USD worden gedekt door ad-hocvalutaswap-transacties, terwijl liquiditeitsoverschotten in schatkistpapier geïnvesteerd kunnen worden of in EUR kunnen worden omgezet, indien zij het gevolg zijn van een toename van de deviezenpositie.

3.4.2.2.2. *Afdekking van transacties in andere valuta dan EUR of USD*

Transacties van de faciliteit in andere valuta dan EUR of USD worden afgedekt met cross-currency swap-contracten met hetzelfde financiële profiel als de onderliggende lening, op voorwaarde dat er een operationele swapmarkt is.

De faciliteit voert transacties uit in valuta waarvoor afdekkingsmogelijkheden niet beschikbaar zijn of alleen tegen een hoge kostprijs. Deze transacties luiden in lokale valuta, maar worden in EUR of USD afgewikkeld. Het kader voor financiële risico's van de faciliteit, dat op 22 januari 2015 door het comité van de faciliteit is goedgekeurd, biedt de mogelijkheid om de valutarisico's in lokale valuta met een significante positieve correlatie met de USD synthetisch af te dekken met in USD luidende derivaten. De met in USD luidende derivaten synthetisch afgedekte lokale valuta zijn opgenomen in de tabel in afdeling 3.4.2.2.3 onder de vermelding "Lokale valuta (onder synthetische dekking)", terwijl de niet met de USD synthetisch afgedekte lokale valuta in dezelfde tabel zijn weergegeven onder de vermelding "Lokale valuta (niet onder synthetische dekking)".

Voor leningen die luiden in andere valuta's dan EUR, USD of valuta's waarvoor afdekking door middel van cross-currency swap-contracten niet mogelijk is, brengt de faciliteit bovendien een extra rentecomponent in rekening, "FX-premie" genaamd, om het risico van mogelijke waardevermindering in lokale valuta te beperken.

3.4.2.2.3 *Deviezenpositie (× 1 000 EUR)*

In de tabellen bij deze toelichting wordt de deviezenpositie van de faciliteit weergegeven.

De in de onderstaande tabellen weergegeven deviezenpositie is in overeenstemming met het risicobeleid van de faciliteit (zoals beschreven in het kader voor financiële risico's van de faciliteit). De deviezenpositie per risicobeleid is gebaseerd op boekhoudkundige gegevens en wordt gedefinieerd als het saldo tussen geselecteerde activa en passiva. De activa en passiva in de deviezenpositie per risicobeleid worden geselecteerd om ervoor te zorgen dat de opbrengsten alleen bij ontvangst worden omgezet in de rapporteringsvaluta (EUR).

De verandering in de reële waarde van aandelen en andere effecten met variabele opbrengst is opgenomen in de deviezenpositie per risicobeleid, evenals waardeverminderingen op leningen en voorschotten. In de deviezenpositie per risicobeleid opgenomen derivaten worden gewaardeerd tegen hun nominale waarde, in plaats van hun reële waarde, om in overeenstemming te worden gebracht met de ingehouden waarde van de activa, die ook worden gewaardeerd tegen hun nominale waarde aangepast met de waardevermindering voor leningen.

In de onderstaande tabel is het resterende deel van de activa en passiva, dat grotendeels bestaat uit op leningen opgebouwde rente, derivaten en subsidies, opgenomen als “deviezenpositie buiten risicobeleid”.

Per 31 december 2025	Activa en passiva			Vastleggingen en voorwaardelijke verplichtingen
Valuta	Deviezenpositie per risicobeleid	Deviezenpositie buiten risicobeleid	Balans deviezenpositie	
USD	1 294	- 31 642	- 30 348	164 405
*Lokale valuta (onder synthetische dekking)**				
TZS	-	-	-	-
DOP	4 775	82	4 857	-
Lokale valuta (niet onder synthetische dekking) (*)				
BWP, HTG, JMD, KES, MUR, MZN, NGN, RWF, UGX, XOF, ZAR, ZMW	146 528	- 2 514	144 014	-
Totaal niet-EUR valuta	**152 597**	**- 34 074**	**118 523**	**164 405**
EUR		2 676 672	2 676 672	636 494
TOTAAL EUR en niet-EUR	**152 597**	**2 642 598**	**2 795 195**	**800 899**

(*) Zie punt 3.4.2.2.2 voor een toelichting op synthetische dekking.

Per 31.12.2024	Activa en passiva			Vastleggingen en voorwaardelijke verplichtingen
Valuta	Deviezenpositie per risicobeleid	Deviezenpositie buiten risicobeleid	Balans deviezenpositie	
USD	- 45 774	- 21 740	- 67 514	235 603
Lokale valuta (onder synthetische dekking) (*)				
DOP	10 884	133	11 017	-
KES, RWF, UGX, HTG, MUR, MZN, XOF, ZMW, BWP, JMD, NGN, ZAR	225 877	- 3 763	222 114	-
Totaal niet-EUR valuta	**190 987**	**- 25 370**	**165 617**	**235 603**
EUR	-	3 139 294	3 139 294	1 043 860
TOTAAL EUR en niet-EUR	**190 987**	**3 113 924**	**3 304 911**	**1 279 463**

(*) Zie punt 3.4.2.2.2 voor een toelichting op synthetische dekking.

3.4.2.3 *Deviezen gevoeligheidsanalyse*

Per 31 december 2025 zou een waardevermindering ten belope van 10 % van de EUR ten opzichte van alle niet-EUR valuta resulteren in een stijging van de middelen en de winst van de contribuanten ten belope van 13,2 miljoen EUR (31 december 2024: 18,4 miljoen EUR). Een waardeverhoging ten belope van 10 % van de EUR ten opzichte van alle niet-EUR valuta zou resulteren in een daling van de middelen en de winst van de contribuanten ten belope van –10,8 miljoen EUR (31 december 2024:

- 15,1 miljoen EUR).

3.4.2.4 *Omrekeningskoers*

De volgende omrekeningskoersen werden gebruikt voor het opstellen van de balans op 31 december 2025 en 31 december 2024:

	31.12.2025	31.12.2024
Andere dan EU-valuta		
Botswana pula (BWP)	16,18	14,49
Dominicaanse peso (DOP)	73,78	63,09
Fijidollar (FJD)	2,62	2,38
Haïtiaanse gourde (HTG)	153,14	135,09
Jamaicadollar (JMD)	185,35	161,15
Keniaanse shilling (KES)	151,20	133,69
Mauritaanse ouguiya (MRU)	46,70	41,30
Mauritiaanse roepie (MUR)	54,08	48,56
Mozambikaanse metical (MZN)	74,22	65,65
Nigeriaanse naira (NGN)	1 693,57	1 591,68
Rwandese frank (RWF)	1 698,60	1 419,85
Tanzaniaanse shilling (TZS)	2 862,12	2 490,24
Ugandese shilling (UGX)	4 240,00	3 812,00
US-dollar (USD)	1,18	1,04
CFA-frank (XAF/XOF)	655,96	655,96
Zuid-Afrikaanse rand (ZAR)	19,44	19,62
Zambiaanse kwacha (ZMW)	25,98	28,87

3.4.3 Aandelenkoersrisico

Het aandelenkoersrisico is het risico dat de reële waarde van deelname in het aandelenkapitaal daalt als gevolg van de wijzigingen in het niveau van de aandelenkoersen en/of de waarde van de aandeleninvesteringen.

De faciliteit is blootgesteld aan het aandelenkoersrisico via zijn investeringen in directe beleggingen in aandelen en durfkapitaalfondsen.

De waarde van niet-beursgenoteerde activa is niet gemakkelijk beschikbaar met het oog op een toezicht en controle op continue basis. Voor dergelijke posities omvatten de best beschikbare aanwijzingen prijzen van relevante waarderingstechnieken.

