



**European Investment Bank**

**AUDIT COMMITTEE**

**Annual Report to the Board of Governors**

**for the 2008 financial year**

## REVISIONSUDVALGET

### ÅRSBERETNING TIL STYRELSESRÅDET Regnskabsåret 2008

#### Indhold

<b>1.</b>	<b>INDLEDNING</b> .....	<b>1</b>
<b>2.</b>	<b>REVISIONSUDVALGETS AKTIVITETER</b> .....	<b>1</b>
2.1	Revisionsudvalget følger udviklingen i Banken og nye initiativer .....	1
2.2	Risikostyring.....	3
<b>3.</b>	<b>REVISIONS- OG REGNSKABSANLIGGENDER</b> .....	<b>5</b>
3.1	Gennemgang af revisionsarbejdet.....	5
	3.1.1. Den eksterne revisor.....	5
3.2	Årsregnskabet pr. 31. december 2008 og revisionsudvalgets årlige erklæringer .....	6
3.3	Fokusområder 2009.....	7
<b>4.</b>	<b>KONKLUSIONER</b> .....	<b>8</b>

## 1. INDLEDNING

Ifølge vedtægterne og forretningsordenen er Bankens revisionsudvalg ansvarligt for revisionen af Bankens regnskaber og aflægger hvert år rapport om resultatet af sit arbejde til styrelsesrådet. For at kunne udtale sig om årsregnskaberne gennemgår revisionsudvalget Bankens risikostyringssystemers og interne kontrolforanstaltningers tilstrækkelighed og effektivitet, da de påvirker regnskabsaflæggelsen. Desuden overvåger revisionsudvalget overholdelsen af relevante standarder og procedurer, mens det detaljerede revisionsarbejde udføres af et eksternt revisionsfirma.

*Revisionsudvalget* har afgivet sine erklæringer om EIB-Gruppens, Bankens, Investeringsfacilitetens, FEMIP-trustfondens og EU-Afrika-infrastrukturtrustfondens årsregnskaber for 2008 og bekræfter, at disse årsregnskaber giver et retvisende billede af deres finansielle stilling, driftsresultat og pengestrømme for 2008. Denne beretning beskriver udvalgets arbejde siden styrelsesrådets sidste møde, herunder opfølgning af henstillinger fra tidligere år, og angiver de vigtigste aspekter af sikkerhedsprocessen.

## 2. REVISIONSUDVALGETS AKTIVITETER

For at opnå sikkerhed for, at Bankens forretninger gennemføres korrekt, som fastsat i forretningsordenen, havde *revisionsudvalget* regelmæssige møder med ledelsen. Desuden analyserede udvalget den dokumentation, som det modtog vedrørende Bankens aktiviteter, herunder regelmæssige ledelsesberetninger, bestyrelsesdokumenter, interne og eksterne revisionsberetninger, sammendrag af mødereferater og tekniske dokumenter om relevante emner fra direktionen og bestyrelsen, samt drøftede de forretningsmæssige spørgsmål med Bankens tjenester, med særlig fokus på den globale krisesituation. Revisionsudvalgets dagsorden opstilles med det formål at give udvalget et grundigt indblik i Bankens aktiviteter og give det mulighed for at formulere spørgsmål og vurdere risikokonsekvensen af de forskellige former for udvikling i Banken.

### 2.1 Revisionsudvalget følger udviklingen i Banken og nye initiativer

Revisionsudvalget holdes informeret om alle de nye initiativer og den strategiske udvikling og betragter dem ud fra en risikosynsvinkel og en revisionssynsvinkel samt ser på deres konsekvenser for regnskabsaflæggelsen. Vedrørende nye produkter, som Banken skal udvikle for at leve op til en stigende efterspørgsel efter finansiering, kom udvalget med en henstilling med det formål at sikre, at der sker en korrekt identificering og vurdering af alle de produkter, som skal forelægges udvalget for nye produkter.

Bankens reaktion på den globale krise. EIB reagerede målbevidst på krisen inden for kreditsystemet og på den begyndende dybe økonomiske recession i Europa og andre lande, hvor Banken er aktiv. De risikoaspekter, der er forbundet med øget aktivitet og en hurtig reaktion på opfordringerne fra EU's medlemsstater, samt den generelt forringede kreditkvalitet af værdipapirer blev udmærket håndteret af Banken, jf. redegørelsen nedenfor under punkt 2.2.

Den nye strategi for små og mellemstore virksomheder (SMV). På det sidste møde i styrelsesrådet blev Banken anmodet om at forstærke sin indsats for at støtte små og mellemstore virksomheder. Dette var i forvejen et af Gruppens hovedindsatsområder, og den var derfor godt rustet til at imødekomme opfordringerne efter at have gennemført en høring i hele Europa om SMV, der blev afsluttet i begyndelsen af 2008, og som havde til formål at vurdere, om det produkt, EIB tilbyder, svarer til modtagernes behov. Partnerskabet med banksektoren, som fortsat vil være formidler, blev forstærket med tre typer instrumenter, som er udarbejdet med henblik på at udmønte beslutningen, nemlig EIB-lån til SMV (de tidligere globallån), hvor EIB påtager sig formidlerens risiko, og formidleren påtager sig de små og mellemstore virksomheders risiko, ordninger med risikodeling og mezzaninfinansiering – et mandat, der blev givet til EIF. Produktspredningen vil blive ledsaget af strenge, men forenklede rapporteringskrav, som på en transparent måde skal sikre, at det er de endelige modtagere, der får fordel af EIB's medvirken. I 2008 beløb

undertegnede aftaler vedrørende SMV sig til 8,5 mia EUR - eller 70% mere end i 2007 (5 mia EUR) - og de oversteg målet med 21%.

Målene i forretningsplanen for 2008. Revisionsudvalget bemærkede, at de fleste af de ambitiøse mål, der blev sat for 2008, som f.eks. den samlede ordning for SFF/RSFF/LGTT-låneaftaler<sup>1</sup>, blev mere end nået. Udvalget udbad sig og fik sikkerhed for, at Banken havde de menneskelige ressourcer og kompetencen til at forvalte disse produkter.

Forretningsplanen 2009+. Den nugældende forretningsplan, der blev vedtaget af styrelsesrådet i december, sætter en stigning på 30% i aktivitetsniveauet, samtidig med at kvaliteten af Bankens forretninger bevares, som mål. De overordnede mål for långivningen er stadig konvergens, videnøkonomi, transeuropæiske net, miljø, SMV og energi. Der vil blive rettet en særlig långivningsindsats mod EU's genopretningsplan, hvilket forudsætter, at der tiltrækkes et rekordstort med den øgede aktivitet i forbindelse med uroen på markedet, såsom likviditetsrisici, driftsrisici og finansielle risici. Udvalget bemærker sig de foranstaltninger med henblik på at støtte forretningsplanen+, som indgår i et dokument udarbejdet af en særlig arbejdsgruppe på højt niveau. Disse foranstaltninger (jf. desuden punkt 2.3 nedenfor) imødekommer behovet for at sikre midlerne og styrke overvågningen og afbødningen af risici samt strømline processer og øge fokus på hovedindsatsområder.

Revisionsudvalget fremhævede betydningen af, at Bankens afdelinger har passende ressourcer klar, og vil følge udmøntningen af de respektive foranstaltninger. Udvalget analyserer løbende de forskellige risikomønstre sammen med de ansvarlige direktorater og har således bemærket de stigende vanskeligheder forbundet med låntagning og de forholdsvis højere omkostninger, som Banken allerede har mærket. Endvidere er der en voksende uoverensstemmelse mellem løbetider for udlån og lån. Som følge heraf vil Banken kunne opleve en voksende kløft mellem likviditet og finansiering, medmindre låntagningsløbetiderne øges, eller långivningsløbetiderne mindskes.

Organisationsændringer. Revisionsudvalget er informeret om omstruktureringerne i Banken og fik i 2008 redegørelser for de nyoprettede selvstændige hovedafdelinger, især hovedafdelingen for forvaltning og omstrukturering af forretningerne og hovedafdelingen for menneskelige ressourcer.

