



Europäische Investitionsbank-Gruppe • Europäische Investitionsbank-Gruppe • Europäische Investitionsbank-Gruppe • Europäische Investitionsbank-Gruppe

Teil II

Finanzbericht





Europäische Investitionsbank-Gruppe • Europäische Investitionsbank-Gruppe • Europäische Investitionsbank-Gruppe • Europäische Investitionsbank-Gruppe

Teil II

Finanzbericht

Der **Jahresbericht 2009 der EIB-Gruppe** besteht aus drei getrennten Teilen:

- **Tätigkeits- und Corporate Responsibility-Bericht:** Tätigkeit der EIB-Gruppe im vergangenen Jahr und Ausblick;
- **Finanzbericht:** Finanzausweise der EIB-Gruppe (nach IFRS und auf der Grundlage der EU-Richtlinien), der EIB, der Investitionsfazilität (Cotonou-Abkommen), des FEMIP-Treuhandfonds, des Treuhandfonds für die Infrastrukturpartnerschaft EU-Afrika, des Treuhandfonds im Rahmen der Nachbarschaftsinvestitionsfazilität und des EIF, jeweils mit Anmerkungen;
- **Statistischer Bericht:** Aufstellung der 2009 von der EIB finanzierten Projekte und unterzeichneten Anleihen sowie der Operationen des EIF. Darin enthalten sind ferner statistische Übersichten über das Berichtsjahr sowie über die letzten fünf Jahre.

Der Jahresbericht ist auch auf der Website der EIB unter der Adresse www.eib.org/report veröffentlicht.



Die EIB-Gruppe in Zahlen



Europäische Investitionsbank

Tätigkeit im Jahr 2009

(Mio EUR)

Genehmigte Finanzierungen	103 898
Europäische Union	93 615
Partnerländer	10 283
Unterzeichnungen	79 102
Europäische Union	70 505
Partnerländer	8 597
Auszahlungen	54 022
Europäische Union	48 898
Partnerländer	5 123
Mittelbeschaffung (vor Swaps)	79 386
Hauptwährungen (EUR, GBP, USD)	70 205
Sonstige Währungen	9 182

Stand zum 31.12.2009

Ausstehende Beträge	
Ausgezahlte Darlehen	324 150
Auszahlende Darlehen	81 843
Finanzierungen aus Haushaltsmitteln	1 416
Anleiheverbindlichkeiten	305 758
Eigenmittel	37 954
Bilanzsumme	361 871
Jahresüberschuss	1 877
Gezeichnetes Kapital	232 393
<i>davon eingefordert</i>	<i>11 620</i>



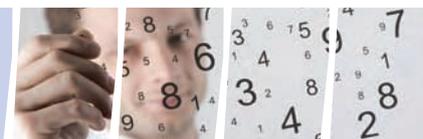
Europäischer Investitionsfonds

Tätigkeit im Jahr 2009

Unterzeichnungen	3 031
Risikokapitalfinanzierungen (39 Fonds)	733
Garantien (22 Operationen)	2 298

Stand zum 31.12.2009

Portfolio	17 697
Risikokapital – verwaltete Vermögenswerte (307 Fonds)	4 103
Garantien – Positionen (168 Operationen)	13 594
Unterzeichnungen insgesamt	
Risikokapitalfinanzierungen (307 Fonds)	5 136
Garantien (168 Operationen)	13 987
Eigenmittel	1 015
Bilanzsumme	1 157
Jahresergebnis	-7
Gezeichnetes Kapital	2 940
<i>davon eingefordert</i>	<i>588</i>