Het effect op de middelen van de contribuanten van de faciliteit (naar aanleiding van een verandering van de reële waarde van de eigenvermogeninstrumentenportfolio) als gevolg van een verandering met ± 10 % van de waarde van de individuele directe beleggingen in aandelen en risicokapitaalfondsen, waarbij alle andere variabelen constant blijven, komt neer op 74,6 miljoen EUR, respectievelijk – 74,6 miljoen EUR per 31 december 2025 (83,5 miljoen EUR, respectievelijk – 83,5 miljoen EUR per 31 december 2024).

4. Reële waarde van financiële instrumenten

4.1 *Indeling van de rekeningen en reële waarde*

In de volgende tabel zijn de boekwaarden en reële waarden van de financiële activa en financiële verplichtingen opgenomen, inclusief hun niveau in de reëlewaardehiërarchie. In deze tabel zijn geen gegevens over de reële waarde opgenomen voor financiële activa en financiële verplichtingen die tegen geamortiseerde kostprijs zijn gewaardeerd als de boekwaarde een redelijke benadering is van de reële waarde.

(× 1 000 EUR)

Per 31 december 2025	Boekwaarde						Reële waarde			
	Afgeleide financiële instrumenten	Aandelen en andere effecten met variabele rente	Geldmiddelen, leningen en voorschotten	Thesauriemiddelen	Overige financiële activa/ verplichtingen	Totaal	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Totaal
Verplicht tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in winst of verlies gewaardeerde financiële activa										
Afgeleide financiële instrumenten	7 819	-	-	-	-	**7 819**	-	7 819	-	**7 819**
Durfkapitaalfonds	-	550 528	-	-	-	**550 528**	-	-	550 528	**550 528**
Directe aandeleninvesteringen	-	195 406	-	-	-	**195 406**	-	-	195 406	**195 406**
Leningen en voorschotten	-	-	77 287	-	-	**77 287**	-	-	77 287	**77 287**
Totaal verplicht tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in winst of verlies gewaardeerde financiële activa	**7 819**	**745 934**	**77 287**	-	-	**831 040**	-	**7 819**	**823 221**	**831 040**
Financiële activa tegen geamortiseerde kostprijs										
Geldmiddelen en kasequivalenten	-	-	1 665 129	-	-	**1 665 129**	89 790	1 575 339	-	**1 665 129**
Leningen en voorschotten	-	-	986 224	-	-	**986 224**	-	953 612	-	**953 612**
Door contribuanten te storten bedragen	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Thesauriemiddelen	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Overige activa	-	-	-	-	36 833	**36 833**	-	-	-	-
Totaal financiële activa tegen geamortiseerde kostprijs	-	-	**2 651 353**	-	**36 833**	**2 688 186**	**89 790**	**2 528 951**	-	**2 618 741**
Totaal financiële activa	**7 819**	**745 934**	**2 728 640**	-	**36 833**	**3 519 226**				
Tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in winst of verlies gewaardeerde financiële verplichtingen										
Afgeleide financiële instrumenten	- 411	-	-	-	-	**- 411**	-	- 411	-	**- 411**
Totaal tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in winst of verlies gewaardeerde financiële verplichtingen	**- 411**	-	-	-	-	**- 411**	-	**- 411**	-	**- 411**
Financiële verplichtingen tegen geamortiseerde kostprijs										
Voorzieningen voor toegezegde leningen	-	-	-	-	- 17 585	**- 17 585**				
Aan derde partijen verschuldigde bedragen	-	-	-	-	- 658 146	**- 658 146**				

ELI: http://data.europa.eu/eli/C/2026/4817/oj

PB C van 8.10.2026

(× 1 000 EUR)

Per 31 december 2025	Boekwaarde						Reële waarde			
	Afgeleide financiële instrumenten	Aandelen en andere effecten met variabele rente	Geldmiddelen, leningen en voorschotten	Thesauriemiddelen	Overige financiële activa/ verplichtingen	Totaal	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Totaal
Overige verplichtingen	-	-	-	-	- 3 044	**- 3 044**				
Totaal tegen geamortiseerde kostprijs gewaardeerde financiële verplichtingen	-	-	-	-	**- 678 775**	**- 678 775**				
Totaal financiële verplichtingen	**- 411**	-	-	-	**- 678 775**	**- 679 186**				

(× 1 000 EUR)

Per 31.12.2024	Boekwaarde						Reële waarde			
	Afgeleide financiële instrumenten	Aandelen en andere effecten met variabele rente	Geldmiddelen, leningen en voorschotten	Thesauriemid-delen	Overige financiële activa/ verplichtingen	Totaal	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Totaal
Verplicht tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in winst of verlies gewaardeerde financiële activa										
Afgeleide financiële instrumenten	783	-	-	-	-	**783**	-	783	-	**783**
Durfkapitaalfonds	-	655 817	-	-	-	**655 817**	-	-	655 817	**655 817**
Directe aandeleninvesteringen	-	178 804	-	-	-	**178 804**	-	-	178 804	**178 804**
Leningen en voorschotten	-	-	136 983	-	-	**136 983**	-	-	136 983	**136 983**
Totaal verplicht tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in winst of verlies gewaardeerde financiële activa	**783**	**834 621**	**136 983**	-	-	**972 387**	-	**783**	**971 604**	**972 387**
Financiële activa tegen geamortiseerde kostprijs										
Geldmiddelen en kasequivalenten	-	-	1 638 604	-	-	**1 638 604**	-	1 638 604	-	**1 638 604**
Leningen en voorschotten	-	-	1 361 065	-	-	**1 361 065**	-	1 321 715	-	**1 321 715**
Door contribuanten te storten bedragen	-	-	7 482	-	-	**7 482**	-	-	-	-
Thesauriemiddelen	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

(× 1 000 EUR)

Per 31.12.2024	Boekwaarde						Reële waarde			
	Afgeleide financiële instrumenten	Aandelen en andere effecten met variabele rente	Geldmiddelen, leningen en voorschotten	Thesauriemiddelen	Overige financiële activa/ verplichtingen	Totaal	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Totaal
Overige activa	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Totaal financiële activa tegen geamortiseerde kostprijs	-	-	**3 007 151**	-	-	**3 007 151**	-	**2 960 319**	-	**2 960 319**
Totaal financiële activa	**783**	**834 621**	**3 144 134**	-	-	**3 979 538**				
Verplicht tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in winst of verlies gewaardeerde financiële verplichtingen										
Afgeleide financiële instrumenten	- 39 210	-	-	-	-	**- 39 210**	-	- 39 210	-	**- 39 210**
Totaal verplicht tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in winst of verlies gewaardeerde financiële activa	**- 39 210**	-	-	-	-	**- 39 210**	-	**- 39 210**	-	**- 39 210**
Financiële verplichtingen tegen geamortiseerde kostprijs										
Voorzieningen voor toegezegde leningen	-	-	-	-	- 18 320	**- 18 320**				
Aan derde partijen verschuldigde bedragen	-	-	-	-	- 566 083	**- 566 083**				
Overige verplichtingen	-	-	-	-	- 3 289	**- 3 289**				
Totaal tegen geamortiseerde kostprijs gewaardeerde financiële verplichtingen	-	-	-	-	**- 587 692**	**- 587 692**				
Totaal financiële verplichtingen	**- 39 210**	-	-	-	**- 587 692**	**- 626 902**				

4.2 ***Waardering van reële waarden***

4.2.1 Waarderingstechnieken en aanzienlijke niet-waarneembare inputs

In de onderstaande tabel zijn gegevens opgenomen over de waarderingstechnieken en de aanzienlijke niet-waarneembare inputs voor de waardering van financiële instrumenten, die zijn ingedeeld onder niveaus 2 en 3 van de reëlewaarde-hiërarchie:

	Waarderingstechniek	Aanzienlijke niet-waarneembare inputs	Verhouding tussen niet-waarneembare inputs en waardering van reële waarden
Financiële instrumenten gewaardeerd tegen reële waarde			
Afgeleide financiële instrumenten	Gedisconteerde kasstroom: toekomstige kasstromen worden gewaardeerd op basis van termijnkoersen/rentevoeten (uitgaande van waarneembare termijnkoersen en rentecurven aan het einde van de verslagperiode) en termijncontracten/ rentevoeten, gedisconteerd tegen een percentage dat rekening houdt met het kredietrisico van verschillende tegenpartijen.	De curves die worden gebruikt voor het schatten en disconteren van kasstromen worden gekalibreerd op basis van marktgegevens, en de swaps in de portefeuille hebben looptijden die niet langer zijn dan de langste looptijd die beschikbaar is in de inputs. Bijgevolg zijn er geen niet-waarneembare inputs.	Niet van toepassing.
Durfkapitaalfonds (VCF)	Methode op basis van de aangepaste intrinsieke waarde: de reële waarde wordt bepaald aan de hand van hetzij het percentage van het onderliggende instrument dat de faciliteit in handen heeft, zoals vastgesteld in het laatste voor kasstromen bijgewerkte rapport, hetzij, voor zover deze gegevens beschikbaar zijn, de waarde per aandeel op dezelfde datum, zoals meegedeeld door de desbetreffende fondsbeheerder. Om de kloof tussen de laatst beschikbare intrinsieke waarde en de rapportage op het jaareinde te overbruggen, wordt een daaropvolgende evaluatieprocedure uitgevoerd, en indien nodig wordt de gerapporteerde intrinsieke waarde aangepast.	Aanpassing voor de verstreken tijd tussen de laatste verslagleggingsdatum van het durfkapitaalfonds en de waarderingsdatum, waarbij rekening wordt gehouden met de exploitatiekosten en beheersvergoeding, hieropvolgende wijzigingen in de reële waarde van de onderliggende activa van de durfkapitaalfondsen, opgelopen extra verplichtingen en marktwijzigingen of andere wijzigingen in de economische omstandigheden.	Hoe langer de periode tussen de datum van de waardering van reële waarden en de laatste verslagleggingsdatum van het durfkapitaalfonds, hoe hoger de aanpassing voor de verstreken tijd.
Directe aandeleninvesteringen ("DE")	Aangepaste intrinsieke waarde	Aanpassing voor de verstreken tijd tussen de laatste verslagleggingsdatum van de vennootschap waarin is geïnvesteerd en de waarderingsdatum, waarbij rekening wordt gehouden met de exploitatiekosten, hieropvolgende wijzigingen in de reële waarde van de onderliggende activa van de vennootschappen waarin is geïnvesteerd, opgelopen extra verplichtingen en marktwijzigingen of andere wijzigingen in de economische omstandigheden, kapitaalsverhoging, verkoop/ wijziging van de controle.	Hoe hoger de korting voor verhandelbaarheid, hoe lager de reële waarde.

	Waarderingstechniek	Aanzienlijke niet-waarneembare inputs	Verhouding tussen niet-waarneembare inputs en waardering van reële waarden
		Korting voor het ontbreken aan verhandelbaarheid (liquiditeit), die wordt bepaald door verwijzingen naar vorige transactieprijzen voor soortgelijke aandelen in het land/de regio, variërend van 5 % tot 30 %.	
Leningen tegen reële waarde (IFE)	Voor kredietnemers in het kader van de lopende bedrijfsuitoefening (going concern): gedisconteerde kasstroom volgens contractuele/verwachte toekomstige kasstromen, verdisconteerd met een passend voor risico aangepast disconteringspercentage dat het aan de lening inherente risico (met inbegrip van het kredietrisico van de kredietnemer) weergeeft. Het discontopercentage wordt vergeleken/beoordeeld aan de hand van alle relevante marktbenchmarks. Voor kredietnemers indien dit niet gebeurt in de veronderstelling dat de continuïteit van de entiteit is gewaarborgd: nettoactiva benadering (liquidatiewaarde benadering).	nettoactiva benadering (liquidatiewaarde benadering). Onderdelen van het disconteringspercentage om het kredietrisico van de kredietnemer weer te geven in vergelijking met de risicovrije marktrentes.	Hoe hoger het disconteringspercentage, hoe lager de reële waarde.

	Waarderingstechniek	Aanzienlijke niet-waarneembare inputs	Verhouding tussen niet-waarneembare inputs en waardering van reële waarden
Financiële activa niet gewaardeerd tegen reële waarde			
Leningen en voorschotten	Gedisconteerde kasstromen: bij het waarderingsmodel wordt gebruikgemaakt van de "adjusted discounted cash flow"-methode, waarbij rekening wordt gehouden met de specifieke kenmerken van de instrumenten zoals tijdstip en risico van toekomstige kasstromen.	Niet van toepassing.	Niet van toepassing.
Thesauriemiddelen	Gedisconteerde kasstromen.	Niet van toepassing.	Niet van toepassing.

Bij de toepassing van de norm IFRS 13 worden waarderingsaanpassingen opgenomen in de reële waarde van de derivaten per 31 december 2025 en 2024. Hierbij gaat het om:

— aanpassingen van de kredietwaarderingen (Credit Valuation Adjustments ("CVA")), waarbij het tegenpartijkredietrisico bij derivatentransacties in aanmerking wordt genomen, hetgeen resulteert in een daling met 17 500 EUR per 31 december 2025 en in een daling met 2 800 EUR per 31 december 2024;

— aanpassingen van de debetwaarderingen (Debit Valuation Adjustments ("DVA")), waarbij het eigen kredietrisico bij derivatentransacties in aanmerking wordt genomen, hetgeen resulteert in een stijging met 1 300 EUR per 31 december 2025 en een stijging met 3 600 EUR per 31 december 2024.

4.2.2 Overdrachten tussen niveau 1 en 2

Het beleid van de faciliteit komt neer op het erkennen van de overdrachten tussen niveaus op de datum waarop de gebeurtenis of de gewijzigde omstandigheden die tot de overdracht hebben geleid zich heeft of hebben voorgedaan.

In 2025 en 2024 vonden er binnen de faciliteit geen overdrachten plaats van niveau 1 naar 2 of van niveau 2 naar 1 van de reëlewaardehiërarchie.

4.2.3 Reële waarden niveau 3

Afstemming van reële waarden niveau 3

De onderstaande tabellen tonen de wijzigingen in instrumenten van niveau 3 voor de op 31 december 2025 en 31 december 2024 afgesloten jaren:

(× 1 000 EUR)

	Aandelen en andere effecten met variabele rente	Leningen en voorschotten	Totaal
Saldo per 1 januari 2025	**834 621**	**136 983**	**971 604**
Baten of verliezen opgenomen in winst of verlies:			
Verwijdering uit de balans van reëlewaardeaanpassing bij verkoop/exits	15 848	-	15 848
Nettoverandering in de reële waarde	6 787	- 6 948	- 161
Totaal	**22 635**	**- 6 948**	**15 687**
Uitgekeerde bedragen	51 701	17 812	69 513
Terugbetalingen	- 89 352	- 28 712	- 118 064
Gekapitaliseerde rente	-	835	835
Verkoop/exits	- 15 227	-	- 15 227
Afroep van garanties	-	- 36 833	- 36 833
Verschillen wisselkoersen	- 58 444	- 5 850	- 64 294
Saldo per 31 december 2025	**745 934**	**77 287**	**823 221**

(× 1 000 EUR)

	Aandelen en andere effecten met variabele rente	Leningen en voorschotten	Totaal
Saldo per 1 januari 2024	**820 713**	**124 323**	**945 036**
Baten of verliezen opgenomen in winst of verlies:			
Verwijdering uit de balans van reëlewaardeaanpassing bij verkoop/exits	14 051	-	14 051
Nettoverandering in de reële waarde op aandelen en andere effecten met variabele rente	- 45 698	- 5 436	- 51 134
Totaal	**- 31 647**	**- 5 436**	**- 37 083**
Uitgekeerde bedragen	69 392	15 888	85 280
Terugbetalingen	- 21 413	- 3 185	- 24 598
Gekapitaliseerde rente	-	2 243	2 243
Verkoop/exits	- 25 623	-	- 25 623
Verschillen wisselkoersen	23 199	3 150	26 349
Saldo per 31 december 2024	**834 621**	**136 983**	**971 604**

Zowel in 2025 als 2024 vonden er binnen de faciliteit geen overdrachten plaats uit of naar niveau 3 van de reëlewaarde-hiërarchie.