Eksterne mandater. Revisionsudvalget er bekymret over en sag, som er rejst af Europa-Parlamentet ved EF-Domstolen, hvor Parlamentet anfægter Rådet for Den Europæiske Unions afgørelse vedrørende en fællesskabsgaranti til Den Europæiske Investeringsbank for forretninger inden for de eksterne mandater (for 2007-2013). Europa-Parlamentet har bestridt, at afgørelsen er forskriftsmæssig, og påstår, at der skulle have været anvendt en procedure med fælles beslutningstagning. Da Banken er direkte involveret, anmodede revisionsudvalget om, at det undersøges, hvilke risici og konsekvenser der vil være, hvis der ikke sker en fælles beslutningstagning, og om at der udarbejdes nødplaner.

Informationsteknologi (it). Revisionsudvalget følger udviklingen inden for det nye it-system og mødes regelmæssigt med direktøren for it-afdelingen. I 2008 rettede udvalget bl.a. forespørgsler vedrørende planen for driftskontinuitet og blev informeret om flytningen af alle produktionsapplikationer til eksterne datacentre (som skal være gennemført i april 2009). Desuden overvågede revisionsudvalget opgraderingen af de vigtigste applikationer for låntagnings- og likviditetsforretninger og modtog sikkerhed for, at regnskabsafslutningen ikke blev berørt af de problemer, der er forbundet med en sådan migration (f.eks. manuel postering). Desuden blev udvalget af hovedafdelingen for intern revision ført ajour om fremskridtene med gennemførelsen af den nye applikation for udlån.

Revisionsudvalget mener, at det vil forbedre tilsynsmulighederne, hvis it-kundskaber tilføjes til dets nuværende pulje af færdigheder, og vil derfor byde det velkommen, hvis der udpeges et medlem eller en observatør med erfaringer fra it-området i revisionsudvalget.

<sup>1</sup> SFF står for Structured Finance Facility (ordningen for struktureret finansiering), RSFF står for Risk Sharing Finance Facility (finansieringsordningen med risikodeling) og LGTT står for Loan Guarantee for TENs Transport (garantiordningen for lån til transeuropæiske transportprojekter).

Initiativer vedrørende ansvarlighed og gennemsigtighed. Revisionsudvalget bemærkede to vigtige begivenheder på dette område. Dels blev udvalget informeret om ajourføringen af EIB's udtalelse om miljømæssige principper og standarder, som var genstand for en omfattende offentlig høring, og som bekræfter EIB's stærke engagement i miljømæssig bæredygtighed og social velfærd. For det andet bemærkede revisionsudvalget whistleblowingpolitikken, der bygger på eksisterende bestemmelser i forskellige dokumenter, samt dets egen rolle i politikken som den sidste instans, som påståede tilfælde af svig, korruption, hvidvaskning af penge eller finansiering af terrorisme kan meldes til.

## 2.2 Risikostyring

Forretningsmiljøet har ændret sig drastisk, og det er sandsynligt, at der vil ske flere ændringer inden for lovgivningen, en mindre gearret bank- og finanssektor, fortsat markedsvolatilitet og større forventninger om effektivt tilsyn. For revisionsudvalget er en forståelse af Bankens risikoprofil – og hvordan den forbedrer ledelsesprocesserne i forbindelse med risikostyring og tilsyn – noget, som er og vil blive prioriteret meget højt.

I kølvandet på kreditproblemerne i 2008 og den efterfølgende økonomiske uro har revisionsudvalget intensiveret sin kommunikation med direktoratet for risikostyring, der altid har forsynet udvalget med sikkerhed, gennem specifikke og mere detaljerede forespørgsler. Revisionsudvalget var tilfreds med den generelle kvalitet af den analyse, den fik forelagt, og med de svar, den fik på disse møder. De centrale aspekter er:

Bankens foranstaltninger til bekæmpelse af krisen. Direktoratet for risikostyring spillede en central rolle i de aktiviteter, Banken har iværksat for at undgå negative effekter af krisen. Siden september 2008 er der således iværksat særlige foranstaltninger til overvågning af modparter, som ikke stod på observationslisten, og der blev oprettet en særlig arbejdsgruppe, som skal indgå i et tæt samarbejde med direktoraterne for finansieringer og direktoratet for finanser, alt efter omstændighederne. I 2009 vil direktoratet for risikostyring fortsat have opmærksomheden rettet mod virksomhedssektoren.

Overholdelse af Basel II. Revisionsudvalget er fortsat særlig opmærksom på Bankens indsats for frivilligt at overholde Basel II, og der skete fremskridt i denne retning, dog ikke så hurtigt som i 2007. Udvalgets analyse bekræftes af henstillingerne fra den interne revision om dette emne, som udvalget støttede. Udvalget håber således, at den interne rating af EIB's modparter vil være færdiggjort ved årets udgang, og at dokumentationen for de interne ratingmetoder vil blive forbedret, og det har foreslået, at der sker en metodisk opfølgning af henstillingerne fra Luxembourgs banktilsynsmyndigheder.

EIB anvender den avancerede metode inden for Basel II på trods af utilstrækkelig erfaring med misligholdelse vedrørende dens udlånsportefølje. Udvalget har derfor spurgt, om det ville være mere nærliggende at anvende fremgangsmåden med tab i tilfælde af misligholdelse, der indgår i den grundlæggende metode (dvs. de konservative reguleringsparametre), som et minimum. Banken behandler imidlertid spørgsmålet ved at undersøge tidligere tab i forbindelse med forretninger inden for mandatet uden for EU og ved at sammenholde dataene med Den Internationale Finansieringsinstitution (IFC), hvilket skulle give mulighed for at indhente mere brugbare data om tab i tilfælde af misligholdelse (og sandsynlighed for misligholdelse).

Den årlige risikorapport. Revisionsudvalget drøfter alle de kvartårlige risikorapporter med direktoratet for risikostyring og modtager desuden de månedlige driftsrisikorapporter. Udvalget har, sammen med direktoratet for risikostyring, analyseret porteføljekreditkvaliteten, overvågningslistens sammensætning og de forskellige koncentrationsmål og bemærket, at sektorbegrænsningerne ikke er blevet overskredet.

Bankrisici. Revisionsudvalget udbad sig en analyse af de vigtigste bankrisici og stillede spørgsmål om politikken med hensyn til begrænsninger for grupper af banker og lande samt produkter og anbefalede hyppigere gennemgang af begrænsningerne og modpartens egne midler på baggrund af den aktuelle krisesituation.

Risikostyringspolitikker og -procedurer. De interne politikretningslinjer ajourføres løbende for at følge med ændringerne i risikoforholdene. Både de politiske retningslinjer for kreditrisiko i EU og de politiske retningslinjer for finansiel risiko og aktiv-/passivforvaltning blev således opdateret i januar 2009. Revisionsudvalget følger naturligvis denne udvikling.

Revisionsudvalget vil fortsat basere sig på direktoratet for risikostyring ved at stille konstruktive spørgsmål til dets rapporter og bevare det positive samarbejde, der er skabt indtil nu.

### 2.3 Opfølgning på spørgsmål fra tidligere år

Revisionsudvalget identificerede 11 henstillinger, som formelt indgik i dets to foregående årsberetninger. Heraf er fem afsluttet, og for de øvrige vedkommende har direktionen givet opfølgningen videre til hovedafdelingen for intern revision. Desuden opstiller revisionsudvalget efter hvert møde en liste med indsatsområder, hvoraf hoveddelen blev løst i perioden.

I det følgende gennemgås de vigtigste henstillinger fra tidligere år:

Reorganisering af afdelingen for finanskontrol. Revisionsudvalget blev anmodet om at udtale sig om reorganiseringen af finanskontrollfunktionen og planerne efter den tidligere finanskontrollørers fratrædelse og kom med forslag vedrørende bevarelsen af finanskontrollfunktionens uafhængighed. Samtidig gav revisionsudvalget feedback om ordlyden af et finanskontrolcharter. Udvalget er tilfreds med de gennemførte ordninger, som opfylder kravene om uafhængighed og hindrer interessekonflikter.

