



EIB

Gruppens årsredovisning 2001

Nyckeltal för EIB-gruppen

(milj. euro)

Europeiska investeringsbanken

Aktiviteten år 2001

Avtalade lån _____	36 776
I Europeiska unionen	31 184
I kandidatländerna	2 659
I partnerländerna	2 933
Beviljade lån _____	41 424
I Europeiska unionen	35 163
I kandidatländerna	3 376
I partnerländerna	2 884
Utbetalningar _____	31 573
Ur bankens medel	31 368
Ur budgetmedel	205
Upplånade medel _____	32 172
I gemenskapsvalutor	28 597
I andra valutor	3 575

Situationen den 31.12.2001

Utestående	
Lån ur bankens medel	221 116
Garantier	543
Finansiering ur budgetmedel	2 558
Lång-, medel- och kortfristig upplåning	176 027
Egenkapital	23 296
Balansomslutning	209 376
Räkenskapsårets resultat	1 311
Tecknat kapital	100 000
varav inbetalt	6 000

Europeiska investeringfonden

Aktiviteten år 2001

Avtalade lån _____	1 758
Riskkapital (57 fonder)	800
Garantier (39 transaktioner)	958

Situationen den 31.12.2001

Portfölj av transaktioner	5 340
Riskkapital (153 fonder)	2 005
Garantier (86 transaktioner)	3 335
Tecknat kapital	2 000
Varav inbetalt	400
Räkenskapsårets nettoresultat	76
Inkl. ett extraordinärt resultat på 60,5 milj.	
Reserver och avsättningar	100



Innehåll

	<i>Sida</i>
Presidentens översikt	4
EIB:s beslutande organ	6
EIB:s utlåningsverksamhet	8
EIB:s upplåningsverksamhet	10
EIF:s ledning	14
EIF:s verksamhet	15
EIB-gruppen	
Bokslut	18
EIB-gruppens resultat	40
Revisionsberättelse	41
Rapport från revisionskommittén	42
EIB	
Bokslut	44
Likviditetsförvaltning	66
Resultat avseende likviditetsförvaltningen	67
Årets resultat	68
Revisionsberättelse	69
Rapport från revisionskommittén	70
EIR	
Bokslut	72
Årets resultat	79
Revisionsberättelse	80
Rapport från revisionskommittén	81
Kontroll och utvärdering	83
Adresser	87



Presidentens översikt

EIB är inte en bank som andra - den inrättades för att stödja Europeiska unionens målsättningar ekonomiskt. Detta speciella förhållande återspeglas i min formulering "*Policy driven Public Bank*", dvs. en offentlig bank som, i fullständig harmoni med övriga europeiska institutioner och utan att belasta de offentliga finanserna bidrar till att genomföra projekt som konkretiserar unionens ekonomiska, sociala och politiska prioriteringar.

Under 2001 lånade banken ut 36,8 miljarder euro, varav över 31 miljarder inom unionen, medan upplåningen omfattade 32,3 miljarder i 13 valutor. Parallellt utvecklade bankens specialiserade dotterbolag Europeiska investeringsfonden i hög grad sin verksamhet till förmån för små och medelstora företag, genom att investera över 800 miljoner i riskkapital och bevilja 960 miljoner i garantier. Utöver själva volymen skulle jag även vilja betona verksamhetens kvalitativa inriktning. Över två tredjedelar av gruppens verksamhet, eller 22 miljarder, har använts för att bidra till att skapa välbefinnande i de minst utvecklade regionerna i unionen och de framtida medlemsstaterna. Dessa åtgärder omfattar alla ekonomiska branscher - från grundläggande infrastruktur till små och medelstora företag - och har haft stor katalysatoreffekt när det gäller att göra andra finansieringskällor delaktiga, såväl banker som gemenskapens strukturfonder.

Vår andra målsättning är att modernisera den europeiska ekonomin så att unionen, styrkt av den nya valutan, kan spela sin roll fullt ut i en globaliserad ekonomi. Innovation 2000-initiativet som EIB inrättade efter slutsatserna från Europeiska rådet i Lissabon i mars 2000, bidrar till denna målsättning genom att stödja utvecklingen av en kunskaps- och innovationsbaserad ekonomi. Under 2001 utvecklades initiativet avsevärt och antalet godkända transaktioner i unionens medlemsländer och i sju kandidatländer ökade till över 10,3 miljarder. EIB-gruppen är därmed på god väg att uppfylla de mål som Europeiska rådet fastställt, nämligen att investera mellan 12 och 15 miljarder euro inom ramen för innovation 2000-initiativet fram till slutet av 2003.

Under året har vi lämnat stöd till inte mindre än tolv forsknings- och utvecklingsprojekt av stor betydelse för ekonomins dynamik, samtidigt som nära 100 000 små och medelstora företag på olika sätt erhållit stöd från EIB eller EIF. Banken har dessutom nyligen, som svar på önskemålen från Europeiska rådet i Gent, beslutat utöka sitt stöd till sektorer som särskilt drabbats av konjunkturedgången. Banken kommer att utnyttja alla tillgängliga finansieringslösningar, bland annat genom att dela riskerna med initiativtagarna till projekten.

För att kunna upprätthålla denna höga verksamhetsnivå måste banken beakta unionsmedborgarnas berättigade önskemål om en utveckling som tar hänsyn till miljön. Det är anledningen till att EIB, utöver att beakta miljöaspekterna vid bedömningen av alla investeringar banken stöder, också använder nära en fjärdedel av sin verksam-



het till projekt som syftar till att bevara miljön och rusta upp nedgångna områden - bland annat i kandidatländerna - och förbättra livskvaliteten i städerna. Banken ser därför kontinuerligt över sina metoder och har omarbetat sin interna organisation på området, för att hela tiden ännu bättre kunna stödja unionens åtaganden när det gäller hållbar utveckling och klimatförändringar.

Utanför unionen uppmärksammar EIB särskilt två områden som är av vital betydelse för morgondagens Europa: Centraleuropa och Medelhavsområdet. EIB verkar i dessa länder i enlighet med unionens mandat men har också på eget initiativ och på egen risk infört särskilda finansieringssystem, och är med god marginal den största källan till bankfinansiering när det gäller utveckling av projekt i de angränsande länderna söder och öster om unionen. I dessa områden arbetar banken med att avreglera ekonomin, överföra kapital och kunnande och främja direkta utländska investeringar, men utvecklar också projekt av regional omfattning. Banken har åtagit sig att fullständigt stödja utvecklingen av unionens politik och har även på detta område ett nära samarbete med kommissionen i de diskussioner som, under överinseende av unionens spanska ordförandeskap, genomförs i syfte att förnya Europamedelhavspartnerskapet som inleddes i Barcelona 1995.

Strävan efter operativ effektivitet måste kombineras med öppenhet och ansvar för att föra institutionen närmare EU-medborgarna, som är de som ytterst skall komma i åtnjutande av vår verksamhet. Under 2001 har EIB därför fördjupat sin politiska dialog med Europaparlamentet och även skapat förbindelser med Ekonomiska och sociala kommittén. Banken har också infört en ny öppenhetspolitik som består av en omarbetad informationspolitik och en utvidgad dialog med det civila samhället via de icke-statliga organisationerna.

Jag behöver knappast erinra om att EIB-gruppen finansierar sin verksamhet genom att vara verksam på kapitalmarknaderna världen över. Aktieägarnas kvalitet och bankens låneportfölj, liksom balansen mellan försiktighet och innovation i upplåningspolitiken, gör EIB till en i det närmaste statlig referens på marknaderna, som genom sin AAA-rating är allmänt erkänd.

Den 31 december 2001 omfattade bankens utestående lån 221 miljarder euro, vilket ligger nära det teoretiska maximala beloppet på 250 miljarder. Tack vare att våra målsättningar kunnat genomföras har jag kunnat föreslå våra aktieägare en ökning av kapitalet med 50 %. Styrelsens arbete när det gäller de fleråriga verksamhetsprioriteringarna och möjligheterna att genomföra en ökning av det självfinansierade kapitalet har i stor utsträckning banat väg för beslutet i bankens råd den 4 juni 2002. Banken kommer då att ännu en gång få bekräftat att den har ett tydligt och enhälligt stöd från ägarna, dvs. unionens medlemsstater, vilket jag är mycket tacksam för.

Philippe Maystadt
EIB-gruppens president

EIB:s beslutande organ

Bankens råd

Ordförande

Bendt BENDTSEN (Danmark)

Belgien	Didier REYNDERS, Ministre des Finances
Danmark	Bendt BENDTSEN, Økonomi- og erhvervsminister samt minister for nordisk samarbejde, vicesstatsminister
Tyskland	Hans EICHEL, Bundesminister der Finanzen
Grekland	Nikolaos CHRISTODOULAKIS, Minister for National Economy and Finance
Spanien	Rodrigo DE RATO Y FIGAREDO, Vicepresidente del Gobierno y Ministro de Economía
Frankrike	Laurent FABIUS, Ministre de l'Économie, des Finances et de l'Industrie
Irland	Charles McCREEVY, Minister for Finance
Italien	Giulio TREMONTI, Ministro dell' Economia e delle Finanze
Luxemburg	Jean-Claude JUNCKER, Premier Ministre, Ministre d'État, Ministre des Finances
Nederländerna	Gerrit ZALM, Minister van Financiën
Österrike	Karl-Heinz GRASSER, Bundesminister für Finanzen
Portugal	Manuela FERREIRA LEITE, Ministra de Estado et das Finanças
Finland	Suvi-Anne SIIMES, Ministeri, Valtiovarainministeriö
Sverige	Bosse RINGHOLM, Finansminister
Förenade kungariket	Gordon BROWN, Chancellor of the Exchequer

Revisionskommitté

Ordförande

Emídio MARIA, Subinspector-Geral de Finanças, Inspeção-Geral de Finanças, Lissabon

Ledamöter

Caj NACKSTAD, Partner, KPMG, Stockholm

Marc COLAS, Premier Conseiller de Gouvernement, Luxemburg

Observatör

Michael P. HARALABIDIS, Senior Associate, Group Risk Management, National Bank of Greece, Aten

Direktion

Ordförande

Philippe MAYSTADT

Medlemmar

Wolfgang ROTH

Massimo PONZELLINI

Ewald NOWOTNY

Francis MAYER

Peter SEDGWICK

Isabel MARTÍN CASTELLÁ

Michael G. TUTTY

EIB:s president är ordförande för bankens styrelse.

31.3.2002

Styrelsen

Ledamöter

Jean-Pierre ARNOLDI	Administrateur général de la Trésorerie, Ministère des Finances, Bryssel
Lorenzo BINI SMAGHI	Dirigente Generale, Capo della Direzione III, Dipartimento del Tesoro, Ministero del Tesoro, Rom
Sinbad J.D. COLERIDGE	Project Finance Director of Private Financial Holdings Limited, EFG Private Bank, London
Isabel CORREIA BARATA	Consultora da Direção, Departamento de Relações Internacionais, Banco de Portugal, Lissabon
Wedige Hanns von DEWITZ	Ministerialdirektor, Leiter der Abteilung Aussenwirtschafts- und Europapolitik, Bundesministerium für Wirtschaft und Technologie, Berlin
Tony FAINT	Director, International Division, Department for International Development, London
Iñigo FERNÁNDEZ DE MESA	Subdirector General de Coordinación de Organismos Monetarios Internacionales, Ministerio de Economía, Madrid
Kurt HALL	Finansråd, Internationella avdelningen, Finansdepartementet, Stockholm
Jan Willem van der KAAIJ	Deputy Director Foreign Financial Relations, Ministerie van Financiën, Haag
Rainer MASERA	Amministratore Delegato e Direttore Generale, San Paolo IMI, Rom
Constantinos MASSOURAS	Directeur des Affaires financières et budgétaires, Ministère de l'Économie nationale, Aten
Ingrid MATTHÄUS-MAIER	Mitglied des Vorstandes der Kreditanstalt für Wiederaufbau, Frankfurt am Main
Noel Thomas O'GORMAN	Second Secretary, Finance Division, Department of Finance, Dublin
Stéphane-Emmanuelle PALLEZ	Chef du Service des Affaires européennes et internationales, Direction du Trésor, Ministère de l'Économie, des Finances et de l'Industrie, Paris
Maria PÉREZ RIBES	Consejero Técnico, Dirección General de Financiación Internacional, Ministerio de Economía, Madrid
Vincenzo PONTOLILLO	Direttore Centrale, Banca d'Italia, Rom
Kaarina RAUTALA	Hallitusneuvos, Valtiovarainministeriö, Helsingfors
Klaus REGLING	Generaldirektør for økonomiske og finansielle anliggender, Europa-Kommissionen, Bryssel
Gaston REINESCH	Directeur général, Ministère des Finances, Luxemburg
Pierre RICHARD	Administrateur délégué, DEXIA, Paris
Walter RILL	Abteilungsleiter für internationale Finanzinstitutionen, Bundesministerium für Finanzen, Wien
Ivan ROGERS	Director Europe, H.M. Treasury, London
Gerd SAUPE	Ministerialdirigent, Bundesministerium der Finanzen, Berlin
Jean-Michel SEVERINO	Directeur général, Groupe Agence Française de Développement, Paris
Lars TYBJERG	Direktør, Økonomi- og Erhvervsministeriet, København

Suppleanter

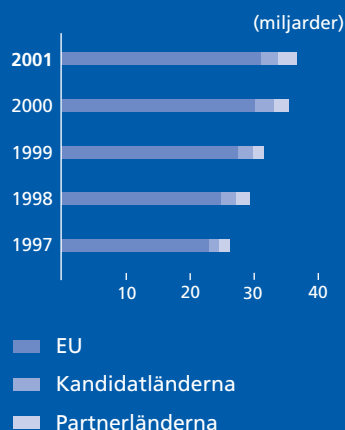
Marc AUBERGER	Directeur général de la Société française de garantie des financements des PME (groupe BDPME), Paris
Stefania BAZZONI	Dirigente, Direzione Rapporti Finanziari Internazionali, Dipartimento del Tesoro, Ministero dell'Economia e delle Finanze, Rom
Gerhard BOEHMER	Ministerialdirigent, Bundesministerium für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung, Bonn
Gianpaolo BOLOGNA	Dirigente, Direzione del Contenzioso Comunitario, Dipartimento del Tesoro, Ministero dell'Economia e delle Finanze, Rom
Paul CHILCOTT	Chief Manager, Reserves Management, Bank of England, London
Guy CRAUSER	Generaldirektør for regionalpolitik, Europa-Kommissionen, Bryssel
Björn FRITJOFSSON	Departementsråd, Internationella avdelningen, Finansdepartementet, Stockholm
Rudolf de KORTE	Suppleant i Den Europæiske Investeringsbanks bestyrelse, Wassenaar
Nacer MEDDAH	Chef du Bureau des Affaires Européennes, Direction du Trésor, Ministère de l'Économie, des Finances et de l'Industrie, Paris
Ralph MÜLLER	Regierungsdirektor, Ministerialrat Referat E A3, Bundesministerium der Finanzen, Berlin
Luis ORGAZ GARCÍA	Subdirector General de Análisis Financiero y Estratégico, Ministerio de Economía, Madrid
Philip RUTNAM	Head of Enterprise Team, HM Treasury, London

...

31.3.2002

EIB:s utlåningsverksamhet

Utlåning under perioden 1997-2001: 160 miljarder



EIB:s totala beviljade finansiering under 2001 uppgick till 36,8 miljarder euro ⁽¹⁾, jämfört med 36 miljarder föregående år. Beloppet återspeglar bankens inriktning som fastställdes under 2000, nämligen att koncentrera sin verksamhet till områden där den kan tillföra maximalt mervärde och samtidigt bidra till att genomföra målsättningarna i gemenskapspolitiken, i enlighet med stadgan, besluten från Europeiska rådet och sin verksamhetsplan. Finansieringen till förmån för projekt i Europeiska unionens medlemsländer uppgick till 31,2 miljarder; dessutom har EIB satsat 2,7 miljarder i investeringar som bidrar till att förbereda utvidgningen samt 2,9 miljarder i partnerländerna.

Under verksamhetsåret har EIB fortsatt att tillämpa sina absoluta operativa prioriteringar i enlighet med verksamhetsplanen för att se till att bankens uppdrag, som fastställs i artikel 267 i fördraget om upprättandet av den Europeiska gemenskapen, verkligen genomförs.

- Att förstärka den **ekonomiska och sociala sammanhållningen** i Europeiska unionen är fortfarande EIB:s största operativa prioritet. Inom unionen har 70 % av de individuella lånen (14,5 miljarder), och ca 50 % av globallånen, gått till mindre gynnade områden. Inbegripet finansieringen i kandidatländerna, det område där unionens framtida regionalpolitik skall genomföras, har EIB därmed beviljat ca 22 miljarder till finansiering av projekt i mindre gynnade områden under 2001.
- Finansieringen i enlighet med **Innovation 2000-initiativet** ökade avsevärt under 2001: lån om 5 miljarder har tecknats, varav 1,7 miljarder till forskning och utveckling, och av dessa gick 448 miljoner till kandidatländerna. Initiativet som är avsett att stödja utvecklingen av en kunskaps- och innovationsekonomi har, sedan det inleddes i maj 2000, redan omfattat över 7 miljarder i lån.
- EIB:s verksamhet när det gäller **miljö och livskvalitet** har utökats med totalt ca 7 miljarder i tecknade lån under året, varav 6 miljarder i Europeiska unionen, 484 miljoner i kandidatländerna och 580 miljoner i länderna inom Europa-Medelhavspartnerskapet. Investeringar till förmån för miljön via tilldelningar ur globallån kan dessutom uppskattas till 2 miljarder.
- **Kandidatländerna** erhöll 2,7 miljarder i investeringar, varav större delen (56 %) gick till basinfrastruktur. Miljön, som står för 20 % av lånen, är också ett viktigt utvecklingsområde i dessa länder. Banken har slutligen utvidgat sin verksamhet till hälso- och utbildningsområdet i kandidatländerna och tecknade redan under förra året lån om 75 miljoner inom denna sektor.

(1) Beloppen i årsredovisningen uttrycks i miljoner euro om inget annat anges.

- Bankens stöd till gemenskapens politik för bistånds- och utvecklingssamarbete i **partnerländerna** uppgick till 2,9 miljarder under 2001.

Med 1,4 miljarder i finansiering till *partnerländerna i Medelhavsområdet* är banken den största bankfinansieringskällan för projekt i dessa länder. Resultatet visar att banken spelar en avgörande roll för att unionen skall lyckas med sina målsättningar i regionen.

Finansieringen på *Balkan* uppgick till 319 miljoner. Banken utvidgade sina åtgärder för återuppbyggnad och påbörjade sin första finansieringsverksamhet för små och medelstora företag genom globallån som förmedlades via finansiella mellanhänder i Kroatien och f d Jugoslaviska republiken Makedonien, och bidrog på så sätt till att modernisera banksektorn och de små och medelstora företagens investeringar i regionen. Banken har också återupptagit sin verksamhet i Förbundsrepubliken Jugoslavien.

Övriga partnerländer har erhållit finansiering från EIB med 520 miljoner i länderna i Afrika, Västindien och Stillahavsområdet (AVS), 150 miljoner i Sydafrika och 543 miljoner i Latinamerika och Asien.

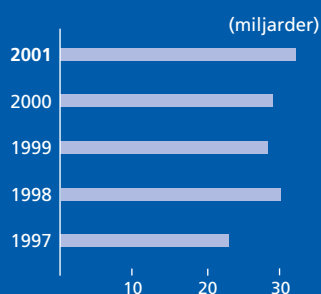
Verksamhetsplanen innehåller också målsättningar inom andra områden, bland annat små och medelstora företag, transeuropeiska nät samt utbildning och hälsa.

- Under 2001 uppgick stödet till **små och medelstora företags** investeringar till 5,2 miljarder, och fördelades genom bankens globallån. EIF investerade 800 miljoner i riskkapitalfonder och genomförde också 39 garantitransaktioner för låneportföljer till förmån för små och medelstora företag till ett belopp av 958 miljoner.
- Verksamheten till förmån för transeuropeiska nät och stor infrastruktur av gemenskapsintresse uppgick till 7,9 miljarder i unionen och 1,2 miljarder i kandidatländerna.
- När det gäller utveckling av **humankapitalet**, som omfattar utbildnings- och hälsosektorn, uppgick finansieringen till totalt 2,1 miljarder i unionen och i kandidatländerna där EIB inledde sin aktivitet.

Liksom under tidigare år har verksamheten under 2001 för alla länder sammantaget dominerats av lån till förmån för infrastruktur för transport och telekommunikation samt till små och medelstora företag eller mindre infrastruktur av lokalt intresse (32 %). Lånen inom utbildnings- och hälsoområden har också ökat.

EIB:s upplåningsverksamhet

Upplåningsverksamhet 1997-2001: 143 miljarder



Under 2001 lånade EIB upp 32,3 miljarder euro på de internationella kapitalmarknaderna via 148 transaktioner i 13 valutor före swappar (och 11 valutor efter swappar). EIB fortsatte att stärka sin roll som EU-institution genom att stödja euron. På grund av de gynnsamma lånevillkoren var USD visserligen den vanligaste upplåningsvalutan, men eurons andel ökade avsevärt jämfört med år 2000.

Upplåningen före swappar i de tre största valutorna stod för 94 % av det totala upplånade beloppet: 41 % USD, 32 % EUR och 21 % GBP. Upplåningen efter swappar i de tre största valutorna fördelades på 67 % EUR, 21 % GBP och 8 % USD, där USD till stor del genererade euro via valutaswappar. Icke-strukturerade operationer stod för 31 miljarder euro (vilket motsvarade 96 % av den totala upplåningen) i 94 transaktioner. De strukturerade operationerna uppgick till totalt 1,3 miljarder euro (motsvarande 4 % av det totala beloppet) i 54 transaktioner.

Varaktig optimering av upplåningskostnaderna och förstärkning av likviditeten på andrahandsmarknaden utgör pelarna i bankens upplåningsstrategi. Strategin syftar till att bibehålla EIB:s ställning som den största icke-statliga emittenten av referenslån med den högsta kreditvärdigheten, vilket gör att banken kan erbjuda de bästa lånevillkoren och därmed fortsätta att tjäna Europeiska unionens politik.

Detta har banken genomfört på två sätt - dels strategiskt, dels utifrån marknadens villkor.

En av de viktigaste verksamheterna har varit emissionen av stora likvida referenslån i EUR, USD och GBP. EIB är den största icke-statliga emittenten och den enda referens-emittent som erbjuder en avkastningskurva för likvida referensemissioner i alla stora valutor. Strategin syftar till att utvidga EIB:s kundkrets av investerare och förstärka bankens närvaro på marknaden, genom att erbjuda investerarna värdepapper som är mycket likvida och som handlas på elektronisk väg.

Öppenheten har särskilt betonats genom att räntan fastställts efter en noggrann process med att upprätta förhandsorder och genom användning av ett system med sammanslagning av *teckningserbudanden*. Dessa tekniker användes vid den största obligationsemission som EIB någonsin genomfört, den globala EARN-emissionen på 5 miljarder euro som förfaller 2007. I slutet av 2001 omfattade EARN-kurvan nio referenslån som förfaller mellan 2003 och 2010. De motsvarar nära 40 miljarder euro och handlas på den elektroniska marknadsplatsen MTS.

I USD genomförde banken stora emissioner och samtidigt som denna strategi förstärker uppfattningen att marknaden har tillgång till likvida medel gör den det också möjligt att uppträda mindre ofta på marknaden, vilket ofta har en positiv inverkan på såväl resultatet som kostnaden för upplåningen. Fyra globala emissioner genomfördes där värdepapperens placering hos amerikanska investerare ökade. Den globala emissionen om 4 miljarder USD som förfaller 2006 är bankens största emission i denna valuta.

Upplåningen i GBP stod för 8,2 % av den totala volymen, exklusive statliga lån, av värdepapper med fast avkastning i pund som emitterades under 2001. EIB:s obligationer representerar över 12 % av index för värdepapper i pund med fast avkastning, och banken är därmed referensemittent för övriga lån som inte är statliga.

Inom emissionsverksamheten har också personliga produkter anpassade till investerarnas särskilda behov inrättats i alla tillgängliga valutor. Genom att utfärda innovativa och skräddarsydda lån har banken mött behoven hos mindre och institutionella investerare som sökt specifika instrument, och lånen har ofta utformats med olika valmöjligheter såsom återbetalning i förskott, *golv och tak* för räntan och med kupong och återbetalning knutna till utvecklingen av borsindex och valutakursförändringar. Bland de strukturerade operationerna kan nämnas en emission i GBP knuten till konsumentprisindex, ett annuitetslån med en löptid på 33 år, som var avsett för ett back to back-lån till partnerskapet mellan offentlig och privat verksamhet för Dudley Hospital. När det gäller politiken för riskhantering är banken fortsatt vaksam och analyserar mycket noggrant olika typer av risker i anslutning till dessa emissioner och garderar sig på lämpligt sätt mot riskerna.

EIB har fortsatt upplåningen i kandidatländernas valuta både på dessa länders inhemska marknad och på euromarknaden. Tack vare sin utmärkta kreditvärdighet har banken alltid möjlighet att emittera mycket långfristiga obligationer i dessa valutor och på så sätt bidra till att fördjupa kapitalmarknaderna. EIB har i stor utsträckning bidragit till att utveckla den polska inhemska kapitalmarknaden genom att vara den första emittent som inrättat ett ramavtal för emission som tecknades för 3 miljarder PLN, vilket följdes av den första emissionen i PLN på den inhemska marknaden. De upplånade medlen i dessa valutor lånas ut till projektansvariga i den berörda regionen. Detta sätt att eliminera valutarisker bidrar starkt till att uppmuntra investeringar och därmed främja integrationen.

EIB spelar en viktig roll som internationell emittent också genom den stora spridningen i upplånade valutor. Ett exempel på detta är bankens starka närvaro i bland annat Japan, Asien/Stilla havsområdet och på den sydafrikanska marknaden. I Hong Kong etablerade sig banken som den största internationella emittenten med det nya årtusendets första transaktion: ett lån om 2,5 miljarder i HKD. Ett fullständigt och effektivt marknadsföringsprogram har utarbetats och vänder sig både till institutionella investerare och småinvestorer.

Ett stort antal presentationsturnéer bland investerare har ägt rum i världens stora finanscentrum för att förstärka EIB:s distributionskanaler och göra bankens utbud av produkter mer välkänt.

Tecknade lån under 2001 (miljoner euro)

	Antal	Före swappar		Efter swappar	
EUR	14	10 398	32,2%	21 535	66,9%
GBP	44	6 862	21,2%	6 971	21,7%
USD	27	13 092	40,5%	2 484	7,7%
	85	30 353	94,0%	30 991	96,3%
Övriga valutor	63	1 952	6,0%	1 181	3,7%
TOTALT	148 (*)	32 305	100%	32 172	100%
Varav EU	58	17 261	53%	28 597	89%

(*) Egentligen 146 operationer, för vissa av dem ingår i flera transaktioner.

EIF:s ledning

EIF leds och administreras av följande tre organ

- Fondstämman (EIB, Europeiska unionen och 28 banker);
- Styrelsen;
- Generaldirektör Walter CERNOIA.

Styrelsen

Ordförande

Giovanni RAVASIO Pensionerad generaldirektör för ekonomiska och finansiella angelägenheter, Europeiska kommissionen, Bryssel

Ledamöter

Guy CRAUSER Generaldirektör för regionalpolitik, Europeiska kommissionen, Bryssel

Iñigo FERNÁNDEZ DE MESA Subdirector General de Coordinación de Organismos Monetarios internacionales, Ministerio de Economía, Madrid

Detlef LEINBERGER Mitglied des Vorstandes, Kreditanstalt für Wiederaufbau, Frankfurt

Francis MAYER Vicepresident, Europeiska investeringsbanken

Peter SEDGWICK Vicepresident, Europeiska investeringsbanken

Lars TYBJERG Direktør, Økonomi- og Erhvervsministeriet, Köpenhamn

Suppleanter

Jean-Pierre ARNOLDI Administrateur général de la Trésorerie, Ministère des Finances, Bryssel

Terry BROWN Generaldirektör, Finansiering i Europa, Europeiska investeringsbanken

Mauro CICCHINÈ Président, DEXIA CREDIOP, Rom

Isabel CORREIA BARATA Consultora da Direção, Departamento de Relações Internacionais, Banco de Portugal, Lissabon

Rémy JACOB Direktør, Allmän administration, Europeiska investeringsbanken

Revisionskommittén

Ordförande

Michael HARALABIDIS Senior Associate, National Bank of Greece, Aten

Medlemmar

Henk KROEZE Group Controller Holding - NIB Capital NV, Haag

Sylvain SIMONETTI Chef d'unité, Comptabilité et administration, Commission européenne, DG ECFIN, Luxemburg

29.4.2002

Europeiska investeringsfondens verksamhet

EIF är Europeiska unionens finansinstitut som är specialiserad på riskkapital och garantier till små och medelstora företag. Sedan juni 2000 är EIB majoritetsägare i fonden, som fortfarande ägs av tre parter (EIB 61%, Europeiska kommissionen 30 % och 28 banker 9 %). Detta särskilda förhållande återspeglas i EIF:s huvudmålsättningar: fonden skall sträva efter att bidra till förverkligandet av gemenskapens mål (artikel 2 i stadgan) och samtidigt åstadkomma en rimlig avkastning på fondens medel (artikel 24).

Riskkapitaloperationer

Den 1 januari 2002 förvaltar EIF en portfölj om 153 fonder vilket motsvarar 2 miljarder euro. Under 2001 genomfördes 57 transaktioner motsvarande 800 miljoner euro i de 15 medlemsstaterna och i 5 kandidatländer, vilket gör fonden till en stor aktör på den europeiska riskkapitalmarknaden. Större delen av resurserna kommer från EIB och Innovation 2000-initiativet, samtidigt som kompletterande finansiering ställs till förfogande av kommissionen, inom ramen för det fleråriga programmet för företagen 2001-2005.

EIF:s investeringsstrategi är uppbyggd kring 3 riktlinjer:

- stöd till europeisk högteknologi,
- utveckling av aktiva fonder i södra Europa och i kandidatländerna,
- utveckling av alleuropeiska fonder, för att förse dem med en kritisk massa som är jämförbar med den som finns i stora amerikanska fonder.

Garantier för små och medelstora företag

Garantin för bankens låneportfölj till förmån för små och medelstora företag utgör den andra pelaren i EIF:s verksamhet: den omfattar åtgärder för kredithöjning, återförsäkring och motgarantier och bygger på ett nätverk av 86 finansiella mellanhänder. EIF:s totala garantiåtaganden motsvarar över 3,3 miljarder euro. Under 2001 genomförde EIF 39 garantitransaktioner för låneportföljer till förmån för små och medelstora företag, motsvarande ett belopp om totalt 958 miljoner euro.

Huvuddelen av dessa (64 % av portföljen) genomfördes i enlighet med faciliteten för små och medelstora företag, som finansieras ur gemenskapens budgetmedel och som nyligen utvidgats till att omfatta mikrokreditoperationer, förvärv av kapitalandelar och små och medelstora företags investeringar på informationsteknikområdet. Dessa garantitransaktioner har en särskilt stor hävstångseffekt och utgör en intressant optimering av budgetresurserna. EIF förvaltar även programmet "tillväxt och miljö" som gör det möjligt att garantera små och medelstora företags investeringar på miljöskyddsområdet. De garantioperationer som EIF genomför ur egna medel har också utvecklats avsevärt.

EIB-gruppens *bokslut*

BALANSRÄKNING PER DEN 31 DECEMBER 2001 (i euro)

TILLGÅNGAR	31.12.2001	31.12.2000
1. Finansförvaltning, tillgodohavanden hos centralbanker, postgiro	22 180	24 726
2. Statskuldsväxlar som är belåningsbara i centralbanker		
(Not B)	1 519 621	1 474 510
Värdejustering (verkligt värde)	106	0
	1 519 727	1 474 510
3. Fordringar på kreditinstitut		
a) betalbara på anfordran	181 292	135 178
b) andra fordringar (Not C)	9 917 933	11 257 184
c) utlåning (Not D)	84 654 699	75 647 232
	94 753 924	87 039 594
4. Utlåning till allmänheten		
Utlåning (Not D)	101 085 284	93 101 379
Särskilda avsättningar (Not A.4)	- 175 000	- 175 000
Värdejustering (verkligt värde)	33 179	0
	100 943 463	92 926 379
5. Obligationer och andra värdepapper med fast avkastning (Not B)		
a) från offentliga emittenter	3 262 797	1 543 467
b) från andra emittenter	3 418 574	2 310 668
Värdejustering (verkligt värde)	- 46	0
	6 681 325	3 854 135
6. Aktier och andra värdepapper med rörlig avkastning a (Not E)	838 530	632 408
Värdejustering (verkligt värde)	5 642	0
	844 172	632 408
7. Immateriella anläggningstillgångar (Not F)	7 788	10 018
8. Materiella anläggningstillgångar (Not F)	84 528	83 459
9. Övriga tillgångar		
a) tillgodohavanden för förutbetalda räntesubventioner inom EMS (Not G)	3 528	7 636
b) övriga fordringar (Not H)	538 779	902 504
c) regleringskonto för valutaswappkontrakt	1 236 663	1 003 224
d) värdejustering (verkligt värde) derivat	6 948 150	0
	8 184 813	1 913 364
10. Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter (Not I) ..	2 378 477	3 444 117
	215 962 704	191 402 710

POSTER UTANFÖR BALANSRÄKNINGEN

	31.12.2001	31.12.2000
Åtaganden		
- Kapital i EBRD (Not E)		
. Ej infordrat	442 500	442 500
. Att inbetalas	33 750	42 188
- Ej utbetalda lån (Not D)		
. Kreditinstitut	8 523 766	7 741 032
. Kunder	25 729 446	22 308 598
	34 253 212	30 049 630
- Ej utbetalda riskkapitaltransaktioner	1 067 531	565 763
Garantier		
. för lån från tredje part	1 562 167	1 718 226
. för riskkapitaltransaktioner	57 946	57 946
Förvaltningstransaktioner (Not A)	2 070 512	1 526 977
Tillgångar för tredje parts räkning (Not A)		
- Tillväxt och miljö	16 091	22 481
- Garantifaciliteten för små och medelstora företag	54 762	60 832
- Europeisk finansieringsordning för teknologi	59 892	59 310
	130 745	142 623

Se noterna till bokslutet.