Gevoeligheidsanalyse

Het effect op de middelen van de contribuanten van de faciliteit (naar aanleiding van een verandering van de reële waarde van de eigenvermogeninstrumentenportfolio) als gevolg van een verandering met ± 10 % van de waarde van de individuele directe beleggingen in aandelen en durfkapitaalinvesteringen, waarbij alle andere variabelen constant blijven, komt neer op 74,6 miljoen EUR, respectievelijk – 74,6 miljoen EUR per 31 december 2025 (83,5 miljoen EUR, respectievelijk – 83,5 miljoen EUR per 31 december 2024).

5. Geldmiddelen en kasequivalenten

Geldmiddelen en kasequivalenten zijn samengesteld uit:

(× 1 000 EUR)

	31.12.2025	31.12.2024
Contanten	146 087	212 466
Termijndeposito's	556 329	304 538
Commercial papers	960 270	1 116 826
Geldmiddelen en kasequivalenten in het kasstroomoverzicht	**1 662 686**	**1 633 830**
Opgebouwde rente	2 443	4 774
Geldmiddelen en kasequivalenten in het vermogensoverzicht	**1 665 129**	**1 638 604**

6. Afgeleide financiële instrumenten

Hieronder wordt een overzicht gegeven van de belangrijkste onderdelen van de afgeleide financiële instrumenten die voor handelsdoeleinden worden aangehouden:

(× 1 000 EUR)

Per 31 december 2025	Reële waarde		Notioneel bedrag
	Activa	Passiva	
Cross currency swaps	1 829	- 411	22 896
FX swaps	5 990	-	1 060 000
Totaal afgeleide financiële instrumenten	**7 819**	**- 411**	**1 082 896**

(× 1 000 EUR)

Per 31.12.2024	Reële waarde		Notioneel bedrag
	Activa	Passiva	
Cross-currency renteswaps	783	- 268	33 073
FX swaps	-	- 38 942	1 330 000
Totaal afgeleide financiële instrumenten	**783**	**- 39 210**	**1 363 073**

7. **Leningen en voorschotten**

7.1. ***Leningen en voorschotten***

In de volgende tabel wordt de afstemming tussen het begin- en het eindsaldo van de leningen en voorschotten weergegeven:

(× 1 000 EUR)

	Globale leningen (*)	Niet-achtergestelde leningen	Achtergestelde leningen	Totaal
Nominale waarde van leningen tegen geamortiseerde kostprijs per 1 januari 2025	**995 328**	**387 349**	-	**1 382 677**
Uitgekeerde bedragen	18 913	69 928	-	**88 841**
Afschrijvingen	-	-	-	-
Terugbetalingen	- 303 792	- 66 494	-	**- 370 286**
Gekapitaliseerde rente	-	-	-	-
Verschillen wisselkoersen	- 69 811	- 30 899	-	**- 100 710**
Nominale waarde van leningen tegen geamortiseerde kostprijs per 31 december 2025	**640 638**	**359 884**	-	**1 000 522**
Waardevermindering — voorzieningen voor verliezen per 1 januari 2025	**- 17 386**	**- 17 125**	-	**- 34 511**
Nettowijzigingen van binnen twaalf maanden te verwachten kredietverliezen	690	766	-	**1 456**
Nettowijzigingen van tijdens de looptijd te verwachten kredietverliezen, zonder verminderde kredietwaardigheid	- 896	- 808	-	**- 1 704**
Tijdens de looptijd te verwachten kredietverliezen, met verminderde kredietwaardigheid	-	-	-	-
Terugboeking van tijdens de looptijd te verwachten kredietverliezen met verminderde kredietwaardigheid	4 248	4 915	-	**9 163**
Afschrijvingen	-	-	-	-
Verschillen wisselkoersen	1 145	1 030	-	**2 175**
Waardevermindering — voorzieningen voor verliezen per 31 december 2025	**- 12 199**	**- 11 222**	-	**- 23 421**
Leningen en voorschotten tegen geamortiseerde kostprijs per 31 december 2025	**628 439**	**348 662**	-	**977 101**
Nominale waarde van leningen tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in winst of verlies per 1 januari 2025	**1 080**	**116 688**	**79 620**	**197 388**
Uitgekeerde bedragen	-	3 631	14 181	**17 812**
Gekapitaliseerde rente	-	-	835	**835**
Terugbetalingen	-	- 28 712	-	**- 28 712**
Afroep van garanties	-	-	- 36 833	**- 36 833**
Afschrijvingen	-	-	-	-
Verschillen wisselkoersen	-	- 4 042	- 2 363	**- 6 405**
Nominale waarde van leningen tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in winst of verlies per 31 december 2025	**1 080**	**87 565**	**55 440**	**144 085**
Reëlewaardeaanpassingen per 1 januari 2025	**- 1 080**	**- 34 395**	**- 24 930**	**- 60 405**
Wijziging reële waarde (netto)	-	- 1 029	- 5 919	**- 6 948**
Verschillen wisselkoersen	-	438	117	**555**

(× 1 000 EUR)

	Globale leningen (*)	Niet-achtergestelde leningen	Achtergestelde leningen	Totaal
Reëlewaardeaanpassingen per 31 december 2025	**- 1 080**	**- 34 986**	**- 30 732**	**- 66 798**
Leningen en voorschotten tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in winst of verlies per 31 december 2025	-	**52 579**	**24 708**	**77 287**
Geamortiseerde kostprijs	- 2 614	- 3 290	-	**- 5 904**
Rente	7 209	7 256	562	**15 027**
Leningen en voorschotten per 31 december 2025	**633 034**	**405 207**	**25 270**	**1 063 511**

(*) Inclusief agentuurovereenkomsten

(× 1 000 EUR)

	Globale leningen (*)	Niet-achtergestelde leningen	Achtergestelde leningen	Totaal
Nominale waarde van leningen tegen geamortiseerde kostprijs per 1 januari 2024	**1 098 121**	**495 337**	-	**1 593 458**
Uitgekeerde bedragen	68 519	16 987	-	**85 506**
Afschrijvingen	- 4 945	-	-	**- 4 945**
Terugbetalingen	- 226 719	- 141 664	-	**- 368 383**
Verschillen wisselkoersen	60 352	16 689	-	**77 041**
Nominale waarde van leningen tegen geamortiseerde kostprijs per 31 december 2024	**995 328**	**387 349**	-	**1 382 677**
Waardevermindering — voorzieningen voor verliezen per 1 januari 2024	**- 32 398**	**- 17 199**	-	**- 49 597**
Nettowijzigingen van binnen twaalf maanden te verwachten kredietverliezen	2 081	124	-	**2 205**
Nettowijzigingen van tijdens de looptijd te verwachten kredietverliezen, zonder verminderde kredietwaardigheid	7 071	5 567	-	**12 638**
Tijdens de looptijd te verwachten kredietverliezen, met verminderde kredietwaardigheid	- 581	- 5 205	-	**- 5 786**
Terugboeking van tijdens de looptijd te verwachten kredietverliezen met verminderde kredietwaardigheid	2 796	292	-	**3 088**
Afschrijvingen	4 945	-	-	**4 945**
Verschillen wisselkoersen	- 1 300	- 704	-	**- 2 004**
Waardevermindering — voorzieningen voor verliezen per 31 december 2024	**- 17 386**	**- 17 125**	-	**- 34 511**
Leningen en voorschotten tegen geamortiseerde kostprijs per 31 december 2024	**977 942**	**370 224**	-	**1 348 166**
Nominale waarde van leningen tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in winst of verlies per 1 januari 2024	**1 080**	**106 576**	**70 453**	**178 109**

(× 1 000 EUR)