Bedste bankpraksis. I sin årsberetning 2006 foreslog revisionsudvalget Bankens tjenester at udarbejde dokumentation om de potentielt relevante branchestandarder. Selv om der er gjort en indsats i denne henseende, tager udvalget henstillingen op igen på baggrund af de nye ansvarsområder, det eventuelt får overdraget med vedtagelsen af de nye vedtægter efter ratifikationen af Lissabontraktaten (se nedenfor).

Gap-analyse. I årsberetningen 2007 anbefalede revisionsudvalget, at Banken foretog en gap-analyse for at sikre, at alle potentielle risici, især risici, der falder uden for Basel II-kategoriene, systematisk identificeres og vurderes med henblik på at fastlægge sandsynlighed og påvirkning. Udvalget modtog ikke en formel rapport om gennemførelsen af denne henstilling, men bemærkede dog, at der blev oprettet en arbejdsgruppe for forretningsplansscenariet, som skal undersøge krisens mulige virkning på Banken. Arbejdsgruppen udarbejdede et dokument med en række forslag, som skal støtte gennemførelsen af forretningsplanen+. Selv om der ikke er udtrykkelige krydsreferencer, tages der med de foreslåede foranstaltninger fat i de risici, der er angivet i forretningsplanen, og analysen kan således betragtes som en ad hoc risiko-/scenarieanalyse. Fordelene ved at anvende den mere systematiske fremgangsmåde, som udvalget foreslog i sin sidste årsberetning, ville være en permanent ramme for sådanne risikoanalyser, som også omfatter eventuelle svar.

Proaktiv tilgang til bekæmpelse af svig. Udvalget kan med glæde bemærke, at afdelingen for undersøgelser af svig blev forstærket, gennem oprettelse af nye stillinger, og at der vil blive arrangeret undervisning i alarmeringsindikatorer for svig for det relevante personale. I samme retning arbejder Banken på et udelukkelsessystem og er ved at opbygge en database over kontraktparter, hvorved man i undersøgelserne vil kunne bruge "datamining"-teknikker til at analysere sektorbestemte eller regionale tendenser. Endelig blev der vedtaget en whistleblowingpolitik, der blev forelagt udvalget, som tilskyndede til en bred formidling heraf blandt personalet.

Arbejdsmoral. Revisionsudvalget bemærkede med tilfredshed, at Banken tog de risici vedrørende potentielle arbejdsmoralproblemer, som udvalget havde identificeret i sin *årsberetning 2007*, op, og kommunikationen blev forbedret. Udvalget glædede sig over at høre, at den forligsprocedure, der blev indledt sidste år, blev gennemført med et godt resultat, og der blev indgået aftale om forskellige former for compensation, samtidig med at de adspurgte generaldirektører angav, at arbejdsmoralen rent faktisk var steget – også på grund af de nye udfordringer, Banken stod overfor. Revisionsudvalget tilskyndede Banken til at sikre rettidig rekruttering af det yderligere

personale, der kræves til det ambitiøse program for 2009-2010, og den nødvendige uddannelse til nye og muligvis vanskeligere opgaver, samt bemærkede, at direktionen havde godkendt yderligere rekruttering til visse af Bankens tjenester.

### 3. REVISIONS- OG REGNSKABSANLIGGENDER

#### 3.1 Gennemgang af revisionsarbejdet

Revisionsudvalget samarbejder med den eksterne revisor og intern revision og får herigennem den nødvendige grad af sikkerhed for regnskabsaflæggelsens rigtighed samt relevansen af interne kontrolforanstaltninger og den måde, hvorpå de gennemføres. Eksistensen og funktionen af en effektiv intern kontrolstruktur bekræftes også ved skriftlige redegørelser fra ledelsen.

Revisionsudvalget har fået kontinuerlig og korrekt assistance fra begge revisionsfunktioner i regnskabsperioden og arbejder og har arbejdet hen imod en harmonisering og koordinering af begge funktioners indsats.

Samarbejdet med Den Europæiske Revisionsret reguleres af den trepartsaftale, der blev fornyet af parterne i juli 2007, og hvis funktion Banken og Revisionsretten på fælles møder har udtrykt tilfredshed med. Revisionsudvalget mødtes med det medlem af Revisionsretten, som har ansvar for revision af bankvirksomhed, og som gav udvalget en redegørelse for planlagte revisionsopgaver vedrørende EIB-Gruppen og samtidig udtrykte tilfredshed med kvaliteten af de revisionsvilkår, som Banken tilbyder. Revisionsudvalget bekræftede, at det tog revisionsresultaterne til efterretning, hvad angår lovlighed og korrekthed i revisionen om bankforanstaltninger i Middelhavsområdet, og foretog en passende opfølgning i Banken.

##### 3.1.1. Den eksterne revisor

Revisionsudvalget anmodede den eksterne revisor om at udvide rækkevidden af dennes revisionsprocedurer og stikprøver for at sikre, at alle virkninger af den finansielle krise er dækket. Revisoren tog ekstra ressourcer i brug, mod ekstra vederlag, og meddelte, at der for visse kategorier af forretninger og balancepunkter var opnået fuld revisionsdækning.

Udvalget holdt regelmæssige møder med den eksterne revisor og har på passende vis overvåget dennes arbejde ved at udbede sig mundtlige og skriftlige redegørelser, gennemgå den eksterne revisors resultater og rette yderligere forespørgsler samt ved en formel samtale, før regnskabet blev underskrevet.

Desuden modtog udvalget i år et brev med en vurdering af den interne kontrol, som det konkret havde anmodet om før revisionens start.

I 2008 skulle den eksterne revisor, efter aftale med revisionsudvalget, lægge særlig vægt på følgende:

- Planlagte ændringer af it-systemerne i 2008 som et led i ISIS-programmet.
- Værdiansættelse i forbindelse med dagsværdioptionen og finanskrisen.
- Overvågning i forbindelse med krisen.
- Opfølgning på interne kontrolrammer.
- Organisation og retningslinjer for risikostyring.
- Overholdelse af IFRS-standarderne.

Revisionsudvalget modtog en bekræftelse af den eksterne revisors uafhængighed. I 2008 gennemgik revisionsudvalget også flere af den eksterne revisors potentielle yderligere engagementer for at undgå situationer med interessekonflikt.

I 2008 gennemførte revisionsudvalget en *fælles udbudsprocedure* med EIF's revisorudvalg med henblik på udvælgelse af en ny ekstern revisor. Efter samråd med direktionen (hhv. den administrerende direktør i EIF) blev KPMG valgt og udpeget som Gruppens nye eksterne revisor

fra 2009. KPMG vil blive anvendt uafhængigt af de to enheder (EIB og EIF) inden for to særskilte rammeaftaler og anmodes om at stille to uafhængige revisionsteam til rådighed. Der forventes dog en betydelig synergi inden for Gruppen i den eksterne revisionsproces.

### 3.1.2. Intern revision

Revisionsudvalget erklærede sig enig i høringen om arbejdsplanen for intern revision og bemærkede sig de planlagte revisionsopgaver. Revisionsudvalget vil være særlig interesseret i revision af nye produkter og mandater.

I 2008 holdt revisionsudvalget regelmæssige møder med generalinspektøren og lederen af hovedafdelingen for intern revision.

Revisionsudvalget bemærkede, at der er sket fremgang med gennemførelsen og opdateringen af de interne kontrolrammer, som den eksterne revisor også gør brug af. Især har revisionsudvalget i år bemærket de interne kontrolrammer for finansiell risiko og anbefalet, at de interne kontrolrammer for regnskabsaflæggelse opdateres for at afspejle de nye regnskabsaflæggelsesforhold i afdelingen for finanskontrol samt bestemmelserne i finanskontrolchartret.

## 3.2 Årsregnskabet pr. 31. december 2008 og revisionsudvalgets årlige erklæringer

*Revisionsudvalget* har gennemgået Bankens konsoliderede og ikke-konsoliderede årsregnskaber for 2008, herunder regnskabet for Investeringsfaciliteten<sup>2</sup>, FEMIP-trustfonden og EU-Afrika-infrastrukturtrustfonden.