SKULDER

31.12.2001

31.12.2000

1. Skulder till kreditinstitut (Not J)			
a) betalbara vid anfordran	0	13	
b) betalbara på förfallodagen eller efter avisering	607 622	507 889	
			507 902
2. Skulder representerade av emitterade värdepapper (Not K)			
a) omsättningsbara obligationer och andra skuldebrev	178 293 413	161 488 067	
b) övriga	857 103	825 137	
	179 150 516	162 313 204	
c) överkurs vid emission	17 852	0	
d) värdejustering (verkligt värde)	4 741 338	0	
			162 313 204
3. Övriga skulder			
a) Förutbetalda räntesubventioner (Not G)	324 956	334 562	
b) övriga skulder (Not H)	989 394	896 320	
c) övrigt	44 245	38 290	
d) värdejustering (verkligt värde) derivat	2 414 809	0	
			1 269 172
4. Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter (Not I) . .			4 775 375
5. Avsättningar för förpliktelser och avgifter			
- personalens pensionsfond (Not L)		474 951	433 281
- Avsättningar för ställda garantier (Not M)		24 312	45 005
6. Andel minoritetsintressen		216 349	191 786
7. Kapital			
tecknat	100 000 000	100 000 000	
ej infordrat	- 94 000 000	- 94 000 000	
			6 000 000
8. Koncernreserver			
a) reservfond	10 000 000	10 000 000	
b) andra reserver	3 181 985	2 124 244	
	13 181 985	12 124 244	
c) värdejustering (verkligt värde) 1.1.2001	- 117 883	0	
d) värdering finansiella omsättningstillgångar	3 266	0	
			12 124 244
9. Avsatta medel för mekanismen för strukturerad finansiering		250 000	
10. Avsatta medel för riskkapitaloperationer		1 500 000	1 500 000
11. Reserv för generella kreditrisker efter bokslutsdispositioner (Not M)		1 080 000	935 000
12. Årets resultat			
före bokslutsdispositioner	1 424 021	1 372 741	
periodens bokslutsdispositioner för att täcka generella kreditrisker (Not M)	- 145 000	- 65 000	
återstående resultat att disponera			1 307 741
			191 402 710
			215 962 704

POSTER UTANFÖR BALANSRÄKNINGEN

	31.12.2001	31.12.2000
Särskilda medel för täckande av lånekostnader (Not R)	640 526	778 552
Värdepappersportfölj		
. Värdepapper att erhålla	9 327	0
. Värdepapper att betala	12 673	0
Nominellt värde för ränteswappar och avtal om senare ränteberegning DRS (Not U)	109 868 600	97 548 200
FRA-transaktioner		
. Inköp	25 000 000	0
. Försäljning	25 000 000	0
Nominellt värde för valutaswappkontrakt att betala	39 356 131	28 064 569
Nominellt värde för valutaswappkontrakt att erhålla	40 592 794	29 067 793
Beslutade emissioner som inte har tecknats	0	921 327
Finansförvaltning garantifond	1 775 229	1 432 249

BALANSRÄKNING FÖR SPECIALEKTIONEN ⁽¹⁾ PER DEN 31 DECEMBER 2001

(Belopp i tusentals euro)

(Valutabelopp till historiskt värde som omräknats enligt växelkursen den 31.12.2001)

TILLGÅNGAR	31.12.2001	31.12.2000
Länder i Europeiska unionen		
<i>Medel från Europeiska gemenskapen (gemenskapens nya låneinstrument)</i>		
Beviljade utbetalade lån ⁽²⁾	80 959	106 191
Turkiet		
<i>Medlemsstaternas medel</i>		
Beviljade utbetalade lån ⁽³⁾	58 953	72 041
Medelhavsländerna		
<i>Medel från Europeiska gemenskapen</i>		
Beviljade utbetalade lån	211 121	220 434
Risckapital		
- ej utbetalade belopp	96 582	129 842
- utbetalade belopp	192 572	157 381
	289 154	287 223
Summa ⁽⁴⁾	500 275	507 657
Länder i Afrika, Västindien och Stillahavsområdet samt utomeuropeiska länder och territorier		
<i>Medel från Europeiska gemenskapen</i>		
Yaoundékonventionerna		
Utbetalade lån	44 810	46 364
Bidrag till risckapital		
Utbetalade belopp	419	419
	45 229	46 783
Summa ⁽⁵⁾		
Lomékonventionerna		
<i>Risckapital:</i>		
- ej utbetalade belopp	666 171	503 993
- utbetalade belopp	1 198 479	1 141 646
	1 864 650	1 645 639
<i>Andra medel:</i>		
- ej utbetalade belopp	8 000	8 000
	1 872 650	1 653 639
Summa ⁽⁶⁾		
Totalt	2 558 066	2 386 311

För kännedom:

Totala utestående belopp för lån på särskilda villkor, som kommissionen beviljat och som banken har EG:s uppdrag att infordra amortering och ränta för:

a) Enligt första, andra och tredje Lomékonventionen: den 31.12.2001: 1 402 697 / den 31.12.2000: 1 447 378

b) Enligt finansprotokoll som avtalats med Medelhavsstaterna: den 31.12.2001: 158 245 / den 31.12.2000: 164 050

(1) Specialektionen inrättades av bankens råd den 27 maj 1963. Enligt ett beslut av den 4 augusti 1977 ändrades dess uppgift till att registrera de åtgärder som EIB vidtar på tredje parts uppdrag samt för dessas räkning och på deras risk.

(2) Ursprungligt belopp enligt undertecknade avtal enligt dels Europeiska gemenskapernas råds beslut (78/870/EEG) av den 16 oktober 1978 (gemenskapens nya låneinstrument), (82/169/EEG) av den 15 mars 1982, (83/200/EEG) av den 19 april 1983 och (87/182/EEG) av den 9 mars 1987 för främjande av investeringar inom gemenskapen, dels rådets beslut (81/19/EEG) av den 20 januari 1981 för återuppbyggnad av områden i Kampanien och Basilicata (Italien) som utsattes för jordbävning den 23 november 1980 och (81/1013/EEG) av den 14 december 1981 om återuppbyggnad av områden som utsattes för jordbävningar i Grekland i februari och mars 1981, på uppdrag av Europeiska gemenskapen samt för dess räkning och på dess risk:

Tillkommer: valutakursregleringar	6 399 145	
Avgår: avskrivningar	201 991	+ 127 897
återbetalningar	6 244 092	- 6 446 083
	80 959	

(3) Ursprungligt belopp enligt undertecknade avtal om finansiering av projekt i Turkiet på uppdrag av medlemsstaterna samt för deras räkning och på deras risk:

Tillkommer: valutakursregleringar		405 899
Avgår: avskrivningar	215	
återbetalningar	371 686	- 371 901
		58 953

(4) Ursprungligt belopp enligt undertecknade avtal om finansiering av projekt i Maghreb och Mashrek, Malta, Cypern, Turkiet och Grekland (10 miljoner euro utlånat före anslutningen till EG den 1 januari 1981) på uppdrag av Europeiska gemenskapen samt för dess räkning och på dess risk:

Tillkommer: valutakursregleringar		635 007
Avgår: avskrivningar	30 867	
återbetalningar	103 868	- 134 735
		500 275

SKULDER

31.12.2001

31.12.2000

	31.12.2001	31.12.2000
Förvaltade medel		
På uppdrag av Europeiska gemenskaperna:		
- Gemenskapens nya låneinstrument	80 959	106 191
- Finansprotokoll med Medelhavsstaterna	403 693	377 815
- Yaoundékonventionerna	45 229	46 783
- Lomékonventionerna	1 198 479	1 141 646
	<u>1 728 360</u>	<u>1 672 435</u>
På uppdrag av medlemsstaterna	58 953	72 041
	<u>1 787 313</u>	<u>1 744 476</u>
	Summa	
	1 787 313	1 744 476
Medel för utbetalning		
För lån och riskkapital i Medelhavsländerna	96 582	129 842
Riskkapital enligt Lomékonventionerna	666 171	503 993
Andra medel enligt Lomékonventionerna	8 000	8 000
	<u>770 753</u>	<u>641 835</u>
	Summa	641 835
	770 753	641 835
	Totalt	2 386 311
	2 558 066	2 386 311

(5) Ursprungligt belopp enligt undertecknade avtal om finansiering av projekt i associerade länder i Afrika, Madagaskar och Mauritius, samt i de utomeuropeiska länderna, territorierna och departementen på uppdrag av Europeiska gemenskapen samt för dess räkning och på dess risk:

- lån på särskilda villkor	139 483	
- bidrag till riskkapital	2 503	141 986
	<u>141 986</u>	
Tillkommer:		
- kapitaliserade räntor	1 178	
- valutakursregleringar	9 839	+ 11 017
	<u>11 017</u>	
Avgår:		
- avskrivningar	1 574	
- återbetalningar	106 200	- 107 774
	<u>- 107 774</u>	
		<u>45 229</u>

(6) Ursprungligt belopp enligt undertecknade avtal om finansiering av projekt i länder i Afrika, Västindien och Stillhavsområdet samt i utomeuropeiska länder och territorier på uppdrag av Europeiska gemenskapen samt för dess räkning och på dess risk:

Lån av riskkapital:		
- villkorade eller efterställda lån	2 711 347	
- kapitalandelar	117 634	2 828 981
	<u>2 828 981</u>	
Tillkommer:		
- kapitaliserade räntor		+ 1 663
Avgår:		
- avskrivningar	347 411	
- återbetalningar	601 882	
- valutakursregleringar	16 701	- 965 994
	<u>- 965 994</u>	
		<u>1 864 650</u>
Lån av andra medel:		<u>8 000</u>
		<u>1 872 650</u>

KONCERNRESULTATRÄKNING

Per den 31 december 2001
Belopp i tusentals euro

	31.12.2001		31.12.2000
1. Ränteintäkter och liknande intäkter (Not N)	10 757 180		10 654 762
2. Räntekostnader och liknande kostnader	- 9 072 365		- 9 086 590
3. Intäkter från andelar	0		4 800
4. Provisionsintäkter (Not O)	32 529		35 198
5. Provisionskostnader	- 1 771		- 5 650
6. Resultat på finansiella transaktioner (Not N)	- 47 739		- 3 887
7. Övriga rörelseintäkter	26 357		18 611
8. Allmänna administrationskostnader (Not P):	- 211 538		- 185 411
a) personalkostnader	158 669	140 607	
b) övriga administrationskostnader	52 869	44 804	
9. Värdejusteringar beträffande (Not F):	- 15 737		- 12 068
a) immateriella anläggningstillgångar	4 951	2 802	
b) materiella anläggningstillgångar	10 786	9 266	
10. Värdeminskning riskkapital	- 22 137		
11. Extraordinära intäkter (Not Q)	40 000		35 213
12. Extraordinära kostnader (Not Q)	- 11 364		- 67 428
13. Avsättningar för utfärdade garantier (Not M)	- 19 665		- 7 452
14. Minoritetsandelar	- 29 729		- 7 355
15. Årets resultat	1 424 021		1 372 741
16. Bokslutsdispositioner för att täcka generella kreditrisker (Not M) ...	- 145 000		- 65 000
17. Resultat att disponera	1 279 021		1 307 741

EGET KAPITAL SAMT RESULTATDISPOSITION FÖR KONCERNEN DEN 31 DECEMBER 2001

Belopp i tusentals euro

	Ingående balans 31.12.2000	Dispositioner av 2000 års resultat	Utgående balans 31.12.2001
Kapital			
- tecknat	100 000 000		100 000 000
- ej infordrat	- 94 000 000		- 94 000 000
	<u>6 000 000</u>		<u>6 000 000</u>
Reserver:			
- reservfond	10 000 000		10 000 000
- andra reserver	2 124 244	1 057 741	3 181 985
	<u>12 124 244</u>	<u>1 057 741</u>	<u>13 181 985</u>
- värdejustering (verkligt värde) den 1.1.2001 (IAS 39)			- 117 883
- förändring under räkenskapsåret av värdering av värdepapper tillgängliga för försäljning			3 266
	<u>12 124 244</u>	<u>1 057 741</u>	<u>13 067 368</u>
Reserverade medel för generella kreditrisker (Not M)	870 000	65 000	935 000
Avsatta medel för mekanismen för strukturerad finansiering	0	250 000	250 000
Avsatta medel för riskkapitaltransaktioner	1 500 000	0	1 500 000
	<u>20 494 244</u>	<u>1 372 741</u>	<u>21 752 368</u>
Årets resultat	1 372 741	- 1 372 741	1 424 021
	<u>21 866 985</u>		<u>23 176 389</u>

Åtagande att köpa de återstående 785 andelarna från EIF till ett i framtiden fastställt pris.

Till följd av detta köpeåtagande (köpoption) erbjuder EIB övriga aktie-

ägare i EIF att inom fem år köpa de tecknade andelarna till ett pris av 315 000 per andel. Priset för förvärvet motsvarar en årlig värdeökning om 3 % jämfört med återköpserbjudandet år 2000.

FINANSIERINGSANALYS FÖR KONCERNEN PER DEN 31 DECEMBER 2001

Belopp i tusentals euro

	31.12.2001	31.12.2000
A. Kassaflöde från rörelsen:		
Årets vinst	1 424 021	1 372 741
Justeringar:		
Avsättningar för att täcka generella kreditrisker	- 20 693	(*) 45 005
Värdejusteringar	15 737	11 865
Valutakursregleringar som inte regleras enligt artikel 7 i stadgan	905	1 049
Förändring av periodiserade räntekostnader och provisionskostnader, samt förskotts- betalda räntor	- 995 403	- 142 932
Förändring av periodiserade ränteintäkter och provisionsintäkter	1 065 640	- 143 621
Nedskrivning av investeringsportföljen	- 2 711	- 5 225
Justering IAS 39	- 114 617	0
Resultat från rörelsen:	1 372 879	1 138 882
Nettoutbetalningar på lån	- 30 485 314	- 29 714 485
Återbetalningar	15 772 177	15 590 952
Justering lån IAS 39	- 33 179	0
Nettobehållning från NIC-transaktioner (not H)	16 298	33 859
Förändring av omsättningsportföljen	- 1 526 000	- 81 683
Förändring riskkapitaltransaktioner	- 196 909	- 284 026
Förändring värdepapperiserade lån	- 1 003 287	- 120 000
Nettokassaflöden från rörelsen	- 16 083 335	- 13 436 501
B. Kassaflöde från investeringsverksamheten:		
Inbetald andel av det tecknade kapitalet hos EBRD (not E)	- 8 437	- 8 438
Försäljning av värdepapper	316 149	337 126
Förvärv av värdepapper	- 356 768	- 763 465
Förändring av materiella anläggningstillgångar (not F)	- 11 855	- 11 651
Förändring av immateriella anläggningstillgångar	- 2 721	- 5 583
Andra förändringar av tillgångars värde	118 394	- 309 430
Förvärv av EIF-andelar	0	- 57 004
Ny klassificering av EIF-portföljen	66 526	0
Kassaflöde från investeringsverksamheten	121 288	- 818 445
C. Kassaflöde från finansieringsverksamheten:		
Emissioner av lån	32 531 378	28 770 713
Återbetalningar av lån	- 19 000 043	- 17 102 100
Förändring valutaswappar	- 233 439	516 441
Justeringar lån IAS 39	4 759 190	0
Nettoförändring av företagscertifikat	670 303	589 973
Justering derivat IAS 39	- 4 533 341	0
Nettoförändring av skulder till kreditinstitut	99 720	171 276
Andra förändringar av skulder	155 656	467 412
Försäljning av riskhanteringsinstrument	0	1 293 081
Anskaffning av riskhanteringsinstrument	0	- 27 216
Nettokassaflöde från finansieringsverksamheten	14 449 424	14 679 580
Finansieringsanalysen i sammandrag		
Likvida och därmed jämställda medel vid räkenskapsårets början (före konsolidering)	13 302 774	12 200 160 (*)
EIF - första konsolideringen		408 790
		12 608 950
Nettokassaflöde från:		
(1) rörelsen	- 16 083 335	- 13 436 501
(2) investeringsverksamheten	121 288	- 818 445
(3) finansieringsverksamheten	14 449 424	14 679 580
Effekter av växelkursförändringar på likvida och därmed jämställda medel	583 257	269 190
Likvida och därmed jämställda medel vid räkenskapsårets slut	12 373 408	13 302 774
Fördelning av likvida medel (förutom investerings- och riskhanteringsportföljen)		
Kassa, tillgodohavanden i centralbanker och postgiro	22 180	24 726
Växlar med högst tre månaders löptid	2 252 003	1 885 686
Utlåning till kreditinstitut:		
- Återbetalbara vid anfordran	181 292	135 178
- Konton med längre löptid	9 917 933	11 257 184
	12 373 408	13 302 774

(*) Under koncernens första år ingår EIF:s utgående saldo i räkenskaperna för år 2000.

NOTER TILL KONCERNBOKSLUTET PER DEN 31 DECEMBER 2001

Not A — Sammanfattning av viktiga redovisningsprinciper

1. Koncernprinciper och redovisningsregler

a) Koncernbokslutet har upprättats i enlighet med de internationella redovisningsreglerna (IAS) och har för första gången upprättats i enlighet med standard IAS 39, som huvudsakligen kännetecknas av:

- 1- Valutaswappar att erhålla och för terminsförsäljning tas inte längre upp i balansräkningen till det nominella värdet utan till det verkliga värdet.
- 2- Huvuddelen av koncernens swappar har genomförts i syfte att täcka specifika utställda lån. Dessa derivat liksom de lån som täcks beräknas till det verkliga värdet med hjälp av interna värderingsinstrument. Gruppens egna medel eller överskott påverkas inte, eftersom värdejusteringarna skrivs av.
- 3- Swappar för macrotäckning som används inom ramen för förvaltningen av tillgångar och skulder värderas till marknadsvärde (verkligt värde) med hjälp av interna värderingsinstrument.
- 4- Vinst och förlust på grund av förändringen i det verkliga värdet hos värdepapper som är tillgängliga för försäljning tas upp i en rubrik under egna medel till dess att de avyttras. Om värdepapperen säljs tas endast resultatet upp i resultaträkningen.
- 5- Nettoöverkurs (kostnader) vid emission på lån läggs till (dras av från) bokföringsvärdet för lån som bokförs på balansräkningens skuldsida.
- 6- Finansiella tillgångar bokförs enligt principen om bokföring på betalningsdagen.

Redovisningsprinciperna tillämpas, för beståndsdelar av avgörande betydelse, i enlighet med de allmänna principerna i rådsdirektivet av den 8 december 1986 (ändrat genom direktivet av den 27 september 2001/65/EG) om årsbokslut och sammanställd redovisning för banker och andra finansinstitut ("direktivet"), med undantag av dem som nämns i noterna till redovisningsprinciperna. På direktionens förslag beslöt styrelsen den 26 februari 2002 att förelägga rådet årsredovisningen för godkännande den 4 juni 2002.

b) Koncernräkenskaper omfattar räknepaper för Europeiska investeringsbanken ("banken") och dess dotterbolag Europeiska investeringsfonden ("EIF") med säte 43, avenue J.F. Kennedy Luxemburg, fr. o.m. den 1 juli 2000.

Mervärdet från avskaffandet av bankens majoritetsäggande (60,75 %) i EIF återfinns som extraordinär koncernintäkt i enlighet med standard IAS 22. Minoritetsintressena nämns separat.

c) Omarbetning och ömsesidiga transaktioner

Före konsolideringen omarbetas EIF:s räknepaper för att överensstämma med nedanstående redovisningsprinciper. Efter sammanslagning av balans- och resultaträkningar elimineras ömsesidiga saldon, liksom vinster och förluster som uppkommit genom transaktioner mellan de två enheterna.

2. Omräkning av valutor

Koncernen använder euron, den gemensamma valutan för de deltagande medlemsstaterna i den tredje etappen av den ekonomiska och monetära unionen, som enhet för redovisningen av kapitalkonton och i sin årsredovisning.

Koncernen bedriver sin verksamhet i medlemsstaternas valutor, euro samt andra icke medlemsstaters valutor.

Bankens medel utgörs av dess kapital och inlåning samt sammanlagda vinster i olika valutor och dessa resurser hålls, investeras eller utlånas i samma valutor.

Koncernens tillgångar och skulder omräknas till euro enligt gällande växelkurs på bokslutsdagen. Den vinst eller förlust som uppstår vid sådana omräkningar redovisas i resultaträkningen.

Resultaträkningen omvandlas månatligen till euro baserat på kursen vid månadens slut.

3. Statsskuldsväxlar och andra växlar som är belåningsbara i centralbanker samt övriga värdepapper med fast avkastning

I sin strävan efter en klarare förvaltning av sina likvida medel och förstärkt soliditet har koncernen beslutat att definiera följande typer av portföljer:

3.1. Investeringsportföljen

Investeringsportföljen består av värdepapper som är avsedda att behållas under hela löptiden i syfte att säkerställa koncernens soliditet. Dessa värdepapper har emitterats eller garanterats av:

- EU-stater, G 10-stater eller offentliga institutioner i dessa länder;
- offentliga överstatliga institutioner, däribland multinationella utvecklingsbanker.

Ingångsvärdet på värdepapperen i denna portfölj är anskaffningspriset eller, mera undantagsvis, överföringsvärdet. Skillnaden mellan ingångsvärdet och återbetalningsvärdet periodiseras linjärt över värdepapperens återstående löptid.

3.2. Omsättningsportföljen

Omsättningsportföljen består av börsnoterade värdepapper som emitterats eller garanterats av finansinstitut. Dessa investeringar bokförs till marknadsvärde.

Uppkomna eller ej uppkomna vinster och förluster bokförs i resultaträkningen.

3.3. Kortfristiga värdepapper

För att säkerställa en tillräcklig likviditet anskaffar koncernen värdepapper på penningmarknaden, i synnerhet statsskuldsväxlar och värdepapper för omsättningsbara fordringar från kreditinstitut. Värdepapperen behålls fram till förfalldatum och bokförs till sitt nominella värde.

Statsskuldsväxlar återfinns under tillgångar i balansräkningen under rubriken 2) "Statsskuldsväxlar som är belåningsbara i centralbanker".

Värdepapper för omsättningsbara fordringar från kreditinstitut återfinns under tillgångar i balansräkningen under rubriken 5) Obligationer och andra värdepapper med fast avkastning b) emitterade av andra.

3.4. Portfölj tillgänglig för försäljning

Värdepapperen klassificeras som tillgängliga för försäljning om de inte kan hänföras till någon av de övriga portföljkategorierna. Värdepapperen värderas till verkligt värde och förändringar i värdet bokförs under en rubrik inom egna medel.

4. Fordringar på kreditinstitut och allmänhet

4.1. Fordringar bokförs som tillgångar med de faktiskt utbetalade nettobeloppen.

Om lånen täcks av derivat värderas de till det verkliga värdet.

Särskilda avsättningar görs för befarade kreditförluster med avseende på lån och förskott utestående vid räkenskapsårets utgång. Dessa avsättningar anges i resultaträkningen under rubriken "Värdejusteringar beträffande fordringar".

Värdejusteringar beträffande räntor på dessa lån beslutas från fall till fall av bankens ledning.

4.2. Räntor på lån

Räntorna på lån bokförs i resultaträkningen enligt bokföringsmässiga principer.

4.3. Transaktioner med "omvända repor" och "repor"

Med omvända repor (repor) avses en transaktion där koncernen lånar ut (lånar upp) likvida medel till (från) ett kreditinstitut som tillhandahåller (erhåller) en säkerhet i form av värdepapper. De två parterna åtar sig oåterkalleligt att avsluta transaktionen vid en tidpunkt och till ett pris som ursprungligen fastställts.

Transaktionen genomförs enligt principen om leverans mot betalning: låntagaren (långivaren) till garanterad ränta och bokförs under tillgångar i balansräkningen under rubriken 3) "Fordringar på kreditinstitut - b) övriga fordringar" (under skulder och eget kapital i balansräkningen i post 1) "Skulder till kreditinstitut - b) betalbara på förfalldagen eller efter avisering". Värdepapper som erhålls (lämnats) som säkerhet återfinns under "Poster utanför balansräkningen".

5. Aktier och andra värdepapper med rörlig avkastning samt andelar

Aktierna betraktas som tillgängliga för försäljning. De värderas till sitt verkliga värde, och värdeförändringar bokförs under en rubrik inom egna medel.

Risikapitalinvesteringar och andelar utgör medelfristiga och långfristiga investeringar. De bokförs till anskaffningspriset i enlighet med standard IAS 39 som innebär att finansiella instrument för vilka ett verkligt värde inte kan fastställas värderas enligt denna princip. Bedömningen av det verkliga värdet för en risikapitalinvestering kan variera avsevärt under innehavsperioden och investeringen är av sådant slag att det verkliga värdet först kan fastställas när investeringen genomförs. Koncernens bedömning av det verkliga värdet för risikapitalinvesteringarna är inte lämpligt om metoden och tillfället för genomförandet inte fastställts. Värdeminskningen bokförs om den är av varaktigt slag.

6. Materiella anläggningstillgångar

Mark och byggnader bokförs till anskaffningsvärde med avdrag för både nedskrivning av byggnaden på Kirchberg i Luxemburg och ackumulerade avskrivningar. Avskrivningarna beräknas linjärt över 30 år för Kirchberg-byggnaden och över 25 år för Lissabon-byggnaden. Inventarier avskrevs fram till slutet av 1997 helt det år de anskaffades. Från och med 1998 har fast utrustning, installationer, möbler, kontorsutrustning och fordon bokförts i balansräkningen till inköpspris minus ackumulerad avskrivning. Avskrivningen beräknas linjärt över den uppskattade livslängden för varje anskaffad tillgång enligt följande:

- Fast utrustning, installationer	10 år
- Möbler	5 år
- Kontorsutrustning och fordon	3 år

Konst avskrivs under anskaffningsåret.

7. Immateriella anläggningstillgångar

a) De immateriella anläggningstillgångarna omfattar investeringarna i programvara som utvecklats internt och som kommer att skrivas av linjärt på tre år när projektet är slutfört.

I redovisningsregeln IAS 38 preciseras bland annat:

1- Produkten eller proceduren är tydligt definierad, och kostnaderna som aktiveras skall kunna identifieras och mätas på ett vederhäftigt sätt.

2- Den tekniska genomförbarheten för produkten eller proceduren skall kunna påvisas.

b) Förvärdad programvara skrivs av linjärt under den beräknade livslängden (2 - 5 år).

8. Personalens pensionsfond och sjukkassa

a) Personalens pensionsfond

1- Bankens huvudsakliga pensionssystem omfattar hela personalen och består av en fastställd pensionsplan med bidrag från såväl personalen som från banken. Alla inbetalningar som görs av banken och personalen ingår i bankens tillgångar. De ackumulerade årliga bidragen redovisas som skuld på ett särskilt reservkonto, liksom de årliga räntorna.

Åtaganden beträffande pensionsrättigheterna bestäms genom aktuarieavstämning minst vart tredje år enligt IAS 19, genom att använda "projected unit credit method" för att tillförsäkra sig om att den bokförda reservens storlek är tillräcklig. De viktigaste hypoteserna för avstämning återfinns i Not L. Förluster eller vinster vid denna avstämning fördelas sedan på den uppskattade återstående yrkesverksamma tiden för de verksamma anställda.

2- EIF:s pensionssystem är ett system med fastställda bidrag, som förvaltas externt.

b) Sjukförsäkring

1- Banken har, till förmån för personalen, inrättat sin egen sjukförsäkring till vilken både banken och de anställda bidrar. Sjukförsäkringen sköts för närvarande genom att utbetalda sjukpenningar och inbetalda bidrag balanseras.

2- Sjukförsäkringen för EIF:s personal förvaltas externt.

9. Reserv för generella kreditrisker och avsättningar för utfärdade garantier

a) Reserv för generella kreditrisker

Här bokförs sådana belopp som koncernen reserverar för att täcka kreditrisker förknippade med lånetransaktioner och andra finansiella transaktioner, med hänsyn till de särskilda risker som bankens verksamhet medför.

Internationell redovisningsstandard kräver att avsättningen till denna reserv ingår i bokslutsdispositionerna. Enligt direktivet skall avsättningen till denna post framgå tydligt i resultaträkningen under rubriken "Avsättning av medel för täckande av generella kreditrisker".

b) Avsättningar för utfärdade garantier

Denna avsättning är avsedd att bemöta riskerna med vår verksamhet som emittent av garantier till förmån för finansiella mellanhänder.

10. Avsatta medel för riskkapitaltransaktioner och för mekanismen för strukturerad finansiering

a) Avsatta medel för riskkapitaltransaktioner

Denna rubrik omfattar avsatta medel från bankens årsresultat, vilket bestäms varje år av bankens råd, i syfte att möjliggöra instrument för att tillhandahålla riskkapital, inom ramen för genomförandet av Europeiska rådets resolution om tillväxt och sysselsättning.

b) Avsatta medel för mekanismen för strukturerad finansiering

Denna rubrik omfattar avsatta medel från bankens årsresultat, vilket bestäms varje år av bankens råd, i syfte att genomföra mer riskfyllda transaktioner för denna nya typ av instrument.

Justeringar av de värden som hänför sig till dessa transaktioner kommer att räknas av från denna rubrik när avsättning görs från senare års resultat.

11. Beskattning

I protokollet om Europeiska gemenskapernas immunitet och privilegier, som är en bilaga till fördraget av den 8 april 1965 om att upprätta ett gemensamt råd och en gemensam kommission för Europeiska gemenskaperna, föreskrivs att koncernens tillgångar, intäkter och övrig egendom är befriade från alla direkta skatter.

12. Valuta- och ränteswappar

Koncernen genomför valutaswappar, huvudsakligen inom ramen för upplåningen av medel, där intäkterna från en lånetransaktion kan överföras från en valuta till en annan. Samtidigt görs en valutaterminsaffär för att friställa de belopp som krävs för att genomföra lånetransaktionen i den ursprungliga valutan. Beloppen för dessa transaktioner upptas i posterna utanför balansräkningen (se Not U).

Koncernen ingår även ränteswappavtal inom ramen för sin riskhanteringsverksamhet. De upplupna räntorna bokförs efter metoden "prorata temporis". De nominella beloppen för ränteswapparna redovisas under "Poster utanför balansräkningen".

13. Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter

Dessa konton omfattar:

Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter: Under räkenskapsåret bokförda utgifter som utgör kostnader relaterade till efterföljande räkenskapsår samt intäkter som förfaller till betalning under kommande räkenskapsår, men som är hänförliga till nuvarande räkenskapsår, (i huvudsak räntor på beviljade krediter).

Förutbetalda intäkter och upplupna kostnader: Intäkter som erhållits före räkenskapsårets utgång men vilka avser efterföljande räkenskapsår samt kostnader som avser räkenskapsåret men som förfaller till betalning under kommande räkenskapsår (i huvudsak räntor på upplåning).

14. Ränteintäkter och därmed liknande intäkter

Förutom räntor och provisioner på lån, placeringar och andra intäkter från värdepappersportföljen, omfattar denna rubrik också avsättningar som banken har erhållit när låntagare har gjort förtida återbetalningar av lån. För att bibehålla en likvärdighet i redovisningen av låneintäkter och upplåningskostnader, fördelar banken erhållna ersättningar över den återstående löptiden för de berörda lånen.

15. Tillgångar för tredje parts räkning

Tillgångarna för tredje parts räkning motsvarar tre förvaltningskonton som öppnats av EIF.

Det första inrättades för att administrera budgetanslagen från Europeiska gemenskapernas kommission för pilotprojektet "tillväxt och miljö". Beloppen på detta konto förblir kommissionens egendom så länge de inte betalats ut för ovan nämnda projekt.

Det andra förvaltningskontot öppnades och förvaltas i EIF:s namn, men till förmån för kommissionen för att administrera "Garantifaciliteten för små och medelstora företag". Enligt denna facilitet kan EIF ställa ut garantier i eget namn, men för kommissionens räkning och på dess risk.

Det tredje kontot inrättades för att administrera "Europeisk finansieringsordning för teknologi (MET) - Startordningen" enligt vilket EIF kan förvärva, förvalta och avyttra andelar i unga företag med hög potential inom teknologisektorn, i eget namn, men för kommissionens räkning och på dess risk.

16. Förvaltningstransaktioner

I enlighet med artikel 28 i stadgarna kan EIF förvärva, förvalta och avyttra andelar i riskkapitalföretag, i eget namn men för Europeiska gemenskapens räkning och på deras risk, i enlighet med förvaltningsavtalet som slutits med Europeiska gemenskapen ("MET - Startordningen").

EIF kan även lämna garantier i eget namn, men för Europeiska gemenskapens räkning och på dess risk, enligt förvaltningsavtalet som slutits med Europeiska gemenskapen ("Garantiordning för små och medelstora företag").

17. Förvaltning av garantifond

Kommissionen har anförtrott banken förvaltningen av fonden inom ramen för ett avtal som undertecknades mellan de båda parterna i november 1994.