	Globale leningen (*)	Niet-achtergestelde leningen	Achtergestelde leningen	Totaal
Uitgekeerde bedragen	-	7 851	8 037	**15 888**
Gekapitaliseerde rente	-	1 675	568	**2 243**
Terugbetalingen	-	- 3 185	-	**- 3 185**
Verschillen wisselkoersen	-	3 771	562	**4 333**
Nominale waarde van leningen tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in winst of verlies per 31 december 2024	**1 080**	**116 688**	**79 620**	**197 388**
Reëlewaardeaanpassingen per 1 januari 2024	**- 1 080**	**- 34 983**	**- 17 723**	**- 53 786**
Wijziging reële waarde (netto)	-	1 724	- 7 160	**- 5 436**
Verschillen wisselkoersen	-	- 1 136	- 47	**- 1 183**
Reëlewaardeaanpassingen per 31 december 2024	**- 1 080**	**- 34 395**	**- 24 930**	**- 60 405**
Leningen en voorschotten tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in winst of verlies per 31 december 2024	-	**82 293**	**54 690**	**136 983**
Geamortiseerde kostprijs	- 3 079	- 3 681	-	**- 6 760**
Rente	10 766	8 429	464	**19 659**
Leningen en voorschotten per 31 december 2024	**985 629**	**457 265**	**55 154**	**1 498 048**

(*) Inclusief agentuurovereenkomsten.

7.2. ***Waardeverminderingen op leningen en voorschotten — Voorzieningen voor verliezen***

(× 1 000 EUR)

	2025			
	Binnen twaalf maanden te verwachten kredietverliezen	Tijdens de looptijd te verwachten kredietverliezen, zonder verminderde kredietwaardigheid	Tijdens de looptijd te verwachten kredietverliezen, met verminderde kredietwaardigheid	Totaal
Leningen en voorschotten tegen geamortiseerde kostprijs				
Saldo per 1 januari 2025	**9 675**	**12 576**	**12 260**	**34 511**
Overdracht naar binnen twaalf maanden te verwachten kredietverliezen	-	-	-	-
Overdracht naar tijdens de looptijd te verwachten kredietverliezen, zonder verminderde kredietwaardigheid	- 575	1 598	- 38	**985**
Overdracht naar tijdens de looptijd te verwachten kredietverliezen, met verminderde kredietwaardigheid	-	-	-	-
Nettoberekening van de voorziening voor verliezen	71	143	- 9 013	**- 8 799**
Nieuwe financiële activa gecreëerd of verworven	8	-	-	**8**
Financiële activa die zijn uitgeboekt	- 961	- 35	- 113	**- 1 109**
Afschrijvingen	-	-	-	-
Verschillen wisselkoersen	- 1 032	- 518	- 625	**- 2 175**
Saldo per 31 december 2025	**7 186**	**13 764**	**2 471**	**23 421**

(× 1 000 EUR)

	2024			
	Binnen twaalf maanden te verwachten kredietverliezen	Tijdens de looptijd te verwachten kredietverliezen, zonder verminderde kredietwaardigheid	Tijdens de looptijd te verwachten kredietverliezen, met verminderde kredietwaardigheid	Totaal
Leningen en voorschotten tegen geamortiseerde kostprijs				
Saldo per 1 januari 2024	**10 964**	**24 674**	**13 959**	**49 597**
Overdracht naar binnen twaalf maanden te verwachten kredietverliezen	2 271	- 9 511	-	**- 7 240**
Overdracht naar tijdens de looptijd te verwachten kredietverliezen, zonder verminderde kredietwaardigheid	- 288	948	-	**660**
Overdracht naar tijdens de looptijd te verwachten kredietverliezen, met verminderde kredietwaardigheid	-	- 1 428	5 786	**4 358**
Nettoberekening van de voorziening voor verliezen	- 3 160	- 2 394	- 3 088	**- 8 642**
Nieuwe financiële activa gecreëerd of verworven	-	-	-	-
Financiële activa die zijn uitgeboekt	- 1 028	- 253	-	**- 1 281**
Afschrijvingen	-	-	- 4 945	**- 4 945**
Verschillen wisselkoersen	916	540	548	**2 004**
Saldo per 31 december 2024	**9 675**	**12 576**	**12 260**	**34 511**

8. **Aandelen en andere effecten met variabele rente**

In de volgende tabel wordt de afstemming tussen het begin- en het eindsaldo van de aandeleninvesteringen weergegeven:

(× 1 000 EUR)

	Durfkapitaalfondsen	Directe aandeleninvesteringen	Totaal
Kosten per 1 januari 2025	**663 881**	**93 835**	**757 716**
Herclassificatie	-	-	-
Uitgekeerde bedragen	51 701	-	51 701
Terugbetalingen	- 87 319	- 2 033	- 89 352
Verkoop/exits	- 11 227	- 4 000	- 15 227
Verschillen wisselkoersen	- 57 991	- 2 287	- 60 278
Kosten per 31 december 2025	**559 045**	**85 515**	**644 560**
Niet-gerealiseerde winsten en verliezen per 1 januari 2025	**- 8 064**	**84 969**	**76 905**
Herclassificatie	-	-	-
Nettowijziging niet-gerealiseerde winsten en verliezen	- 16 118	22 905	6 787
Verwijdering uit de balans van reëlewaardeaanpassing bij verkoop/exits	11 534	4 314	15 848
Verschillen wisselkoersen	4 131	- 2 297	1 834
Niet-gerealiseerde winsten en verliezen per 31 december 2025	**- 8 517**	**109 891**	**101 374**
Aandelen en andere effecten met variabele rente per 31 december 2025	**550 528**	**195 406**	**745 934**

(× 1 000 EUR)

	Durfkapitaalfondsen	Directe aandeleninvesteringen	Totaal
Kosten per 1 januari 2024	**633 347**	**73 455**	**706 802**
Herclassificatie*	- 25 059	25 059	-
Uitgekeerde bedragen	69 392	-	69 392
Terugbetalingen/verkoop	- 21 181	- 232	- 21 413
Verkoop/exits	- 22 992	- 2 631	- 25 623
Verschillen wisselkoersen	30 374	- 1 816	28 558
Kosten per 31 december 2024	**663 881**	**93 835**	**757 716**
Niet-gerealiseerde winsten en verliezen per 1 januari 2024	**59 695**	**54 216**	**113 911**
Herclassificatie*	- 395	395	-
Nettowijziging niet-gerealiseerde winsten en verliezen	- 77 795	32 097	- 45 698
Verwijdering uit de balans van reëlewaardeaanpassing bij verkoop/exits	11 202	2 849	14 051
Verschillen wisselkoersen	- 771	- 4 588	- 5 359
Niet-gerealiseerde winsten en verliezen per 31 december 2024	**- 8 064**	**84 969**	**76 905**
Aandelen en andere effecten met variabele rente per 31 december 2024	**655 817**	**178 804**	**834 621**

9. Door contribuanten te storten bedragen

Er waren geen vorderingen op contribuanten, die volledig zijn samengesteld uit afgeroepen maar door lidstaten nog niet betaalde bijdragen voor 2025 (2024: 7,5 miljoen EUR).

10. Thesauriemiddelen

De portfolio thesauriemiddelen bestaat uit beursgenoteerde obligaties met een resterende looptijd van minder dan drie maanden op de verslagleggingsdatum. In 2025, noch in 2024 waren er thesauriemiddelen.