Det ikke-konsoliderede årsregnskab for 2008 er udarbejdet i overensstemmelse med de generelle principper i det relevante EU-direktiv, mens det konsoliderede årsregnskab, FEMIP-trustfondens årsregnskab og årsregnskabet for EU-Afrika-infrastrukturtrustfonden er udarbejdet i overensstemmelse med International Financial Reporting Standards (IFRS). Revisionsudvalget bemærkede, at Banken holder sig ajour med udviklingen på regnskabsområdet og opretholder et højt niveau af sagkundskab til IFRS blandt personalet. Med hensyn til Bankens og EIB-Gruppens årsregnskaber bemærkede revisionsudvalget følgende:

Væsentlige elementer i det vedtægtsmæssige årsregnskab: Revisionsudvalget har bemærket, at regnskabsårets resultat er 1 651 mio EUR, hvilket er en stigning på 1,1% sammenlignet med resultatet i 2007. Balancesummen er steget med næsten 24 mia EUR – fra 301,9 mia EUR ultimo 2007 til 325,8 mia EUR ultimo 2008. 6 mia af stigningen i balancesummen kan tilskrives en stigning i programmet for virksomhedscertifikater, som på aktivsiden tilsvares af en lignende stigning i den operationelle pengemarkedsportefølje. De resterende 18 mia EUR kan tilskrives en stigning i udlån til endelige modtagere (fra 155 mia til 173 mia EUR), hvorimod lån til finansielle institutioner stagnerede. De tilsvarende passivposter er i gæld stiftet ved udstedelse af værdipapirer (der steg fra 253 mia til 266 mia EUR), andre passiver og stigningen på 1,5 mia EUR i hensættelsen til ordningen for struktureret finansiering (under egne midler), som styrelsesrådet godkendte i juni 2008.

Påvirkning fra IFRS-justeringer på de konsoliderede årsregnskaber. Revisionsudvalget bemærkede en stor positiv nettopåvirkning på 4,7 mia EUR i EIB-Gruppens konsoliderede resultatopgørelse for 2008, hvorved det konsoliderede resultat kommer op på 6 356 mio EUR. Stigningen skyldes i stor udstrækning anvendelsen af dagsværdioptionen ifølge IAS 39 "Finansielle instrumenter: Indregning og måling" vedrørende optagne lån, der er afdækket af derivater – hovedsagelig renteswaps og valutarenteswaps. Anvendelsen af dagsværdioptionen havde en negativ virkning, men med et lavere beløb, ultimo 2007. Gruppen har valgt at anvende dagsværdioptionen, fordi det ellers ville skabe en grundlæggende regnskabsmæssig uoverensstemmelse, hvis de afdækkede optagne lån bogføres til den amortiserede værdi og derivaterne til dagsværdien.

<sup>2</sup> *Revisionsudvalget* aflægger en separat beretning til styrelsesrådet om sit arbejde i forbindelse med Investeringsfaciliteten.



Ifølge IFRS opgør Gruppen optagne lån til markedsprisen, som er meget følsom over for markedssituationen, mens de relaterede swaps opgøres ved brug af interne værdiansættelsesmodeller, da de ikke handles på et marked. Nettoresultatet af udsvingene i de optagne låns og afdækningsinstrumenternes værdi resulterer i et urealiseret regnskabsmæssigt overskud. Da det er Gruppens hensigt at beholde alle de berørte finansielle instrumenter indtil forfald, forventes dette urealiserede regnskabsmæssige overskud at blive fuldt neutraliseret, når pengestrømmen forbundet med obligationerne og swapforretningerne til risikoafdækning modtages. Det modsatte fænomen forekom sidste år, hvor EIB-Gruppens resultat blev reduceret til 843 mio EUR i forhold til et vedtægtsmæssigt resultat på 1 633 mio EUR, og det er muligt, at situationen vil vende igen i de kommende år.

Udvalget vil fortsat overvåge den internationale debat og fremtidige udvikling inden for international regnskabsaflæggelse vedrørende finansielle instrumenter, herunder anvendelsen af dagsværdioptionen.

FEMIP-trustfonden. Resultatopgørelsen viser et nettotab på 566 000 EUR (i forhold til en nettofortjeneste på 904 000 EUR i 2007), hvilket hovedsagelig kan tilskrives en stigning i antallet af finansierede projekter, samtidig med at indtægterne fortsat ligger på næsten samme niveau, idet de hovedsagelig skabes ved renter på saldoen af bidrag fra Europa-Kommissionen og medlemsstaterne.

EU-Afrika-infrastrukturtrustfonden. I 2008 var resultatet af driften 1 265 000 EUR, mens balancesummen pr. 31. december 2008 var 94 779 000 EUR. Udvalget mødtes med fondens sekretariat i Banken og drøftede årsregnskabet, herunder de finansierede forretninger og bidragenes størrelse, samt ledelsesaspekter i forbindelse med fonden.

### 3.3 Fokusområder 2009

Revisionsudvalget vil følge overleveringen til den nye eksterne revisor (KPMG) for at sikre, at denne får den nødvendige støtte og forstår Bankens forventninger med hensyn til frister, resultater og tilgængelighed. Et åbent forhold baseret på tillid og transparens er afgørende for en god start inden for det nye revisionsmandat.

Såfremt Lissabontraktaten ratificeres, vil Bankens nye vedtægter træde i kraft, hvilket vil medføre en styrkelse af revisionsudvalget, men også øgede ansvarsområder, idet det vil skulle kontrollere, at Bankens aktiviteter overholder bedste bankpraksis. Som følge heraf bliver en revision af EIB's forretningsorden og revisionsudvalgets egen vejledning nødvendig.

I denne henseende er revisionsudvalget ved at udarbejde et referencedokument om bedste bankpraksis. Hensigten er, at det skal danne udgangspunkt for en strategi for at opnå og give sikkerhed på dette område. De vigtigste områder inden for bedste bankpraksis, som er fastsat indtil videre, er:

- Kapitalkrav
- Store engagementer
- Risikostyring
- Intern kontrol
- Virksomhedsledelse
- Likviditet
- Bekæmpelse af hvidvaskning af penge
- Regnskabsaflæggelse/værdiansættelse
- Transparens
- Driftskontinuitet
- Driftsrisiko.

Dokumentet vil blive omdelt til Bankens afdelinger, for at de kan gennemgå det og angive, hvorvidt Banken allerede overholder de standarder, der henvises til. Herefter vil tjeklisten blive gennemgået hvert år. Styrelsesrådet anmodes om at godkende den foreslåede fremgangsmåde og angive de vigtigste områder inden for bedste bankpraksis, for hvilke revisionsudvalget vil tilvejebringe sikkerhed med hensyn til overholdelse.

#### 4. KONKLUSIONER

Revisionsudvalget er bekymret over den virkning, som anvendelsen af IAS 39 har på Gruppens årsregnskaber, og advarer om, at der muligvis vil blive bogført betydelige urealiserede tab, når denne standard følges, hvilket kan have en stor indvirkning på det faktiske resultat.

Revisionsudvalget gør opmærksom på den voksende løbetidsuoverensstemmelse mellem låntagning og långivning samt de hermed forbundne risici. Revisionsudvalget bemærkede de vigtige skridt, som Banken allerede har taget for at håndtere problemet, og vil fortsat overvåge situationen.

Revisionsudvalget er af den opfattelse, at det har kunnet udføre arbejdet i forbindelse med udførelsen af sin vedtægtsmæssige opgave under normale forhold og uden hindringer. Revisionsudvalget er tilfreds med, at de data, det har fået udleveret på møderne, og gennemgangen af den fremlagte dokumentation samt dets egne analyser underbygger dets konklusioner. På dette grundlag godkendte revisionsudvalget sin erklæring samme dag, som den eksterne revisor undertegnede og bestyrelsen godkendte regnskaberne.

Revisionsudvalget har konkluderet, at det opfyldte sine forpligtelser i 2008, og at dets arbejde var afbalanceret med hensyn til fokus, de spørgsmål, der blev taget op, og de midler, der blev anvendt til at opnå den nødvendige sikkerhed. Udvalget mener, at det har bevaret en passende status i Banken og opretholdt passende forhold til Bankens ledelse og personale. Revisionsudvalget modtog i 2008 den forventede støtte fra Banken, som gjorde det i stand til at opfylde sine forpligtelser på korrekt vis.