18. För att säkerställa jämförbarheten med den innevarande perioden har vissa siffror omgrupperats.

Not B — Värdepappersportfölj (i tusentals euro)

Statsskuldväxlar som är belåningsbara i centralbanker (varav 12 661 ej börsnoterade under 2001 och 12 651 under 2000)

Obligationer och andra värdepapper med fast avkastning börsnoterade:

	31.12.2001	31.12.2000
Statsskuldväxlar som är belåningsbara i centralbanker (varav 12 661 ej börsnoterade under 2001 och 12 651 under 2000)	1 519 727	1 474 510
Obligationer och andra värdepapper med fast avkastning börsnoterade:	6 681 325	3 854 135
	8 201 052	5 328 645

	Anskaffningsvärde	Fördelning av skillnaden mellan anskaffningsvärdet och värdet på förfallodagen	Över- eller underkurs som skall bokföras		Värde på förfallodagen	Marknadsvärde
			Bokfört värde			
Investeringsportföljen	2 866 643	33 934	2 900 577	- 44 642	2 855 935	2 926 969
Portföljen för penningmarknadsplaceringar:						
- Värdepapper med en löptid på högst 3 mån	2 252 003	—	2 252 003	—	2 252 003	2 252 003
- Värdepapper med en löptid på högst 12 mån	1 348 120	—	1 348 120	—	1 348 120	1 348 120
Den arbetande obligationsportföljen B1 "Credit Spread"	381 668	- 56	381 479 *	- 128	381 484	381 479
Omsättningsportföljen B3 "Global Fixed Income"	195 453	—	195 586 **	—	190 800	195 586
Portföljen värdepapperisering av lån (Not D)	1 123 287	—	1 123 287	—	1 123 287	1 123 287
	8 167 174	33 878	8 201 052		8 151 629	

* inkl förändring av marknadsvärde - 73 EUR. ** inkl förändring av marknadsvärde 133 EUR.

Not C — Fordringar på kreditinstitut (andra fordringar)
(i tusentals euro)

	31.12.2001	31.12.2000
Inlåning med bunden löptid	6 588 593	6 525 201
Omvänd repo (*)	3 329 340	4 731 983
	9 917 933	11 257 184

(*) Dessa transaktioner omfattar de som har genomförts med ett förvaringsinstitut för tredje part som åtar sig inom ett ramavtal att garantera att kontraktsvillkoren efterföljs, särskilt vad gäller:

- Leveransen mot betalning
- Kontrollen av säkerheten
- Säkerhetsmarginalen som erfordras av långgivaren, vilken alltid skall finnas och vara tillräcklig, genom daglig kontroll av värdepapperens värde på marknaden

Översikt av summa beviljade lån:

- Utbetalda lån	
- Ej utbetalda lån	
Summa beviljade lån	

(*) Den totala beviljade lånevolymen omfattar både utbetalda och ännu ej utbetalda delar av beviljade lån.

	31.12.2001	31.12.2000
Summa beviljade lån	219 993 195	198 798 241
Värdepapperiserade lån (Not B)	1 123 215	120 000
Summa lån (Not V)	221 116 410	198 918 241

Not E — Aktier och andra värdepapper med rörlig avkastning

Posten omfattar (i tusentals euro):

	2001	2000
Riskkapitaltransaktioner efter värdeminskning euron med 19 213 (2000 : 0).	683 809	486 900
EBRD-aktier	123 750	115 312
Aktier förvärvade för att garantera täckning av fordringar	30 970	
Värdejustering IAS 39	5 642	
	36 613	30 196
	844 172	632 408

- Administration av ersättningssäkerhet, med förbehåll för att den är i enlighet med samtliga fastställda krav i avtalet.

Not D — Översikt över utlåning och garantier per den 31 december 2001

(i tusentals euro)

Summa beviljade lån (*)

Summa utlånat belopp sedan banken bildades, beräknat efter de nominella beloppen vid tecknandet av lånet:	360 315 577
Tillkommer: Justering av fordran	270 250
Valutakursregleringar	12 891 752 + 13 162 002
Avgår: Uppsagda och annullerade lån	9 250 399
Återbetalning av kapitalskuld	144 233 985
	- 153 484 384
Summa beviljade lån	219 993 195

Beviljade lån

	Till förmedlande kreditinstitut	Direkt till låntagare	Totalt 2001	Totalt 2000
	84 654 699	101 085 284	185 739 983	168 748 611
	8 523 766	25 729 446	34 253 212	30 049 630
	93 178 465	126 814 730	219 993 195	198 798 241

Belopp i tusentals euro	% innehav	Totalt Eget kapital	Totalt nettoresultat	Balansomslutning
EBRD (31.12.2000)	3,04	3 511 178	152 792	21 290 010

Marknadsvärdet för de aktier som förvärvats för att garantera täckning för fordringarna är 36 613 076 (2000: 32 499 160).

Not F — Materiella och immateriella anläggningstillgångar (i tusentals euro)

	Mark	Kirchberg byggnader	Lissabon byggnaden	Inventarier	Materiella anläggningstillgångar	Immateriella anläggningstillgångar
Bokfört nettovärde vid årets början	3 688	70 833	139	8 799	83 459	10 018
Inköpt under året	—	—	—	11 855	11 855	2 721
Avskrivning under året	—	3 991	14	6 781	10 786	4 951
	3 688	66 842	125	13 873	84 528	7 788

Samtliga marker och byggnader används av koncernen för dess egen verksamhet.

Not G — Förutbetalda räntesubventioner

a) Vissa av bankens lån från Europeiska kommissionen inom EMS har formen av långfristiga förskott och redovisas under tillgångar, under punkt 9 a) "Tillgodohavande för förutbetalda räntesubventioner inom EMS".

b) Posten 3 a) i redovisningen av skulder, "Förutbetalda räntesubventioner" innefattar:

- Belopp som gäller räntesubvention för lån gällande projekt utanför Europeiska unionen, under konventioner som gäller AVS-staterna och protokoll som avtalats med Medelhavsstaterna.

- Räntesubventioner för vissa låneaktiviteter inom Europeiska unionen som genomförts med bankens egna medel, som gjorts tillgängliga för banken inom det europeiska monetära systemet enligt Europeiska

gemenskapernas råds förordning (EEG) nr 1736/79 av den 3 augusti 1979 och enligt den finansiella mekanism som fastställts av EFTA:s medlemsstater i enlighet med det EFTA-avtal som undertecknades den 2 maj 1992.

- Belopp som erhållits för räntesubventioner för lån som beviljats av EG:s medel enligt Europeiska gemenskapernas råds beslut 78/870/EEG av den 16 oktober 1978 (gemenskapens nya låneinstrument), 82/169/EEG av den 15 mars 1982 och 83/200/EEG av den 19 april 1983 samt enligt Europeiska gemenskapernas råds förordning (EEG) nr 1736/79 av den 3 augusti 1979, ändrad genom Europeiska gemenskapernas råds förordning (EEG) nr 2790/82 av den 18 oktober 1982.

Not H — Övriga fordringar och skulder (i tusentals euro)

Övriga fordringar:

	31.12.2001	31.12.2000
- Bostadslån och förskott till personalen	82 173	89 035
- Nettobehållning av utbetalda och inbetalda belopp för lån inom ramen för NIC-transaktioner som handhas för Europeiska gemenskapens räkning (specialektionen)	107 116	123 413
- Övriga låneintäkter	0	226 723
- Swappar att erhålla	0	227 393
- Förfallna belopp att erhålla för lån	299 010	140 148
- Övriga	50 480	95 792
	538 779	902 504

Övriga skulder:

- Europeiska gemenskapens konton:		
. för verksamhet inom specialektionen och dithörande oreglerade belopp	167 241	160 692
. inlåningskonton	296 053	200 426
- Swappar att betala	0	226 723
- Förfallna belopp att betala för lån	172 066	0
- Frivilligt tilläggspensionssystem (Not L)	133 689	127 693
- Övriga	220 345	180 786
	989 394	896 320

Not I — Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter (i tusentals euro)

	31.12.2001	31.12.2000
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter:		
Räntor och provisioner att erhålla	2 377 198	2 627 403
Förutbetalda kostnader för upplåning	0	815 716
Övriga	1 279	998
	2 378 477	3 444 117
Förutbetalda intäkter och upplupna kostnader:		
Räntor och provisioner att betala	3 181 619	3 348 393
Förutbetalda intäkter på lån	461 868	505 733
Förutbetalda intäkter på upplåning	0	714 868
HIPC-initiativet (*)	67 912	70 000
Personalomkostnader att betala (*)	7 100	6 939
Kostnader för extern förflyttning (*)	7 500	0
Övriga	53 973	129 442
	3 779 972	4 775 375

(*) Ingår i resultaträkningens post 12, "Extraordinära kostnader" (Not Q).

Not J — Skulder till kreditinstitut (i tusentals euro)

	31.12.2001	31.12.2000
På anfordran		
- Kreditinstitut	0	13
Med fastställd förfallodag eller ställd uppsägningstid		
- Kortfristiga lån	597 497	426 658
- Skuldebrev utställda till EBRD som innehas i förhållande till inbetalt kapital	10 125	9 113
- Repor	0	72 118
	607 622	507 889
	607 622	507 902

Not K — Översikt över skulder representerade av emitterade värdepapper per den 31 december 2001

Betalbar i	Upplåning					Valutaswappar					Nettobelopp		
	Utestående den 31.12.2000	Genom- snittlig ränta	Utestående den 31.12.2001	Genom- snittlig ränta	Förfallodag	Skulder (+)		Fordringar (-)		Utestående den 31.12.2000	Utestående den 31.12.2001		
						31.12.2000	Genom- snittlig ränta	31.12.2001	Genom- snittlig ränta				
EUR	47 344 105	5,38	72 131 851	5,48	2001/2030	6 313 851	+	4,73	24 174 809	+	5,50	53 657 956	96 306 660
DEM	2 153 413	6,20		0,00		4 633 060	+	5,63			0,00	6 786 473	
FRF	4 923 660	6,54		0,00		263 927	+	5,06			0,00	5 187 587	
ITL	7 478 250	7,50		0,00		42 102	+	4,58			0,00	7 520 352	
BEF	68 171	7,50		0,00		119 342	+	8,25			0,00	187 513	
NLG	2 932 860	6,68		0,00		1 557 764	-	4,73			0,00	1 375 096	
IEP	61 392	7,75		0,00		316 135	+	5,64			0,00	377 527	
LUF	679 304	7,05		0,00		210 709	-	6,54			0,00	468 595	
ESP	4 199 933	7,23		0,00		1 789 206	+	4,72			0,00	5 989 139	
PTE	942 091	6,11		0,00		1 291 307	+	4,76			0,00	2 233 398	
FIM	67 275	6,29		0,00		157 349	+	4,74			0,00	224 624	
GRD	616 287	6,29		0,00		205 429	-	4,85			0,00	410 858	
VALUTOR	71 466 741		72 131 851										
GBP	40 713 384	6,46	48 004 134	6,34	2001/2040	2 993 749	-	6,39	4 046 143	-	6,35	37 719 635	43 957 991
DKK	482 373	4,94	484 099	5,17	2002/2005	32 243	+	3,96	141 865	+	5,17	514 616	625 964
SEK	211 181	5,70	200 512	5,70	2003/2007	765 695	+	3,93	864 306	+	5,70	976 876	1 064 818
USD	34 505 658	6,11	45 145 774	5,50	2001/2026	4 420 494	-	6,45	15 983 627	-	5,56	30 085 164	29 162 147
CHF	3 627 232	4,32	3 213 298	3,99	2001/2014	181 657	+	7,11	54 960	-	4,00	3 808 889	3 158 338
JPY	4 570 277	3,42	3 429 706	3,04	2001/2031	1 649 598	-	1,45	944 455	-	3,04	2 920 679	2 485 251
NOK	255 055	5,56	314 406	5,67	2004/2007	177 324	-	7,22	213 796	-	5,67	77 731	100 610
CAD	1 841 031	8,13	1 474 036	7,98	2001/2008	1 769 424	-	9,00	1 402 998	-	7,98	71 607	71 038
AUD	636 553	7,88	462 963	6,28	2001/2005	636 553	-	7,88	462 963	-	6,28		
CZK	296 248	9,03	247 891	7,55	2001/2015	57 066	-	5,10	101 167	+	7,55	239 182	349 058
HKD	1 811 844	7,74	1 767 967	7,12	2001/2010	1 811 844	-	7,74	1 767 967	-	7,12		
NZD	142 045	7,17	94 273	6,50	2002/2004	142 045	-	7,17	94 273	-	6,50		
ZAR	761 152	13,68	609 566	12,88	2001/2018	447 906	-	13,44	371 124	-	12,88	313 246	238 442
HUF	73 585	11,77	161 106	10,02	2003/2004				81 573	-	10,02	73 585	79 533
EEK	9 587	10,00		0,00	2001/2001	9 587	-	10,00			0,00		
PLN	94 242	14,54	326 416	12,52	2003/2006	42 291	-	14,84	118 105	-	12,52	51 951	208 311
TWD	746 729	5,66	1 035 766	5,00	2003/2008	746 729	-	5,66	1 035 766	-	5,00		
SKK	68 286	15,58	46 752	15,63	2001/2002	68 286	-	15,58	63 114	+	15,63		109 866
TOTALT	162 313 203		179 150 516										
IAS 39			4 759 190										
TOTALT	162 313 203		183 909 706										

Återbetalningen av vissa upptagna lån är indexerade enligt börsindex (historiskt värde: 2 672 miljoner). Samtliga upptagna lån täcks av valuta-
swappar.

Not L — Avsättningar för förpliktelser och avgifter (personalens pensionsfond) (i tusentals euro)

Åtagandena för pensionsrättigheterna beräknades den 30 juni 2000 enligt prospektivmetoden ("projected unit credit method") av en anlitad oberoende aktuarie. Beräkningen baseras på följande antaganden:

- diskonteringsfaktorn 7 % för beräkningen av nuvärdet på de upplupna förmånerna;
- en genomsnittlig pensionsålder på 62 år;
- en kombination av genomsnittlig utveckling av levnadskostnader och ökade inkomster vid befordran med 4 %;
- en anpassning av pensionerna på 1,5 %;
- en sannolikhet för avgång med 3 % upp till 55 års ålder;
- användning av aktuarietablerna EVK/PRASA 90.

Denna uppgörelse visar att koncernens skyldigheter är täckta.

Avsättningen till personalens pensionsfond har beräknats enligt följande:

- Avsättning per den 31 december 2000	433 281
- Inbetalningar under året	- 17 039
- Kostnad under året	+ 58 709
- Avsättning per den 31 december 2001	474 951

Ovanstående belopp omfattar inte skuld till personalen i anslutning till det frivilliga tilläggs-pensionssystemet (system med fasta bidrag som finansieras genom bidrag från medlemmarna). Skulden ingår i posten "Övriga skulder/övrigt" (Not H) med 133,7 miljoner (2000: 127,7 miljoner).

EIF:s pensionssystem är ett system med fastställda bidrag som förvaltas externt.

Not M — Reserverade medel för täckning av generella kreditrisker och avsättningar för utfärdade garantier (i tusentals euro)

a) Reserverade medel för täckning av generella kreditrisker fördelade sig på följande sätt:

	31.12.2001	31.12.2000
Ingående avsättning	935 000	870 000
Avsättning under året	145 000	65 000
Utgående avsättning	1 080 000	935 000

Ett belopp om 145 miljoner har avsatts av resultatet för verksamhetsåret 2001 (se Not A.9.a).

b) Avsättningarna för utfärdade garantier fördelade sig på följande sätt:

	31.12.2001	31.12.2000
Ingående avsättning	45 005	37 573
Avsättning under året	19 665	7 452
Återföring av avsättning för TEN-garantier (Not Q)	- 40 000	0
Utnyttjande av avsättningar	- 358	- 20
Utgående avsättning	24 312	45 005

Not N — Geografisk uppdelning av "Ränteintäkter och liknande intäkter" (Post 1 i resultaträkningen) (i tusentals euro)

	31.12.2001	31.12.2000
Tyskland	1 552 900	1 444 343
Frankrike	1 227 998	1 229 088
Italien	1 369 824	1 315 449
Förenade kungariket	1 377 507	1 452 315
Spanien	1 219 248	1 242 882
Belgien	213 288	231 762
Nederländerna	149 850	153 771
Sverige	177 804	189 422
Danmark	247 954	284 546
Österrike	152 647	135 974
Finland	115 649	101 487
Grekland	389 539	354 670
Portugal	525 726	506 674
Irland	113 859	135 521
Luxemburg	26 829	23 816
	8 860 622	8 801 720
Utanför Europeiska unionen	1 061 294	944 305
	9 921 916	9 746 025
Ej uppdelade intäkter (1)	835 264	908 737
	10 757 180	10 654 762

(1) Ej uppdelade intäkter:

	31.12.2001	31.12.2000
Intäkter från investeringsportföljen	180 039	155 475
Intäkter från riskhanteringsportföljen	—	16 514
Intäkter från kortfristiga värdepapper	87 931	60 607
Intäkter från penningmarknaden	556 761	676 141
Provisioner EIF-garantier (motgaranti från EIB)	10 533	0
	835 264	908 737

- Resultat av finansiella transaktioner (Post 6 i resultaträkningen)

Följande ingår i resultatet (i tusentals euro):

	2001	2000
Nettoreultat från ALM-swappar	- 60 756	0
Nettoreultat från täckning av verkligt värde	6 124	0
Omsättningsportfölj	133	0
	- 54 499	0
Övriga finansiella transaktioner	6 760	- 3 887
	- 47 739	- 3 887

Not O — Geografisk uppdelning av provisionsintäkter (Post 4 i resultaträkningen) (i tusentals euro)

	31.12.2001	31.12.2000
Frankrike	0	9
Italien	2	5
Förenade kungariket	59	54
Spanien	0	0
Danmark	1	8
Grekland	0	0
Irland	20	27
	82	103
Gemenskapens institutioner	22 506	18 824
Ej fördelat resultat (EIF)	9 941	16 271
	32 529	35 198

Not P — Allmänna administrationskostnader (i tusentals euro)

	31.12.2001	31.12.2000
Löner och arvoden	106 813	97 723
Sociala avgifter och andra utgifter av social karaktär	51 856	42 884
Personalkostnader	158 669	140 607
Övriga administrationskostnader	52 869	44 804
	211 538	185 411

Den 31 december 2001 var antalet anställda inom koncernen 1 132 (1 070 den 31 december 2000).

Not Q — Extraordinära intäkter och kostnader

a) Extraordinära intäkter

Detta belopp omfattar:

Den 31.12.2000:

Ett belopp motsvarande försäljning av warrants som erhållits i avslutning till omstrukturering av ett lån.

Den negativa skillnaden i konsolidering på 15,5 miljoner mellan det bokförda värdet för bankens andel i fonden och den del av fondens egna medel som tillfaller banken har återgivits som extraordinär intäkt i koncernens resultaträkning.

Den 31.12.2001:

Ett belopp på 40 miljoner motsvarande EIF:s återföring av avsättning för TEN-garantier till följd av bankens motgaranti.

b) Extraordinära kostnader (i tusentals euro)

	31.12.2001	31.12.2000
Personalkostnader att betala	0	6 939
Avsättningar för extern rörlighet	7 500	0
Särskild växelkurs	3 864	0
HIPC-initiativet	0	60 000
Övriga	0	489
	11 364	67 428

Not R — Särskilda medel för täckande av lånekostnader

Detta belopp avser kuponger och obligationer som har förfallit och som banken har betalat till ombud, men som ännu inte har lagts fram för betalning av innehavarna av obligationer som emitterats av banken.

Not S — Beräknat nuvärde för de finansiella instrumenten

Koncernen redovisar finansiella instrument förutom omsättningsportföljen i balansräkningen på basis av historisk kostnad, för valutor vilket motsvarar det erhållna beloppet för skulder och det betalda beloppet för fordringar. Nuvärdet för de finansiella instrumenten (huvudsakligen lån, kassa, värdepapper och långfristig upplåning efter ränte- och valutaswappar) i jämförelse med deras bokföringsmässiga värde återfinns bland tillgångar och skulder i följande tabell (i miljoner euro).

31 december 2001	Tillgångar		Skulder	
	Bokfört nettovärde	Nuvärde	Bokfört värde	Nuvärde
- Utlåning	186 863	192 470	—	—
- Investeringsportfölj	2 901	2 927	—	—
- Likvida medel	10 282	10 974	—	—
- Upplåning efter swappar	—	—	174 794	180 198
Totalt	200 046	206 371	174 794	180 198

Not T — Riskhantering

De betydande risker som koncernen måste bemöta är följande:

- * Kreditrisk
- * Ränterisk
- * Likviditetsrisk
- * Valutarisk.

Kreditrisk

Kreditrisken uppstår huvudsakligen i koncernens utlåningsverksamhet och, i mindre omfattning i finansiella instrument såsom obligationer med fast avkastning som ingår i investerings-, riskhanterings- eller

- inom Europeiska unionen:

		Garant				Utan formell garanti ⁽²⁾	Totalt
		Medlemsstater	Offentliga institutioner ⁽¹⁾	Banker i "zon A"	Företag ⁽¹⁾		
Låntagare	Medlemsstater					13 509	13 509
	Offentliga institutioner	19 147	8 991	1 870	899	1 133	32 040
	Banker "zon A"	13 716	27 063	9 472	15 174	13 472	78 897
	Företag	8 682	914	21 247	28 957	6 695	66 495
	Totalt 2001	41 545	36 968	32 589	45 030	34 809	190 941
	Totalt 2000	37 873	32 672	30 528	41 168	30 857	173 098

(1) Lån som garanteras genom överlåtelse av fordringar klassificeras efter slutlig förmånstagare.

(2) Lån för vilka ingen formell garanti har krävts, då låntagarens soliditet i sig utgör en tillräcklig garanti. Lämpliga kontraktsvillkor garanterar bankens rättighet att få tillgång till oberoende säkerheter om särskilda händelser inträffar.

- utanför Europeiska unionen:

	2001	2000
Garanterade av:		
Medlemsstater	1 881	1 843
Gemenskapsbudgeten	21 530 (*)	19 506 (*)
Finansieringsordningen för stöd inför anslutningen	6 765	4 471
Totalt	30 176	25 820

(*) Varav 2 969 miljoner är transaktioner med riskdelning som förklaras nedan (2 387 miljoner under 2000).

Utlåningen utanför gemenskapen (med undantag för lån inom ramen

omsättningsportföljen, bankcertifikat eller interbankdepåer med längre löptid.

Kreditrisk förknippad med användningen av derivat analyseras nedan (Not U).

Hantering av kreditrisker baseras dels på graden av tagna kreditrisker gentemot motparter och dels på en analys av deras soliditet.

Vad gäller låneverksamheten, kassan och derivat så hanteras kreditrisken av en oberoende "Kreditrisk"-avdelning under direktionens direkta ansvar. På så sätt har koncernen inrättat en operativt oberoende struktur för att fastställa och övervaka kreditrisker.

Lån

För att begränsa kreditrisken i låneportföljen, lånar koncernen endast ut till motparter som kunnat uppvisa en varaktig kreditvärdighet och som kan erbjuda tillfredsställande garantier.

För att effektivt mäta och hantera kreditrisker för lån, har koncernen följaktligen klassificerat sina krediter efter allmänt vedertagna riktlinjer, som baseras på låntagarens kvalitet, garanti och den eventuella garantens kvalitet.

Strukturen på garantierna för den beviljade låneportföljen den 31 december 2001 fördelar sig på följande sätt (miljoner euro):

för finansieringsordningen för stöd inför anslutningen) täcks i sista hand av garantier från gemenskapsbudgeten eller från medlemsstaterna (lån i AVS-länderna samt utomeuropeiska länder och territorier). I samtliga regioner (Sydafrika, Medelhavsländerna, Central- och Östeuropa, Latinamerika och Asien), med undantag för AVS-länderna, och utomeuropeiska länder och territorier samt lån som har statliga garantier, täcks samtliga risker i sista hand av gemenskapsbudgeten.

Avtalen som beslutades av Europeiska rådet den 14 april 1997 (ref. 97/256/EG) introducerade konceptet riskdelning inom ramen för vilken en viss del av bankens upplåning garanteras mot kommersiell risk genom säkerheter från tredje part. Garantier från gemenskapsbudgeten utnyttjas endast i det fall där den politiska risken följer av hindrad valutaöverföring, expropriering, krig och social oro. Fram till dags dato har lån på 2 966 miljoner tecknats med riskdelning under detta avtal.

Beviljade lån inom ramen för finansieringsordningen för stöd inför anslutningen (6 765 miljoner) åtnjuter inte några budgetmässiga garantier från gemenskapen eller medlemsstaterna.

LÅN TILL INVESTERINGAR UTANFÖR EUROPEISKA UNIONEN

Uppdelning av lånen enligt huvudsaklig form av garanti den 31/12/2001 (i tusentals euro)

Finansavtal	Utestående 31.12.01	Utestående 31.12.00	Finansavtal	Utestående 31.12.01	Utestående 31.12.00
<i>Garanti från medlemsstaterna</i>			<i>Garanti från gemenskapsbudgeten till 70%</i>		
Samtliga AVS/ULT-länder - Lomékonvention 2	8 924	17 361	Sydafrika - 375 miljoner - Beslut 29.1.97	327 031	363 257
Samtliga AVS/ULT-länder - Lomékonvention 3	177 225	227 943	Latinamerika och Asien II - 900 miljoner	995 196	963 759
Samtliga AVS/ULT-länder - Lomékonvention 4	867 832	968 061	Latinamerika och Asien temporärt beslut (garanti 70% - riskdelning) - 122 miljoner	135 063	136 196
Samtliga AVS/ULT-länder - Lomékonvention 4/Protokoll 2	826 818	629 489	Bosnien-Hercegovina - 100 miljoner - 1999/2001	100 122	60 000
Summa garanti från medlemsstaterna	1 880 799	1 842 854	Medelhavsländerna (EIB) - 2310 miljoner - Beslut 29.1.1997	2 385 402	2 421 834
<i>Garanti från gemenskapsbudgeten till 100%</i>			F d jugoslaviska republiken Makedonien - 150 miljoner - 1998-2000	150 000	130 000
Sydafrika - 300 miljoner - Bankens råds beslut 19.6.95	205 887	285 714	Central- och Östeuropa - 3520 miljoner - Beslut 29.1.1997	3 360 841	3 425 935
Latinamerika och Asien I - 750 miljoner	587 466	603 804	Summa garanti från gemenskapsbudgeten 70%	7 453 655	7 500 981
Latinamerika och Asien temporärt beslut (Garanti 100%) - 153 m	115 711	168 477	<i>Garanti från gemenskapsbudgeten till 65%</i>		
Central- och Östeuropa - 1 miljard - Bankens råds beslut 29.11.1989	582 878	659 114	Sydafrika - 825 miljoner - 7/2000-7/2007	202 533	50 000
Central- och Östeuropa - 3 miljarder - Bankens råds beslut 2.5.1994	2 491 321	2 663 977	Latinamerika och Asien III - 2/2000-7/2007	941 255	391 601
Central- och Östeuropa - 700 miljoner - Bankens råds beslut 18.4.1991	329 195	366 338	Länder inom Europa-Medelhavspartnerskapet II - 2/2000-7/2007	1 905 885	700 574
Summa garanti från gemenskapsbudgeten till 100%	4 312 458	4 747 424	Central- och Östeuropa - 8680 miljoner - 2/2000-7/2007	1 979 920	1 347 000
<i>Garanti från gemenskapsbudgeten till 75%</i>			Turkiet - återuppbyggnad efter jordbävning - 11/1999-11/2002	450 000	375 000
Medelhavsprotokollen	3 903 857	3 964 057	Summa garanti från gemenskapsbudgeten till 65%	5 479 593	2 864 175
Jugoslavien - Artikel 18 (1984)	21 159	26 253	Summa garanti från gemenskapsbudgeten	21 530 142	19 505 716
Jugoslavien - Protokoll 1	34 555	48 360	Summa finansieringsordning för stöd inför anslutningen	6 764 930	4 471 112
Jugoslavien - Protokoll 2	193 597	215 237	Totalt	30 175 871	25 819 682
Slovenien - Protokoll 1	131 268	139 229			
Summa garanti från gemenskapsbudgeten till 75%	4 284 436	4 393 136			

Nedan visas utestående lån som har utbetalats (i miljoner euro) den 31 december 2001 uppdelat på sektorer:

Verksamhetssektor	Löptider				
	högst 1 år	1 - 5 år	över 5 år	TOTALT 2001	TOTALT 2000
Energi	2 173	10 014	11 564	23 751	22 217
Transport	2 554	11 704	37 238	51 496	47 423
Telekommunikation	1 915	7 884	4 581	14 380	14 204
Vatten, sanering	1 255	4 770	6 713	12 738	13 000
Övriga infrastrukturer	454	3 180	4 509	8 143	7 561
Jordbruk, skogsbruk, fiske	24	196	146	366	325
Industri	1 636	9 067	4 429	15 132	12 742
Tjänster	216	1 433	769	2 418	1 684
Globala lån	3 935	19 835	30 727	54 497	47 301
Utbildning, hälsa	89	529	3 324	3 942	2 413
	14 251	68 612	104 000	186 863	168 869

Finansförvaltning

Kreditrisken förknippad med finansförvaltningen (värdepappersportföljen, företagscertifikat, konton med längre löptid) hanteras ytterst noggrant genom valet av förstklassiga motparter och emitterande parter av högsta klass.

Begränsningarna för värdepappersportföljens och finansiella instruments struktur har definierats av ledningen, huvudsakligen baserat på den kreditvärdighet som har tilldelats motparterna av kreditvärderingsinstitutet. (Dessa gränser ses regelbundet över av den avdelning som ansvarar för riskkontroll inom direktoratet för finanser).

Tabellen nedan beskriver, i procent, den kreditrisk som är förknippad med värdepappersportföljen och de finansiella instrumenten i förhållande till kreditvärdigheten hos motparterna och utfärdarna.

Procentandel per den 31 december 2001	Värdepappersportfölj i %	Finansiella instrument i %
Moody's kreditvärdighetsbedömning eller motsvarande		
AAA	62	11
P1	0	12
AA1-AA3	32	64
A1	1	9
Lägre än A1	4	3
Utan kreditvärdighetsbedömning	1	1
Totalt	100	100

Ränterisk

Banken har inrättat en organisationsstruktur för förvaltning av tillgångar och skulder genom att tillämpa best practices inom finanssektorn och i synnerhet en Asset-Liability Management Committee (förvaltningskommitté av tillgångar och skulder, ALCO) under direktionens direkta ansvar. I enlighet därmed har banken beslutat om en strategi för förvaltning av tillgångar och skulder, som innebär att fastsätta och bibehålla varaktigheten för egna medel till ca. 5 år, vilket skyddar banken mot en betydande variabilitet i sina långsiktiga intäkter.

Vid en antagen egetkapitalportfölj (motsvarande nettotillgångarna)

som i enlighet med ovanstående målsättning har en varaktighet på ca. 5 år resulterat i en ökning av räntan med 0,01 % för samtliga valutor i att skillnaden mellan bankens nettonuvärde och nettonuvärdet enligt strategin för förvaltningen av tillgångar och skulder minskar med 1 227 000.

Tabellen nedan visar den ränterisk som koncernen är exponerad för. Den visar de nominella beloppen och motsvarande förfallodagar, vilka påverkas av förekomsten av förändringar i räntesatser vad gäller de huvudposter i balansräkningen som oindexeras.

Intervall för oindexering (i miljoner euro):

	Högst 3 månader	3-6 månader	6-12 månader	1-5 år	Över 5 år	Totalt 31.12.2001	Totalt 2000
Tillgångar							
Utlåning (brutto)	91 274	2 878	5 710	40 000	47 001	186 863	168 869
Nettolikviditet	9 033	458	1 086	1 355	1 251	13 183	13 459
	<u>100 307</u>	<u>3 336</u>	<u>6 796</u>	<u>41 355</u>	<u>48 252</u>	<u>200 046</u>	<u>182 328</u>
Skulder							
Upplåning och swappar	99 950	1 981	4 313	32 900	35 650	174 794	158 817
Ränterisk	357	1 355	2 483	8 455	12 602		

Likviditetsrisk

Följande tabell visar en analys över tillgångar och skulder efter förfallodatum baserat på den återstående löptiden mellan balansräkningens datum och den kontrakterade förfallodagen.

Tillgångar och skulder för vilka ingen kontrakterad förfallodag finns har klassificerats under kategorin "Ej definierad".

Likviditetsrisk (i miljoner euro)

Återstående löptider	Högst 3 månader	3-12 månader	1-5 år	Över 5 år	Ej definierad	Totalt
Tillgångar						
Finansförvaltning, tillgodohavanden hos centralbanker, postgiro	22					22
Statsskuldväxlar som är belåningsbara i centralbanker	20	288	630	582		1 520
Övriga fordringar:						
Betalbara på anfordran	181					181
Övriga	9 918					9 918
	<u>10 099</u>					<u>10 099</u>
Utlåning:						
Till kreditinstitut	1 740	4 502	31 582	46 831		84 655
Till allmänheten	1 684	6 325	36 862	56 214		101 085
Justering IAS 39					33	33
	<u>3 424</u>	<u>10 827</u>	<u>68 444</u>	<u>103 045</u>	<u>33</u>	<u>185 773</u>
Obligationer och andra värdepapper med fast ränta						
	2 576	1 202	901	2 002		6 681
Justering valutaswappkontrakt	35	388	881	- 67		1 237
Justering IAS 39					6 948	6 948
	<u>35</u>	<u>388</u>	<u>881</u>	<u>- 67</u>	<u>6 948</u>	<u>8 185</u>
Övriga tillgångar					3 683	3 683
Totala tillgångar	16 176	12 705	70 856	105 562	10 664	215 963
Skulder						
Skulder till kreditinstitut	598	4	6			608
Skulder representerade av emitterade värdepapper:						
Justering IAS 39	7 461	15 544	83 779	72 367		179 151
	<u>7 461</u>	<u>15 544</u>	<u>83 779</u>	<u>72 367</u>	<u>4 759</u>	<u>4 759</u>
					4 759	183 910
Kapital, bundna reserver och resultat					23 176	23 176
Övriga skulder					8 269	8 269
Totala skulder	8 059	15 548	83 785	72 367	36 204	215 963

För att i övrigt tillförsäkra koncernens solvensgrad och möta oförutsedda likviditetsbehov, har en värdepappersportfölj benämnd "Investeringsportfölj" (Not B) skapats. Värdepappersportföljen består av värdepapper till huvudsakligen fast avkastning, emitterade av motparter av högsta klass, där större delen är obligationer emitterade av medlemsstaterna, med avsikten att behålla dem till inlösendag.