11. Overige activa

Hieronder wordt een overzicht gegeven van de belangrijkste onderdelen van de overige activa:

(× 1 000 EUR)

	31.12.2025	31.12.2024
Door de EIB te betalen bedrag	-	-
Te vorderen afgeroepen garanties	36 833	-
Totaal overige activa	**36 833**	-

12. **Uitgestelde baten**

Hieronder wordt een overzicht gegeven van de voornaamste onderdelen van uitgestelde baten:

(× 1 000 EUR)

	31.12.2025	31.12.2024
Uitgestelde rentesubsidies	44 718	46 461
Uitgestelde commissies op leningen en voorschotten	127	1 264
Totaal uitgestelde baten	**44 845**	**47 725**

13. **Voorzieningen voor toegezegde leningen**

In de volgende tabellen wordt de afstemming tussen het begin- en het eindsaldo van de voorzieningen voor verliezen voor niet-uitgekeerde leningen (toegezegde leningen) weergegeven:

(× 1 000 EUR)

	2025			
	Binnen twaalf maanden te verwachten kredietverliezen	Tijdens de looptijd te verwachten kredietverliezen, zonder verminderde kredietwaardigheid	Tijdens de looptijd te verwachten kredietverliezen, met verminderde kredietwaardigheid	Totaal
Toegezegde leningen				
Saldo per 1 januari	**1 491**	**16 829**	-	**18 320**
Nettoberekening van de voorziening voor verliezen	- 659	190	-	**- 469**
Financiële activa die zijn uitgeboekt	- 266	-	-	**- 266**
Saldo per 31 december	**566**	**17 019**	-	**17 585**

(× 1 000 EUR)

	2024			
	Binnen twaalf maanden te verwachten kredietverliezen	Tijdens de looptijd te verwachten kredietverliezen, zonder verminderde kredietwaardigheid	Tijdens de looptijd te verwachten kredietverliezen, met verminderde kredietwaardigheid	Totaal
Toegezegde leningen				
Saldo per 1 januari	**2 715**	**16 323**	-	**19 038**
Overdracht naar binnen twaalf maanden te verwachten kredietverliezen	13	- 279	-	**- 266**
Overdracht naar tijdens de looptijd te verwachten kredietverliezen, zonder verminderde kredietwaardigheid	- 853	15 386	-	**14 533**
Nettoberekening van de voorziening voor verliezen	761	- 1 330	-	**- 569**
Financiële activa die zijn uitgeboekt	- 1 145	- 13 271	-	**- 14 416**
Saldo per 31 december	**1 491**	**16 829**	-	**18 320**

14. Aan derde partijen verschuldigde bedragen

Hieronder wordt een overzicht gegeven van de belangrijkste onderdelen van de aan derde partijen verschuldigde bedragen:

(× 1 000 EUR)

	31.12.2025	31.12.2024
Netto algemene administratiekosten aan de EIB te betalen	19 942	24 794
Andere aan de EIB te betalen bedragen	3 199	43 260
Aan de lidstaten verschuldigde, nog niet uitgekeerde rentesubsidies en technische bijstand	391 152	498 029
Aan de Europese Commissie te betalen beschikbare terugvloeiingen*	243 853	-
Totaal aan derde partijen verschuldigde bedragen	**658 146**	**566 083**

15. Overige verplichtingen

De voornaamste onderdelen van overige verplichtingen zijn:

(× 1 000 EUR)

	31.12.2025	31.12.2024
Voorschotten op terugbetalingen lening	3 044	3 289
Totaal overige verplichtingen	**3 044**	**3 289**

16. Afgeroepen bijdrage lidstaten

(× 1 000 EUR)

Lidstaten	Bijdrage aan de faciliteit	Bijdrage aan rentesubsidies en technische bijstand	Totaal bijgedragen	Afgeroepen en niet betaald
Oostenrijk	94 677	45 267	139 944	-
België	138 169	26 952	165 121	-
Bulgarije	2 660	28 898	31 558	-
Kroatië	1 126	173 578	174 704	-
Cyprus	1 566	4 528	6 094	-
Tsjechië	9 697	3 028	12 725	-
Denemarken	77 279	5 108	82 387	-
Estland	992	5 141	6 133	-
Finland	55 115	66 602	121 717	-
Frankrijk	818 754	196 514	1 015 268	-
Duitsland	823 467	43 762	867 229	-
Griekenland	50 271	3 672	53 943	-
Hongarije	9 230	2 422	11 652	-
Ierland	27 921	18 598	46 519	-
Italië	470 233	38 318	508 551	-

(× 1 000 EUR)

Lidstaten	Bijdrage aan de faciliteit	Bijdrage aan rentesubsidies en technische bijstand	Totaal bijgedragen	Afgeroepen en niet betaald
Letland	1 364	7 630	8 994	-
Litouwen	2 248	105 253	107 501	-
Luxemburg	10 395	1 242	11 637	-
Malta	526	2 273	2 799	-
Nederland	187 913	10 236	198 149	-
Polen	24 591	16 732	41 323	-
Portugal	39 250	12 058	51 308	-
Roemenië	7 734	5 701	13 435	-
Slowakije	4 231	2 293	6 524	-
Slovenië	3 137	2 717	5 854	-
Spanje	250 314	28 943	279 257	-
Zweden	102 760	29 704	132 464	-
Verenigd Koninkrijk	506 075	150 826	656 901	-
Totaal per 31 december 2025	**3 721 695**	**1 037 996**	**4 759 691**	-
Totaal per 31 december 2024	**3 721 695**	**1 037 996**	**4 759 691**	**7 482**

17. **Beschikbare terugvloeiende gelden**

(× 1 000 EUR)

	Europese Commissie			VK	Totaal
	ACS	LGO	Totaal		
Beschikbare terugvloeiende bedragen m.b.t. jaar 2021	251 000	7 000	**258 000**	44 386	**302 386**
Beschikbare terugvloeiende bedragen m.b.t. jaar 2022	236 883	6 732	**243 615**	41 912	**285 527**
Beschikbare terugvloeiende bedragen m.b.t. jaar 2023	257 152	7 154	**264 306**	45 471	**309 777**
Beschikbare terugvloeiende bedragen m.b.t. jaar 2024	498 818	5 663	**504 481**	86 790	**591 271**
Totaal beschikbare terugvloeiende bedragen per 31 december 2025	**1 243 853**	**26 549**	**1 270 402**	**218 559**	**1 488 961**
Totaal beschikbare terugvloeiende bedragen per 31 december 2024	**745 035**	**20 886**	**765 921**	**131 769**	**897 690**

Volgens de overdrachtsovereenkomst deelt de faciliteit vanaf het jaar 2024 en tot en met 31 december 2027 jaarlijks de beschikbare terugvloeiingen mee aan de Commissie en het VK. Na ontvangst van de debetnota worden de beschikbare bedragen overgedragen aan de Commissie en het VK. De bovenstaande tabel bevat een uitsplitsing van de beschikbare terugvloeiingen per jaar. Zie voor de te betalen beschikbare terugvloeiingen toelichting 14.

18. **Vastleggingen en voorwaardelijke verplichtingen**

(× 1 000 EUR)

	31.12.2025	31.12.2024
Vastleggingen		
Niet-uitgekeerde leningen	354 187	676 229
Niet-uitbetaalde vastleggingen met betrekking tot aandelen en andere effecten met variabele rente	184 841	237 886
Rentesubsidies en technische bijstand	259 371	362 848
Voorwaardelijke verplichtingen		
Getekende niet-verstrekte garanties	2 500	2 500
Totaal vastleggingen en voorwaardelijke verplichtingen	**800 899**	**1 279 463**

19. **Rente en soortgelijke baten en lasten**

De voornaamste onderdelen van rente en soortgelijke baten zijn als volgt:

(× 1 000 EUR)

	Vanaf 1.1.2025 t/m 31.12.2025	Vanaf 1.1.2024 t/m 31.12.2024
Geldmiddelen en kasequivalenten	38 549	56 083
Leningen en voorschotten	67 751	90 034
Rentesubsidies	10 170	10 484
Totale rente en soortgelijke baten	**116 470**	**156 601**

De voornaamste onderdelen van rente en soortgelijke uitgaven zijn als volgt:

(× 1 000 EUR)

	Vanaf 1.1. 2025 t/m 31.12.2025	Vanaf 1.1. 2024 t/m 31.12.2024
Afgeleide financiële instrumenten	- 1 700	- 1 805
Totale rente en soortgelijke uitgaven	**- 1 700**	**- 1 805**