Revisionsudvalget bekræfter, at Banken har fastlagt hensigtsmæssige procedurer og politikker med henblik på at identificere og styre risici. Banken har øget opmærksomheden og intensiveret mekanismerne med henblik på at kontrollere og begrænse risici på baggrund af krisen.

På grundlag af det udførte arbejde og de modtagne oplysninger (herunder en ren revisionspåtegning fra Ernst & Young på årsregnskabet og en ledelseserklæring fra Bankens ledelse) konkluderer revisionsudvalget, at Bankens konsoliderede og ikke-konsoliderede årsregnskab for 2008 er korrekt udarbejdet og giver et retvisende billede af resultaterne og den finansielle stilling i 2008 ifølge de regnskabsprincipper, der gælder for Banken.

Revisionsudvalgets konklusion gælder ligeledes for Investeringsfacilitetens, FEMIP-trustfondens og EU-Afrika-infrastrukturfondens årsregnskaber, da disse i vidt omfang er omfattet af EIB's egne risikokontrolsystemer og interne og eksterne revisionsordninger.

**Den 8. april 2009**

**C. KARMIOS, formand**

**O. KLAPPER, medlem**

**G. SMYTH, medlem**

Undertegnede har deltaget i revisionsudvalgets arbejde som observatører og kan tilslutte os denne beretning.

**E. MATHAY**

**J. RODRIGUES DE JESUS**

**D. NOUY**



**European Investment Bank**

**AUDIT COMMITTEE**

**Annual Report to the Board of  
Governors**

**Investment Facility**

**for the 2008 financial year**

## **REVISIONSUDVALGET**

### **ÅRSBERETNING TIL STYRELSESRÅDET FOR REGNSKABSÅRET 2008**

#### **INVESTERINGSFACILITETEN**

#### Indhold:

<b>1.</b>	<b>INDLEDNING .....</b>	<b>1</b>
<b>2.</b>	<b>REVISIONSUDVALGETS ARBEJDE .....</b>	<b>1</b>
	2.1. Gennemgang af Investeringsfacilitetens aktivitet .....	1
	2.2. Gennemgang af revisionsarbejdet .....	2
<b>3.</b>	<b>REGNSKABET PR. 31. DECEMBER 2008 OG REVISIONSUDVALGETS ÅRLIGE ERKLÆRING .....</b>	<b>2</b>
<b>4.</b>	<b>KONKLUSION .....</b>	<b>3</b>

## 1. INDLEDNING

I henhold til Cotonouaftalen tildeles finansieringen af udlånsforretninger i AVS-landene (Afrika, Vestindien og Stillehavet) fra bl.a. en investeringsfacilitet på 3 137 mio EUR, hvis midler stilles til rådighed fra medlemsstaternes budgetmidler. Der udarbejdes et separat årsregnskab for Investeringsfaciliteten. Ud over Investeringsfaciliteten kan EIB i AVS-landene yde lån på yderligere op til 2 000 mio EUR fra sine egne midler i perioden 2008-2013. Forretninger, der udføres inden for Bankens egne midler, er omfattet af en særlig garanti fra EU-medlemsstaterne.

### Revisionsudvalgets rolle

Bankens revisionsudvalgs vedtægtsmæssige rolle er at efterprøve, om Bankens forretninger er udført i overensstemmelse med gældende regler, og om regnskaberne er korrekt ført i overensstemmelse med vedtægterne og forretningsordenen. Det er fastsat i finansforordningen til Cotonouaftalen, at Bankens procedurer for revision og decharge også gælder for Investeringsfaciliteten.

Revisionsudvalgets årsberetning til styrelsesrådet indeholder et sammendrag af revisionsudvalgets specifikke arbejde i forbindelse med Investeringsfaciliteten i perioden siden styrelsesrådets møde i juni 2008.

## 2. REVISIONSUDVALGETS ARBEJDE

### 2.1. Gennemgang af Investeringsfacilitetens aktivitet

Den grad af sikkerhed, der udtrykkes af revisionsudvalget, er baseret på, at Investeringsfaciliteten deler en række systemer med Banken, især systemer til risikostyring, personaleledelse, likviditetsstyring og regnskabsaflæggelse. Investeringsfaciliteten er desuden underlagt Bankens interne og eksterne revisionsprocedurer. Udvalget har desuden taget udgangspunkt i den risikorapport, som de relevante afdelinger i Banken har udarbejdet for Investeringsfaciliteten.

De væsentligste punkter, som revisionsudvalget har bemærket i forbindelse med Investeringsfaciliteten i 2008/2009, er angivet nedenfor.

**Cotonouaftalen:** Efter afslutningen på ratifikationsprocessen trådte den reviderede Cotonouaftale, Cotonou II-aftalen, og dens tilknyttede finansprotokol, Den 10. Europæiske Udviklingsfond, i kraft den 1. juli 2008. Protokollen dækker perioden 2008-2013.

**Operationel sammenhæng:** I 2008 lå aktivitetsniveauet noget lavere i forhold til forretningsplanens fremskrivninger, idet det udgjorde 75% af de planlagte godkendte og undertegnede låneaftaler og 57% af det mål, der var sat for udbetalinger. Selv om den aktuelle volatilitet på de finansielle markeder indtil videre har haft begrænsede direkte virkninger i AVS-landene – på grund af deres begrænsede integration i verdensøkonomien og de lokale kapitalmarkeders beskedne udvikling – forventes de aktuelle finansielle problemer nu at få afdæmpende følgevirkninger i AVS-landene, hovedsagelig fordi en væsentligt reduceret global efterspørgsel fører til lavere råvarepriser og mangel på udenlandske investeringer.

**Møde med ledelsen:** Revisionsudvalget mødtes ved flere lejligheder med Investeringsfacilitetens ledelse, som gjorde rede for nogle af problemerne med at nå målene for 2008. Der var forskellige årsager til, at målene ikke blev nået i 2008, f.eks. institutionelle årsager (usikkerhed med hensyn til, hvornår Cotonouaftalen II ville blive ratificeret og træde i kraft), virkningen af krisen i visse dele af verden, forretningernes stigende kompleksitet, især projektf finansiering, offentlig-private partnerskaber eller strukturerede finansieringer, der ofte er vanskeligere at færdiggøre, og udviklingen i porteføljen for teknisk bistand (som hidtil ikke har været medregnet, når der ses på, om forretningsplanens mål er nået, men som viser sig at være meget arbejdskræftsintensiv).

**Overvågningsmæssige aspekter:** Revisionsudvalget bemærkede i sin opfølgning af spørgsmål, som var rejst i tidligere beretninger, at der er sket fremskridt i denne henseende. EIB's direktion

vedtog således en finansiel overvågningsplan for AVS-porteføljen i slutningen af september 2008 som et svar på den interne revisionsberetning om risikovillig kapital i AVS-landene.

Revisionsudvalget bemærkede ligeledes den vedvarende indsats for at skabe balance mellem midlerne og de løbende opgaver, herunder overvågning. Udvalget forstår, at gennemgangen bør tage højde for forretningernes stigende kompleksitet (f.eks. projektf finansiering og struktureret finansiering, herunder offentlig-private partnerskaber), der til tider kræver meget specifik viden.

På trods af ovenstående forstår revisionsudvalget, at alle forretninger under Investeringsfaciliteten gennemgår de sædvanlige overvågningsprocedurer, herunder gennemgang og validering af den årlige gennemgang, som foretages af hovedafdelingen for kreditrisiko.

## 2.2. Gennemgang af revisionsarbejdet

**Den eksterne revisor:** Revisionsudvalget har holdt regelmæssige møder med den eksterne revisor, som udpeges af udvalget og refererer til dette. For at kunne fæste lid til den eksterne revisors arbejde har revisionsudvalget overvåget dennes aktiviteter på passende vis ved at udbede sig mundtlige og skriftlige redegørelser, gennemgå den eksterne revisors resultater og rette yderligere forespørgsler samt ved en formel samtale, før regnskabet underskrives.