Valutarisk

Valutarisk uppstår i transaktionsvinster och i allmänna omkostnader i valutor som inte ingår i euron. Koncernens målsättning är att eliminera denna risk genom regelbundna transaktioner på valutamarknaden.

Valutarisken (i miljoner euro)

Valutor	Euro	GBP	USD	Övriga valutor	Totalt utom euro	Totalt
Tillgångar						
Finansförvaltning, tillgodohavanden hos centralbanker, postgiro	14	7		1	8	22
Statsskuldväxlar som är belåningsbara i centralbanker	1 520					1 520
Andra fordringar:						
Betalbara på anfordran	120	8	26	27	61	181
Övriga	6 574	726	2 322	296	3 344	9 918
	6 694	734	2 348	323	3 405	10 099
Utlåning:						
Till kreditinstitut	48 615	22 576	11 798	1 666	36 040	84 655
Till allmänheten	61 339	19 357	13 898	6 491	39 746	101 085
Justering IAS 39	33					33
	109 987	41 933	25 696	8 157	75 786	185 773
Obligationer och andra värdepapper med fast avkastning	4 558	665	1 432	26	2 123	6 681
Justering valutaswappkontrakt	- 24 672	4 579	15 903	5 427	25 909	1 237
Justering IAS 39	6 948					6 948
	- 17 724	4 579	15 903	5 427	25 909	8 185
Övriga tillgångar	2 272	903	321	187	1 411	3 683
Totala tillgångar	107 321	48 821	45 700	14 121	108 642	215 963
Skulder						
Skulder till kreditinstitut	593		12	3	15	608
Skulder representerade av emitterade värdepapper:						
Obligationer och andra skuldebrev	71 977	47 758	45 146	13 413	106 317	178 294
Övriga	155	247		455	702	857
Justering IAS 39	4 759					4 759
	76 891	48 005	45 146	13 868	107 019	183 910
Kapital, bundna reserver och resultat	23 176					23 176
Övriga skulder	6 678	812	538	241	1 591	8 269
Totala skulder	107 338	48 817	45 696	14 112	108 625	215 963
Poster utanför balansräkningen	2	- 2				
Nettoexponering den 31.12.2001	- 15	2	4	9		
Nettoexponering den 31.12.2000	- 193	7	5	181⁽¹⁾		

(1) Därav GRD: 172 (valuta ingår i euro från 1.1.2001)

Not U — Derivat

Derivat är produkter vars värde varierar med utvecklingen av underliggande tillgångar, räntor, växelkurser eller index.

1. Inom ramen för upplåningen

Koncernen använder huvudsakligen derivat i sin upplåningsstrategi i syfte att minska skillnaden mellan valutor samt mellan in- och utlåningsränta, samt minska kostnaden för de upplånade medlen.

De mest använda derivaten är:

* valutaswappar

* ränteswappar

* avtal om senare ränteberäkning (DRS).

Valutaswappar

Valutaswappar är avtal där det överenskomms om att upplånade medel omvandlas till en annan valuta och samtidigt ingås ett terminskontrakt, för att kunna säkra återbetalning av de upplånade medlen vid förutbestämda förfallodatum.

Ränteswappar

Ränteswappar innebär oftast ett avtal om att rörliga räntor byts ut mot fasta räntor och vice versa.

Avtal om ränteberäkning (DRS)

Detta finansiella derivat är likställt ett terminskontrakt för ränteswappar (fast ränta/rörlig ränta eller omvänt). Det används vanligtvis av finansinstituten vid finansiering på lång sikt, exempelvis av EIB som lånar upp betydande belopp på kapitalmarknaden.

Ränte- och valutaswappar gör det möjligt för koncernen att ändra låneportföljens ränta och valuta, dels för att motsvara kundernas önskemål, dels för att få tillgång till vissa kapitalmarknader genom att byta till sig en motparts fördelaktiga villkor för tillgång till dessa marknader, något som minskar kostnaderna för upplåning.

Långfristiga transaktioner med derivat används endast i anslutning till upplåning och i syfte att dämpa marknadsrisken, men inte för ställningstagande.

Samtliga ränte- och valutaswappar i anslutning till låneportföljen har samma löptid som de berörda lånen och är därmed långfristiga.

Politik för att täcka kreditrisken i anslutning till derivat

Kreditrisken är den förlust koncernen skulle göra om en motpart inte kan uppfylla sina skyldigheter.

Med tanke på att derivaten är så komplexa och specifika har en rad förfaranden inrättats för att skydda koncernen mot förluster i anslutning till användningen av dessa produkter.

Avtalsramar

Koncernens samtliga långfristiga derivattransaktioner regleras på avtalsnivå av "ramavtal om terminstransaktioner" och när det inte handlar om standardtransaktioner av "bilagor om täckning av kredit-

risken" som anger villkoren för utställande av säkerhet för dessa åtaganden. Denna typ av avtal är allmänt accepterade och använda.

Val av motpart

Minimivärdering: A1 till att börja med, varvid koncernen har rätt att säga upp avtalet i förväg om värderingen faller under en viss nivå.

Gränser:

- Totalt nettomarknadsvärde för derivattransaktioner med en given motpart
- Ej garanterade åtaganden för resp motpart
- Dessutom särskilda koncentrationsgränser uttryckt i nominella belopp.

Alla gränser anpassas dynamiskt till motpartens kreditvärdighet.

Uppföljning

Derivatportföljen följs regelbundet upp och jämförs med de fastlagda gränserna.

Utställande av säkerhet:

- Derivatåtaganden som överstiger taket för ej garanterade åtaganden täcks av likvida säkerheter eller första klassens obligationer
- Mycket komplexa och icke-likvida transaktioner kräver ytterligare säkerhet som överstiger marknadsvärdet vid den aktuella tidpunkten
- Derivatportföljen med individuella motparter och den ställda säkerheten utvärderas regelbundet, vilket kan leda till utställande av ytterligare säkerheter eller till att en säkerhet hävs.

Kreditrisken i anslutning till derivat beror på flera faktorer (ränta, växelkurs, etc) och motsvarar i allmänhet bara en liten del av deras nominella belopp. I koncernens fall, där derivaten förhandlas direkt, värderas kreditrisken efter metoden "current risk", vilken rekommenderas av Internationella regleringsbanken (B.I.S.). På så sätt uttrycks kreditrisken som de positiva ersättningsvärdena för dessa avtal, ökade med de potentiella risker som hänför sig till löptiden och typen av transaktion viktade med olika koefficienter beroende på vilken kategori motparten tillhör (viktad risk BIS 2).

Tabellerna nedan hänför sig till löptiderna för valuta- och ränteswappar samt DRS till nominellt belopp såväl som deras marknadsvärde, vilket representerar den risk som är förknippad med dem.

Valutaswappar (i miljoner euro)

	Högst 1 år	1-5 år	5-10 år	Över 10 år	Totalt 31.12.2001	Totalt 2000
Nominellt belopp	4 233	29 185	3 182	1 967	38 567	28 126
Nuvärde netto	516	1 695	13	58	2 282	1 732
Kreditrisk (efter viktad BIS 2)	148	959	105	145	1 357	1 103

Nominella belopp att erhålla och att betala för valutaswappar tas upp i posterna utanför balansräkningen (se punkt 2 för kortfristiga swappar).

Ränteswappar och avtal om senare ränteberäkning (DRS) (i miljoner euro)

	Högst 1 år	1-5 år	5-10 år	Över 10 år	Totalt 31.12.2001	Totalt 2000
Nominellt belopp	11 967	50 175	21 119	26 607	109 868	97 548
Nuvärde netto	366	1 739	617	2 095	4 817	2 974
Kreditrisk (efter viktad BIS 2)	99	635	343	655	1 732	1 380

Normalt ingår koncernen inte några optionskontrakt inom ramen för sin riskhanteringspolitik. Som en del av strategin att låna upp medel på finansmarknaderna till lägsta kostnad, ingår banken upplåningsavtal

som bland annat inkluderar ränteoptioner eller optioner på börsindex. Dessa upplåningar blir föremål för ett terminskontrakt för att täcka risken på den motsvarande marknaden.

Tabellen nedan visar antal och nominella belopp (i miljoner euro) förknippade med olika typer av optioner och motsvarande upplåningar.

	Integrerad option	Börsindex motsvarande	Kupong eller motsvarande av speciell struktur
Antal transaktioner	99	33	30
Nominellt belopp	7 505	2 672	3 641
Nuvärde netto	126	167	277

Samliga dessa integrerade optionskontrakt eller kontrakt som stödjer sig på upplåningar förhandlas direkt.

Det finns i allmänhet ingen kreditrisk för dessa optioner utom i de fall de baseras på börsindex, för vilka en garanti finns i form av säkerhet som följs upp regelbundet.

Risk fördelat på värdering

Samtliga nya avtal tecknas med motparter som minst har värderingen A1. Merparten av portföljen är därför koncentrerad på motparter med en värdering motsvarande A1 eller högre.

Värdering	% av det nominella värdet	Nettomarknadsrisk	Kreditrisk och BIS 2
Aaa	10,5	549	1 397
Aa1 - Aa3	83,5	1 014	7 464
A1	4,4	33	546
A2 - Baa3	0,9	14	108
Ingen värdering	0,7	0	154
Totalt	100	1 610	9 669

Tabell över derivat för täckning av risker (i miljoner euro)

Beskrivning av täckningen	Verkligt värde	Anskaffningsvärde	Risk som täcks	Instrument för täckning	Positivt verkligt värde	Negativt verkligt värde
Skulder som representeras av värdepapper	183 909	179 168	Verkligt värde	Ränteswappar och valutaswappar	4 741	
Utlåning till allmänheten	100 943	100 910	Verkligt värde	Ränteswappar		33

Not V — Geografisk uppdelning av utlåningen på länder där investeringarna genomförs

Investeringarnas lokalisering	Antal lån	Summa beviljade medel	Ej utbetald del	Utbetald del	Andel %	År 2000 %
1. Lån till investeringar inom Europeiska unionen och jämställda lån						
Tyskland	739	32 228 163	755 710	31 472 453	14,58 %	13,71 %
Frankrike	385	25 318 051	2 542 954	22 775 097	11,45 %	11,18 %
Italien	1 231	29 828 077	3 275 444	26 552 633	13,49 %	14,04 %
Förenade kungariket	303	25 049 052	3 510 566	21 538 486	11,33 %	12,17 %
Spanien	443	27 346 806	2 452 300	24 894 505	12,37 %	12,86 %
Belgien	88	4 128 141	394 841	3 733 300	1,87 %	2,11 %
Nederländerna	48	3 055 414	793 523	2 261 890	1,38 %	1,49 %
Sverige	116	4 393 271	821 598	3 571 673	1,99 %	1,90 %
Danmark	111	5 580 093	613 113	4 966 980	2,52 %	2,41 %
Österrike	105	3 569 121	0	3 569 121	1,61 %	1,45 %
Finland	53	2 859 620	331 035	2 528 584	1,29 %	1,21 %
Grekland	205	8 915 099	1 466 871	7 448 228	4,03 %	3,77 %
Portugal	214	13 556 906	3 467 993	10 088 914	6,13 %	6,22 %
Irland	98	2 486 418	875 581	1 610 837	1,12 %	1,19 %
Luxemburg	33	605 738	109 308	496 430	0,27 %	0,30 %
Jämställda lån (*)	22	2 020 569	200 000	1 820 569	0,91 %	1,01 %
Summa	4 194	190 940 539	21 610 837	169 329 700	86,35 %	87,02 %

(*) Lån som beviljats enligt artikel 18.1 andra stycket i stadgan till investeringar utanför EU:s medlemsländer, men som ligger i Europeiska unionens intresse, anses som jämställda med lån till investeringar inom unionen.

2. Inom ramen för likviditetsförvaltningen

Koncernen ingår även kortfristiga valutaswappkontrakt för att justera valutaposterna i treasury-operationerna jämfört med referensvalutan euro, men också för att svara upp mot behovet av valutor kopplade till låneutbetalningar.

Det nominella beloppet för kortfristiga valutaswappar uppgick till 2 025 miljoner euro den 31 december 2001 jämfört med 981 miljoner euro den 31 december 2000.

3. IAS 39-standard

ALM-derivat

Bankens politik syftar till att upprätthålla en hög och stabil nivå på intäkterna och skydda bankens ekonomiska värden. Banken har därför:

- Antagit en investeringsprofil för de egna medlen som säkerställer ett stabilt och högt flöde av intäkter.

- Förvaltade de återstående ränteriskerna i förhållande till denna investeringsprofil.

För att förvalta de återstående ränteriskerna använder sig banken av "naturlig risktäckning" ("natural hedges") med utlåning och upplåning eller heltäckande finanstransaktioner (ränteswappar).

Swappar för macrotäckning som användas inom ramen för förvaltning av tillgångar och skulder och i enlighet med standard IAS 39, värderas till marknadsvärde (verkligt värde).

Förändringar i "verkligt värde" tas upp i resultaträkningen.

Derivat för täckning av risker

Den stora majoriteten av bankens swappar genomförs i syfte att täcka utställda lån. Dessa derivat liksom de täckta lånen värderas till sitt verkliga värde.

Not V — Geografisk uppdelning av utlåningen på länder där investeringarna genomförs (fortsättning)

Investeringsområdes lokalisering	Antal lån	Summa beviljade medel	Ej utbetald del	Utbetald del	Andel %	År 2000 %	
2. Lån till investeringar utanför Europeiska unionen							
<i>2.1. AVS-länderna och ULT</i>							
Namibia	10	161 461	45 225	116 236			
Kenya	10	146 987	54 376	92 610			
Jamaica	11	135 479	15 337	120 143			
Mauritius	11	129 587	61 755	67 832			
Samtliga AVS-länder	3	113 373	48 450	64 923			
Zimbabwe	12	102 371	18 030	84 341			
Trinidad och Tobago	5	91 638	499	91 139			
Barbados	6	80 254	50 173	30 081			
Ghana	5	78 980	22 629	56 351			
Senegal	3	75 330	42 977	32 353			
Mocambique	4	70 321	3 500	66 821			
Botswana	8	66 065	0	66 065			
Regionalt i Centralafrika	1	53 713	44 636	9 077			
Lesotho	3	52 940	27 414	25 526			
Mauretanien	3	51 612	30 000	21 612			
Papua Nya Guinea	6	41 749	0	41 749			
Bahamas	4	39 737	0	39 737			
Kamerun	3	38 688	29 903	8 785			
Elfenbenskusten	8	37 299	0	37 299			
Nigeria	2	32 829	0	32 829			
Dominikanska Republiken	4	31 634	16 375	15 259			
Regionalt i Afrika	1	30 033	0	30 033			
Gabon	3	21 545	15 500	6 045			
Regionalt i Västindien	1	20 814	6 024	14 790			
Regionalt i Västafrika	1	19 849	8 350	11 499			
Swaziland	2	17 500	7 500	10 000			
Saint Lucia	4	17 414	5 000	12 414			
Uganda	2	15 828	0	15 828			
Guinea	2	10 391	0	10 391			
Malawi	4	10 100	0	10 100			
Dominica	1	10 000	10 000	0			
Franska Polynesien	3	9 715	3 000	6 715			
Brittiska Jungfruöarna	3	7 805	0	7 805			
Caymanöarna	3	6 775	0	6 775			
Saint-Vincent och Grenadinerna	2	5 342	0	5 342			
Mali	1	5 093	0	5 093			
Samtliga ULT	1	5 000	4 845	155			
Nya Kaledonien och tillhörande områden	2	4 992	0	4 992			
Tchad	1	4 982	4 415	567			
Surinam	1	4 419	0	4 419			
Grenada	1	3 993	0	3 993			
Tonga	2	3 257	0	3 257			
Falklandsöarna	2	3 255	0	3 255			
Nederländska Antillerna	3	3 223	0	3 223			
Aruba	3	2 828	2 000	828			
Belize	1	2 826	0	2 826			
Fidji	1	1 774	0	1 774			
<i>Delsumma</i>	173	1 880 800	577 913	1 302 887	0,85 %	0,93 %	
<i>2.2. Sydafrika</i>	<i>Delsumma</i>	23	735 452	256 180	479 272	0,33 %	0,35 %
<i>2.3. Länderna inom Europa-Medelhavspartnerskapet och Balkan</i>							
Egypten	34	1 552 165	575 925	976 240			
Marocko	35	1 509 609	739 500	770 109			
Turkiet	23	1 508 292	684 712	823 581			
Algeriet	28	1 484 851	385 650	1 099 201			
Tunisien	39	1 081 415	489 200	592 215			
Libanon	12	446 645	147 000	299 645			
Jordanien	28	409 844	103 000	306 844			
Kroatien	10	215 748	146 000	69 748			
Syrien	3	210 725	190 000	20 725			
Gaza/Västbanken	10	197 509	106 270	91 239			
F d Jugoslaviska Republiken Makedonien	8	174 358	89 000	85 358			

Not V — Geografisk uppdelning av utlåningen på länder där investeringarna genomförs (fortsättning)

Investeringsområdes lokalisering	Antal lån	Summa beviljade medel	Ej utbetald del	Utbetald del	Andel %	År 2000 %
Bosnien-Hercegovina	3	160 123	156 350	3 773		
Albanien	6	131 092	91 349	39 743		
Federala Republiken Jugoslavien	11	122 360	66 000	56 360		
Israel	3	44 758	0	44 758		
<i>Delsumma</i>	253	9 249 494	3 969 956	5 279 539	4,18 %	3,64 %
2.4. Kandidatländerna						
Polen	58	4 655 602	2 253 603	2 402 000		
Tjeckien	28	2 513 895	940 800	1 573 095		
Rumänien	33	2 227 071	1 315 330	911 741		
Ungern	42	1 838 956	642 700	1 196 256		
Slovakien	24	1 136 039	194 991	941 049		
Slovenien	24	1 063 270	512 585	550 685		
Bulgarien	22	918 140	632 000	286 140		
Cypern	17	486 525	265 194	221 331		
Litauen	17	294 838	121 442	173 397		
Lettland	11	201 740	107 987	93 753		
Estland	13	161 554	65 415	96 139		
Malta	4	37 806	25 000	12 806		
<i>Delsumma</i>	293	15 535 436	7 077 047	8 458 392	7,03 %	6,92 %
2.5. Asien och Latinamerika						
Brasilien	16	763 403	68 912	694 491		
Argentina	10	496 013	92 136	403 876		
Filippinerna	7	281 549	88 725	192 824		
Indonesien	5	253 143	207 279	45 865		
Thailand	4	175 129	35 650	139 479		
Kina	3	151 558	56 167	95 391		
Panama	2	111 974	18 438	93 536		
Peru	2	99 913	0	99 913		
Mexiko	3	96 445	36 307	60 138		
Vietnam	1	55 000	55 000	0		
Indien	1	54 489	27 096	27 393		
Costa Rica	1	48 818	0	48 818		
Pakistan	2	44 902	34 035	10 867		
Regionalt i Andinska Pakten	1	42 166	0	42 166		
Bangladesh	1	36 202	36 202	0		
Regionalt Centralamerika	1	35 034	5 333	29 701		
Chile	1	16 500	0	16 500		
Uruguay	1	12 451	0	12 451		
<i>Delsumma</i>	62	2 774 689	761 280	2 013 409	1,25 %	1,14 %
Summa	804	30 175 871	12 642 376	17 533 499	13,65 % *	12,98 %
Totalt	4998	221 116 410 **	34 253 213	186 863 199	100,00 %	100,00 %

(*) 10,6 % exkl finansieringsordningen inför anslutningen.

(**) Inkl värdepapperiserade lån (Not B).

Not W — IAS 14. Sektorsinformation

Enligt kriterierna som definieras i den reviderade redovisningsregeln IAS 14 anser koncernen att dess lån utgör huvudprodukten som den erbjuder sina kunder. Bankens organisation och samtliga av dess verktyg för förvaltningen inriktas på utvecklingen och distributionen av denna produkt.

Följaktligen - och genom tillämpningen av redovisningsregeln - har uppdelningskriterierna definierats enligt följande:

Första kriteriet: lånet som produkt

Andra kriteriet: lånens geografiska uppdelning.

Den tillhandahållna informationen beträffande den geografiska uppdelningen återfinns i följande noter:

Bankens ränteintäkter och liknande intäkter per geografisk marknad (Not N)

Utlåning per land där projekten genomförs (Not V)

Materiella och immateriella anläggningstillgångar per land där de är lokaliserade (Not F).

Not X — Växelkurser

Följande växelkurser har använts för att omräkna balansräkningarna per den 31 december 2001 respektive den 31 december 2000:

1 euro =

EURO-12: Kurser som oåterkalleligen är låsta

Tyska mark (DEM)	1,95583
Franska franc (FRF)	6,55957
Italienska lire (ITL)	1936,27
Spanska pesetas (ESP)	166,386
Belgiska franc (BEF)	40,3399
Nederländska gulden (NLG)	2,20371
Österrikiska schilling (ATS)	13,7603
Finska mark (FIM)	5,94573
Grekiska drachmer (GRD)	340,750
Irländska pund (IEP)	0,787564
Luxemburgska franc (LUF)	40,3399
Portugisiska escudos (PTE)	200,482

	31.12.2001	31.12.2000
ÖVRIGA EU-VALUTOR:		
Pund sterling (GBP)	0,608500	0,624100
Danska kronor (DKK)	7,43650	7,46310
Svenska kronor (SEK)	9,30120	8,83130
ICKE-GEMENSKAPSVALUTOR:		
USA-dollar (USD)	0,881300	0,930500
Schweiziska franc (CHF)	1,48290	1,52320
Libanesiska pund (LBP)	1359,01	1351,02
Japanska yen (JPY)	115,330	106,9200
Kanadensiska dollar (CAD)	1,40770	1,39650
Australiensiska dollar (AUD)	1,72800	1,67700
CFA franc (ZAF)	655,957	655,957
Tjeckiska kronor (CZK)	31,9620	35,0470
Hong Kongdollar (HKD)	6,87230	7,25780
Nyzeeländska dollar (NZD)	2,12150	2,11200
Sydafrikanska rand (ZAR)	10,4302	7,03920

Årets resultat för EIB-gruppen

Resultatet för verksamhetsåret 2001 uppgick till 1 279 miljoner jämfört med 1 308 miljoner under 2000, dvs. en minskning med 2,2 %. Rörelseresultatet före avsättningar till reserver och extraordinärt resultat (minus minoritetsandelar) uppgick till 1 415 miljoner under 2001 jämfört med 1 412 miljoner under 2000, dvs. en ökning med 0,2 %.

Denna ökning av resultatet förklaras huvudsakligen av ökningen av EIB-koncernens balansräkning medan den långsammare utvecklingen av räntorna kan beskrivas på följande sätt: den genomsnittliga räntan på utlåningen sjönk från 6,06 % under 2000 till 5,64 % under 2001, medan den genomsnittliga räntan på upplåningen under samma period sjönk från 5,86 % till 5,34 %.

Intäkterna i form av räntor och provisioner på utlåning uppgick under 2001 till 9 921 miljoner, jämfört med 9 746 miljoner under 2000, medan kostnaderna för räntor och avgifter på upplåning uppgick till 8 895 miljoner, jämfört med 8 857 miljoner 2000.

Totalt sett har finansförvaltningen genererat nettointäkter på 690 miljoner under 2001 jämfört med 718 miljoner under 2000, en minskning med 28 miljoner, vilket motsvarar en genomsnittlig avkastning på 4,83 % under 2001 jämfört med 5,57 % under 2000.

Den minskade ränteintäkterna från finansförvaltningen under 2001 förklaras huvudsakligen av att intäkterna från investeringsportföljerna minskade med 30 miljoner under 2001 jämfört med 2000. Denna minskning beror på sänkningen av den kortfristiga räntan men begränsas samtidigt av ökningen av de utestående lånen.

Allmänna administrationskostnader samt avskrivningar på materiella och immateriella anläggningstillgångar uppgick till sammanlagt 205 miljoner under 2001, dvs. en ökning med 8,5 % jämfört med 2000 (189 miljoner).

Revisionsberättelse

Ordföranden för revisionskommittén
EUROPEISKA INVESTERINGSBANKEN
Luxemburg

Vi har granskat bifogade koncernårsredovisning enligt nedanstående specifikation för Europeiska investeringsbanken. Ledningen för Europeiska investeringsbanken ansvarar för upprättandet och innehållet i dessa handlingar. Vår uppgift är att avge en revisionsberättelse angående dessa handlingar baserad på vår granskning.

Vi har utfört vår granskning i enlighet med Internationella revisionsstandards. Dessa standards kräver att vi planerar och utför vår granskning för att i rimlig grad försäkra oss om att koncernårsredovisningen inte innehåller några väsentliga fel. En revision innebär stickprovsgranskning av underlag till de belopp och den information som anges i koncernårsredovisningen. En revision innebär också att bedöma riktigheten av de redovisningsprinciper som använts, samt väsentliga uppskattningar utförda av företagsledningen, liksom att även utvärdera informationen i koncernårsredovisningen i stort. Vi anser att vår granskning utgör en rimlig grund för vår revisionsberättelse.

Enligt vår uppfattning ger koncernårsredovisningen enligt nedanstående specifikation en rättvisande bild av Europeiska investeringsbankens ekonomiska ställning per den 31 december 2001 samt av dess resultat och kassaflöde för det då avslutade räkenskapsåret i enlighet med de allmänna principerna i rådets direktiv om årsbokslut och sammanställd redovisning för banker och andra finansiella institut och i enlighet med Internationella redovisningsstandards.

Följande koncernårsredovisningshandlingar omfattas av vår revisionsberättelse:

- Koncernbalansräkning
- Specialektionens ställning
- Koncernresultaträkning
- Eget kapital samt resultatdisposition
- Koncernfinansieringsanalys
- Noter till koncernårsredovisningen.

ERNST & YOUNG SA



Kenneth A. HAY

Luxemburg, den 26 februari 2002

Revisionskommittén

Revisionskommittén redovisar sitt arbete för bankens råd. Följande rapport lämnades till rådet innan årsredovisningen och koncernbokslutet för det gångna året godkändes.

Rapport från revisionskommittén

Kommittén har enligt artikel 14 i bankens stadga och artikel 25 i dess arbetsordning till uppgift att kontrollera att bankens verksamhet och dess bokföring sköts korrekt.

- Vi har utsett Ernst & Young till externa revisorer, granskat deras förfaranden för planering av revisionen, granskat och diskuterat deras rapporter och noterat att de inte haft några invändningar mot koncernbokslutet.
- Vi har regelbundet träffat de ansvariga för direktoraten och andra behöriga avdelningar, vi har haft regelbundna möten med den ansvarige för internrevisionen och med honom diskuterat relevanta rapporter från internrevisionen och granskat dokument som han bedömt nödvändiga för sitt uppdrag.
- Vi har också erhållit försäkringar från direktionen om att systemet för intern kontroll och intern administration fungerar effektivt.

På grundval av koncernbokslutet för räkenskapsåret som slutar den 31 december 2001, och som styrelsen fastställde vid sitt möte den 26 februari 2002, samt med hänvisning till artiklarna 22, 23 och 24 i bankens arbetsordning, anser vi att ovanstående utgör en tillräcklig grund för att uttala oss enligt nedan.

Utifrån de uppgifter vi har kännedom om och har möjlighet att bedöma intygar vi att koncernbokslutet, som består av koncernbalansräkning, rapporten från specialsektionen, koncernresultaträkningen, eget kapital för koncernen samt förteckningen över koncernens kassaflöde och bilagan till koncernbokslutet ger en rättvisande bild av bankens ekonomiska ställning den 31 december 2001 samt av dess verksamhetsresultat och kassaflöde för det gångna räkenskapsåret.

Luxembourg, den 19 mars 2002

Revisionskommittén

E. MARIA

C. NACKSTAD

M. COLAS

EIB-gruppens

Bokslut

BALANSRÄKNING per den 31 december 2001

i euro

TILLGÅNGAR	31.12.2001	31.12.2000
1. Finansförvaltning, tillgodohavanden hos centralbanker, postgiro	22 180	24 726
2. Statsskuldsväxlar som är belåningsbara i centralbanker (Not B)	1 377 061	1 410 978
3. Fordringar på kreditinstitut		
a) betalbara på anfordran	142 213	130 668
b) andra fordringar (Not C)	9 907 933	11 235 552
c) utlåning (Not D)	84 654 699	75 647 232
	94 704 845	87 013 452
4. Utlåning till allmänheten		
Utlåning (Not D)	101 085 284	93 101 379
Särskilda avsättningar (Not A4)	- 175 000	- 175 000
	100 910 284	92 926 379
5. Obligationer och andra värdepapper med fast avkastning (Not B)		
a) från offentliga emittenter	3 099 397	1 374 787
b) från andra emittenter	3 222 928	2 075 684
	6 322 325	3 450 471
6. Aktier och andra värdepapper med fast avkastning (Not E)	788 992	605 934
7. Andelar (Not E)	269 942	269 942
8. Immateriella anläggningstillgångar (Not F)	7 687	9 863
9. Materiella anläggningstillgångar (Not F)	79 460	78 327
10. Övriga tillgångar		
a) tillgodohavande för förutbetalda räntesubventioner inom EMS (Not G)	3 528	7 635
b) övriga fordringar (Not H)	586 790	899 491
c) regleringskonto för valutaswappkontrakt (*)	1 236 663	1 003 224
	1 826 981	1 910 350
11. Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter (Not I) ..	3 066 660	3 430 962
	209 376 417	191 131 386

POSTER UTANFÖR BALANSRÄKNINGEN

	31.12.2001	31.12.2000
Åtaganden		
- Kapital i EBRD (Not E)		
. Ej infordrat	442 500	442 500
. Att inbetalas	33 750	42 188
- Kapital i EIF (Not E)		
. Ej infordrat	972 000	972 000
. Ej utbetalda lån (Not D)		
. Kreditinstitut	8 523 766	7 741 032
. Kunder	25 729 446	22 308 598
	34 253 212	30 049 630
- Ej utbetalda riskkapitaltransaktioner	1 015 800	549 952
Garantier (Not D)		
. för lån från tredje part	484 936	223 187
. för riskkapitaltransaktioner	57 946	57 946
Likviditetsförvaltning EIF	525 051	485 700
Likviditetsförvaltning garantifond	1 775 229	1 432 249

(*) Beloppen för valutaswappkontrakt ingår inte i balansräkningen.

Beloppen den 31 december 2000 har ändrats i konsekvens därmed för att en jämförelse skall kunna göras.

Se noterna till bokslutet

SKULDER OCH EGET KAPITAL

31.12.2001

31.12.2000

1. Skulder till kreditinstitut (Not J)			
a) betalbara vid anfordran	0		0
b) betalbara på förfallodagen eller efter avisering	607 622		507 889
		607 622	507 889
2. Skulder representerade av emitterade värdepapper (Not K)			
a) omsättningsbara obligationer och andra skuldebrev	178 293 413		161 488 067
b) övriga	857 103		825 137
		179 150 516	162 313 203
3. Övriga skulder			
a) förutbetalda räntesubventioner (Not G)	324 956		334 562
b) övriga skulder (Not H)	989 394		896 320
c) övrigt	42 230		37 482
		1 356 580	1 268 364
4. Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter (Not I)		4 490 597	4 768 943
5. Avsättningar för förpliktelser och avgifter			
Personalens pensionsfond (Not L)		474 951	433 281
6. Reserv för generella kreditrisker (Not M)		1 080 000	935 000
7. Kapital			
tecknat	100 000 000		100 000 000
ej infordrat	- 94 000 000		- 94 000 000
		6 000 000	6 000 000
8. Bundna reserver			
a) reservfond	10 000 000		10 000 000
b) andra reserver	3 154 706		2 124 244
		13 154 706	12 124 244
9. Avsatta medel för mekanismen för strukturerad finansiering		250 000	
10. Avsatta medel för riskkapitaltransaktioner		1 500 000	1 500 000
11. Årets resultat		1 311 445	1 280 462
		209 376 417	191 131 386

POSTER UTANFÖR BALANSRÄKNINGEN

31.12.2001

31.12.2000

Särskilda medel för täckande av lånekostnader (Not R)	640 526	778 552
Värdepappersportfölj		
. Värdepapper att erhålla	9 327	0
. Värdepapper att betala	12 673	0
Nominellt värde för ränteswappar och avtal om senare ränteberäkning DRS (Not U)	109 868 600	97 548 200
FRA-transaktioner		
. Köp	25 000 000	0
. Försäljning	25 000 000	0
Nominellt värde för valutaswappkontrakt att betala	39 356 131	28 064 569
Nominellt värde för valutaswappkontrakt att erhålla	40 592 794	29 067 793
Beviljade lån som ännu inte undertecknats	0	921 327

BALANSRÄKNING FÖR SPECIALSEKTIONEN ⁽¹⁾ PER DEN 31 DECEMBER 2001

Belopp i tusentals euro
(Valutabelopp omräknats enligt växelkursen den 31.12.2001)

TILLGÅNGAR	31.12.2001	31.12.2000
Länder i Europeiska unionen		
<i>Medel från Europeiska gemenskapen (gemenskapens nya låneinstrument)</i>		
Beviljade utbetalade lån ⁽²⁾	80 959	106 191
Turkiet		
<i>Medlemsstaternas medel</i>		
Beviljade utbetalade lån ⁽³⁾	58 953	72 041
Medelhavsländerna		
<i>Medel från Europeiska gemenskapen</i>		
Beviljade utbetalade lån	211 121	220 434
Risckapital		
- ej utbetalade belopp	96 582	129 842
- utbetalade belopp	192 572	157 381
	<u>289 154</u>	<u>287 223</u>
Summa ⁽⁴⁾	500 275	507 657
Länder i Afrika, Västindien och Stillahavsområdet samt utomeuropeiska länder och territorier		
<i>Medel från Europeiska gemenskapen</i>		
Yaoundékonventionerna		
Utbetalade lån	44 810	46 364
Bidrag till risckapital		
Utbetalade belopp	419	419
	<u>45 229</u>	<u>46 783</u>
Summa ⁽⁵⁾	45 229	46 783
Lomékonventionerna		
<i>Risckapital:</i>		
- ej utbetalade belopp	666 171	503 993
- utbetalade belopp	1 198 479	1 141 646
	<u>1 864 650</u>	<u>1 645 639</u>
<i>Andra medel:</i>		
- ej utbetalade belopp	8 000	8 000
	<u>8 000</u>	<u>8 000</u>
Summa ⁽⁶⁾	1 872 650	1 653 639
Totalt	2 558 066	2 386 311

För kännedom:

Totala utestående belopp för lån på särskilda villkor, som kommissionen beviljat och som banken har EG:s uppdrag att infordra amortering och ränta för:

a) Enlig första, andra och tredje Lomékonventionen: den 31.12.2001: 1 402 697 / den 31.12.2000: 1 447 378

b) Enligt finansprotokoll som avtalats med Medelhavsländerna: den 31.12.2001: 158 245 / den 31.12.2000: 164 500

(1) Specialektionen inrättades av bankens råd den 27 maj 1963. Enligt ett beslut av den 4 augusti 1977 ändrades dess uppgift till att registrera de åtgärder som EIB vidtar på tredje parts uppdrag samt för dess AS räkning och på deras risk.