20. **Baten en lasten uit hoofde van vergoedingen en provisies**

De voornaamste onderdelen van baten uit hoofde van vergoedingen en provisies zijn als volgt:

(× 1 000 EUR)

	Vanaf 1.1.2025 t/m 31.12.2025	Vanaf 1.1.2024 t/m 31.12.2024
Vergoedingen en provisies op leningen en voorschotten	4 070	-
Vergoedingen en provisies op financiële garanties	33	20
Totaal baten uit hoofde van vergoedingen en provisies	**4 103**	**20**

De voornaamste onderdelen van lasten uit hoofde van vergoedingen en provisies zijn als volgt:

(× 1 000 EUR)

	Vanaf 1.1.2025 t/m 31.12.2025	Vanaf 1.1.2024 t/m 31.12.2024
Provisies betaald aan derden met betrekking tot aandelen en andere effecten met variabele rente	- 88	- 212
Totaal uitgaven uit hoofde van vergoedingen en provisies	**- 88**	**- 212**

21. Nettoresultaat op aandelen en andere effecten met variabele rente

De voornaamste onderdelen van het nettoresultaat op aandelen en andere effecten met variabele rente zijn:

(× 1 000 EUR)

	Vanaf 1.1.2025 t/m 31.12.2025	Vanaf 1.1.2024 t/m 31.12.2024
Netto-opbrengsten	- 483	- 4 946
Baten uit dividenden	18 573	16 548
Nettoverandering in de reële waarde	6 787	- 45 698
Nettoresultaat op aandelen en andere effecten met variabele rente	**24 877**	**- 34 096**

22. Nettowisselkoersresultaat

De belangrijkste onderdelen van de aan derde partijen verschuldigde bedragen zijn de volgende:

(× 1 000 EUR)

	Van 1.1.2025 tot 31.12.2025	Van 1.1.2024 tot 31.12.2024
Herwaardering FX-posities		
Geldmiddelen en kasequivalenten	- 11 405	6 821
Afgeleide financiële instrumenten	108 761	- 773
Leningen en voorschotten	- 108 386	78 744
Aandelen en andere effecten met variabele rente	- 58 444	23 199
Overige	3 345	- 2 231
Totaal herwaardering FX-posities	**- 66 129**	**105 760**
Gerealiseerde resultaten van FX-swaps (afdekkingskosten)	**- 24 574**	**- 23 853**
Nettowisselkoersresultaat	**- 90 703**	**81 907**

23. Algemene beheerskosten

De algemene beheerskosten zijn de werkelijke kosten die door de EIB worden gemaakt bij het beheer van de faciliteit minus de baten uit standaardtaxatievergoedingen die direct door de EIB aan de cliënten van de faciliteit in rekening worden gebracht.

Per 31 december 2025 bedroeg het totaal van de algemene beheerskosten – 19,9 miljoen EUR (31 december 2024: – 24,8 miljoen EUR).

24. **Betrokkenheid bij niet-geconsolideerde gestructureerde entiteiten (× 1 000 EUR)**

Definitie van een gestructureerde entiteit

Een gestructureerde entiteit is zodanig opgezet dat stemrechten of vergelijkbare rechten niet de dominante factor zijn bij het uitmaken wie zeggenschap over de entiteit uitoefent. Volgens IFRS 12 heeft een gestructureerde entiteit veelal sommige of alle volgende kenmerken of eigenschappen:

— beperkte activiteiten;

— een beperkte en duidelijk omlijnde doelstelling, zoals het uitvoeren van een fiscaal interessante lease, het verrichten van onderzoeks- en ontwikkelingsactiviteiten, het verstrekken aan een entiteit van een bron van kapitaal of financiering, of het bieden van investeringsmogelijkheden aan investeerders door aan de activa van de gestructureerde entiteit verbonden risico's en voordelen aan investeerders over te dragen;

— ontoereikend eigen vermogen om de gestructureerde entiteit in staat te stellen haar activiteiten te financieren zonder achtergestelde financiële steun;

— financiering in de vorm van diverse contractueel verbonden instrumenten ten behoeve van investeerders welke tot kredietconcentraties of andere risico's aanleiding geven (tranches).

Niet-geconsolideerde gestructureerde entiteiten

Met "niet-geconsolideerde gestructureerde entiteiten" wordt verwezen naar alle gestructureerde entiteiten die niet door de faciliteit worden gecontroleerd. Hieronder vallen onder meer belangen in gestructureerde entiteiten die niet geconsolideerd zijn.

Definitie van belangen in gestructureerde entiteiten

In IFRS 12 wordt "belang" breed gedefinieerd als een contractuele of niet-contractuele betrokkenheid die de verslaggevende entiteit blootstelt aan veranderlijkheid van opbrengsten uit de prestaties van de andere entiteit. Voorbeelden van dergelijke belangen zijn onder meer het aanhouden van deelnemingen en andere vormen van betrokkenheid, zoals het verstrekken van financiering, liquiditeitssteun, kredietverbetering, verbintenissen en garanties aan de andere entiteit. IFRS 12 bepaalt dat een entiteit niet noodzakelijkerwijze een belang heeft in een andere entiteit enkel en alleen omdat er een typische klanten-leveranciersrelatie bestaat.

In de onderstaande tabel worden de typen gestructureerde entiteiten vermeld die door de faciliteit niet zijn geconsolideerd, maar waarin zij een belang heeft.

Type gestructureerde entiteit	Aard en oogmerk	Door de faciliteit aangehouden belang
Projectfinanciering — leningen aan voor een bijzonder doel opgerichte entiteiten (Special Purposes Vehicles, "SPV")	Projectfinancieringstransacties zijn transacties waarbij de faciliteit voor haar schuldaflossing een beroep doet op een kredietnemer wiens enige of belangrijkste inkomstenbron tot stand komt door een activum of een beperkt aantal activa die met een dergelijke schuld worden gefinancierd of andere reeds bestaande activa die contractueel aan het project zijn gerelateerd. Projectfinancieringstransacties worden vaak gefinancierd met SPV.	Netto uitgekeerde bedragen; Rentebaten.
Durfkapitaaltransacties	De faciliteit financiert durfkapitaal en beleggingsfondsen. Durfkapitaal en beleggingsfondsen voorzien in het samenvoegen en beheren van middelen van investeerders die op zoek zijn naar deelnemingen in kleine en middelgrote ondernemingen met sterk groeipotentieel en die infrastructuurprojecten willen financieren.	Investeringen in participaties/ aandelen die zijn uitgegeven door de durfkapitaalentiteit; Dividenden ontvangen als baten uit dividenden.

De boekwaarden van de niet-geconsolideerde gestructureerde entiteiten waarin de faciliteit een belang heeft op de verslagleggingsdatum, alsook de maximale blootstelling van de faciliteit aan verlies met betrekking tot deze entiteiten zijn opgenomen in de onderstaande tabel. De maximale blootstelling aan verlies omvat de boekwaarde en de hieraan gerelateerde niet-uitbetaalde vastleggingen.

Type gestructureerde entiteit	Bijschrift	31.12.2025		31.12.2024	
		Boekwaarde	Maximale blootstelling aan verlies	Boekwaarde	Maximale blootstelling aan verlies
Durfkapitaalfondsen	Aandelen en andere effecten met variabele rente	550 528	550 528	655 817	667 832
Totaal		**550 528**	**550 528**	**655 817**	**667 832**

De faciliteit verleent geen steun aan gestructureerde entiteiten die verder gaat dan de respectieve financiering.

25. **Impactfinancieringsenveloppe (× 1 000 EUR)**

In juni 2013 heeft de gezamenlijke ACS-EU ministerraad het nieuwe financiële protocol voor het 11e EOF goedgekeurd, dat betrekking heeft op de periode 2014-2020.