Revisionsudvalget bemærkede sig den eksterne revisors særlige kommentarer i sammendraget til ledelsen samt den rene revisionspåtegning. Revisionsudvalget vurderer regelmæssigt den eksterne revisors uafhængighed og sikrer sig derved, at der ikke foreligger interessekonflikter. Revisionsudvalget bemærkede, at en henstilling fra den eksterne revisor i dennes *Management Letter* 2007, som var relevant for Investeringsfacilitetens regnskab, er blevet gennemført.

**Intern revision:** Generalinspektøren, der refererer til Bankens formand, har ansvar for tre funktioner, der spiller en nøglerolle i den grad af sikkerhed, som revisionsudvalget giver udtryk for. De tre funktioner er intern revision, undersøgelser vedrørende svig og projektevaluering. Generalinspektøren har fri adgang til revisionsudvalget og holdt regelmæssige møder med udvalget i 2008/2009 sammen med lederen for hovedafdelingen for intern revision, herunder i private møder.

Revisionsudvalget er ikke blevet gjort opmærksom på nye henstillinger fra den eksterne eller interne revision vedrørende Investeringsfacilitetens aktivitet i den relevante periode. Revisionsudvalget er bekendt med, at hovedafdelingen for intern revision, sammen med det relevante direktorat, er ved at færdiggøre en intern kontrolramme for Investeringsfaciliteten. Med denne ramme identificeres og gennemgås eksisterende kontrolprocedurer, og der vil blive udarbejdet henstillinger til forbedringer. Revisionsudvalget vil analysere denne ramme og følge op på henstillingerne.

Revisionsudvalget informeres løbende om påståede tilfælde af svig og igangværende undersøgelser vedrørende Bankens projekter, herunder Investeringsfacilitetens forretninger. Udvalget glæder sig over styrkelsen af den proaktive fremgangsmåde (proaktive undersøgelser, personaleuddannelse i alarmeringsindikatorer) i Bankens politikker i tråd med beslutningen herom i 2008.

**Den Europæiske Revisionsret:** Revisionsudvalget bemærkede, at Den Europæiske Revisionsret ikke har foretaget nogen revision i forbindelse med Investeringsfaciliteten i 2008.

## 3. REGNSKABET PR. 31. DECEMBER 2008 OG REVISIONSUDVALGETS ÅRLIGE ERKLÆRING

*Revisionsudvalget* har gennemgået Investeringsfacilitetens årsregnskab for 2008, der er udarbejdet i overensstemmelse med International Financial Reporting Standards (IFRS) og de generelle principper i det relevante EU-direktiv.

I forbindelse med årsregnskabet for 2008 har revisionsudvalget bemærket følgende:

- Resultatoppgørelsen: Investeringsfaciliteten havde et tab på 26 mio EUR i 2008 i forhold til et resultat på 36 mio EUR i 2007, hovedsagelig på grund af værdiforringelsen (se nedenfor), samtidig med at stigningen i renteindtægter og lignende indtægter blev opvejet af en nedsættelse af medlemsstaternes bidrag til administrationsomkostninger.
- Balancen: Balancesummen steg fra 1 077 mio. EUR til 1 145 mio EUR i 2008.
- Kredit- og renterisiko: Investeringsfacilitetens udbetalinger udgør i alt 765 mio EUR ultimo 2008, en stigning fra 671 mio EUR ultimo 2007.
- Værdiforringelse: Værdiforringelsestab på tilgodehavender steg betydeligt til 52,7 mio EUR fra 2,7 mio i 2007. Investeringsfaciliteten gennemgår sine problematiske tilgodehavender hver indberetningsdato og vurderer, om en hensættelse til værdiforringelse skal optages i resultatoppgørelsen. I princippet anses et lån for at være misligholdt, når betalingen af ydelserne forfalder for 90 dage siden eller mere, og ledelsen anser det for helt usandsynligt, at de vil blive betalt.

**Opgørelse efter IFRS:** Revisionsudvalget bemærkede, at alle Investeringsfacilitetens aktiver er opgjort i overensstemmelse med IFRS-principperne. Egenkapitalinvesteringer er opgjort til dagsværdi, lån stiftet af Investeringsfaciliteten er målt til amortiseret kostpris – ved anvendelse af den effektive rentes metode med fradrag af eventuelle hensættelser til værdiforringelser eller uerholdelighed – og derivater er opgjort til dagsværdi over resultatoppgørelsen.

#### 4. KONKLUSION

*Revisionsudvalget* har konkluderet, at det opfyldte sine forpligtelser i 2008, og at dets arbejde var afbalanceret med hensyn til fokus, de spørgsmål, der blev taget op, og de midler, der blev anvendt til at opnå den nødvendige sikkerhed. *Revisionsudvalget* er af den opfattelse, at det har kunnet udføre arbejdet i forbindelse med udførelsen af sin vedtægtsmæssige opgave under normale forhold og uden hindringer.

På grundlag af det udførte arbejde og de modtagne oplysninger (herunder en ren revisionspåtegning fra Ernst & Young og en ledelseserklæring fra Bankens ledelse) konkluderer *revisionsudvalget*, at Investeringsfacilitetens årsregnskab for 2008 er korrekt udarbejdet, og at det giver et retvisende billede af Investeringsfacilitetens resultater og finansielle stilling i 2008 ifølge de regnskabsprincipper, der gælder for Investeringsfaciliteten.

På dette grundlag har *revisionsudvalget* underskrevet sin årlige erklæring den 12. marts 2009.

Den 8. april 2009

**C. KARMIOS, formand**

**O. KLAPPER, medlem**

**G. SMYTH, medlem**

Undertegnede har deltaget i revisionsudvalgets arbejde som observatører og kan tilslutte os denne beretning.

**E. MATHAY**

**J. RODRIGUES DE JESUS**

**D. NOUY**



**European Investment Bank**

**Response of the Management Committee  
to the Annual Reports of the Audit Committee  
for the year 2008**



## STYRELSESRÅDET

### DIREKTIONENS SVAR PÅ REVISIONSUDVALGETS ÅRSBERETNINGER FOR REGNSKABSÅRET 2008

#### 1 **Revisions- og kontrolstrukturer i EIB**

1. Direktionen traf foranstaltninger for at forbedre revisionsstrukturerne og de interne kontrolstrukturer for EIB-Gruppen og Investeringsfaciliteten (i det følgende samlet benævnt "Banken") på baggrund af den globale kreditkrise. Centrale kontrolfunktioner, især direktoratet for risikostyring og hovedafdelingen for forvaltning og omstrukturering af forretningerne, blev yderligere styrket med særligt fokus på en hurtig indsatsmekanisme. Direktionen er fortsat tilfreds med den effektive udformning og anvendelse af Bankens overordnede interne kontrolmekanismer og procedurer, der giver rimelig sikkerhed med hensyn til de underliggende forretningers og processers integritet, lovlighed og rettidighed.
2. Banken arbejder vedvarende for at fremme gensidigt konstruktive, men behørigt uafhængige, forhold mellem direktionen, revisionsudvalget, den interne revision og den eksterne revisor. Foruden en årlig ekstern revision af årsregnskabet ifølge vedtægternes regler for decharge samarbejder direktionen i fuldt omfang med Den Europæiske Revisionsret om revisionen af forretninger, der gennemføres, eller midler, der forvaltes af Banken, hvor EU-budgetmidler er involveret. En række af Bankens aktiviteter under partnerskabsaftaler underkastes desuden en separat ekstern revision. De forskellige revisionsprocedurer, som kræves i forbindelse med visse obligationsudstedelser, og revisionsudvalgets regelmæssige kommunikation med den eksterne revisor er et effektivt udtryk for, at Banken gennemgår en betydelig, uafhængig revision i løbet af året samt ved årets udgang.
3. Banken har reageret hurtigt på revisionsudvalgets forespørgsler om diverse emner, men hovedsagelig spørgsmål vedrørende risikostyring, og Bankens afdelinger fortsatte samarbejdet for at støtte udvalgets arbejde.
4. Banken har forpligtet sig til at identificere og gennemføre relevant, godkendt "bedste praksis" inden for banksektoren og har fortsat frivilligt underlagt sig kravene i EU's banklovgivning og relaterede EU-politikker. Hvis Lissabontraktaten ratificeres, vil Banken skulle være opmærksom på sine forpligtelser med hensyn til bedste bankpraksis. Direktionen ser frem til revisionsudvalgets referencedokument desangående.