(2) Ursprungligt belopp enligt avtal, som undertecknats enligt Europeiska gemenskapernas råds beslut 78/870/EEG av den 16 oktober 1978 (gemenskapens nya låneinstrument), (82/169/EEG) av den 15 mars 1982, (83/200/EEG) av den 19 april 1983 och (87/182/EEG) av den 9 mars 1987 för främjande av investeringar inom gemenskapen, dels rådets beslut (81/19/EEG) av den 20 januari 1981 för återuppbyggnad av områden i Kampanien och Basilicata (Italien) som utsattes för jordbävning den 23 november 1980 och (81/1013/EEG) av den 14 december 1981 om återuppbyggnad av områden som utsattes för jordbävningar i Grekland i februari och mars 1981, på uppdrag av Europeiska gemenskapen samt för dess räkning och på dess risk:

	6 399 145	
Tillkommer: valutakursregleringar	+ 127 897	
Avgår: avskrivningar	201 991	
återbetalningar	6 244 092	- 6 446 083
		<u>80 959</u>

(3) Ursprungligt belopp enligt undertecknade avtal om finansiering av projekt i Turkiet på uppdrag av medlemsstaterna samt för deras räkning och på deras risk:

	405 899	
Tillkommer: valutakursregleringar	+ 24 955	
Avgår: avskrivningar	215	
återbetalningar	371 686	- 371 901
		<u>58 953</u>

(4) Ursprungligt belopp enligt undertecknade avtal om finansiering av projekt i Maghreb och Mashrek, Malta, Cypern, Turkiet och Grekland (10 miljoner euro utlånat före anslutningen till EG den 1 januari 1981) på uppdrag av Europeiska gemenskapen samt för dess räkning och på dess risk:

	635 007	
Tillkommer: valutakursregleringar	+ 3	
Avgår: avskrivningar	30 867	
återbetalningar	103 868	- 134 735
		<u>500 275</u>

SKULDER
31.12.2001
31.12.2000
Förvaltade medel

På uppdrag av Europeiska gemenskaperna:

- Gemenskapens nya låneinstrument	80 959	106 191
- Finansprotokoll med Medelhavsländerna	403 693	377 815
- Yaoundékonventionerna	45 229	46 783
- Lomékonventionerna	1 198 479	1 141 646
	<u>1 728 360</u>	<u>1 672 435</u>

På uppdrag av medlemsstaterna

	58 953	72 041
--	--------	--------

Totalt 1 787 313 1 744 476
Medel för utbetalning

För lån och riskkapital i Medelhavsstaterna	96 582	129 842
Riskkapital enligt Lomékonventionerna	666 171	503 993
Andra medel enligt Lomékonventionerna	8 000	8 000

Summa 770 753 641 835
Totalt 2 558 066 2 386 311

(5) Ursprungligt belopp enligt undertecknade avtal om finansiering av projekt i associerade länder i Afrika, Madagaskar och Mauritius, samt i de utomeuropeiska länderna, territorierna och departementen på uppdrag av Europeiska gemenskapen samt för dess räkning och på dess risk:

- lån på särskilda villkor	139 483	
- bidrag till riskkapital	<u>2 503</u>	141 986
Tillkommer:		
- kapitaliserade räntor	1 178	
- valutakursregleringar	<u>9 839</u>	+ 11 017
Avgår:		
- avskrivningar	1 574	
- återbetalningar	<u>106 200</u>	- 107 774
		45 229

(6) Ursprungligt belopp enligt undertecknade avtal om finansiering av projekt i länder i Afrika, Västindien och Stillhavsområdet samt i utomeuropeiska länder och territorier på uppdrag av Europeiska gemenskapen samt för dess räkning och på dess risk:

lån av riskkapital:		
- villkorade eller efterställda lån	2 711 347	
- kapitalandelar	<u>117 634</u>	2 828 981
Tillkommer:		
- kapitaliserade räntor		+ 1 663
Avgår:		
- avskrivningar	347 411	
- återbetalningar	601 882	
- valutakursregleringar	<u>16 701</u>	- 965 994
		1 864 650
Lån av andra medel:		<u>8 000</u>
		1 872 650

RESULTATRÄKNING

per den 31 december 2001
Belopp i tusentals euro

	31.12.2001		31.12.2000
1. Ränteintäkter och liknande intäkter (Not N)	10 729 506		10 644 426
2. Räntekostnader och liknande kostnader	- 9 072 365		- 9 086 590
3. Intäkter från andelar	7 333		4 800
4. Provisionsintäkter (Not O)	22 841		18 927
5. Provisionskostnader	- 8 110		- 6 588
6. Resultat på finansiella transaktioner	6 903		- 5 082
7. Övriga rörelseintäkter	20 037		16 220
8. Allmänna administrationskostnader (Not P):	- 203 764		- 181 057
a) personalkostnader	152 903	137 435	
b) övriga administrationskostnader	50 861	43 622	
9. Värdejusteringar beträffande (Not F):	- 15 359		- 11 865
a) immateriella anläggningstillgångar	4 872	2 760	
b) materiella anläggningstillgångar	10 487	9 105	
10. Värdeminskning riskkapital (Not E)	- 19 213		0
11. Extraordinära intäkter (Not Q)	0		19 699
12. Avsättning till reserv för generella kreditrisker (Not M)	- 145 000		- 65 000
13. Extraordinära kostnader (Not Q)	- 11 364		- 67 428
14. Årets resultat	1 311 445		1 280 462

EGET KAPITAL SAMT RESULTATDISPOSITION

Bankens råd beslutade den 5 juni 2001 att disponera 2000 års resultat som, efter avsättning på 65 000 000 till reserverade medel för generella kreditrisker, uppgick till 1 280 461 896, enligt följande:

- överföra ett belopp på 250 000 000 till avsatta medel för riskkapitaltransaktioner
- avsätta saldot på 1 030 461 896 till andra reserver.

Eget kapital den 31 december 2001 (i tusentals euro)

	Ingående balans 31.12.2000	Disposition av 2000 års resultat	Avsättning av 2001 års resultat	Utgående balans 31.12.2001
Kapital				
- tecknat	100 000 000			100 000 000
- ej infordrat	- 94 000 000			- 94 000 000
	6 000 000			6 000 000
Reserver				
- reservfonder	10 000 000			10 000 000
- andra reserver	2 124 244	+ 1 030 462		3 154 706
	12 124 244			13 154 706
Reserverade medel för generella kreditrisker	935 000		145 000	1 080 000
Avsatta medel för riskkapitaltransaktioner	1 500 000			1 500 000
Avsatta medel för mekanismen för strukturerad finansiering		+ 250 000		250 000
Resultat att disponera	1 280 462	- 1 280 462		0
	21 839 706		145 000	21 984 706
Årets resultat				1 311 445
				23 296 151

ÖVERSIKT ÖVER BANKENS TECKNADE KAPITAL PER DEN 31 DECEMBER 2001

Belopp i tusentals euro

Medlemsstat	Tecknat kapital	Ej infordrat (*)	Inbetalt
Tyskland	17 766 355 000	16 699 382 842	1 066 972 158
Frankrike	17 766 355 000	16 699 382 842	1 066 972 158
Italien	17 766 355 000	16 699 382 842	1 066 972 158
Förenade kungariket	17 766 355 000	16 699 382 842	1 066 972 158
Spanien	6 530 656 000	6 140 003 092	390 652 908
Belgien	4 924 710 000	4 630 122 198	294 587 802
Nederländerna	4 924 710 000	4 630 122 198	294 587 802
Sverige	3 267 057 000	3 071 033 586	196 023 414
Danmark	2 493 522 000	2 344 363 695	149 158 305
Österrike	2 444 649 000	2 297 970 078	146 678 922
Finland	1 404 544 000	1 320 271 348	84 272 652
Grekland	1 335 817 000	1 255 909 988	79 907 012
Portugal	860 858 000	809 362 903	51 495 097
Irland	623 380 000	586 090 514	37 289 486
Luxemburg	124 677 000	117 219 032	7 457 968
	100 000 000 000	94 000 000 000	6 000 000 000

(*) Detta belopp kan infordras av bankens styrelse, i den utsträckning det krävs för att banken skall kunna uppfylla sina skyldigheter mot sina långivare

FINANSIERINGSANALYS PER DEN 31 DECEMBER 2001

Belopp i tusentals euro

	31.12.2001	31.12.2000
A. Kassaflöde från rörelsen		
Årets vinst	1 311 445	1 280 462
Justeringar:		
Avsättningar för att täcka generella kreditrisker	145 000	65 000
Värdejusteringar	15 359	11 865
Valutakursregleringar som inte regleras enligt artikel 7 i stadgan	905	1 049
Förändring av periodiserade räntekostnader och provisionskostnader, samt förskotts- betalda räntor	-278 346	-149 364
Förändring av periodiserade ränteintäkter och provisionsintäkter	364 302	-130 466
Nedskrivning av investeringsportföljen	-4 597	-5 225
Resultat från rörelsen:	1 554 068	1 073 321
Nettoutbetalningar på lån	-30 485 314	-29 714 485
Återbetalningar	15 772 177	15 590 952
Nettobehållning från NIC-transaktioner (not H)	16 298	33 859
Förändring av portföljerna för finansförvaltning	-1 483 626	-81 683
Förändring av riskkapitaltransaktioner	-173 846	-257 551
Förändring av värdepapperiserade lån	-1 003 287	-120 000
Nettokassaflöden från rörelsen	-15 803 530	-13 475 587
B. Kassaflöde från investeringsverksamheten:		
Inbetald andel av det tecknade kapitalet hos EBRD (not E)	-8 437	-8 438
Försäljning av värdepapper	281 949	337 126
Förvärv av värdepapper	-290 489	-330 843
Förändring av materiella anläggningstillgångar (not F)	-11 620	-6 519
Förändring av immateriella anläggningstillgångar	-2 696	-5 428
Andra förändringar tillgångars värde	73 015	-306 420
Förvärv av EIF-andelar	0	-109 942
Kassaflöde från investeringsverksamheten	41 722	-430 464
C. Kassaflöde från finansieringsverksamheten:		
Emissioner av lån	32 531 378	28 770 713
Återbetalningar av lån	-19 000 043	-17 102 100
Förändringar av fordringar relaterade till valutaswappar	-233 439	516 441
Nettoförändring av företagscertifikat	670 303	589 973
Nettoförändring av skulder till kreditinstitut	99 733	171 263
Andra förändringar av skulder	129 886	466 604
Försäljning av riskhanteringsinstrument	0	1 293 081
Anskaffning av riskhanteringsinstrument	0	-27 216
Nettokassaflöde från finansieringsverksamheten	14 197 818	14 678 759
Finansieringsanalysen i sammandrag		
Likvida och därmed jämställda medel vid räkenskapsårets början	13 242 058	12 200 160
Nettokassaflöde från:		
(1) rörelsen	-15 803 530	-13 475 587
(2) investeringsverksamheten	41 722	-430 464
(3) finansieringsverksamheten	14 197 818	14 678 759
Effekter av växelkursförändringar på likvida och därmed jämställda medel	583 257	269 190
Likvida och därmed jämställda medel vid räkenskapsårets slut	12 261 325	13 242 058
Fördelning av likvida medel (förutom investerings- och riskhanteringsportföljen)		
Kassa, tillgodohavanden i centralbanker och postgiro	22 180	24 726
Växlar med högst tre månaders löptid	2 188 999	1 851 112
Utlåning till kreditinstitut:		
- återbetalbara vid anfordran	142 213	130 668
- konton med längre löptid	9 907 933	11 235 552
	12 261 325	13 242 058

NOTER TILL BOKSLUTET PER DEN 31 DECEMBER 2001

Not A — Sammanfattning av viktiga redovisningsprinciper

1. Redovisningsregler

Bankens årsredovisning har upprättats i enlighet med rådsdirektivet av den 8 december 1986 om årsbokslut och sammanställd redovisning för banker och andra finansinstitut ("direktivet").

På direktionens förslag beslöt styrelsen den 26 februari 2002 att förelägga rådet årsredovisningen för godkännande den 4 juni 2002.

Banken offentliggör även concernbokslutet.

2. Omräkning av valutor

Enligt artikel 4.1 i stadgan använder EIB euron, den gemensamma valutan för de deltagande medlemsstaterna i den tredje etappen av den ekonomiska och monetära unionen, som enhet för redovisningen av medlemsstaternas kapitalkonton och i sin årsredovisning.

Banken bedriver sin verksamhet i medlemsstaternas valutor, euro samt andra icke medlemsstaters valutor.

Bankens medel utgörs av dess kapital och inlåning samt sammanlagda vinster i olika valutor och dessa resurser hålls, investeras eller utlånas i samma valutor.

Bankens tillgångar och skulder omräknas till euro enligt gällande växelkurser på bokslutsdagen. Den vinst eller förlust som uppstår vid sådana omräkningar redovisas i resultaträkningen.

Resultaträkningen omvandlas månatligen till euro baserat på kursen vid månadens slut.

3. Statsskuldsväxlar och andra växlar som är belåningsbara i centralbanker samt övriga värdepapper med fast avkastning

I en strävan efter en klarare förvaltning av sina likvida medel och förstärkt soliditet har banken beslutat att definiera följande typer av portföljer:

3.1. Investeringsportföljen

Investeringsportföljen består av värdepapper som är avsedda att behållas under hela löptiden i syfte att säkerställa bankens soliditet. Dessa värdepapper har emitterats eller garanterats av:

- EU-stater, G10-stater eller offentliga institutioner i dessa länder,
- offentliga institutioner, däribland multinationella utvecklingsbanker.

Ingångsvärdet på värdepappren i denna portfölj är anskaffningspriset eller, mera undantagsvis, överföringsvärdet. Skillnaden mellan ingångsvärdet och återbetalningsvärdet periodiseras linjärt över värdepapprens återstående löptid.

3.2. Riskhanteringsportföljen

Riskhanteringsportföljen består av värdepapper med fastställd förfallodag. Den ingår som en del av bankens aktiva hantering av ränterisiksexponering relaterad till bankens placerings- och finansieringsaktiviteter. Dessa papper bokförs till anskaffningsvärdet. Vinst eller förlust vid avyttring periodiseras över lånens resterande löptid.

3.3. Omsättningsportföljen

Omsättningsportföljen består av börsnoterade värdepapper som emitterats eller garanterats av finansiella institut. Dessa investeringar bokförs till marknadsvärde.

3.4. Kortfristiga värdepapper

För att säkerställa en tillräcklig likviditet anskaffar banken värdepapper på penningmarknaden vars löptid är högst tolv månader, i synnerhet statsskuldsväxlar och värdepapper för omsättningsbara fordringar från kreditinstitut. Värdepappren behålls fram till förfallodatum och bokförs till sitt nominella värde.

Statsskuldsväxlar återfinns under tillgångar i balansräkningen under rubriken 2) "Statsskuldsväxlar som är belåningsbara i centralbanker".

Värdepapper för omsättningsbara fordringar från kreditinstitut återfinns under tillgångar i balansräkningen under rubriken 5) "Obligationer och andra värdepapper med fast avkastning b) emitterade av andra".

4. Fordringar på kreditinstitut och allmänhet

4.1. Fordringar bokförs som tillgångar med de faktiskt utbetalade nettobeloppen

Särskilda avsättningar görs för befarade kreditförluster med avseende på lån och förskott utestående vid räkenskapsårets utgång. Dessa avsättningar anges i resultaträkningen under rubriken "Värdejusteringar beträffande fordringar".

Värdejusteringar beträffande räntor på dessa lån beslutas från fall till fall av bankens ledning.

4.2. Räntor på lån

Räntorna på lån bokförs i resultaträkningen enligt bokföringsmässiga principer.

4.3. Transaktioner med "omvända repor" och "repor"

Med omvända repor (repor) avses en transaktion där banken lånar ut (lånar upp) likvida medel till (från) ett kreditinstitut som tillhandahåller (erhåller) en säkerhet i form av värdepapper. De två parterna åtar sig österkalleligt att avsluta transaktionen vid en tidpunkt och till ett pris som ursprungligen fastställts.

Transaktionen genomförs enligt principen om leverans mot betalning: låntagaren (långivaren) av likvida medel överför värdepappren till bankens förvaltare (erhåller motpartens värdepapper) mot det överenskomna avräkningspriset, vilket ger banken en avkastning (kostnad) som är förknippad med den på penningmarknaden. Denna transaktionstyp betraktas av banken som en lånetransaktion (upplåningstransaktion) till garanterad ränta och bokförs under tillgångar i balansräkningen under rubriken 3) Fordringar på kreditinstitut - b) övriga fordringar (under skulder och eget kapital i balansräkningen i post 1) Skulder till kreditinstitut - b) betalbara på förfallodagen eller efter avisering). Värdepapper som erhållits (lämnats) som säkerhet återfinns under "Poster utanför balansräkningen".

5. Aktier och andra värdepapper med rörlig avkastning samt andelar

De aktier, riskkapitaltransaktioner och andelar som innehas utgör en mellan- och långsiktig investering. De bokförs till anskaffningsvärdet. Om värdet är lägre än det bokförda värdet redovisas en nedskrivning av värdet om detta är av varaktig natur.

6. Materiella anläggningstillgångar

Mark och byggnader bokförs till anskaffningsvärde med avdrag för både nedskrivning av byggnaden på Kirchberg i Luxemburg och ackumulerade avskrivningar. Avskrivningarna beräknas linjärt över 30 år för Kirchberg-byggnaden och över 25 år för Lissabon-byggnaden. Inventarier avskrevs fram till slutet av 1997 helt det år de anskaffades. Från och med 1998 har fast utrustning, installationer, möbler, kontorsutrustning och fordon bokförts i balansräkningen till deras inköpspris minus ackumulerad avskrivning. Avskrivningen beräknas linjärt över den uppskattade livslängden för varje anskaffad tillgång enligt följande:

- fast utrustning, installationer	10 år
- möbler	5 år
- kontorsutrustning och fordon	3 år

Konst avskrivs under anskaffningsåret.

7. Immateriella anläggningstillgångar

De immateriella anläggningstillgångarna omfattar investeringarna i programvara som utvecklats av banken och som kommer att skrivas av linjärt på tre år när projektet är slutfört.

8. Personalens pensionsfond och sjukkasse

a) Personalens pensionsfond

Bankens huvudsakliga pensionssystem omfattar hela personalen och består av en fastställd pensionsplan med bidrag från såväl personalen som från banken. Alla inbetalningar som görs av banken och personalen ingår i bankens tillgångar. De ackumulerade årliga bidragen redovisas som skuld på ett särskilt reservkonto liksom de årliga räntorna.

Åtaganden beträffande pensionsrättigheterna bestäms genom aktuarieavstämning minst vart tredje år, genom att använda "projected unit credit method" för att tillförsäkra sig om att den bokförda reservens storlek är tillräcklig. Förluster eller vinster vid denna avstämning fördelas sedan på den uppskattade återstående yrkesverksamma tiden för de verksamma anställda.

b) Sjukkasse

Banken har, till förmån för personalen, inrättat sin egen sjukkasse till vilken både banken och de anställda bidrar. Sjukkassan sköts för närvarande genom att utbetala sjukpenning och inbetalda bidrag balanserar.

9. Medel för att täcka generella kreditrisker

Här bokförs sådana belopp som banken reserverar för att täcka kreditrisker förknippade med lånetransaktioner och andra finansiella transaktioner, med hänsyn till de särskilda risker som bankens verksamhet medför.

Medel som reserverats för detta ändamål redovisas separat i resultaträkningen under rubriken "Avsättning av medel för täckande av generella kreditrisker".

10. Avsatta medel för riskkapitaltransaktioner och för mekanismen för strukturerad finansiering

a) Avsatta medel för riskkapitaltransaktioner

Denna rubrik omfattar avsatta medel från bankens årsresultat, vilket bestäms varje år av bankens råd, i syfte att möjliggöra instrument för att tillhandahålla riskkapital inom ramen för genomförandet av Europeiska rådets resolution om tillväxt och sysselsättning.

b) Avsatta medel för mekanismen för strukturerad finansiering

Denna rubrik omfattar avsatta medel från bankens årsresultat, vilket varje år bestäms av bankens råd, i syfte att genomföra mer riskfyllda transaktioner för denna nya typ av instrument.

Justeringar av de värden som hänför sig till dessa transaktioner kommer att räknas av från denna rubrik när avsättning görs från senare års resultat.

11. Beskattning

I protokollet om Europeiska gemenskapernas immunitet och privilegier, som är en bilaga till fördraget av den 8 april 1965 om att upprätta ett gemensamt råd och en gemensam kommission för Europeiska gemenskaperna, föreskrivs att bankens tillgångar, intäkter och övrig egendom är befriade från alla direkta skatter.

12. Valuta- och ränteswappar

Banken genomför valutaswappar, huvudsakligen inom ramen för upplåningen av medel, där intäkterna från en lånetransaktion kan överföras från en valuta till en annan. Samtidigt görs en valutaterminsaffär för att friställa de belopp som krävs för att genomföra lånetransaktionen i den ursprungliga valutan. Beloppen för dessa transaktioner tas upp i posterna utanför balansräkningen.

Banken ingår även ränteswappavtal inom ramen för sin riskhanteringsverksamhet. De upplupna räntorna bokförs efter metoden "prorata temporis". De nominella beloppen för ränteswapparna redovisas under "Poster utanför balansräkningen".

13. Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter

Dessa konton omfattar:

Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter:

Under räkenskapsåret bokförda utgifter som utgör kostnader relaterande till efterföljande räkenskapsår samt intäkter som förfaller till betalning under kommande räkenskapsår, men som är hänförliga till nuvarande räkenskapsår, (i huvudsak räntor på beviljade krediter),

Förutbetalda intäkter och upplupna kostnader Intäkter:

som erhållits före räkenskapsårets utgång men vilka avser efterföljande räkenskapsår samt kostnader som avser räkenskapsåret men som förfaller till betalning under kommande räkenskapsår (i huvudsak räntor på upplåning).

14. Ränteintäkter och därmed liknande intäkter

Förutom räntor och provisioner på lån, placeringar och andra intäkter från värdepappersportföljen, omfattar denna rubrik också ersättningar som banken har erhållit när

låntagare har gjort förtida återbetalningar av lån. För att bibehålla en likvärdighet i redovisningen av låneintäkter och upplåningskostnader, fördelar banken erhållna ersättningar över den återstående löptiden för de berörda lånen.

15. Förvaltning av medel för tredje part

a) EIF-förvaltning

Förvaltningen av EIF:s medel sköts av banken i enlighet med ett förvaltningsavtal som undertecknades mellan de båda parterna i december 2000

b) Förvaltning av garantifonden

Kommissionen har anförtrott banken förvaltningen av fonden inom ramen för ett avtal som undertecknades mellan de båda parterna i november 1994.

16. För att säkerställa jämförbarheten med den innevarande perioden har vissa siffror omgrupperats, bland annat när det gäller valutswappkontrakt som tas upp i posterna utanför balansräkningen i stället för under rubrikerna "övriga tillgångar" respektive "övriga skulder".

Not B — Värdepappersportfölj (i tusentals euro)

	31.12.2001	31.12.2000
Statsskuldsväxlar som är belåningsbara i centralbanker (varav 12 661 ej börsnoterade 2001 och 12 651 under 2000)	1 377 061	1 410 978
Obligationer och andra värdepapper med fast avkastning (börsnoterade):	6 322 325	3 450 471
	7 699 386	4 861 449

	Anskaffningsvärde	Fördelning av skillnaden mellan anskaffningsvärdet och värdet på förfalldagen	Bokfört värde	Över- eller underkurs som skall bokföras	Värde på förfalldagen	Marknadsvärde
Investeringsportföljen	2 466 639	37 650	2 504 289	- 39 573	2 464 716	2 525 770
Portföljen för penningmarknadsplaceringar:						
- Värdepapper med en löptid på högst 3 mån . .	2 188 999	—	2 188 999	—	2 188 999	2 188 999
- Värdepapper med en löptid på högst 12 mån .	1 330 120	—	1 330 120	—	1 330 120	1 330 120
Den arbetande obligationsportföljen B1 "Credit Spread"	357 294	- 56	357 238	- 154	357 084	357 165
Omsättningsportföljen B3 "Global Fixed Income"	195 453	—	195 453	—	190 800	195 453
Portföljen värdepapperisering av lån (Not D) . . .	1 123 287	—	1 123 287	—	1 123 287	1 123 287
	7 661 792	37 594	7 699 386		7 655 006	

Not C — Fordringar på kreditinstitut (andra fordringar)

(i tusentals euro)

	31.12.2001	31.12.2000
Inlåning med bunden löptid	6 578 593	6 503 569
Omvänd repo (*)	3 329 340	4 731 983
	9 907 933	11 235 552

(*) Dessa transaktioner omfattar de som har genomförts med ett förvaringsinstitut för tredje part som åtar sig att inom ett ramavtal garantera att kontraktsvillkoren efterföljs, särskilt vad gäller:

- leveransen mot betalning,
- kontrollen av säkerheten,
- säkerhetsmarginalen som erfordras av långivaren, vilken alltid skall finnas och vara tillräcklig, genom daglig kontroll av värdepapperens värde på marknaden,

- administration av ersättnings säkerhet, med förbehåll för att den är i enlighet med samtliga fastställda krav i avtalet.

Not D — Översikt över utlåning och garantier per den 31 december 2001 (i tusentals euro)

1. Summa beviljade lån (*)

Summa utlånat belopp sedan banken bildades, beräknat efter de nominella beloppen vid tecknandet av lånet	360 315 577
Tillkommer: Kapitaliserad ränta	270 250
Valutakursregleringar	12 891 752 + 13 162 002
Avgår: Uppsagda och annullerade lån	9 250 399
Återbetalning av kapital skuld	144 233 985
	- 153 484 384
Summa beviljade lån	219 993 195

Beviljade lån

Översikt av summa beviljade lån:

	Till förmedlande kreditinstitut	Direkt till låntagare	Totalt 2001	Totalt 2000
- Utbetalda lån	84 654 699	101 085 284	185 739 983	168 748 611
- Ej utbetalda lån	8 523 766	25 729 446	34 253 212	30 049 630
Summa beviljade lån	93 178 465	126 814 730	219 993 195	198 798 241

(*) Den totala beviljade lånevolymen omfattar både utbetalda och ännu ej utbetalda delar av beviljade lån.

	31.12.2001	31.12.2000
Summa beviljade lån	219 993 195	198 798 241
Värdepapperiserade lån (Not B)	1 123 215	120 000
Summa lån (Not V)	221 116 410	198 918 241

2. Föreskrivet lånetak för lån och garantier

Enligt artikel 18.5 i stadgan får det totala utestående beloppet i form av lån och garantier inte överstiga 250% av det tecknade kapitalet.

Det nuvarande kapitalet innebär ett lånetak på 250 miljarder, som kan jämföras med beviljade lån och garantier på totalt 223 328 miljoner, enligt följande fördelning:

Summa beviljade lån:	219 993
Riskkapitaltransaktioner:	1 669
Summa garantier för beviljade lån från tredje part:	543
Summa värdepapperiserade lån:	1 123
	223 328

Not E — Aktier och andra värdepapper med rörlig avkastning samt andelar

Aktier och andra värdepapper med rörlig avkastning

Posten omfattar (i tusentals euro):

	2001	2000
Riskkapitaltransaktioner efter värdeminskning för euron med 19 213 (2000: 0)	634 272	460 426
EBRD-aktier	123 750	115 312
Aktier förvärvade för att garantera täckning av fordringar	30 970	30 196
	788 992	605 934

Beloppet på 123 750 000 (2000: 115 312 500) är det kapital banken inbetalat för sin andel på 600 000 000 av det tecknade kapitalet hos Europeiska banken för återuppbyggnad och utveckling den 31 december 2000.

Banken innehar 3,04 % av det tecknade kapitalet.

Om dessa värdepapper hade redovisats enligt equitymetoden, skulle effekten på resultatet och bankens egna medel vara försumbar.

Belopp i tusentals euro	% innehav	Totalt eget kapital	Totalt nettoresultat	Balansomslutning
EBRD (31.12.2000)	3,04	3 511 178	152 792	21 290 010

Marknadsvärdet för de aktier som förvärvats för att garantera täckning för fordringarna är 36 613 076 (2000: 32 499 160).

Andelar

Denna post på 269 941 795 utgör bankens inbetalda kapital för sin andel 1 215 000 000, av det tecknade kapitalet hos Europeiska investeringsfonden (EIF) med säte i Luxemburg.

Banken innehar 60,75 % av det tecknade kapitalet.

Till följd av köptionen för de 785 återstående EIF-aktierna (Option de vente émise), föreslår EIB EIF:s övriga ägare att köpa de tecknade andelarna till 315 000 per andel inom fyra år. Detta inköpspris representerar en årlig värdestegring på 3 % jämfört med uppköpserbjudandet år 2000. EIF:s finansiella ställning per den 31 december 2001 kräver ingen avsättning för att täcka denna option.

Not F — Materiella och immateriella anläggningstillgångar (i tusentals euro)

	Mark	Kirchberg byggnader	Lissabon byggnaden	Inventarier	Materiella anläggningstillgångar	Immateriella anläggningstillgångar
Bokfört nettovärde vid årets början	3 358	66 528	139	8 302	78 327	9 863
Inköpt under året	—	—	—	11 620	11 620	2 696
Avskrivning under året	—	3 830	14	6 643	10 487	4 872
	3 358	62 698	125	13 279	79 460	7 687

Samtliga marker och byggnader används av banken för dess egen verksamhet.

Not G — Förutbetalda räntesubventioner

a) Vissa av bankens lån från Europeiska kommissionen inom EMS har formen av långfristiga förskott och redovisas under tillgångar, under punkt 10 a) "Tillgodohavande för förutbetalda räntesubventioner inom EMS".

b) Posten 3 a) i redovisningen av skulder, "Förutbetalda räntesubventioner" innefattar:

- belopp som gäller räntesubvention för lån gällande projekt utanför Europeiska unionen, under konventioner som gäller AVS-staterna och protokoll som avtalats med Medelhavsstaterna.
- räntesubventioner för vissa låneaktiviteter inom Europeiska unionen

som genomförts med bankens egna medel, som gjorts tillgängliga för banken inom det europeiska monetära systemet enligt Europeiska gemenskapernas råds förordning (EEG) nr 1736/79 av den 3 augusti 1979 och enligt den finansiella mekanism som fastställts av EFTA:s medlemsstater i enlighet med det EFTA-avtal som undertecknades den 2 maj 1992.

- belopp som erhållits för räntesubventioner för lån som beviljats av EG:s medel enligt Europeiska gemenskapernas råds beslut 78/870/EEG av den 16 oktober 1978 (gemenskapens nya låneinstrument), 82/169/EEG av den 15 mars 1982 och 83/200/EEG av den 19 april 1983 samt enligt Europeiska gemenskapernas råds förordning (EEG) nr 1736/79 av den 3 augusti 1979, ändrad genom Europeiska gemenskapernas råds förordning (EEG) nr 2790/82 av den 18 oktober 1982.