Een nieuw dotatiekapitaal ten belope van 500 miljoen EUR werd goedgekeurd voor de investeringsfaciliteit, de zogenaamde "impactfinancieringsenveloppe" (hierna "IFE" genoemd), die de faciliteit in staat moet stellen projecten met een bijzonder veelbelovend ontwikkelingspotentieel te ondersteunen en de grotere risico's waarmee dergelijke investeringen gepaard gaan op zich te nemen. De enveloppe biedt nieuwe mogelijkheden voor de versterking van de kredietverlening van de faciliteit aan de particuliere sector via investeringen in de volgende instrumenten:

Sociale impact equity-fondsen — worden gepromoot door een opkomende groep beheerders van private equity-fondsen voor wie de verlichting van sociale of ecologische problemen de kern uitmaakt van de investeringsstrategie van hun fondsen, maar die eveneens nog streven naar houdbaarheid op niveau van het fonds alsook de vennootschappen waarin is belegd.

Leningen aan financiële intermediairs — (bv. microfinancieringsinstellingen, lokale banken en kredietcoöperaties) die in ACS-landen actief zijn waarin de EIB geen financiering kan overwegen — in het bijzonder in lokale valuta — onder de bestaande richtsnoeren voor kredietrisico, bv. wegens aanzienlijke landenrisico's, valutavolatiliteit of een gebrek aan benchmarks voor prijsstelling. De belangrijkste doelstelling van dergelijke leningen is het financieren van projecten met een significant ontwikkelingspotentieel, in het bijzonder op het vlak van steun aan micro- en kleine ondernemingen en landbouw, die doorgaans niet in aanmerking komen voor financiering uit de faciliteit.

Risicodelingsinstrumenten — in de vorm van garanties voor eerste verliezen die risicodelingsoperaties van de EIB met lokale financiële intermediairs (hoofdzakelijk commerciële banken) zullen bevorderen ten voordele van onderbediende kmo's en kleinschalige projecten die voldoen aan de impactfinancieringscriteria in situaties waar een marktfalen is vastgesteld met betrekking tot de toegang tot financiering voor kmo's/kleinschalige projecten. Deze garanties voor eerste verliezen zouden worden gestructureerd als een tegengarantie ten voordele van door de EIB — in het kader van de Investeringsfaciliteit — en door andere internationale financiële instellingen/instellingen voor ontwikkelingsfinanciering gefinancierde tranches met een waarborg van hogere rang, waardoor een aanzienlijk hefboomeffect tot stand zou komen.

Directe financiering — door middel van schuld (leningen) — of eigenvermogeninstrumenten in projecten met solide en ervaren initiatiefnemers en aanzienlijk ontwikkelingspotentieel, maar met ook hogere te verwachten verliezen en moeilijkheden om de investering terug te krijgen (aandelenrisico met hogere verliesverwachtingen dan gebruikelijk). De EIB past strikte selectie- en subsidiabiliteitscriteria voor dit instrument toe, aangezien deze projecten, niettegenstaande hun aanzienlijk ontwikkelingspotentieel, niet in staat zouden zijn te voldoen aan aanvaardbare financieringscriteria (bv. lage verwachting inzake het terugkrijgen van de investering of het compenseren van verliezen door rente/vermogensrendement).

De IFE maakt het ook mogelijk om te diversifiëren in nieuwe sectoren, zoals gezondheidszorg en onderwijs, landbouw en voedselzekerheid, en nieuwe en innovatieve risicodelingsinstrumenten te ontwikkelen. In 2016 werd de financieringscapaciteit van de IFE verhoogd tot 800 miljoen EUR door de IFE gedeeltelijk revolverend te maken.

Vanuit financieel en boekhoudkundig oogpunt is de IFE een onderdeel van de portfolio van de faciliteit en maakt zij deel uit van de overkoepelende jaarrekening van de faciliteit.

In de onderstaande tabel zijn de boekwaarden en de vastgelegde, maar niet-uitgekeerde bedragen opgenomen, per soort activa:

Soort IFE-investering:	Bijschrift	Waardering	Brutoboek-waarde per 31.12.2025	Voorziening voor verliezen/ reële waarde aangepast bedrag per 31.12.2025	Boekwaarde per 31.12.2025	Niet uitbetaald bedrag per 31.12.2025	Posten buiten de balanstelling te verwachten kredietverliezen aangepast bedrag per 31.12.2025
Leningen aan financiële intermediairs	Leningen en voorschotten	Geamortiseerde kostprijs	33 388	- 1 135	32 253	5 000	- 352
Geamortiseerde kostprijs	Leningen en voorschotten	Tegen reële waarde met verwerking van waarde-veranderingen in winst of verlies	87 723	- 68 525	19 198	30 738	-
Sociale impact equity-fondsen	Aandelen en andere effecten met variabele rente	Tegen reële waarde met verwerking van waarde-veranderingen in winst of verlies	132 348	- 17 966	114 382	21 438	-
Directe deelnemingen in het aandelenkapitaal	Aandelen en andere effecten met variabele rente	Tegen reële waarde met verwerking van waarde-veranderingen in winst of verlies	53 994	82 626	136 620	14	-
Totaal			**307 453**	**- 5 000**	**302 453**	**57 190**	**- 352**

* Zie voor meer informatie Waardering na eerste opname van toelichting 2.4.3.

Soort IFE-investering:	Bijschrift	Waardering	Brutoboek-waarde per 31.12.2024	Voorziening voor verliezen/ reële waarde aangepast bedrag per 31.12.2024	Boekwaarde per 31.12.2024	Niet uitbetaald bedrag per 31.12.2024	Posten buiten de balanstelling te verwachten kredietverliezen aangepast bedrag per 31.12.2024
Leningen aan financiële intermediairs	Leningen en voorschotten	Geamortiseerde kostprijs	59 209	-	59 209	5 000	- 225
Geamortiseerde kostprijs	Leningen en voorschotten	Tegen reële waarde met verwerking van waarde-veranderingen in winst of verlies	158 880	-	158 880	56 669	-
Sociale impact equity-fondsen	Aandelen en andere effecten met variabele rente	Tegen reële waarde met verwerking van waarde-veranderingen in winst of verlies	134 595	- 1 559	133 036	34 686	-
Directe deelnemingen in het aandelenkapitaal	Aandelen en andere effecten met variabele rente	Tegen reële waarde met verwerking van waarde-veranderingen in winst of verlies	59 843	61 686	121 529	14	-
Totaal			**412 527**	**60 127**	**472 654**	**96 369**	**- 225**

* Zie voor meer informatie Waardering na eerste opname van toelichting 2.4.3.

De EIB past de risicobeginselen voor een algemeen mandaat toe op de directe leningactiviteiten van de IFE (met uitzondering van leningen aan financiële intermediairs), zoals voorzien in de richtsnoeren voor krediet- of aandelenrisico van de EIB, en om het risico in verband met de directe leningactiviteiten van de IFE te monitoren en te rapporteren op basis van hun reële waarde. Volgens de methode voert de EIB een kwalitatieve risicobeoordeling (QRA) uit die tot doel heeft om de deugdelijkheid van de beweegredenen voor de investering en de plausibele commerciële levensvatbaarheid van dergelijke activiteiten te beoordelen.

26. **Informatieverschaffing over verbonden partijen**

In het kader van IAS 24 is de EIB aangewezen als een verbonden partij, aangezien de EIB van de EU-lidstaten het mandaat heeft gekregen om de faciliteit te beheren in overeenstemming met de bepalingen van het toepasselijke rechtskader, met inbegrip van het toezicht op haar verrichtingen tot aan de volledige terugbetaling, en het verlenen van diensten aan het management op sleutelposities (EIB-directiecomité en EIB-auditcomité). In dit verband heeft de EIB het recht om de werkelijke kosten die door de EIB worden gemaakt bij het beheer van de faciliteit, minus de baten uit standaard taxatievergoedingen die direct door de EIB aan de cliënten van de faciliteit in rekening worden gebracht, terug te vorderen. Voor nadere details over de vergoeding, zie toelichting 23.

27. **Latere gebeurtenissen**

Na de balansdatum zijn er geen gebeurtenissen van materieel belang geweest die aanpassing of vermelding in de financiële overzichten per 31 december 2025 zouden vereisen.