#### 2 **Udviklingen i Banken og Investeringsfaciliteten i 2008-2009.**

##### 2.1 **Forretningsaktiviteter**

##### ***Forretningsplanen 2009-2011 – respons på den globale krise***

5. Ved udgangen af 2008 var det globale kreditsystem lammet, og Europa var, sammen med resten af verden, på vej ind i en dyb økonomisk recession. I forbindelse med udarbejdelsen af forretningsplanen 2009-2011<sup>1</sup> og som respons på EU's genopretningsplan, som blev fastlagt af Økofin-Rådet i december 2008, forpligtede EIB sig til at opfylde styrelsesrådets forventninger og krav, der afspejler medlemsstaternes og hele samfundets behov. Dette vil medføre en stigning uden fortilfælde i Bankens

---

<sup>1</sup> Forretningsplanen 2009-2011 og en kapitalforhøjelse på 67 mia EUR blev godkendt af bestyrelsen i december 2008.

- låntagning, låneaftaler og udbetalinger, samtidig med at mindst den samme kvalitet og merværdiskabelse skal bevares i alle aktiviteter.
6. Banken hviler ikke på laurbærerne med hensyn til sin stilling og imødegår de udfordringer og øgede risici, der er forbundet med udmøntningen af forretningsplanen, med planer, som udarbejdes og overvåges af en arbejdsgruppe, der repræsenterer alle direktorater. De mål, som forfølges med planerne, er systematisk at:
    - øge alle direktoraternes fokus på prioriterede indsatsområder,
    - sikre ressourcer på kritiske områder,
    - strømline processer, som har en afgørende effekt på forretningsplanens udmøntning, f.eks. långivningsprocesser og beslutningstagning,
    - styrke overvågningen af diverse risici (kreditrisiko, likviditet og kapital).
  7. Der er truffet hurtige foranstaltninger for at nedsætte andre relevante tværfaglige grupper i Banken med henblik på at fremme kommunikationen og en hurtig reaktion i en tid med ustabilitet på de finansielle markeder.
  8. Banken var i stand til at rejse et rekordstort omfang midler i de fire første måneder af 2009, om end til en højere pris end før i tiden. Ikke desto mindre vil den største vanskelighed, som Banken skal overvinde i den nærmeste fremtid, være adgangen til midler på markedet og de kapitalmarkedsforhold, som er nødvendige, for at EIB kan få adgang til større finansieringsprogrammer uden at komme i konflikt med staters eller statsgaranterede emittenters finansieringsbehov.
  9. En af de største udfordringer siden starten på året har været forvaltningen af løbetidskløften mellem ny långivning og middeltilvejebringelse, da investorenes efterspørgsel efter finansielle papirer først og fremmest har været fokuseret på korte løbetider. Finansieringen blev bevidst og gradvis dirigeret i retning af længere løbetider, så snart nogle investorer igen begyndte at vise interesse for risiko, hvilket bragte EIB helt i front i genoptagelsen af langfristede emissioner på de europæiske markeder.
  10. I forbindelse med EIB's indsats for at støtte europæisk økonomi meddelte Den Europæiske Centralbank (ECB) den 7. maj, at EIB var blevet accepteret som modpart, der er godkendt til at få adgang til Eurosystemets likviditet. Denne meddelelse blev vel modtaget af markederne. Aftalen træder i kraft i juli, og arbejdet på rammerne for og redskaberne til gennemførelsen er i gang.
  11. De særlige ordninger, der er indført inden for risikostyring, omfatter bl.a.:
    - Indstilling af de mest risikable investeringer og større selektivitet i valget af investeringer.
    - En nærmere analyse af de underliggende aktiver i securitisationsprodukter (f.eks. værdipapirer af asset backed-typen, asset backed commercial paper eller værdipapirer med sikkerhed i fast ejendom), uden at kreditvurderingsbureauernes eksterne vurderinger tillægges alt for stor vægt.
    - Overvågning af markedernes resultater.
    - Reducering af investeringernes løbetid.
  12. Banken fortsætter også med at strømline sine processer og procedurer, hvilket vil føre til ressourceeffektivitet, og den forsøger at optimere den interne mobilitet for at sikre, at der er ressourcer til rådighed på kritiske områder. Hurtigere rekruttering og passende efteruddannelse er med til at imødekomme afdelingernes behov for at klare en øget arbejdsbyrde og potentielt nye produkter.
  13. Med ovenstående tiltag er direktionen sikker på, at EIB-Gruppen kan øge sin støtte til realøkonomien ved at møde EU-prioriterede projekter med (i) sikring af disponible midler, der giver mulighed for hurtig og øget og/eller innovativ långivning til prioriterede og/eller særligt sårbare sektorer og regioner, (ii) udvikling af nye finansielle instrumenter<sup>2</sup>, (iii) korrekt risikostyring, (iv) en socialt ansvarlig strategi (jf. punkt 22) samt (v) effektive systemer og effektiv ressourceanvendelse. Banken vil også fortsat søge

<sup>2</sup> Udvalget for nye produkter fører tilsyn med al ny produktudvikling.

muligheder for risiko- og ressourcodeling gennem et udvidet samarbejde med Kommissionen og EU-investorer i langsigtet finansiering.

14. De forskellige tiltag imødekommer også en tidligere henstilling fra revisionsudvalget om gennemførelse af systematiske risikoanalyser. Revisionsudvalget er jævnligt blevet holdt ajour om de forskellige analyser, som Banken har foretaget, og de konkrete foranstaltninger med henblik på at hindre, at krisen indvirker negativt på dens aktiviteter.

#### ***Målene for 2008 ifølge forretningsplanen for 2008-2010***

15. Under disse vanskelige forhold blev stort set alle forretningsplanens mål for 2008 opnået. Især øgedes indgåede låneaftaler med 21% til 57,6 mia EUR i 2008 i forhold til 47,8 mia EUR i 2007. Denne stigning var ledsaget af en markant stigning i udbetalinger (12%) fra 43,4 mia EUR i 2007 til et rekordhøjt beløb på 48,6 mia i 2008.

#### ***Eksterne mandater***

16. Rådets afgørelse om EIB's eksterne udlånsmandat blev for nylig annulleret ved en dom afsagt af EF-Domstolen. Virkningerne af den oprindelige rådsafgørelse opretholdes i 12 måneder (indtil 6. november 2009), og indtil da er formændene for Europa-Parlamentet, Kommissionen og Rådet blevet enige om følgende: Ifølge planen vil der før april 2009 blive truffet en ny afgørelse ved fælles beslutningstagning om det nye "dobbelte" retsgrundlag, som kræves i henhold til Domstolens dom, og den egentlige debat om selve mandatet vil nu finde sted i forbindelse med den midtvejsevaluering, som skal være afsluttet den 30. april 2010, hvor Kommissionen vil forelægge et nyt forslag til Europa-Parlamentets og Rådets fælles beslutningstagning. Bankens afdelinger vil følge sagens udvikling mellem Kommissionen, Rådet og Parlamentet meget nøje og vil i mellemtiden fortsætte sine aktiviteter som sædvanlig og være forberedt på at gennemføre de nye retningslinjer for det eksterne mandat, som institutionerne vil vedtage med den fælles beslutningstagning.