Not H — Övriga fordringar och skulder (i tusentals euro)

	31.12.2001	31.12.2000
Övriga fordringar:		
- Bostadslån och förskott till personalen	82 173	89 035
- Nettobehållning av utbetalda och inbetalda belopp för lån inom ramen för NIC-transaktioner som handhas för Europeiska gemenskapens räkning (specialektionen)	107 116	123 413
- Övriga låneintäkter	0	226 723
- Swappar att erhålla	0	227 393
- Förfallna belopp att erhålla för lån	299 010	140 148
- Övriga	98 491	92 779
	586 790	899 491
Övriga skulder:		
- Europeiska gemenskapens konton:		
. för verksamhet inom specialektionen och dithörande oreglerade belopp	167 241	160 692
. inlåningskonton	296 053	200 426
- Swappar att betala	0	226 723
- Förfallna belopp att betala för lån	172 066	0
- Frivilligt tilläggs-pensionssystem (Not L)	133 689	127 693
- Övriga	220 345	180 786
	989 394	896 320

Not I — Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter (i tusentals euro)

	31.12.2001	31.12.2000
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter:		
Räntor och provisioner att erhålla	2 356 774	2 614 248
Förutbetalda kostnader för upplåning	708 607	815 716
Övriga	1 279	998
	3 066 660	3 430 962
Förutbetalda intäkter och upplupna kostnader:		
Räntor och provisioner att betala	3 165 785	3 341 800
Förutbetalda intäkter på lån	461 868	505 733
Förutbetalda intäkter på upplåning	726 459	714 868
HIPC-initiativet (*)	67 912	70 000
Personalomkostnader att betala (*)	7 100	6 939
Kostnader för extern rörlighet (*)	7 500	0
Övriga	53 973	129 603
	4 490 597	4 768 943

(*) Ingår i resultaträkningens post 13, "Extraordinära kostnader" (Not Q).

Not J — Skulder till kreditinstitut (med fastställd förfallodag eller ställd uppsägningstid) (i tusentals euro)

	31.12.2001	31.12.2000
- Kortfristiga lån	597 497	426 658
- Skuldebrev utställda till EBRD som innehas i förhållande till inbetalt kapital	10 125	9 113
- Repor	0	72 118
	607 622	507 889

Not K — Översikt över skulder representerade av emitterade värdepapper per den 31 december 2001 (i tusentals euro)

Betalbar i	Upplåning					Valutaswappar				Nettobelopp			
	Utestående 31.12.2000	Genom- snittlig ränta	Utestående 31.12.2001	Genom- snittlig ränta	Förfallodag	Skulder (+) Fordringar (-)		Utestående 31.12.2000	Utestående 31.12.2001				
						31.12.2000	Genom- snittlig ränta			31.12.2001	Genom- snittlig ränta		
EUR	47 344 105	5,38	72 131 851	5,48	2001/2030	6 313 851	+	4,73	24 174 809	+	5,50	53 657 956	96 306 660
DEM	2 153 413	6,20	0	0,00		4 633 060	+	5,63			0,00	6 786 473	
FRF	4 923 660	6,54	0	0,00		263 927	+	5,06			0,00	5 187 587	
ITL	7 478 250	7,50	0	0,00		42 102	+	4,58			0,00	7 520 352	
BEF	68 171	7,50	0	0,00		119 342	+	8,25			0,00	187 513	
NLG	2 932 860	6,68	0	0,00		1 557 764	-	4,73			0,00	1 375 096	
IEP	61 392	7,75	0	0,00		316 135	+	5,64			0,00	377 527	
LUF	679 304	7,05	0	0,00		210 709	-	6,54			0,00	468 595	
ESP	4 199 933	7,23	0	0,00		1 789 206	+	4,72			0,00	5 989 139	
PTE	942 091	6,11	0	0,00		1 291 307	+	4,76			0,00	2 233 398	
FIM	67 275	6,29	0	0,00		157 349	+	4,74			0,00	224 624	
GRD	616 287	6,29	0	0,00		205 429	-	4,85			0,00	410 858	
EURO-11	71 466 741		72 131 851										
GBP	40 713 384	6,46	48 004 134	6,34	2001/2040	2 993 749	-	6,39	4 046 143	-	6,35	37 719 635	43 957 991
DKK	482 373	4,94	484 099	5,17	2002/2005	32 243	+	3,96	141 865	+	5,17	514 616	625 964
SEK	211 181	5,70	200 512	5,70	2003/2007	765 695	+	3,93	864 306	+	5,70	976 876	1 064 818
USD	34 505 658	6,11	45 145 774	5,50	2001/2026	4 420 494	-	6,45	15 983 627	-	5,56	30 085 164	29 162 147
CHF	3 627 232	4,32	3 213 298	3,99	2001/2014	181 657	+	7,11	54 960	-	4,00	3 808 889	3 158 338
JPY	4 570 277	3,42	3 429 706	3,04	2001/2031	1 649 598	-	1,45	944 455	-	3,04	2 920 679	2 485 251
NOK	255 055	5,56	314 406	5,67	2004/2007	177 324	-	7,22	213 796	-	5,67	77 731	100 610
CAD	1 841 031	8,13	1 474 036	7,98	2001/2008	1 769 424	-	9,00	1 402 998	-	7,98	71 607	71 038
AUD	636 553	7,88	462 963	6,28	2001/2005	636 553	-	7,88	462 963	-	6,28		
CZK	296 248	9,03	247 891	7,55	2001/2015	57 066	-	5,10	101 167	+	7,55	239 182	349 058
HKD	1 811 844	7,74	1 767 967	7,12	2001/2010	1 811 844	-	7,74	1 767 967	-	7,12		
NZD	142 045	7,17	94 273	6,50	2002/2004	142 045	-	7,17	94 273	-	6,50		
ZAR	761 152	13,68	609 566	12,88	2001/2018	447 906	-	13,44	371 124	-	12,88	313 246	238 442
HUF	73 585	11,77	161 106	10,02	2003/2004			0,00	81 573	-	10,02	73 585	79 533
EEK	9 587	10,00	0	0,00	2001/2001	9 587	-	10,00			0,00		
PLN	94 242	14,54	326 416	12,52	2003/2006	42 291	-	14,84	118 105	-	12,52	51 951	208 311
TWD	746 729	5,66	1 035 766	5,00	2003/2008	746 729	-	5,66	1 035 766	-	5,00		
SKK	68 286	15,58	46 751	15,63	2001/2002	68 286	-	15,58	63 114	+	15,63		109 865
TOTALT	162 313 203		179 150 515										

Återbetalningen av vissa upptagna lån är indexerade enligt borsindex (historiskt värde: 2 672 miljoner). Samtliga upptagna lån täcks av valutaswappar.

Not L — Avsättningar för förpliktelse och avgifter (personalens pensionsfond) (i tusentals euro)

Åtagandena för pensionsrättigheterna beräknades den 30 juni 2000 enligt prospektivmetoden ("projected unit credit method") av en anlitad oberoende aktuarie. Beräkningen baseras på följande antaganden:

- Diskonteringsfaktorn 7 % för beräkningen av nuvärdet på de upplupna förmånerna
- En genomsnittlig pensionsålder på 62 år
- En kombination av genomsnittlig utveckling av levnadskostnader och ökade inkomster vid befordran med 4 %
- En anpassning av pensionerna på 1, 5 %
- En sannolikhet för avgång med 3 % upp till 55 års ålder
- Användning av aktuarietablerna EVK/PRASA 90.

Denna uppgörelse visar att bankens skyldigheter är täckta.

Avsättningen till personalens pensionsfond har beräknats enligt följande:

- Avsättning per den 31 december 2001	433 281
- Inbetalningar under året	- 17 039
- Kostnad under året	+ 58 709
- Avsättning per 31 december 2001	474 951

Ovanstående belopp omfattar inte skuld till personalen i anslutning till det frivilliga tilläggs pensionssystemet (system med fasta bidrag som finansieras genom bidrag från medlemmarna). Skulden ingår i posten "Övriga skulder/övrigt" (Not H) med 133,7 miljoner (2000: 127,7 miljoner).

Not M — Reserverade medel för täckning av generella kreditrisker
(i tusentals euro)

Reserverade medel för täckning av generella kreditrisker fördelade sig på följande sätt:

	31.12.2001	31.12.2000
Ingående avsättning	935 000	870 000
Avsättning under året	145 000	65 000
Utgående avsättning	1 080 000	935 000

Not N — Geografisk uppdelning av "Ränteintäkter och liknande intäkter" (Post 1 i resultaträkningen)
(i tusentals euro)

	31.12.2001	31.12.2000
Tyskland	1 552 900	1 444 343
Frankrike	1 227 998	1 229 088
Italien	1 369 824	1 315 449
Förenade kungariket	1 377 507	1 452 315
Spanien	1 219 248	1 242 882
Belgien	213 288	231 762
Nederländerna	149 850	153 771
Sverige	177 804	189 422
Danmark	247 954	284 546
Österrike	152 647	135 974
Finland	115 649	101 487
Grekland	389 539	354 670
Portugal	525 726	506 674
Irland	113 859	135 521
Luxemburg	26 829	23 816
	8 860 622	8 801 720
Utanför unionen	1 061 294	944 305
	9 921 916	9 746 025
Ej uppdelade intäkter (1)	807 590	898 401
	10 729 506	10 644 426

(1) Ej uppdelade intäkter:

Intäkter från investeringsportföljen	158 125	146 523
Intäkter från riskhanteringsportföljen	0	16 514
Intäkter från kortfristiga värdepapper	85 696	59 253
Intäkter från penningmarknaden	556 133	676 111
Provisioner EIF-garantier (*) (motgaranti från EIB)	7 636	0
	807 590	898 401

(*) Exkl årlig avskrivning.

Not O — Geografisk uppdelning av provisionsintäkter (Post 4 i resultaträkningen) (i tusentals euro)

	31.12.2001	31.12.2000
Frankrike	0	9
Italien	2	5
Förenade kungariket	59	54
Spanien	0	0
Danmark	1	8
Grekland	0	0
Irland	20	27
	82	103
Gemenskapens institutioner	22 759	18 824
	22 841	18 927

Not P — Administrationskostnader (i tusentals euro)

	31.12.2001	31.12.2000
Löner och arvoden	101 849	94 924
Sociala avgifter och andra utgifter	51 054	42 511
Personalkostnader	152 903	137 435
Övriga administrationskostnader	50 861	43 622
	203 764	181 057

Den 31 december 2001 var antalet anställda vid banken 1 097 personer (1 033 den 31 december 2000).

Not Q — Extraordinära intäkter och kostnader

a) Extraordinära intäkter (i tusentals euro)

Beloppet den 31 december 2000 motsvarande försäljning av warrants som erhållits vid omstrukturering av en lånetransaktion

b) Extraordinära kostnader (i tusentals euro)

	31.12.2001	31.12.2000
Personalomkostnader att betala	0	6 939
Avsättning för extern rörlighet	7 500	0
Särskild valutakurs	3 864	0
HIPC-initiativet	0	60 000
Övriga	0	489
	11 364	67 428

Not R — Särskilda medel för täckande av lånekostnader

Detta belopp avser kuponger och obligationer som har förfallit och banken har betalat till ombud, men som ännu inte lagts fram för betalning av innehavarna av obligationer som emitterats av banken.

Not S — Beräknat nuvärde för de finansiella instrumenten

Banken redovisar finansiella instrument förutom omsättningsportföljen i balansräkningen på basis av historisk kostnad, för valutor vilket motsvarar det erhållna beloppet för skulder och det betalda beloppet för fordringar. Nuvärdet för de finansiella instrumenten (huvudsakligen lån, kassa, värdepapper och långfristig upplåning efter ränte- och valutaswappar) i jämförelse med deras bokföringsmässiga värde återfinns bland tillgångar och skulder i följande tabell (i tusentals euro):

(i tusentals euro) 31 december 2001	Tillgångar		Skulder	
	Bokfört nettovärde	Nuvärde	Bokfört nettovärde	Nuvärde
- Utlåning	186 863	192 470	—	—
- Investeringsportfölj	2 504	2 608	—	—
- Likvida medel	10 128	10 820	—	—
- Upplåning efter swappar	—	—	174 794	180 198
Totalt	199 495	205 898	174 794	180 198

Not T — Riskhantering

De betydande risker som banken måste bemöta är följande:

* Kreditrisk

* Ränterisk

* Likviditetsrisk

* Valutarisk

Kreditrisk

Kreditrisken uppstår huvudsakligen i bankens utlåningsverksamhet och, i mindre omfattning, i finansiella instrument såsom obligationer med fast avkastning som ingår i investerings-, riskhanterings- eller omsättningsportföljen, bankcertifikat eller interbankdepåer med längre löptid.

Kreditrisk förknippad med användningen av derivat analyseras nedan (Not U).

Hantering av kreditrisker baseras dels på graden av tagna kreditrisker gentemot motparter och dels på en analys av deras soliditet.

Vad gäller låneverksamheten, kassan och derivat hanteras kreditrisken

av en oberoende "Kreditrisk"- avdelning under direktionens direkta ansvar. På så sätt har banken inrättat en operativt oberoende struktur för att fastställa och övervaka kreditrisker.

Lån

För att begränsa kreditrisken i låneportföljen, lånar banken endast ut till motparter som kunnat uppvisa en varaktig kreditvärdighet och som kan erbjuda tillfredsställande garantier.

För att effektivt mäta och hantera kreditrisker för lån, har banken följaktligen klassificerat sina krediter efter allmänt vedertagna riktlinjer, som baseras på låntagarens kvalitet, garanti och den eventuella garantens kvalitet.

Strukturen på garantierna för den beviljade låneportföljen den 31 december 2001 fördelar sig på följande sätt (i miljoner euro):

- inom Europeiska unionen:

		Garant				Utan formell garanti ⁽²⁾	Totalt
		Medlemsstater	Offentliga institutioner ⁽¹⁾	Banker i "zon a"	Företag ⁽¹⁾		
Låntagare	Medlemsstater					13 509	13 509
	Offentliga institutioner	19 147	8 991	1 870	899	1 133	32 040
	Banker i "zon A"	13 716	27 063	9 472	15 174	13 472	78 897
	Företag	8 682	914	21 247	28 957	6 695	66 495
	Totalt 2001	41 545	36 968	32 589	45 030	34 809	190 941
	Totalt 2000	37 873	32 672	30 528	41 168	30 857	173 098

(1) Lån som garanteras genom överlåtelse av fordringar klassificeras efter slutlig förmånstagare.

(2) Lån för vilka ingen formell garanti har krävts, då låntagarens soliditet i sig utgör en tillräcklig garanti. Lämpliga kontraktsvillkor garanterar bankens rättighet att få tillgång till oberoende säkerheter om särskilda händelser inträffar.

- utanför Europeiska unionen:

	2001	2000
Garanterade av:		
Medlemsstater	1 881	1 843
Gemenskapsbudgeten	21 530 (*)	19 506 (*)
Finansieringsordningen för stöd inför anslutningen	6 765	4 471
Totalt	30 176	25 820

(*)Varav 2 969 miljoner är transaktioner med riskdelning som förklaras nedan (2 387 miljoner under 2000).

Utlåningen utanför gemenskapen (med undantag för lån inom ramen

för finansieringsordningen för stöd inför anslutningen) täcks i sista hand av garantier från gemenskapsbudgeten eller från medlemsstaterna (lån i AVS-länderna samt utomeuropeiska länder och territorier). I samtliga regioner (Sydafrika, Medelhavsländerna, Central- och Östeuropa, Latinamerika och Asien), med undantag för AVS-länderna, och utomeuropeiska länder och territorier samt lån som har statliga garantier, täcks samtliga risker i sista hand av gemenskapsbudgeten.

Avtalen som beslutades av Europeiska rådet den 14 april 1997 (ref. 97/256/EG) introducerade konceptet riskdelning inom ramen för vilken en viss del av bankens upplåning garanteras mot kommersiell risk genom säkerheter från tredje part. Garantier från gemenskapsbudgeten utnyttjas endast i det fall där den politiska risken följer av hindrad valutaöverföring, expropriering, krig och social oro. Fram till dags dato har lån på 2 966 miljoner tecknats med riskdelning under detta avtal.

Beviljade lån inom ramen för finansieringsordningen för stöd inför anslutningen (6 795 miljoner) åtnjuter inte några budgetmässiga garantier från gemenskapen eller medlemsstaterna.

LÅN TILL INVESTERINGAR UTANFÖR EUROPEISKA UNIONEN

(i tusentals euro)

Finansavtal	Utestående 31.12.01	Utestående 31.12.00	Finansavtal	Utestående 31.12.01	Utestående 31.12.00
<i>Garanti från medlemsstaterna</i>					
Samtliga AVS/ULT-länder - Lomékonvention 2	8 924	17 361	<i>Garanti från gemenskapsbudgeten till 70 %</i>		
Samtliga AVS/ULT-länder - Lomékonvention 3	177 225	227 943	Sydafrika - 375 miljoner - Beslut 29.1.97	327 031	363 257
Samtliga AVS/ULT-länder Lomékonvention 4	867 832	968 061	Latinamerika och Asien II - 900 miljoner	995 196	963 759
Samtliga AVS/ULT-länder - Lomékonvention 4/Protokoll 2	826 818	629 489	Latinamerika och Asien temporärt beslut (garanti 70 % - riskdelning) - 122 miljoner	135 063	136 196
Summa garanti från medlemsstaterna	1 880 799	1 842 854	Bosnien-Hercegovina - 100 miljoner - 1999/2001	100 122	60 000
<i>Garanti från gemenskapsbudgeten till 100 %</i>			Medelhavsländerna (EIB) - 2 310 miljoner - Beslut 29.1.1997	2 385 402	2 421 834
Sydafrika - 300 miljoner - Bankens råds beslut 19.6.95	205 887	285 714	F d jugoslaviska republiken Makedonien - 150 miljoner - 1998-2000	150 000	130 000
Latinamerika och Asien I - 750 miljoner	587 466	603 804	Central- och Östeuropa - 3 520 miljoner - Beslut 29.1.1997	3 360 841	3 425 935
Latinamerika och Asien temporärt beslut (Garanti 100 %) - 153 m	115 711	168 477	Summa garanti från gemenskapsbudgeten 70 %	7 453 655	7 500 981
Central- och Östeuropa - 1 miljard - Bankens råds beslut 29.11.1989	582 878	659 114	<i>Garanti från gemenskapsbudgeten till 65 %</i>		
Central- och Östeuropa - 3 miljarder - Bankens råds beslut 2.5.1994	2 491 321	2 663 977	Sydafrika - 825 miljoner - 7/2000-7/2007	202 533	50 000
Central- och Östeuropa - 700 miljoner - Bankens råds beslut 18.4.1991	329 195	366 338	Latinamerika och Asien III - 2/2000-7/2007	941 255	391 601
Summa garanti från gemenskapsbudgeten till 100 %	4 312 458	4 747 424	Länder inom Europa-Medelhavspartnerskapet II - 2/2000-7/2007	1 905 885	700 574
<i>Garanti från gemenskapsbudgeten till 75 %</i>			Central- och Östeuropa - 8 680 miljoner - 2/2000-7/2007	1 979 920	1 347 000
Medelhavsprotokollen	3 903 857	3 964 057	Turkiet - återuppbyggnad efter jordbävning - 11/1999-11/2002	450 000	375 000
Jugoslavien - Artikel 18 (1984)	21 159	26 253	Summa garanti från gemenskapsbudgeten till 65 %	5 479 593	2 864 175
Jugoslavien - Protokoll 1	34 555	48 360	Summa garanti från gemenskapsbudgeten	21 530 142	19 505 716
Jugoslavien - Protokoll 2	193 597	215 237	Summa finansieringsordning för stöd inför anslutningen	6 764 930	4 471 112
Slovenien - Protokoll 1	131 268	139 229	Totalt	30 175 871	25 819 682
Summa garanti från gemenskapsbudgeten till 75 %	4 284 436	4 393 136			

Nedan visas utestående lån som har utbetalats (i miljoner euro) den 31 december 2001 uppdelat på sektorer:

Verksamhetssektor	Löptider				
	högst 1 år	1-5 år	Över 5 år	TOTALT 2001	TOTALT 2000
Energi	2 173	10 014	11 564	23 751	22 217
Transport	2 554	11 704	37 238	51 496	47 423
Telekommunikation	1 915	7 884	4 581	14 380	14 204
Vatten, sanering	1 255	4 770	6 713	12 738	13 000
Övriga infrastrukturer	454	3 180	4 509	8 143	7 561
Jordbruk, skogsbruk, fiske	24	196	146	366	325
Industri	1 636	9 067	4 429	15 132	12 742
Tjänster	216	1 433	769	2 418	1 684
Globala lån	3 935	19 835	30 727	54 497	47 301
Utbildning, hälsa	89	529	3 324	3 942	2 413
	14 251	68 612	104 000	186 863	168 869

Finansförvaltning

Kreditrisken förknippad med finansförvaltningen (värdepappersportföljen, företagscertifikat, konton med längre löptid) hanteras ytterst noggrant genom valet av förstklassiga motparter och emitterande parter av högsta klass.

Begränsningarna för värdepappersportföljens och finansiella instruments struktur har definierats av ledningen, huvudsakligen baserat på den kreditvärdighet som har tilldelats motparterna av kreditvärderingsinstitutet. (Dessa gränser ses regelbundet över av den avdelning som ansvarar för riskkontroll inom direktoratet för finanser).

Tabellen nedan beskriver, i procent, den kreditrisk som är förknippad med värdepappersportföljen och de finansiella instrumenten i förhållande till kreditvärdigheten hos motparterna och utfärdarna.

Procentandel per den 31 december 2001	Värdepappersportfölj i %	Finansiella instrument i %
Moody's kreditvärdighetsbedömning eller motsvarande		
AAA	63	11
P1	—	12
AA1 - AA3	32	64
A1	1	9
Lägre än A1	3	3
Utan kreditvärdighetsbedömning	1	1
Totalt	100	100

Ränterisk

Banken har inrättat en organisationsstruktur för förvaltning av tillgångar och skulder genom att tillämpa best practices inom finanssektorn och i synnerhet en Asset-Liability Management Committee (förvaltningskommitté för tillgångar och skulder, ALCO) under direktionsens direkta ansvar. I enlighet därmed har banken beslutat om en strategi för förvaltning av tillgångar och skulder, som innebär att fastställa och bibehålla varaktigheten för egna medel till ca. 5 år, vilket skyddar banken mot en betydande variabilitet i sina långsiktiga intäkter.

Vid en antagen egetkapitalportfölj (motsvarande nettotillgångarna)

som i enlighet med ovanstående målsättning har en varaktighet på ca. 5 år resulterat i en ökning av räntan med 0,01 % för samtliga valutor i att skillnaden mellan bankens nettonuvärde och nettonuvärdet enligt strategin för förvaltningen av tillgångar och skulder minskar med 1 227 000.

Tabellen nedan visar den ränterisk som banken är exponerad för. Den visar de nominella beloppen och motsvarande förfallodagar, vilka påverkas av förekomsten av förändringar i räntesatser vad gäller de huvudposter i balansräkningen som oindexeras.

Intervall för oindexering (i miljoner euro):

	Högst 3 månader	3-6 månader	6-12 månader	1-5 år	Över 5 år	Totalt 31.12.2001	Totalt 2000
Tillgångar							
Utlåning (brutto)	91 274	2 878	5 710	40 000	47 001	186 863	168 869
Utlåning (brutto)	8 482	458	1 086	1 355	1 251	12 632	12 979
	99 756	3 336	6 796	41 355	48 252	199 495	181 848
Skulder							
Upplåning och swappar	99 950	1 981	4 313	32 900	35 650	174 794	158 817
Ränterisk	- 194	1 355	2 483	8 455	12 602		

Likviditetsrisk

Följande tabell visar en analys över tillgångar och skulder efter förfalldatum baserat på den återstående löptiden mellan balansräkningens datum och den kontrakterade förfalldagen.

Tillgångar och skulder för vilka ingen kontrakterad förfalldag finns har klassificerats under kategorin "Ej definierad".

Likviditetsrisk (i miljoner euro)

Återstående löptider	Högst 3 månader	3-12 månader	1-5 år	Över 5 år	Ej definierad	Totalt
Tillgångar						
Finansförvaltning, tillgodohavanden hos centralbanker, postgiro	22					22
Statsskuldväxlar som är belåningsbara i centralbanker	20	279	575	503		1 377
Andra fordringar:						
Betalbara på anfordran	142					142
Övriga	9 908					9 908
	10 050					10 050
Utlåning:						
Till kreditinstitut	1 740	4 502	31 582	46 831		84 655
Till allmänheten	1 684	6 325	36 862	56 214		101 085
	3 424	10 827	68 444	103 045		185 740
Obligationer och andra värdepapper med fast avkastning	2 459	1 204	753	1 906		6 322
Justeringar valutaswappkontrakt	35	388	881	- 67		1 237
Övriga tillgångar					4 628	4 628
Totala tillgångar	16 010	12 698	70 653	105 387	4 628	209 376
Skulder						
Skulder till kreditinstitut	598	4	6			608
Skulder representerade av emitterade värdepapper	7 461	15 544	83 779	72 367		179 151
Kapital, bundna reserver och resultat					23 296	23 296
Övriga skulder					6 321	6 321
Totala skulder	8 059	15 548	83 785	72 367	29 617	209 376

För att i övrigt tillförsäkra bankens solvensgrad och möta oförutsedda likviditetsbehov, har en värdepappersportfölj benämnd "Investeringsportfölj" (Not B) skapats. Värdepappersportföljen består av värdepapper till huvudsakligen fast avkastning, emitterade av motparter av högsta klass, där större delen är obligationer emitterade av medlemsstaterna, med avsikten att behålla dem till inlösendag.

Valutarisk

Valutarisk uppstår vid transaktionsvinster och i allmänna omkostnader i valutor som inte ingår i euron. Bankens målsättning är att eliminera denna risk genom att minska nettoexponeringen per valuta med hjälp av transaktioner på de internationella valutamarknaderna.

Valutarisikexponering (i miljoner euro)

Valuta	Euro	GBP	USD	Övriga valutor	Totalt utom EUR	Totalt
Tillgångar						
Finansförvaltning, tillgodohavanden hos centralbanker, postgiro	14	7		1	8	22
Statsskuldväxlar som är belåningsbara i centralbanker	1 377					1 377
Andra fordringar:						
Betalbara på anfordran	90	2	23	27	52	142
Övriga	6 564	726	2 322	296	3 344	9 908
	6 654	728	2 345	323	3 396	10 050
Utlåning:						
Till kreditinstitut	48 615	22 576	11 798	1 666	36 040	84 655
Till allmänheten	61 339	19 357	13 898	6 491	39 746	101 085
	109 954	41 933	25 696	8 157	75 786	185 740
Obligationer och andra värdepapper med fast avkastning	4 199	665	1 432	26	2 123	6 322
Justering valutawappkontrakt	- 24 672	4 579	15 903	5 427	25 909	1 237
Övriga tillgångar	3 213	905	323	187	1 415	4 628
Totala tillgångar	100 739	48 817	45 699	14 121	108 637	209 376
Skulder						
Skulder till kreditinstitut	593		12	3	15	608
Skulder representerade av emitterade värdepapper:						
Obligationer och andra skuldebrev	71 977	47 758	45 146	13 413	106 317	178 294
Övriga	155	247		455	702	857
	72 132	48 005	45 146	13 868	107 019	179 151
Kapital, bundna reserver och resultat	23 296					23 296
Övriga skulder	4 735	808	537	241	1 586	6 321
Totala skulder	100 756	48 813	45 695	14 112	108 620	209 376
Poster utanför balansräkningen	2	- 2				
Nettoexponering den 31.12.2001	- 15	2	4	9		
Nettoexponering den 31.12.2000	- 189	4	5	180⁽¹⁾		

(1) Därav GRD: 172 (valutan ingår i euron från 1.1.2001)

Not U — Derivat

Derivat är produkter vars värde varierar med utvecklingen av underliggande tillgångar, räntor, växelkurser eller index.

1. Inom ramen för upplåningen

Banken använder huvudsakligen derivat i sin upplåningsstrategi i syfte att minska skillnaden mellan valutor respektive mellan in- och utlåningsränta, samt minska kostnaden för de upplånade medlen.

De mest använda derivaten är:

* valutawappar

* ränteswappar

* avtal om senare ränteberäkning (DRS)

Valutawappar

Valutawappar är avtal där det överenskomms om att upplånade medel omvandlas till en annan valuta och samtidigt ingås ett terminskon-

trakt, för att kunna säkra återbetalning av de upplånade medlen vid förutbestämda förfallodatum.

Ränteswappar

Ränteswappar innebär oftast ett avtal om att rörliga räntor byts ut mot fasta räntor och vice versa.

Avtal om ränteberäkning (DRS)

Detta finansiella derivat är likställt med ett terminskontrakt för ränteswappar (fast ränta/rörlig ränta eller omvänt). Det används vanligtvis av finansinstituten vid finansiering på lång sikt, exempelvis av EIB som lånar upp betydande belopp på kapitalmarknaden.

Ränte- och valutawappar gör det möjligt för banken att ändra låneportföljens ränta och valuta, dels för att motsvara kundernas önskemål, dels för att få tillgång till vissa kapitalmarknader genom att byta till sig en motparts fördelaktiga villkor för tillgång till dessa marknader, något som minskar kostnaderna för upplåning.

Långfristiga transaktioner med derivat används endast i anslutning till upplåning och i syfte att dämpa marknadsrisken, men inte för ställningstagande.

Samtliga ränte- och valutaswappar i anslutning till låneportföljen har samma löptid som de berörda lånen och är därmed långfristiga.

Politik för att täcka kreditrisken i anslutning till derivat

Kreditrisken är den förlust banken skulle göra om en motpart inte kan uppfylla sina skyldigheter.

Med tanke på att derivaten är så komplexa och specifika har en rad förfaranden inrättats för att skydda banken mot förluster i anslutning till användningen av dessa produkter.

Avtalsramar:

Bankens samtliga långfristiga derivattransaktioner regleras på avtalsnivå av "ramavtal om terminstransaktioner" och när det inte handlar om standardtransaktioner av "bilagor om täckning av kreditrisken" som anger villkoren för utställande av säkerhet för dessa åtaganden. Denna typ av avtal är allmänt accepterade och använda

Val av motpart:

Minimivärdering: A1 till att börja med, varvid banken har rätt att säga upp avtalet i förväg om värderingen faller under en viss nivå.

Gränser:

- Totalt nettomarknadsvärde för derivattransaktioner med en given motpart;
- Ej garanterade åtaganden för resp motpart;

Valutaswappar (i miljoner euro)

	Högst 1 år	1-5 år	5-10 år	Över 10 år	Totalt 31.12.2001	Totalt 2000
Nominellt belopp	4 233	29 185	3 182	1 967	38 567	28 126
Nuvärde netto	516	1 695	13	58	2 282	1 732
Kreditrisk (efter viktad BIS 2)	148	959	105	145	1 357	1 103

Nominella belopp att erhålla och att betala för valutaswappar tas upp i posterna utanför balansräkningen (se punkt 2 för kortfristiga swappar).

Ränteswappar och avtal om senare ränteberäkning DRS (i miljoner euro)

	Högst 1 år	1-5 år	5-10 år	Över 10 år	Totalt 31.12.2001	Totalt 2000
Nominellt belopp	11 967	50 175	21 119	26 607	109 868	97 548
Nuvärde netto	366	1 739	617	2 095	4 817	2 974
Kreditrisk (efter viktad BIS 2)	99	635	343	655	1 732	1 380

Normalt ingår banken inte några optionskontrakt inom ramen för sin riskhanteringspolitik. Som en del av strategin att låna upp medel på finansmarknaderna till lägsta kostnad, ingår banken upplåningsavtal som bland annat inkluderar ränteoptioner eller optioner på börsindex. Dessa upplåningar blir föremål för ett terminskontrakt för att täcka risken på den motsvarande marknaden.

Tabellen nedan visar antal och nominella belopp (i miljoner euro) förknippade med olika typer av optioner och motsvarande upplåningar:

- Dessutom särskilda koncentrationsgränser uttryckt i nominella belopp.

Alla gränser anpassas dynamiskt till motpartens kreditvärdighet.

Uppföljning

Derivatportföljen följs regelbundet upp och jämförs med de fastlagda gränserna.

Utställande av säkerhet:

- Derivatåtaganden som överstiger taket för ej garanterade åtaganden täcks av likvida säkerheter eller första klassens obligationer;
- Mycket komplexa och icke-likvida transaktioner kräver ytterligare säkerhet som överstiger marknadsvärdet vid den aktuella tidpunkten;
- Derivatportföljen med individuella motparter och den ställda säkerheten utvärderas regelbundet, vilket kan leda till utställande av ytterligare säkerheter eller till att en säkerhet hävs.

Kreditrisken i anslutning till derivat beror på flera faktorer (ränta, växelkurs, etc) och motsvarar i allmänhet bara en liten del av deras nominella belopp. I bankens fall, där derivaten förhandlas direkt, värderas kreditrisken efter metoden "current risk", vilken rekommenderas av Internationella regleringsbanken (B.I.S.). På så sätt uttrycks kreditrisken som de positiva ersättningsvärdena för dessa avtal, ökade med de potentiella risker som hänför sig till löptiden och typen av transaktion viktade med olika koefficienter beroende på vilken kategori motparten tillhör (viktad risk BIS 2).

Tabellerna nedan hänför sig till löptiderna för valuta- och ränteswappar samt DRS till nominellt belopp såväl som deras marknadsvärde, vilket representerar den risk som är förknippad med dem:

	Integrerad option	Börsindex motsvarande	Kupong eller motsvarande av speciell struktur
Antal transaktioner	99	33	30
Nominellt belopp (i miljoner euro)	7 505	2 672	3 641
Nuvärde netto	126	167	277

Samtliga dessa integrerade optionskontrakt eller kontrakt som stödjer sig på upplåningar förhandlas direkt.

Det finns i allmänhet ingen kreditrisk för dessa optioner utom i de fall de baseras på borsindex, för vilka en garanti finns i form av säkerhet som följs upp regelbundet.

Risk fördelat på värdering

Värdering	% av det nominella värdet	Nettomarknadsrisk	Kreditrisk och BIS 2
Aaa	10,5	549	1 397
Aa1 - Aa3	83,5	1 014	7 464
A1	4,4	33	546
A2 - Baa3	0,9	14	108
Ingen värdering	0,7	0	154
Totalt	100	1 610	9 669

Samtliga nya avtal tecknas med motparter som minst har värderingen A1. Merparten av portföljen är därför koncentrerad på motparter med en värdering motsvarande A1 eller högre.

2. Inom ramen för likviditetsförvaltningen

Banken ingår även kortfristiga valutaswappkontrakt för att justera valutaposterna i treasury-operationerna jämfört med referensvalutan euro, men också för att svara upp mot behovet av valutor kopplade till låneutbetalningar.

Det nominella beloppet för kortfristiga valutaswappar uppgick till 2 025 miljoner den 31 december 2001 jämfört med 981 miljoner euro den 31 december 2000.

Not V — Geografisk uppdelning av utlåningen på länder där investeringarna genomförs

Investeringarnas lokalisering	Antal lån	Summa beviljade medel	Ej utbetald del	Utbetald del	Andel %	År 2000 %
1. Lån till investeringar inom Europeiska unionen och jämställda lån						
Tyskland	739	32 228 163	755 710	31 472 453	14,58 %	13,71 %
Frankrike	385	25 318 051	2 542 954	22 775 097	11,45 %	11,18 %
Italien	1231	29 828 077	3 275 444	26 552 633	13,49 %	14,04 %
Förenade kungariket	303	25 049 052	3 510 566	21 538 486	11,33 %	12,17 %
Spanien	443	27 346 806	2 452 300	24 894 505	12,37 %	12,86 %
Belgien	88	4 128 141	394 841	3 733 300	1,87 %	2,11 %
Nederländerna	48	3 055 414	793 523	2 261 890	1,38 %	1,49 %
Sverige	116	4 393 271	821 598	3 571 673	1,99 %	1,90 %
Danmark	111	5 580 093	613 113	4 966 980	2,52 %	2,41 %
Österrike	105	3 569 121	0	3 569 121	1,61 %	1,45 %
Finland	53	2 859 620	331 035	2 528 584	1,29 %	1,21 %
Grekland	205	8 915 099	1 466 871	7 448 228	4,03 %	3,77 %
Portugal	214	13 556 906	3 467 993	10 088 914	6,13 %	6,22 %
Irland	98	2 486 418	875 581	1 610 837	1,12 %	1,19 %
Luxemburg	33	605 738	109 308	496 430	0,27 %	0,30 %
Jämställda lån (*)	22	2 020 569	200 000	1 820 569	0,91 %	1,01 %
Summa	4 194	190 940 539	21 610 837	169 329 700	86,35 %	87,02 %

2. Lån till investeringar utanför Europeiska unionen

2.1. AVS-länderna och ULT

Namibia	10	161 461	45 225	116 236		
Kenya	10	146 987	54 376	92 610		
Jamaica	11	135 479	15 337	120 143		
Mauritius	11	129 587	61 755	67 832		
Samtliga AVS-länder	3	113 373	48 450	64 923		
Zimbabwe	12	102 371	18 030	84 341		
Trinidad och Tobago	5	91 638	499	91 139		
Barbados	6	80 254	50 173	30 081		
Ghana	5	78 980	22 629	56 351		
Senegal	3	75 330	42 977	32 353		
Moçambique	4	70 321	3 500	66 821		
Botswana	8	66 065	0	66 065		

(*) Lån som beviljats enligt artikel 18.1 andra stycket i stadgan till investeringar utanför EU:s medlemsländer men som ligger i Europeiska unionens intresse, anses som jämställda med lån till investeringar inom unionen.

Not V — Geografisk uppdelning av utlåningen på länder där investeringarna genomförs (fortsättning)

Investerings lokalisering	Antal lån	Summa beviljade medel	Ej utbetald del	Utbetald del	Andel %	År 2000 %	
Regionalt i Centralafrika	1	53 713	44 636	9 077			
Lesotho	3	52 940	27 414	25 526			
Mauretanien	3	51 612	30 000	21 612			
Papua Nya Guinea	6	41 749	0	41 749			
Bahamas	4	39 737	0	39 737			
Kamerun	3	38 688	29 903	8 785			
Elfenbenskusten	8	37 299	0	37 299			
Nigeria	2	32 829	0	32 829			
Dominikanska Republiken	4	31 634	16 375	15 259			
Regionalt i Afrika	1	30 033	0	30 033			
Gabon	3	21 545	15 500	6 045			
Regionalt i Västindien	1	20 814	6 024	14 790			
Regionalt i Västafrika	1	19 849	8 350	11 499			
Swaziland	2	17 500	7 500	10 000			
Saint Lucia	4	17 414	5 000	12 414			
Uganda	2	15 828	0	15 828			
Guinea	2	10 391	0	10 391			
Malawi	4	10 100	0	10 100			
Dominica	1	10 000	10 000	0			
Franska Polynesien	3	9 715	3 000	6 715			
Brittiska jungfruöarna	3	7 805	0	7 805			
Caymanöarna	3	6 775	0	6 775			
Saint Vincent och Grenadinerna	2	5 342	0	5 342			
Mali	1	5 093	0	5 093			
Samtliga ULT	1	5 000	4 845	155			
Nya Kaledonien och tillhörande områden	2	4 992	0	4 992			
Tchad	1	4 982	4 415	567			
Surinam	1	4 419	0	4 419			
Grenada	1	3 993	0	3 993			
Tonga	2	3 257	0	3 257			
Falklandsöarna	2	3 255	0	3 255			
Nederländska antillerna	3	3 223	0	3 223			
Aruba	3	2 828	2 000	828			
Belize	1	2 826	0	2 826			
Fiji	1	1 774	0	1 774			
<i>Delsumma</i>	173	1 880 800	577 913	1 302 887	0,85 %	0,93 %	
<i>2.2. Sydafrika</i>	<i>Delsumma</i>	23	735 452	256 180	479 272	0,33 %	0,35 %
<i>2.3. Länderna inom Europa-Medelhavspartnerskapet och Balkan</i>							
Egypten	34	1 552 165	575 925	976 240			
Marocko	35	1 509 609	739 500	770 109			
Turkiet	23	1 508 292	684 712	823 581			
Algeriet	28	1 484 851	385 650	1 099 201			
Tunisien	39	1 081 415	489 200	592 215			
Libanon	12	446 645	147 000	299 645			
Jordanien	28	409 844	103 000	306 844			
Kroatien	10	215 748	146 000	69 748			
Syrien	3	210 725	190 000	20 725			
Gaza/Västbanken	10	197 509	106 270	91 239			
F d Jugoslaviska republiken Makedonien	8	174 358	89 000	85 358			
Bosnien-Hercegovina	3	160 123	156 350	3 773			
Albanien	6	131 092	91 349	39 743			
Federala republiken Jugoslavien	11	122 360	66 000	56 360			
Israel	3	44 758	0	44 758			
<i>Delsumma</i>	253	9 249 494	3 969 956	5 279 539	4,18 %	3,64 %	

Not V — Geografisk uppdelning av utlåningen på länder där investeringarna genomförs (fortsättning)

Investeringsområdes lokalisering	Antal lån	Summa beviljade medel	Ej utbetald del	Utbetald del	Andel %	År 2000 %
2.4. Kandidatländerna						
Polen	58	4 655 602	2 253 603	2 402 000		
Tjeckien	28	2 513 895	940 800	1 573 095		
Rumänien	33	2 227 071	1 315 330	911 741		
Ungern	42	1 838 956	642 700	1 196 256		
Slovakien	24	1 136 039	194 991	941 049		
Slovenien	24	1 063 270	512 585	550 685		
Bulgarien	22	918 140	632 000	286 140		
Cypern	17	486 525	265 194	221 331		
Litauen	17	294 838	121 442	173 397		
Lettland	11	201 740	107 987	93 753		
Estland	13	161 554	65 415	96 139		
Malta	4	37 806	25 000	12 806		
<i>Delsumma</i>	293	15 535 436	7 077 047	8 458 392	7,03 %	6,92 %
2.5. Asien och Latinamerika						
Brasilien	16	763 403	68 912	694 491		
Argentina	10	496 013	92 136	403 876		
Filippinerna	7	281 549	88 725	192 824		
Indonesien	5	253 143	207 279	45 865		
Thailand	4	175 129	35 650	139 479		
Kina	3	151 558	56 167	95 391		
Panama	2	111 974	18 438	93 536		
Peru	2	99 913	0	99 913		
Mexiko	3	96 445	36 307	60 138		
Vietnam	1	55 000	55 000	0		
Indien	1	54 489	27 096	27 393		
Costa Rica	1	48 818	0	48 818		
Pakistan	2	44 902	34 035	10 867		
Regionalt i Andinska Pakten	1	42 166	0	42 166		
Bangladesh	1	36 202	36 202	0		
Regionalt - Centralamerika	1	35 034	5 333	29 701		
Chile	1	16 500	0	16 500		
Uruguay	1	12 451	0	12 451		
<i>Delsumma</i>	62	2 774 689	761 280	2 013 409	1,25 %	1,14 %
Summa	804	30 175 871	12 642 376	17 533 499	13,65 % (*)	12,98 %
Totalt	4998	221 116 410 (**)	34 253 213	186 863 199	100,00 %	100,00 %

(*) 10,6 % exkl finansieringsordningen för stöd inför anslutningen.

(**) Inkl värdepapperiserade lån (Not B).

Not W — Sektorsinformation

Banken anser att lånen är den huvudprodukt den erbjuder sina kunder. Bankens organisation och samtliga av dess verktyg för förvaltningen inriktas på utvecklingen och distributionen av denna produkt.

Följaktligen har uppdelningskriterierna definierats enligt följande:

Första kriteriet: lånet som produkt

Andra kriteriet: lånens geografiska uppdelning.

Den tillhandahållna informationen beträffande den geografiska uppdelningen återfinns i följande noter:

Bankens räntetäckning och liknande intäkter per geografisk marknad (Not N)

Utlåningen per land där projekten genomförs (Not V)

Materiella och immateriella anläggningstillgångar per land där de är lokaliserade (Not F).

Not X — Växelkurser

Följande växelkurser har använts för att omräkna balansräkningarna per den 31 december 2001 respektive den 31 december 2000:

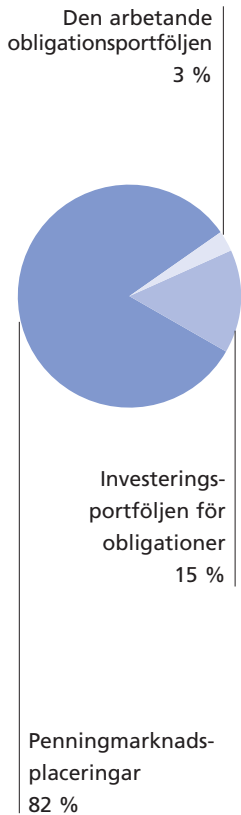
1 euro =

E URO-12: Kurser som oåterkalleligen är låsta

Tyska mark (DEM)		
Franska franc (FRF)	1,95583	
Italienska lire (ITL)	6,55957	
Spanska pesetas (ESP)	1936,27	
Belgiska franc (BEF)	166,386	
Nederländska gulden (NLG)	40,3399	
Österrikiska schilling (ATS)	2,20371	
Finska mark (FIM)	13,7603	
Grekiska drakmer (GRD)	5,94573	
Irländska pund (IEP)	340,750	
Luxemburgska franc (LUF)	0,787564	
Portugisiska escudos (PTE)	40,3399	
	200,482	
	<u>31.12.2001</u>	<u>31.12.2000</u>
ÖVRIGA EU-VALUTOR:		
Pund sterling (GBP)	0,608500	0,624100
Danska kronor (DKK)	7,43650	7,46310
Svenska kronor (SEK)	9,30120	8,83130
ICKE- GEMENSKAPSVÄLUTOR:		
USA-dollar (USD)	0,881300	0,930500
Schweiziska franc (CHF)	1,48290	1,52320
Libanesiska pund (LBP)	1359,01	1351,02
Japanska yen (JPY)	115,330	106,9200
Kanadensiska dollar (CAD)	1,40770	1,39650
Australiensiska dollar (AUD)	1,72800	1,67700
CFA-franc (XAF)	655,957	655,95
Tjeckiska kronor (CZK)	31,9620	35,0470
Hong kongdollar (HKD)	6,87230	7,25780
Nyzeeländska dollar (NZD)	2,12150	2,11200
Sydafrikanska rand (ZAR)	10,4302	7,03920

Likviditetsförvaltning

Likviditetsförvaltning



De samlade likvida medlen brutto uppgick den 31 december 2001 till ca 16,6 miljarder euro, eller 12,6 miljarder utan behållningen av kortfristiga placeringar. Medlen fördelades på 13 valutor, däribland euro. Under 2001 representerade euron 49 % av de kortfristiga investeringarna. EU-valutorna utgjorde 65 % av de samlade likvida medlen. Nivån på bankens samlade likvida medel skall ligga i ett intervall mellan 25 och 40 procent av det årliga nettokassaflödet. De likvida medlen fördelade sig på följande sätt:

Penningmarknadsplaceringarna uppgick till 13,6 miljarder (9,6 miljarder utan behållningen av kortfristiga placeringar) och utgjorde merparten av de likvida medlen.

Portföljen för penningmarknadsplaceringar består framför allt av behållningen från upplånade medel och överskottet i kassaflödet. Portföljens viktigaste uppgift är att säkerställa bankens löpande likviditetsbehov. Den skall kunna täcka framtida låneutbetalningar för banken.

Portföljen för penningmarknadsplaceringar placeras som framgår av namnet i likvida instrument med kort löptid. I slutet av 2001 var den övervägande delen av de likvida medlen placerade i förstklassiga värdepapper och investerade med förstklassiga emittenter och motparter.

Den arbetande obligationsportföljen består av två underportföljer, "credit spread" och obligationsportföljen med fast ränta, och syftar till att inom den första likviditetslinjen diversifiera placeringarna på penningmarknaden. Denna portfölj uppgår till 0,5 miljarder.

Investeringsportföljen för obligationer representerar den andra likviditetslinjen (2,5 miljarder). Den består av obligationer som emitterats av EU:s medlemsstater och andra offentliga institutioner med högsta kreditvärdighet. Mer än 99 % av obligationerna i portföljen har kreditvärdigheten AA1 eller har emitterats av EU:s medlemsstater.

Resultat avseende likviditetsförvaltningen

Även om penningmarknadsräntorna sjönk varaktigt under 2001 var obligationsräntorna mer lätttröliga och de kortare räntorna (max 5 år) sjönk, medan de mer långfristiga räntorna ökade.

Mot bakgrund av detta genererade likviditetsförvaltningen bruttoränteinkomster på 784 miljoner euro under 2001 (nettoinkomster på 666 miljoner euro), vilket motsvarar en total genomsnittlig avkastning på bruttolikviditeten på 4,69 % (avkastning på nettolikviditeten 4,85 %).

Placeringarna som gjordes inom **portföljen för penningmarknadsplaceringar** gav ränteinkomster på 631 miljoner euro på ett genomsnittligt kapitalbelopp på 14,1 miljarder euro, dvs. en genomsnittlig avkastning på 4,48 % som skall ses mot bakgrund av nedgången i de genomsnittliga kortfristiga räntorna jämfört med 2000.

Placeringarna som gjordes i **den arbetande obligationsportföljen** genererade inkomster på 6 miljoner euro på ett genomsnittligt kapitalbelopp på 160 miljoner euro, dvs. en genomsnittlig avkastning på 3,45 %. Portföljen omarbetades under 2001 och två nya portföljer inrättades under det fjärde kvartalet: "credit spread" och obligationsförvaltning med fast ränta.

	(i miljoner euro)	
	2001	2000
Likviditetsförvaltning bruttobehållning		
Kapital i genomsnitt	784	869
Inkomster totalt	16 756	15 551
Avkastning i genomsnitt	4,69 %	5,59 %
<i>Varav portföljen för penningmarknadsplaceringar</i>		
Inkomster totalt	631	708
Kapital i genomsnitt	14 100	12 735
Avkastning i genomsnitt	4,48 %	5,56 %
Löptid	0,18 år	0,06 år
<i>Varav den arbetande obligationsportföljen</i>		
Inkomster totalt	6	14
Kapital i genomsnitt	160	326
Avkastning i genomsnitt	3,45 %	4,13 %
Löptid	0,42 år	0,21 år
<i>Varav investeringsportföljen för obligationer</i>		
Inkomster totalt	147	147
Kapital i genomsnitt	2 496	2 490
Avkastning i genomsnitt	5,91 %	5,90 %
Löptid	5,20 år	5,10 år

Investeringsportföljen för obligationer

gav en total avkastning på 147 miljoner euro på ett genomsnittligt kapitalbelopp på 2,5 miljarder euro. Portföljens totala avkastning uppgick till 5,91 % under 2001 jämfört med 5,90 % under 2000. Den relativa ökningen jämfört med avkastningen under 2000 beror på återinvesteringar av förfallna värdepapper (273 miljoner euro) till förmånliga räntevillkor. Portföljens marknadsvärde uppgick den 31 december 2001 till 2 526 miljoner mot ett bokfört värde på 2 467 miljoner euro.

Årets resultat

Resultatet för verksamhetsåret 2001 uppgick till 1 311 miljoner jämfört med 1 280 miljoner under 2000, dvs. en ökning med 2,42 %. Rörelseresultatet före avsättning till reserver och extraordinärt resultat uppgick till 1 468 miljoner under 2001 jämfört med 1 393 miljoner under 2000, dvs. en ökning med 5,38 %.

Denna ökning av resultatet förklaras huvudsakligen av ökningen av bankens balansräkning, medan den långsammare utvecklingen av räntorna kan beskrivas på följande sätt: den genomsnittliga räntan på utlåningen sjönk från 6,06 % under 2000 till 5,64 % under 2001, medan den genomsnittliga räntan på upplåningen under samma period sjönk från 5,86 % till 5,34 %.

Intäkterna i form av räntor och provisioner på utlåning uppgick under 2001 till 9 921 miljoner, jämfört med 9 746 miljoner under 2000, medan kostnaderna för räntor och avgifter på upplåning uppgick till 8 895 miljoner, jämfört med 8 857 miljoner 2000.

Totalt sett har finansförvaltningen genererat nettointäkter på 666 miljoner under 2001 jämfört med 698 miljoner under 2000, en minskning med 31 miljoner, vilket motsvarar en genomsnittlig avkastning på 4,85 % under 2001 jämfört med 5,60 % under 2000.

Minskningen i absoluta ränteintäkter från finansförvaltningen under 2001 förklaras huvudsakligen av att intäkterna från investeringsportföljerna minskade med 30 miljoner under 2001 jämfört med 2000. Denna minskning beror på sänkningen av den kortfristiga räntan men begränsas samtidigt av ökningen av de utestående lånen.

En detaljerad analys per kategori finns på sidan 67 i årsredovisningen.

Allmänna administrationskostnader samt avskrivningar på materiella och immateriella anläggningstillgångar uppgick till sammanlagt 202,4 miljoner under 2001, dvs. en ökning med 8,5 % jämfört med 2000 (186,5 miljoner).

Bankens råd beslutade vid sitt möte den 5 juni 2001 att disponera 2000 års resultat som, efter avsättning på 65 000 000 euro till reserverade medel för generella kreditrisker, uppgick till 1 280 461 896 euro, enligt följande: (i) överföra ett belopp på 250 000 000 euro till avsatta medel för mekanismen för strukturerad finansiering och (ii) avsätta saldot på 1 030 461 896 euro till andra reserver.

På förslag av bankens direktion rekommenderar styrelsen bankens råd att efter avsättning på 145 000 000 euro till reserverade medel för generella kreditrisker disponera årets resultat, som uppgår till 1 311 444 923 euro, enligt följande:

- 750 000 000 euro till den nya kompletterande specialreserven för riskkapitaltransaktioner och för transaktioner inom ordningen för strukturerad finansiering. Överföringen av hela eller delar av denna reserv till avsatta medel för riskkapitaltransaktioner och ordningen för strukturerad finansiering kommer att genomföras efter beslut från bankens råd, medan belopp som inte överförs till dessa medel efter beslut i bankens råd kan användas på annat sätt och/eller till andra reserver.

- Minskning med 908 728 euro av avsättningen till riskkapitaltransaktioner efter överföringen av nettoresultatet av dessa transaktioner den 31.12.2001.

- Saldot på 562 353 651 euro till andra reserver.

Revisionsberättelse

Ordföranden för revisionskommittén
EUROPEISKA INVESTERINGSBANKEN
Luxemburg

Vi har granskat bifogade årsredovisning enligt nedanstående specifikation för Europeiska investeringsbanken. Ledningen för Europeiska investeringsbanken ansvarar för upprättandet och innehållet i dessa handlingar. Vår uppgift är att avge en revisionsberättelse angående dessa handlingar baserad på vår granskning.

Vi har utfört vår granskning i enlighet med Internationella revisionsstandards. Dessa standards kräver att vi planerar och utför vår granskning för att i rimlig grad försäkra oss om att årsredovisningen inte innehåller några väsentliga fel. En revision innebär stickprovsgranskning av underlag till de belopp och den information som anges i årsredovisningen. En revision innebär också att bedöma riktigheten av de redovisningsprinciper som använts, samt väsentliga uppskattningar utförda av företagsledningen, liksom att även utvärdera informationen i årsredovisningen i stort. Vi anser att vår granskning utgör en rimlig grund för vår revisionsberättelse.

Enligt vår uppfattning ger årsredovisningen enligt nedanstående specifikation en rättvisande bild av Europeiska investeringsbankens ekonomiska ställning per den 31 december 2001 samt av dess resultat och kassaflöde för det då avslutade räkenskapsåret i enlighet med de allmänna principerna i rådets direktiv om årsbokslut och sammanställd redovisning för banker och andra finansiella institut och i enlighet med Internationella redovisningsstandards.

Följande årsredovisningshandlingar omfattas av vår revisionsberättelse:

- Balansräkning
- Specialektionens ställning
- Resultaträkning
- Eget kapital samt resultatdisposition
- Finansieringsanalys
- Noter till årsredovisningen
- Översikt över bankens tecknade kapital.

ERNST & YOUNG SA



Kenneth A. HAY

Luxemburg, den 26 februari 2002

Revisionskommittén

Revisionskommittén redovisar sitt arbete för bankens råd. Följande rapport lämnades till rådet innan årsredovisningen och bokslutet för det gångna året godkändes.

Rapport från revisionskommittén

Kommittén har enligt artikel 14 i bankens stadga och artikel 25 i dess arbetsordning till uppgift att kontrollera att bankens verksamhet och dess bokföring sköts korrekt.

- Vi har utsett Ernst & Young till externa revisorer, granskat deras förfaranden för planering av revisionen, granskat och diskuterat deras rapporter och noterat att de inte haft några invändningar mot bokslutet.
- Vi har regelbundet träffat de ansvariga för direktoraten och andra behöriga avdelningar, vi har haft regelbundna möten med den ansvarige för internrevisionen och med honom diskuterat relevanta rapporter från internrevisionen och granskat dokument som han bedömt nödvändiga för sitt uppdrag.
- Vi har också erhållit försäkringar från direktionen om att systemet för intern kontroll och intern administration fungerar effektivt.

På grundval av bokslutet för räkenskapsåret som slutar den 31 december 2001, och som styrelsen fastställde vid sitt möte den 26 februari 2002, samt med hänvisning till artiklarna 22, 23 och 24 i bankens arbetsordning, anser vi att ovanstående utgör en tillräcklig grund för att uttala oss enligt nedan.

Utifrån de uppgifter vi har kännedom om och har möjlighet att bedöma intygar vi att bokslutet, som består av balansräkning, rapporten från specialsektionen, resultaträkningen, eget kapital samt förteckningen över kassaflödet och bilagan till bokslutet ger en rättvisande bild av bankens ekonomiska ställning den 31 december 2001 samt av dess verksamhetsresultat och kassaflöde för det gångna räkenskapsåret.

Luxembourg, den 19 mars 2002

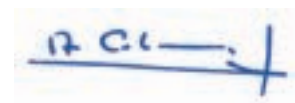
Revisionskommittén



E. MARIA



C. NACKSTAD



M. COLAS

EIF:s

Bokslut

BALANSRÄKNING per den 31 december 2001

(i euro)

<i>TILLGÅNGAR</i>	<i>Not</i>	<i>31.12.2001</i>	<i>31.12.2000</i>
Omsättningstillgångar			
Banktillgodohavanden och kassa			
Checkräkning		39 079 199	4 510 054
Konton med längre löptid	3.1	10 000 000	21 632 123
		49 079 199	26 142 177
Kundfordringar	3.2	2 255 558	4 332 505
Värdepapper med fast avkastning			
Företagscertifikat	3.3	52 578 086	34 574 164
		103 912 843	65 048 846
Anläggningstillgångar	3.6		
Obligationer och andra värdepapper med fast avkastning som har karaktär av anläggningstillgångar	3.4	452 321 997	438 437 881
Investeringar i riskkapitalföretag	3.5	48 428 308	39 822 926
Immateriella anläggningstillgångar		100 622	154 503
Materiella och andra fasta anläggningstillgångar		5 068 425	5 131 195
		505 919 352	483 546 505
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	3.7	15 202 680	14 352 081
Totala tillgångar		625 034 875	562 947 432

SKULDER OCH EGET KAPITAL	Not	31.12.2001	31.12.2000
Leverantörsskulder	4.1	31 863 938	15 562 700
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	4.2	15 545 636	13 168 799
Avsättning för pensioner, skatter o dyl.			
Avsättning för garantier	4.3	24 311 610	45 005 169
Övriga avsättningar		1 444 167	585 110
		25 755 777	45 590 279
Eget kapital	4.4		
Tecknat		2 000 000 000	2 000 000 000
Ej infordrat		(1 600 000 000)	(1 600 000 000)
		400 000 000	400 000 000
Överkurs vid emission	4.4	12 770 142	12 770 142
Stadgeenlig reserv	4.5	39 464 505	32 924 425
Balanserad vinst	4.5	23 892 297	10 230 688
Årets resultat	4.5	75 742 580	32 700 399
Totalt skulder och eget kapital		625 034 875	562 947 432

POSTER UTANFÖR BALANSRÄKNINGEN

Garantier för lån lämnade av tredje man	5.1		
Ianspråktagna		2 260 093 563	1 925 416 649
Ej ianspråktagna		529 552 812	920 806 399
		2 789 646 375	2 846 223 048
Åtaganden rörande riskkapitaltransaktioner	5.3	51 777 298	15 801 078
Tillgångar som förvaltas för tredje parts räkning	5.4	130 745 377	142 623 375
Förvaltningstransaktioner	5.5	3 852 182 292	2 594 036 680
		6 824 351 342	5 598 684 181

De åtföljande noterna är en fullständig del av årsbokslutet.

RESULTATRÄKNING

För räkenskapsåret som avslutades den 31 december 2001 (i euro)

	Not	2001	2000
Nettoränteintäkter och liknande intäkter	6.1	24 759 424	21 094 149
Värdepappersintäkter			
Intäkter från investeringar i riskkapitalföretag		6 332 804	4 084 116
Provisionsintäkter	6.2	15 872 131	26 392 563
Nettointäkt/nettoförlust på finansiella transaktioner	6.3	(491 187)	554 842
Övriga rörelseintäkter		3 897	130 939
Allmänna administrationskostnader:			
Personalkostnader:			
- löner och andra ersättningar	6.4	(5 691 120)	(4 915 177)
- sociala avgifter			
varav: 244 706 för pensioner (2000: 362 580)		(298 743)	(443 054)
		(5 989 863)	(5 358 231)
Övriga administrationskostnader		(2 277 584)	(1 807 359)
		(8 267 447)	(7 165 590)
Värdejusteringar beträffande immateriella och materiella anläggningstillgångar		(377 774)	(396 324)
Värdejusteringar beträffande finansiella tillgångar	3.5	(2 924 364)	-
Överföring till/från avsättningar för garantier	4.3	20 335 096	(11 994 296)
Extraordinärt resultat	1	20 500 000	-
Årets resultat		75 742 580	32 700 399

De åtföljande noterna är en fullständig del av årsbokslutet.

1 Allmänt

EUROPEISKA INVESTERINGSFONDEN (härefter kallad "fonden") är ett internationellt finansinstitut som inrättades den 14 juni 1994.

Fondens viktigaste uppgift är att bidra till förverkligandet av gemenskapens mål genom att:

- tillhandahålla garantier,
- förvärva, inneha, förvalta och avyttra kapitalandelar och,
- administrera särskilda resurser som fonden anförtros av tredje man.

Fonden är ett partnerskap vars medlemmar består av Europeiska investeringsbanken (härefter "EIB"), Europeiska unionen företrädd av Europeiska gemenskapernas kommission (härefter "kommissionen") och en grupp av finansinstitut i Europeiska unionens medlemsstater. Fondens medlemmar är ansvariga för fondens åtaganden endast upp till det belopp av deras respektive andel av det tecknade kapitalet som inte inbetalats.

Till följd av reformen av fonden under 2000 förvaltar EIB för fondens räkning garantiportföljen för de transeuropeiska näten, där åtagandena uppgick till 1 695 213 950 euro den 31 december 2001. EIB åtog sig såväl fördelarna som riskerna med portföljen och betalade av den anledningen ett schablonbelopp om 20,5 miljoner euro till fonden i januari 2001. Den totala avsättningen för risker i anslutning till garantierna för de transeuropeiska näten, som uppgick till ca 40 miljoner euro den 31 december 2000, överfördes i sin helhet till resultaträkningen den 1 januari 2001.

EIB och fonden slöt den 7 december 2000 ett avtal om finansförvaltning, enligt vilket EIB förvaltar fondens finansportfölj för fondens räkning.

Fondens räkenskapsår löper mellan den 1 januari och 31 december varje år.

Såsom framgår av not 4.4 är EIB majoritetsägare i fonden. Fonden ingår därför i EIB-gruppens koncernbokslut. Detta kan beställas från EIB:s huvudkontor, 100, boulevard Konrad Adenauer, L-2950 Luxemburg.

2 Redovisningsprinciper och presentation av bokslutet

2.1 Presentation av årsbokslutet

Detta bokslut har upprättats i enlighet med anskaffningskostnadsmetoden, och nedan angivna redovisningsprinciper har tillämpats.

Redovisningsprinciperna för fonden är förenliga med tillämpliga direktiv från Europeiska unionens råd.

Även om de jämförande uppgifter som återfinns i bokslutet inte omarbetats efter att redovisningsprinciperna ändrats, såsom anges i not 2.3, 2.4, 2.6 och 2.9, nämns den finansiella inverkan av dessa förändringar i motsvarande noter.

2.2 Värdering av tillgångar i utländsk valuta och valutatransaktioner

Fondens aktiekapital uttrycks i euro (EUR) och räkenskaperna förs i denna valuta. Icke-monetära poster i utländsk valuta bokförs efter den valutakurs som gäller på transaktionsdagen (anskaffningskostnadsmetoden).

Monetära poster - inklusive samtliga övriga poster under tillgångar, skulder och poster utanför balansräkningen i en annan valuta än euro - bokförs till balansdagskursen som anges av Europeiska centralbanken.

Intäkter och kostnader i utländsk valuta omräknas till euro efter de valutakurser som gäller på transaktionsdagen.

Vid positiv valutakursdifferens vid värdejusteringen av investeringar i riskkapitalföretag kan den bokföras först när dessa tillgångar avyttrats.

Övriga valutakursdifferenser som uppstår till följd av omräkning av valutaposter redovisas i resultaträkningen under den period de uppstår.

2.3 Obligationer och andra värdepapper med fast avkastning

Obligationer och andra värdepapper med fast avkastning som är avsedda att användas fortlöpande i fondens verksamhet, och som normalt behålls under hela löptiden, betraktas som anläggningstillgångar. Övriga obligationer och andra värdepapper med fast avkastning vars löptid ursprungligen är kortare än ett år tas upp som omsättnings-tillgångar.

Obligationer och andra värdepapper med fast avkastning har klassificerats på ett nytt sätt och värderats enligt följande:

- Obligationer med rörlig ränta har placerats i den portfölj som betraktas som "tillgängliga för försäljning" och har följaktligen värderats till marknadsvärde.

- Obligationer med fast ränta kvarstår i den investeringsportfölj som behålls under hela löptiden och värderas till anskaffningsvärde.

Överkurser på obligationens värde på förfalldagen redovisas i resultaträkningen och avskrivs linjärt under den period som återstår till förfalldagen. Den ackumulerade avskrivningen från anskaffningsdagen ingår i posten "upplupna kostnader och förutbetalda intäkter" på balansräkningen skuldsida.

Underkurser som betalats i förhållande till värdepapperens inlösenvärde redovisas i resultaträkningen med lika stora belopp över den period som återstår till förfalldagen. Den ackumulerade avskrivningen från dagen för förvärvet ingår i posten "förutbetalda kostnader och upplupna intäkter" på balansräkningens tillgångssida.

2.4 Investeringar i riskkapitalföretag

Investeringar i riskkapitalföretag består av aktier och andra värdepapper med rörlig avkastning liksom långfristiga förvärv inom fondens normala verksamhet. Dessa redovisas i balansräkningen till den ursprungliga anskaffningskostnaden. Ej realiserat mervärde på grund av omräkning av dessa investeringar till värdet vid bokslutet tas upp först när dessa investeringar avyttrats.

Värdejusteringar genomförs efter en granskning rad för rad av de nettotillgångar som klart kan påvisas, på grundval av fondförvaltarnas värdering av kapitalandelarna, under förutsättning att denna värdering är lägre än den ursprungliga anskaffningskostnaden för dessa kapitalandelar.

Eventuellt ej realiserat mervärde på grund av en ny värdering av riskkapitalinvesteringar tas inte med i beräkningen av värdejusteringen utan bokförs först när den underliggande investeringen avyttrats.