#### ***Ny SMV-strategi***

17. EIB-Gruppen har vedtaget en række reformer med det formål at forenkle dens SMV-finansieringsprodukter samt give mulighed for en væsentlig udvikling af dens lån til bankpartnerne, både i kvantitativ og kvalitativ henseende. For at forbedre små og mellemstore virksomheders adgang til EIB-finansiering omfatter det nye initiativ strømlining af formidlingsprocessen på partnerbankniveau, således at de formidlende banker kan nedbringe deres omkostninger og overføre mere af EIB's finansielle merværdiskabelse til små og mellemstore virksomheder. En lignende, supplerende strategi er under udvikling for de såkaldte MidCap-virksomheder, dvs. virksomheder, der i størrelse og udvikling ligger mellem SMV ifølge fællesskabsdefinitionen på under 250 ansatte og større virksomheder. Forenkling, modernisering, risikodeling og transparens er de fire aspekter i EIB's nye produktudbud, som nu også overføres til MidCap-virksomheder.
18. Den nye SMV-strategis succes, som allerede har vist sig i andet halvår 2008, skyldes også den øgede transparens fra Bankens side, som medfører mere effektiv kommunikation og større mediedækning af dens initiativer.

#### ***2.2 Andre risikostyringsaktiviteter***

19. Banken tog revisionsudvalgets henstillinger, hvad angår overholdelse af Basel II, til efterretning og har tildelt området ekstra personaleressourcer, som vil være til rådighed inden årets udgang, til at gennemføre den interne rating vedrørende garanterede forretninger og den offentlige sektor. De mere risikofyldte forretninger er allerede dækket. Samtidig opretholder Banken samarbejdet med Luxembourgs tilsynsmyndigheder og følger op på deres henstillinger. Dette sker i samarbejde med revisionsudvalget.
20. Banken glæder sig over dialogen med revisionsudvalget om de vigtigste bankrisici og vil gennemføre revisionsudvalgets henstillinger i denne henseende, især vedrørende

kontekstanalysen og en hyppigere gennemgang af grænserne samt gennemgang af modparternes egne midler.

21. Efter en omfattende offentlig høringsproces vedtog bestyrelsen i april 2008 en ny politik for at forhindre og modvirke korrupsion, svig, hemmelige aftaler, tvang, hvidvaskning af penge og finansiering af terrorisme. Politikken vil blive ajourført hvert tredje år og har ført til udarbejdelsen af et aftalememorandum, der undertegnes sammen med Luxembourgs finansielle efterretningsenhed, om informering om mistanke om hvidvaskning af penge eller aktiviteter til finansiering af terrorisme. I juli 2008 blev et aftalememorandum vedrørende EIB's klageadgang undertegnet sammen med Den Europæiske Ombudsmand. Desuden blev der i begyndelsen af 2009 indført en whistleblowingpolitik, og i denne forbindelse vil direktionen gerne takke revisionsudvalget, fordi det har påtaget sig rollen som den øverste instans i denne forbindelse.

### **2.3 Andre aktiviteter**

#### ***Miljømæssige og sociale standarder***

22. I 2008 afsluttedes en offentlig høringsproces med revideringen af EIB's miljømæssige og sociale principper og standarder, hvori bevidstheden om de presserende problemer i forbindelse med klimaforandringer øges, de sociale aspekter af bæredygtig udvikling udvides, og betydningen af biodiversitet anerkendes.

#### ***Menneskelige ressourcer***

23. For at sikre, at de relevante personaleressourcer er til rådighed til de øgede og mere komplekse aktiviteter (en bekymring, som revisionsudvalget har fremhævet, og som direktionen deler) vil hovedafdelingen for menneskelige ressourcer målrette sin indsats mod initiativer, der bl.a. har til formål: a) at få et bedre billede af, hvilke ressourcer der bliver behov for, ved hjælp af en treårig plan der er kædet sammen med forretningsplanscyklussen, b) at fremme diversiteten i rekruttering og intern mobilitet, c) at udvikle alternative kanaler som f.eks. programmer for nye universitetsuddannede og d) at strømline rekrutteringsprocesser, forbedre vurderingsredskaberne og give ledere mere støtte i forbindelse med personaleudvælgelse.
24. I marts 2009 indgik hovedafdelingen for menneskelige ressourcer en aftale med personalerepræsentanterne om løn- og pensionsreformerne.

#### ***Kommunikation***

25. På et tidspunkt, hvor de europæiske borgere sætter spørgsmålstegn ved selve det finansielle systems soliditet, lægges vægten på stabilitet, de menneskelige fordele, der er resultat af EIB-Gruppens finansiering, og på de konkrete skridt, som Banken tager som respons på kreditproblemerne (f.eks. forbedret og øget støtte til små og mellemstore virksomheder). Det er derfor ikke overraskende, at Banken i det seneste år har oplevet en drastisk stigning i opmærksomheden fra medier, civilsamfundets organisationer og offentligheden.
26. Den gældende kommunikationsstrategi og handlingsplan er blevet ajourført og udvidet vedrørende 2009 for at fortsætte forbedringen af den eksterne kommunikation på alle relevante niveauer, sikre EIB-Gruppens omdømme samt sikre et solidt retsgrundlag med hensyn til offentliggørelseskrav. Revisionsudvalget vil også få udleveret denne plan.

#### ***Informationsteknologi***

27. Tilrettelæggelsen af it-ressourcer og -systemer er under tilpasning, så det bliver muligt at reagere på de stadigt hyppigere og mere komplekse nye mandater og initiativer, som Banken iværksætter, og fordi Bankens it-systemer ganske vist er pålidelige, men driftsomkostningerne i de seneste år har lagt beslag på en voksende andel af it-udgifterne sammenlignet med direkte investeringer i forretningsapplikationer.
28. Direktionen er fuldt ud klar over, at de nye og de eksisterende forretningsapplikationer skal svare til den strategiske udvikling og give mulighed for effektivitetsforbedringer af

processerne, så der skabes merværdi. I forbindelse med opgraderingen af en af de større softwareapplikationer i 2008 sikrede de trufne foranstaltninger, at regnskabsaflæggelsens integritet blev bevaret.

29. I 2008 blev der udformet en ny it-strategi, der fokuserer på sammenkædning med Bankens strategiske mål og relaterede forretningsaktiviteter, finjustering af it-afdelingens ledelsesstruktur, it-synergi for EIB-Gruppen som helhed, anvendelse af omkostningseffektive branchestandarder på områder, hvor Banken ikke behøver være innovativ, og optimering af it-personaleressourcer for at sikre tilstrækkelig intern kontrol.
30. Konsekvenserne af den nye it-strategi vil blive afspejlet i det relative niveau med hensyn til personale, kapital og løbende udgifter, der afsættes til it-området i perioden 2009-2011.

#### **2.4 Investeringsfaciliteten**

31. Efter den reviderede Cotonouaftales og den relaterede finansprotokols ikrafttræden den 1. juli 2008 er et kapitalindskud på yderligere 1,1 mia EUR til rådighed inden for Investeringsfaciliteten, samtidig med at Banken er bemyndiget til at udlåne op til 2 mia EUR af egne midler i perioden 2008-2013.
32. Banken vil konsolidere sin nuværende strategi med fokus på udvikling af infrastrukturer og den finansielle sektor som de centrale drivkræfter for vedvarende økonomisk vækst i regionen og for udvikling af den private sektor, som begge er centrale dele af Cotonoumandatet. Med hensyn til infrastruktursektoren opretholdes et stærkt fokus på projekter med en stor udviklingsmæssig påvirkning, især større energi- og transportinfrastrukturer samt initiativer inden for klimaforandringer og miljø. Anvendelse af nye finansielle instrumenter inden for Investeringsfaciliteten vil fortsat blive tilstræbt. Generelt set vil Banken koncentrere sin indsats om projekter, der fremmer samarbejdet med bilaterale og multilaterale donorer, vækst og bæredygtig udvikling.
33. Adgang til ressourcer til teknisk bistand inden for rammerne af den reviderede Cotonouaftale skaber betydelig merværdi i Bankens aktiviteter i AVS-regionerne ved at give den mulighed for at indtage en mere proaktiv rolle i projektforberedelsen, enten i den finansielle sektor (f.eks. mikrofinansiering) eller i forbindelse med større infrastrukturprojekter, og herved være med til at opbygge en stærkere pipeline af kvalitetsprojekter.
34. Samlet set vil Bankens udfordring i 2009-2010 være at opnå en passende balance i långivningsomfanget, der både tager højde for den aktuelle finansielle krises virkninger i udviklingslandene og vægten på projekternes udviklingsmæssige kvalitet.