2.5 Värdering av immateriella och materiella anläggningstillgångar

Immateriella och materiella anläggningstillgångar värderas till anskaffningsvärde, minus ackumulerade värdejusteringar som beräknas enligt följande, så att de avskrivs linjärt under den förväntade livslängden:

	Normal livslängd
Immateriella tillgångar	
Programvara	2 till 5 år
Materiella tillgångar	
Byggnader	30 år
Inventarier	10 år
Kontorsutrustning	3 till 5 år
Datorutrustning och fordon	3 år

2.6 Avsättningar för garantier

Avsättningarna för garantier har beräknats i enlighet med den metod som anges i riktlinjerna för kreditpolicy. Detta resulterar i en bedömning, transaktioner för transaktion, av behoven av avsättningar på grundval av kreditvärdigheten. Det är en förändring jämfört med tidigare bokföringsmetod, som bestod i att varje år avsätta två tredjedelar av provisioner på bruttoutnyttjandet till garantier.

2.7 Garantier för lån lämnade av tredje man

Beloppet för ställda garantier utgör det totala åtagandet, vilka hänförs till både ianspråktaga och ej ianspråktaga lånebelopp för de underliggande lånen, liksom i förekommande fall till det nuvarande värdet av framtida räntebetalningar som omfattas av garantierna.

2.8 Provisionsintäkter

Provisioner i förskott för att erbjuda och bevilja garantier bokförs först när ett bindande avtal föreligger.

Erhållna garantiprovisioner periodiseras över garantins löptid.

2.9 Nettoränteintäkter och liknande intäkter

Nettoränteintäkter och liknande intäkter redovisas proportionellt över tiden med beaktande av tillgångens effektiva avkastning.

Överkurs på långfristiga värdepapper med fast avkastning och som skrivs av under verksamhetsåret, liksom räntor och liknande kostnader, dras av från bruttobeloppet för ränteintäkter och liknande intäkter.

3 Detaljerade upplysningar avseende tillgångsrubriker

3.1 Konton med längre löptid

Den återstående livslängden för konton med längre löptid fördelar sig på följande sätt (i euro):

	2001	2000
Upp till tre månader	10 000 000	21 632 123

Återstående löptiden för belopp som skall återbetalas genom delbetalningar definieras som perioden från balansdagen till betalningsdagen för respektive delbetalningar. Återstående löptid för övriga belopp definieras som perioden från balansdagen till dagen för återbetalningen.

Ovannämnda belopp innefattar 0 euro som förskottsbetalats av EIB den 31 december 2001 (2000: 13 632 123 euro) (Se not 4.1).

3.2 Kundfordringar

Kundfordringarna omfattar ett belopp om 1 049 612 euro som representerar förvaltningsprovisioner att erhålla från EIB i enlighet med "riskkapitalmandatet".

3.3 Företagscertifikat

Marknadsvärdet för företagscertifikat uppgick till 52 797 700 euro per den 31 december 2001 (2000: 32 660 100 euro).

3.4 Obligationer och andra värdepapper med fast avkastning som har karaktär av anläggningstillgångar

De värdepapper som innehas av fonden är samtliga noterade på erkända börser.

Obligationer och andra värdepapper med fast avkastning som har karaktär av anläggningstillgångar analyseras enligt följande (i euro):

	2001	2000
Innehas till förfallodagen	428 007 727	420 073 531
Tillgängliga för försäljning	24 314 270	18 364 350
	452 321 997	438 437 881

Portföljen med "tillgängliga för försäljning" per den 31 december 2000 har inte omräknats till marknadsvärde då det aktuella beloppet var mycket lågt.

Värdepapper som förfaller inom mindre än ett år uppgick till 62 916 035 euro (2000: 80 340 339 euro).

Värdepapper utställda av EIB uppgick till 0 euro (2000: 3 132 000 euro).

Marknadsvärdet för värdepapper som har karaktär av anläggningstillgångar och som normalt behålls till förfallodagen uppgick till 453 509 860 euro (2000: 431 656 109 euro).

Fonden deltar i sin egenskap av emittent i programmet för utlåning och upplåning av

värdepapper som organiseras av Euroclear och Clearstream. Marknadsvärdet för utlånade värdepapper i slutet av budgetåret uppgick till 4 257 802 euro (2000: 3 816 008 euro).

3.5 Investeringar i riskkapitalföretag

Investeringar i riskkapitalföretag specificeras enligt följande (i euro):

	2001	2000
Investerat nettobelopp (anskaffningsvärde)	51 352 671	39 822 926
Värdejustering	(2 924 364)	–
Bokfört nettovärde	48 428 308	39 822 926

Investeringar i riskkapitalföretag utgörs av förvärv av kapitalandelar och liknande finansiella instrument.

Nettovärdet (beräknat i enlighet med not 2.4) av investeringar i riskkapitalföretag uppgick till 65 716 961 euro.

Ej realiserade valutakursvinster från omvärdering av riskkapitalföretag till balansdagskurs för räkenskapsåret uppgick till 1 109 446 euro (2000: 1 070 448 euro). I enlighet med fondens redovisningspolitik redovisas detta belopp först när den underliggande investeringen avyttrats eller återbetalats.

3.6 Förändringar i anläggningstillgångar (i euro)

Poster	Anskaffningsvärde vid årets början	Tillägg	Avyttringar	Anskaffningsvärde vid årets slut	Accumulerad värdejustering vid årets slut	Bokfört värde vid årets slut
Obligationer och andra värdepapper med fast avkastning som har karaktär av anläggningstillgångar	438 437 881	94 283 444	80 340 339	452 380 986	58 989	452 321 997
Investeringar i riskkapitalföretag	39 822 926	16 083 144	4 553 398	51 352 672	2 924 364	48 428 308
Immateriella tillgångar (programvara)	305 982	25 000	–	330 982	230 361	100 622
Materiella och andra fasta anläggningstillgångar	6 224 176	258 075	359 288	6 122 963	1 054 538	5 068 426
Varav:						
a) Mark och byggnader	5 161 380	–	–	5 161 380	687 502	4 473 878
b) Inventarier	157 538	76 662	–	234 203	85 849	148 355
c) Kontorsutrustning	435 844	6 489	–	442 330	190 276	252 053
d) Datorutrustning	386 471	165 030	359 288	192 213	29 814	162 399
e) Fordon	74 178	9 894	–	84 072	61 097	22 976
f) Andra anläggningstillgångar	8 765	–	–	8 765	–	8 765
Totalt	484 790 965	110 649 663	85 253 025	510 187 603	4 268 252	505 919 353

3.7 Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter på tillgångssidan

Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter fördelas enligt följande (i euro):

	2001	2000
Räntor att erhålla på värdepapper	10 915 316	10 056 405
Intäkter att erhålla på företagscertifikat	213 763	298 224
Räntor att erhålla på konton med längre löptid	7 929	2 138
Upplupen underkurs på värdepapper	1 531 320	758 387
Upplupna provisioner på garantier	2 533 840	3 212 534
Förutbetalda kostnader och övriga kostnader	512	24 393
	15 202 680	14 352 081

Den sammanlagda underkurs som skall periodiseras under den återstående löptiden för värdepappren med fast avkastning uppgick till 3 957 694 euro per den 31 december 2001 (2000: 4 281 719 euro).

4 Detaljerade upplysningar avseende skuldrubriker

4.1 Leverantörsskulder

Leverantörsskuldena fördelas sig enligt nedan:

	2001	2000
Affärsskulder	1 686 501	71 003
Checkräkning	30 177 396	15 326 640
Personalkostnader att betala	41	151 515
Skulder till kreditinstitut	–	13 542
	31 863 938	15 562 700

Checkräkningen består i stor utsträckning av medel som förskottterats av EIB i form av kompletterande investeringar som skall genomföras i riskkapitalföretag som förvältas för bankens räkning. Den ingår även i fondens checkräkning under posten "banktillgohavanden".

4.2 Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter

Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter består av följande (i euro):

	2001	2000
Förutbetalda intäkter på utfärdade garantier	10 296 926	6 593 388
Avskriven överkurs på värdepapper	5 248 710	6 575 411
	15 545 636	13 168 799

Det totala belopp som skall skrivas av under värdepapperens återstående löptid uppgår till 9 029 153 euro (2000: 10 025 611 euro).

4.3 Avsättningar för garantier

Förändringar rörande avsättningar för eventuella förluster för garantiportföljen anges nedan (i euro):

	2001	2000
Saldo vid årets början	45 005 169	33 030 932
Upphävda garantier i enlighet med portföljen för transeuropeiska nät	(40 000 000)	–
Överföring till avsättningar för garantier	19 664 904	11 994 296
Utnyttjande	(358 463)	(20 059)
Saldo vid årets slut	24 311 610	45 005 169

Saldot på 24 311 610 euro hänför sig numera enbart till fondens portfölj för garantier till små och medelstora företag. Föregående års saldo på 45 005 169 euro hänför sig till fondens garantiportfölj för små och medelstora företag (5 005 169 euro) och garantiportföljen för transeuropeiska nät (40 miljoner euro); eftersom risker och ersättningar som hänför sig till den senare överförts till EIB från och med den 1 januari 2001 (se not 1).

Om systemet för klassificering av risker för avsättningar till garantier för små och medelstora företag hade gällt under 2000 skulle motsvarande avsättning, nämligen 5 005 169 euro (som ingår i det totala beloppet 45 005 169 euro) ha utökats med 7 409 765 euro per den 31 december 2000. Detta skulle ha lett till att det totala överförda beloppet för garantier under 2000 skulle ha ökat till 19 404 061 euro och saldott vid årets slut skulle ha ökat till 52 414 934 euro.

4.4 Eget kapital

Fondens auktoriserade kapital uppgår till 2 miljarder euro och är uppdelat i 2 000 aktier med ett nominellt värde av vardera 1 000 000 euro.

Det teknade aktiekapitalet på 2 000 000 000 euro som representerar 2 000 aktier är infordrat till ett belopp om 400 000 000 euro, vilket motsvarar 20 % av det teknade aktiekapitalet.

Det teknade aktiekapitalet fördelar sig enligt följande (i euro):

	2001	2000
Tecknat och inbetalt (20 %)	400 000 000	400 000 000
Tecknat men ännu ej infordrat (80 %)	1 600 000 000	1 600 000 000
	<u>2 000 000 000</u>	<u>2 000 000 000</u>

Det teknade kapitalet fördelar sig enligt nedan:

	2001	2000
	Andelar	
Europeiska investeringsbanken	1 215	1 215
Europeiska kommissionen	600	600
Finansinstitut	185	185
	<u>2 000</u>	<u>2 000</u>

4.5 Stadgeenlig reserv och balanserad vinst

I enlighet med artikel 27 i stadgarna är fonden skyldig att avsätta minst 20 % av sin nettovinst till en stadgeenlig reserv till dess att det totala beloppet i denna reserv uppgår till 10 % av det teknade kapitalet. Medlen i reservfonden får inte delas ut.

Ett belopp om minst 15 148 516 euro skall avsättas under 2002 med avseende på det budgetår som avslutades den 31 december 2001.

Förändringar i reserver och balanserad vinst anges nedan (i euro):

	Stadgeenlig reserv	Balanserad vinst	Årets vinst
Saldo vid årets början	32 924 425	10 230 688	32 700 399
Utbetald utdelning			(12 498 710)
Andra avsättningar ur föregående års vinst	6 540 080	13 661 609	(20 201 689)
Årets vinst			75 742 580
Saldo vid årets slut	<u>39 464 505</u>	<u>23 892 297</u>	<u>75 742 580</u>

Bolagsstämman med fondens medlemmar som ägde rum den 22 maj 2001 godkände en utdelning om 6 580 euro per aktie för de 1 799 aktier som ger rätt till utdelning för hela budgetåret 2000, och en utdelning om 3 290 euro per aktie för de 201 aktier som tidigare inte fördelats (2000: 6 000 euro per aktie), totalt 12 498 710 euro.

5 Upplysningar avseende poster utanför balansräkningen

5.1 Garantier

Utfärdade garantier för lån som ianspråktagits respektive ännu inte ianspråktagits fördelar sig på följande sätt i fråga om löptid (i euro):

	Ianspråktagna lån	Ej ianspråktagna lån	Totalt 2001	Totalt 2000
Upp till 5 år	767 934 062	66 655 296	834 589 358	287 318 121
5-10 år	960 408 186	349 809 210	1 310 217 396	1 688 112 112
10-15 år	268 464 179	29 288 113	297 752 292	445 730 516
Över 15 år	263 287 136	83 800 193	347 087 329	425 062 299
	<u>2 260 093 563</u>	<u>529 552 812</u>	<u>2 789 646 375</u>	<u>2 846 223 048</u>

Av ovanstående totala belopp har garantier på 1 322 531 700 euro (2000: 1 351 184 430 euro) utfärdats till förmån för EIB.

Totalbeloppet inkluderar även ett belopp på 1 695 213 950 euro som representerar garantitransaktioner för transeuropeiska nät som förvaltas av EIB för fondens räkning sedan den 1 januari 2001.

Den utnyttjade delen av utfärdade garantier inkluderar ett belopp på 67 461 129 euro (2000: 80 558 581 euro) som representerar nuvärdet av framtida räntebetalningar som täcks av garantier.

5.2 Stadgeenligt tak för samtliga garantiåtaganden

Enligt artikel 26 i fondens stadgar får fondens totala åtaganden, inte överstiga tre gånger det teknade kapitalbeloppet, exklusive åtaganden som ingåtts av fonden för tredje mans räkning.

Nuvarande kapitalnivå innebär ett tak på 6 000 000 000 euro för totala utestående garantier om för närvarande 2 789 646 375 euro (2000: 2 846 223 046 euro).

I enlighet med artikel 12 och i anslutning till artikel 26 i fondens stadgar är det tak som för närvarande tillämpas på fondens egna riskkapitalinvesteringar 50 % av de egna med-

len. Med hänvisning till resultatet 2001 ligger nu taket på 268 134 762 euro och beloppet för riskkapitalåtaganden uppgår till 126 246 832 euro (2000: 74 907 083 euro).

5.3 Åtaganden

Åtagandena utgörs av investeringar i riskkapitalföretag vilka inletts men ännu inte utbetalats. De uppgår till 51 777 298 euro (2000: 15 801 078 euro).

5.4 Tillgångar som förvaltas för tredje parts räkning

Tillgångar som förvaltas för tredje parts räkning (se nedan) består av tre förvaltningskonton som öppnats och behållits i fondens namn, men som förvaltas till förmån för Europeiska gemenskapernas kommission ("kommissionen"). Beloppen på dessa konton tillhör även fortsättningsvis kommissionen så länge de inte utbetalats i syften som fastställs inom ramen för varje projekt.

Inom pilotprojektet "Tillväxt och miljö" erbjuder fonden finansiella mellanhänder kostnadsfritt en garanti för lån som beviljas små och medelstora företag för att finansiera investeringar som tar hänsyn till miljön. Risker i anslutning till denna garanti täcks i sista hand av fonden och garantiprovisionen finansieras ur Europeiska unionens budgetresurser.

Inom garantiordningen för små och medelstora företag har fonden befogenhet att ställa ut garantier i eget namn men för kommissionens räkning och på kommissionens risk.

Inom garantiordningen för små och medelstora företag - "Inrättande av företag" har fonden befogenhet att förvärva, förvalta och avyttra investeringar som uppfyller kriterierna för denna mekanism, i sitt eget namn men för kommissionens räkning och på kommissionens risk.

	2001	2000
Pilotprojektet "Tillväxt och sysselsättning"	16 091 609	22 480 915
Garantiordningen för små och medelstora företag	54 762 256	60 831 838
MET - företagsbildande	59 891 512	59 310 622
	<u>130 745 377</u>	<u>142 623 375</u>

Saldot för MET - företagsbildande, som sorterar under Europeiska finansieringsordningen för teknologi, omfattar även nettointesteringar på 34 466 483 euro (2000: 21 887 927 euro).

5.5 Förvaltningstransaktioner

I enlighet med artikel 28 i fondens stadgar förvärvar, förvaltar och överlåter fonden investeringar i riskkapitalföretag i sitt eget namn men för EIB:s och kommissionens räkning och på deras risk, på grundval av avtal om förvaltning med EIB - "Europeiska finansieringsordningen för teknologi", "MET-2" och "Överföring, genomförande och förvaltning av riskkapitalinvesteringar (riskkapitalmandat) - och med kommissionen ("MET - företagsbildande").

Fonden har även befogenhet att ställa ut garantier i eget namn för kommissionens räkning och på kommissionens risk, inom ramen för det förvaltningsavtal som slutits med kommissionen ("garantiordningen för små och medelstora företag").

Transaktioner som genomförts i enlighet med dessa förvaltningsavtal anges nedan (i euro):

	2001	2000
Garantier som tecknats för gemenskapens räkning i enlighet med garantiordningen för små och medelstora företag		
Ianspråktagna	1 302 384 060	604 533 627
Ej ianspråktagna	662 955 077	874 419 383
Genomförda investeringar:		
Europeiska finansieringsordningen för teknologi		
EFT - företagsbildande	106 063 926	66 164 846
Riskkapitalmandat EIB	50 106 275	21 887 927
Riskkapitalmandat EIB	629 059 524	412 396 810
Investeringståtaganden som ännu ej utbetalats:		
Europeiska finansieringsordningen för teknologi		
EFT - företagsbildande	129 583 971	78 637 603
EFT - företagsbildande	55 066 686	26 135 858
Riskkapitalmandat EIB	916 986 370	509 860 626
	<u>3 852 205 889</u>	<u>2 594 036 680</u>

6 Detaljerade uppgifter avseende resultaträkningen

6.1 Nettoränteintäkter och liknande intäkter

Nettoränteintäkter och liknande intäkter omfattar följande (i euro):

	2001	2000
Räntor på värdepapper	25 405 315	23 222 252
Räntor på konton med längre löptid	708 218	744 273
Upplupen underkurs på värdepapper	819 505	561 264
Räntor på banktillgodohavanden	628 186	123 267
Avskrivna överkurser på värdepapper	(2 701 123)	(3 494 427)
Räntor och liknande kostnader	(100 678)	(62 480)
	<u>24 759 423</u>	<u>21 094 149</u>

6.2 Provisionsintäkter

Provisionsintäkter omfattar följande (i euro):

	2001 EUR	2000 EUR
Garantiprovisioner för utbetalda lån	4 519 522	18 431 594
Garantiprovisioner för ännu ej utbetalda lån	134 257	1 417 724
Förskottsprovisioner på ställda garantier	958 786	1 792 744
Provision på Europeiska finansieringsordningen för teknologi	2 291 875	1 875 000
Provision på EFT - företagsbildande	1 400 521	1 178 208
Provision på Garantiorrdningen för små och medelstora företag	2 928 326	1 258 395
Provision på riskkapitalmandat EIB	3 607 843	438 898
Övriga provisioner	31 000	-
	<u>15 872 130</u>	<u>26 392 563</u>

6.3 Nettovinst/(förlust) på finansiella transaktioner

Nettovinst/(förlust) på finansiella transaktioner uppvisar en förlust på 491 187 euro som förklaras enligt följande:

- Valutakursvinster på 150 700 euro (under 2000 var vinsten 554 842 euro),
- Värdejustering på 58 989 euro avseende portföljen "tillgänglig för försäljning",
- Realiserad förlust på 582 898 euro på försäljning av värdepapper.

Beräkningsenhet

Fondens beräkningsenhet är euro, som vidtagits av Europeiska unionen. Med mindre annat nämns i detta bokslut är alla belopp i euro. Årsredovningen är utarbetad på basis av omräkningskurserna den 31 december 2001.

1 euro =	31 december 2001
Pund sterling (GBP)	0,6085
Danska kronor (DKK)	7,4365
Svenska kronor (SEK)	9,3012
Amerikanska dollar (USD)	0,8813

Statistik bemärkning

Om inte annat anges är alla belopp i euro i denna årsredovisning baserade på de omräkningskurser som den Europeiska centralbanken offentliggjorde den 28 december 2001.

6.4 Löner och andra ersättningar

Löner och andra ersättningar innefattar kostnader om 2 162 345 euro för personal som lånats in från EIB.

7 Personal

Vid årets slut bestod personalen (inklusive generaldirektören och 15 inlånade anställda från EIB) av:

	2001	2000
Generaldirektör	1	1
Anställda	51	46
Totalt	<u>52</u>	<u>47</u>
Genomsnitt under året	47	44

8 Beskattning

Protokollet angående Europeiska gemenskapernas privilegier och immunitet, som ingår som bilaga till Fördrag av den 8 april 1965 om upprättande av ett gemensamt råd och en gemensam kommission för de Europeiska gemenskaperna, gäller för fonden, vilket betyder att fondens tillgångar, intäkter och annan egendom är befriade från direkta skatter.

Resultat för budgetåret 2001

EIF gjorde en nettovinst på 75 742 580 euro under 2001, jämfört med 32 700 399 euro under 2000.

Av ett bruttorörelseresultat om 46 964 357 euro härrörde 52,7 % från intäkter av investeringar i statspapper, 33,8 % från provisioner på garantitransaktioner och 13,5 % från intäkter av riskkapitalinvesteringar. Ett nettobelopp om 20 335 096 euro togs ut från garantiprovisionerna. Extraordinära intäkter om 20 500 000 euro genererades genom överföring av risker och vinster, med hänseende på garantiportföljen för transeuropeiska nät.

Vinsten på finansverksamheten om 24 miljoner euro 2001 (21 miljoner euro 2000), dvs. en ökning med 3 miljoner euro, motsvarar en total genomsnittlig avkastning om 4,57 % under 2001 (4,80 % i 2000).

Balansräkningens totala omslutning ökade från 562 947 432 euro den 31 december 2000 till 625 034 875 euro den 31 december 2001, vilket motsvarar en ökning med 11 %. På skuldsidan uppgick avsättningarna för garantier till 24 311 610 euro. Den stadgeenliga reserven uppgick till 39 464 505 euro, vilket innebär en ökning med 19,9 % jämfört med 2000.

Åtaganden utanför balansräkningen har ökat med 21,9 % från 5 598 684 181 per den 31 december 2000 till 6 824 351 342 euro per den 31 december 2001. Av 2001 års saldo vid årets slut gällde 58 % förvaltningstransaktioner och återstoden huvudsakligen garantioperationer ur egna medel.

Revisionsberättelse

Revisionskommittén
EUROPEISKA INVESTERINGSFONDEN
43, avenue J. F. Kennedy
L-2968 Luxemburg

Till följd av att vi utnämnts av Revisionskommittén har vi granskat bifogade årsbokslut för EUROPEISKA INVESTERINGSFONDEN för det räkenskapsår som avslutades den 31 december 2001. Styrelsen ansvarar för årsbokslutet medan vårt ansvar är att på grundval av vårt revisionsarbete uttala oss om årsbokslutet.

Vi har utfört vår granskning i enlighet med internationell revisionsstandard. Denna standard kräver att vi planerar och utför vår granskning för att i rimlig grad försäkra oss om att årsbokslutet inte innehåller några väsentliga fel. En revision innebär stickprovsgranskning av underlag till de belopp och den information som anges i årsbokslutet. En revision innebär också att bedöma riktigheten av de redovisningsprinciper som använts, samt väsentliga uppskattningar utförda av företagsledningen, liksom att även utvärdera informationen i årsredovisningshandlingarna i stort. Vi anser att vår granskning utgör en rimlig grund för vår revisionsberättelse.

Enligt vår uppfattning ger bifogade årsbokslut en rättvisande bild av Europeiska investeringsfondens ekonomiska ställning den 31 december 2001 när det gäller tillgångar och skulder liksom av resultatet för det gångna räkenskapsåret, i enlighet med tillämpliga direktiv från Europeiska unionens råd.

KPMGAudit
Revisorer



Luxemburg, den 25 februari 2002

D.G. Robertson

Rapport från revisionskommittén

Revisionskommittén har inrättats i enlighet med artikel 22 i bankens stadga.

- Vi har utfört vårt arbete i enlighet med sedvanlig standard inom revisionsyrket. Vi har granskat räkenskaperna och de dokument som vi bedömt nödvändiga för vårt uppdrag samt granskat den rapport, daterad den 25 februari 2002, som KPMG Audit avgivit.

Med stöd av ovanstående samt med hänvisning till artiklarna 17, 18 och 19 i bankens arbetsordning intygar vi

- att fondens transaktioner genomförts i enlighet med formaliteter och förfaranden som fastställts i stadgan, arbetsordningen och de riktlinjer och direktiv som antas av styrelsen,
- att fondens balansräkning och resultaträkning ger en rättvisande bild av fondens ekonomiska ställning i fråga om tillgångar och skulder samt av dess verksamhetsresultat för det aktuella räkenskapsåret.

Luxemburg den 25 februari 2002

Revisionskommittén



Michael HARALABIDIS



Henk KROEZE



Sylvain SIMONETTI

Kontroll och utvärdering

REVISIONSKOMMITTÉN - Revisionskommittén är ett oberoende, stadgeenligt organ som lyder direkt under bankens råd och har till uppgift att kontrollera att bankens verksamhet bedrivits enligt gällande regler i bankens stadga och den interna arbetsordningen samt att räkenskaperna förts i föreskriven ordning. Bankens råd tar del av revisionskommitténs rapport och dess slutsatser och yttrande innan den godkänner den årsredovisning som styrelsen upprättat. Revisionskommittén håller möten varje månad för att samordna sitt eget samt bankens externa och interna revisorers arbete och träffar regelbundet medlemmarna i direktionen och de huvudansvariga för bankens avdelningar.

Revisionskommittén har fortsatt att driva sin politik avseende "best banking practice" och de åtgärder för att förstärka kontrollstrukturerna som sedan några år genomförs. Därför fortsatte revisionskommittén att under 2001 på nära håll följa det successiva införandet av metoden och rekommendationerna från Baselkommittén om bankkontroll i bankens interna kontrollsystem, (BRI - Banque de Règlements Internationaux) vilket samlats i "Framework for Internal Control Systems in Banking Organisations".

EXTERNA REVISORER - De oberoende externa revisorerna rapporterar direkt till revisionskommittén och informerar dem varje år om arbetsprogrammet och hur deras verksamhet samordnas med de interna revisorernas verksamhet. Efter samråd med bankens direktion utsågs revisionsbyrån Ernst & Young 1997 av revisionskommittén till externa revisorer. Avtalet har från och med 2002 förlängts för en treårsperiod.

INTERN REVISION - Den interna revisionen står till tjänst på alla EIB-gruppens förvaltningsnivåer och arbetar med de garantier för oberoende och yrkesnormer som stadgan, som reviderades under 2001, ger den. Internrevisionen granskar och utvärderar relevansen och effektiviteten i de interna kontrollsystemen och förfarandena. Den skall också införa en ram för intern kontroll grundad på riktlinjerna i BRI. På detta sätt kan internrevisionen se över och testa kontrollerna när det gäller kritiska sektorer inom bankverksamhet, informationsteknik och administration under en period av två till fem år. Inom ramen för de interna förfarandena för att bekämpa bedrägerier har den ansvarige för internrevisionen rätt att genomföra undersökningar. Banken kan även, beroende på behoven, utnyttja stöd eller externa experter i undersökningen, liksom tjänster från Byrån för bedrägeribekämpning (OLAF).

FINANSIELL KONTROLL - Denna oberoende avdelning, som inrättats inom ramen för en ökad finansiell kontroll i banken, ansvarar för allmän redovisning och förbereder bankens årsbokslut. Avdelningen skall också yttra sig om vissa aspekter av bankens finanspolitik och dess genomförande. Den finansiella kontrollen omfattar all verksamhet inom banken vars flöde har stor inverkan på dess finansiella ställning, såsom kreditrisker, prestandaåtgärder, informations- och förvaltningssystem, administrativ budget, ALM och marknadsrisker. Funktionen med finansiell kontroll omfattar därför analys av den finansiella förvaltningen och systemen som används i detta sammanhang.

KREDITRISKER - Processen med att kontrollera kreditrisker i anslutning till lånetransaktioner tillämpas såväl före som efter att finansieringsavtal tecknats. Målsättningen är att redan från början undvika att bevilja lån på osunda grunder och att efter utbetalning se till att EIB:s lånevärderingar upprätthålls så att alla fordringar kan återfås i sin helhet inom planerad tid. När det gäller finansförvaltnings-, portfölj- och derivatoperationer handlar det även om att se till att motparterna är av hög kvalitet, att de bilaterala gränserna inte överskrids och att kreditriskerna i anslutning till transaktionerna bedöms korrekt och i förekommande fall täcks permanent.

Avdelningen för "kreditrisker" lämnar ett oberoende yttrande om kreditrisken i anslutning till varje förslag till lån som lämnas till direktionen. Avdelningen lämnar också rekommendationer om lånets struktur och kontrollerar att det är förenligt med riktlinjerna för tillämpade krediter och med godkända individuella och sektorsvisa gränser. Avdelningen lämnar också råd om lämpliga sätt att minska kreditriskerna (avtalsklausuler exempelvis) i definitiva finansieringsavtal.

Avdelningen gör en noggrann analys av låntagarens och (i förekommande fall) borgensmannens soliditet med hänsyn till förfallotid och samtliga tillgängliga säkerhetssystem. Resultatet av analysen bedöms i ett internt klassificeringssystem för lån, grundat på metoden med förväntad förlust. Detta klassificeringssystem gör det möjligt att göra sig en allmän bild av om en planerad transaktion är välgrundad och även fastställa vilken storleksordning som krävs.

Samtliga interna direktiv när det gäller politiken för kreditrisker kodifieras och godkänns av behöriga organ.

PROJEKTUTVÄRDERING - Avdelningen "Projektutvärdering" ansvarar för utvärdering i efterhand av verksamheten och samordning av bankens interna utvärdering. Avdelningen säkerställer öppenhet gentemot bankens ledningsenheter och berörda parter utanför institutionen, genom att genomföra utvärderingar per tema, sektor eller region (eller per land) efter att projekten avslutats. Genom avdelningens arbete får externa observatörer information om bankens resultat och institutionen uppmuntras att dra lärdom av erfarenheterna.

Under 2001 har avdelningen avslutat och publicerat utvärderingsrapporter om regional utveckling i Portugal och Italien, riskkapitaloperationer i AVS-länderna samt energiprojekt inom EU och i Central- och Östeuropa.

Ovannämnda kontroller härrör från bankens stadga eller andra interna bestämmelser. I sin egenskap av både gemenskapsorgan och finansinstitution samarbetar banken med andra oberoende kontrollorgan som genom fördraget eller andra förordningar fått sådana uppgifter.

REVISIONSRÄTTEN - Enligt artikel 248 i EG-fördraget skall revisionsrätten granska räkenskaperna över samtliga inkomster och utgifter inom gemenskapen. Resultatet av revisionsrättens granskning publiceras (www.eca.eu.int). I enlighet med överenskommelsen i artikel 248.3, om villkoren för revisionsrättens granskning av användningen av gemenskapens medel som banken har mandat att förvalta, fortsatte banken att under 2001 lämna all information som begärdes till revisionsrätten.

OLAF - I enlighet med bankens politik och förfaranden när det gäller undersökning av fall av misstänkt bedrägeri eller korruption, och efter att samarbete inletts med OLAF under 2000, har banken självmant till OLAF överlämnat resultaten av en omfattande revision av ett EIB-projekt där misstankar hade väckts.

EUROPEISKA OMBUDSMANNEN - I enlighet med artikel 195 i fördraget om upprättandet av den Europeiska gemenskapen skall ombudsmannen företa undersökningar om påstådda missförhållanden inom gemenskapens institutioner och organ. Enligt fördraget skall ombudsmannen vara fullständigt oavhängig i sin ämbetsutövning. Bankens svar på förfrågningar om information eller yttranden, antingen i samband med klagomål från en medborgare eller om en undersökning inletts på ombudsmannens eget initiativ, syftar till att visa att banken följer de regler som uppställts för dess verksamhet. Resultatet av Ombudsmannens undersökningar publiceras (www.euro-ombudsman.eu.int). Under 2001 mottog banken fem förfrågningar om information eller önskemål om yttrande som banken sedan besvarat.

EIB-gruppens adresser

Europeiska investeringsbanken

100, bd Konrad Adenauer
L-2950 Luxemburg
Tel. (+352) 43 79 - 1
Fax (+352) 43 77 04

Internet: www.eib.org

E-post: info@eib.org



*Huvudavdelningen för lån i
Italien, Grekland, Cypern och
Malta:*

Via Sardegna, 38
I-00187 Rom
Tel. (+39) 06 47 19 1
Fax (+39) 06 42 87 34 38

Kontoret i Aten:

364, Kifissias Ave & 1, Delfon
GR-152 33 Halandri/Aten
Tel. (+30) 10 682 45 17 - 9
Fax (+30) 10 682 45 20

Kontoret i Berlin:

Lennéstrasse, 17
D-10785 Berlin
Tel. (+49) 0 30 59 00 479-0
Fax (+49) 0 30 59 00 47 99

Kontoret i Bryssel:

Rue de la loi 227
B-1040 Bryssel
Tel. (+32) 2 235 00 70
Fax (+32) 2 230 58 27

Kontoret i Lissabon:

Regus Business Center
Avenida da Liberdade, 110-2°
P-1269-046 Lissabon
Tel. (+351) 21 342 89 89
eller (+351) 21 342 88 48
Fax (+351) 21 347 04 87

Kontoret i Madrid:

Calle José Ortega y Gasset, 29
E-28006 Madrid
Tel. (+34) 914 311 340
Fax (+34) 914 311 3 83

Europeiska investeringsfonden

43, avenue J.F. Kennedy
L-2968 Luxemburg
Tel. (+352) 42 66 88-1
Fax (+352) 42 66 88-200

Internet: www.eif.org

E-post: info@eif.org