Inhaltsverzeichnis

Leitung der EIB	4
Leitung des EIF	7
Finanzierungstätigkeit der EIB	8
Mittelbeschaffung der EIB	10
Treasury-Tätigkeit der EIB	13
Die Tätigkeit des Europäischen Investitionsfonds	15
Prüfung und Kontrolle	18
EIB	21
⇒ Jahresergebnis	23
⇒ Finanzausweise	24
⇒ Bestätigungsvermerk des externen Abschlussprüfers	78
⇒ Erklärung des Prüfungsausschusses	79
EIB-Gruppe (EU-Richtlinien)	81
⇒ Konsolidiertes Jahresergebnis	83
⇒ Finanzausweise	84
⇒ Bestätigungsvermerk des externen Abschlussprüfers	139
⇒ Erklärung des Prüfungsausschusses	140
EIB-Gruppe (IFRS)	141
⇒ Konsolidiertes Jahresergebnis	143
⇒ Finanzausweise	144
⇒ Bestätigungsvermerk des externen Abschlussprüfers	221
⇒ Erklärung des Prüfungsausschusses	222
Investitionsfazilität	223
⇒ Finanzausweise	224
⇒ Bestätigungsvermerk des externen Abschlussprüfers	243
⇒ Erklärung des Prüfungsausschusses	244
FEMIP-Treuhandfonds	245
⇒ Finanzausweise	246
⇒ Bestätigungsvermerk des externen Abschlussprüfers	255
⇒ Erklärung des Prüfungsausschusses	256
Treuhandfonds für die Infrastrukturpartnerschaft EU-Afrika	257
⇒ Finanzausweise	258
⇒ Bestätigungsvermerk des externen Abschlussprüfers	264
⇒ Erklärung des Prüfungsausschusses	265
Treuhandfonds im Rahmen der Nachbarschaftsinvestitionsfazilität (NIF)	267
⇒ Finanzausweise	268
⇒ Bestätigungsvermerk des externen Abschlussprüfers	275
⇒ Erklärung des Prüfungsausschusses	276
EIF	277
⇒ Bestätigungsvermerk des externen Abschlussprüfers	278
⇒ Erklärung des Prüfungsausschusses	279
⇒ Finanzausweise	280
Anschriften der EIB-Gruppe	323

Leitung der EIB

Stand: 11. März 2010

Die Zusammensetzung der leitenden Organe der Bank, die Lebensläufe ihrer Mitglieder sowie zusätzliche Informationen über die Vergütungsregelungen werden auf der Website der EIB (www.eib.org) veröffentlicht und regelmäßig auf den neuesten Stand gebracht.

Rat der Gouverneure

Vorsitzender	Einars REPŠE	(Lettland)
Belgien	Didier REYNDERS	Vizepremierminister und Minister der Finanzen und der Institutionellen Reformen
Bulgarien	Simeon DJANKOV	Stellvertretender Premierminister, Minister der Finanzen
Tschechische Republik	Eduard JANOTA	Minister der Finanzen
Dänemark	Brian Arthur MIKKELSEN	Minister für Wirtschaft, Handel und Industrie
Deutschland	Wolfgang SCHÄUBLE	Bundesminister der Finanzen
Estland	Jürgen LIGI	Minister der Finanzen
Griechenland	George PAPACONSTANTINO	Minister der Finanzen
Spanien	Elena SALGADO	Zweite stellvertretende Ministerpräsidentin und Ministerin für Wirtschaft und Finanzen
Frankreich	Christine LAGARDE	Ministerin für Wirtschaft, Industrie und Beschäftigung
Irland	Brian LENIHAN	Minister der Finanzen
Italien	Giulio TREMONTI	Minister für Wirtschaft und Finanzen
Zypern	Charilaos STAVRAKIS	Minister der Finanzen
Lettland	Einars REPŠE	Minister der Finanzen
Litauen	Ingrida ŠIMONYTĖ	Ministerin der Finanzen
Luxemburg	Jean-Claude JUNCKER	Premierminister, „Ministre d'État“, Minister der Finanzen
Ungarn	Péter OSZKÓ	Minister der Finanzen
Malta	Tonio FENECH	Minister für Finanzen, Wirtschaft und Investitionen
Niederlande	Jan Cornelis DE JAGER	Minister der Finanzen, stellvertretender Ministerpräsident
Österreich	Josef PRÖLL	Vizekanzler und Bundesminister für Finanzen
Polen	Jan VINCENT-ROSTOWSKI	Minister der Finanzen
Portugal	Fernando TEIXEIRA DOS SANTOS	„Ministro de Estado“, Minister der Finanzen
Rumänien	Sebastian VLĂDESCU	Minister für öffentliche Finanzen
Slowenien	Franc KRIŽANIČ	Minister der Finanzen
Slowakei	Ján POČIATEK	Minister der Finanzen
Finnland	Mari KIVINIEMI	Ministerin für öffentliche Verwaltung und örtliche Selbstverwaltung
Schweden	Anders BORG	Minister der Finanzen
Vereinigtes Königreich	Alistair DARLING	Schatzkanzler

Prüfungsausschuss

Vorsitzender	Ortwin KLAPPER	Ehemaliger Vorsitzender der Geschäftsführung der Bank Austria Creditanstalt Leasing-Gruppe
Mitglieder	Gerard SMYTH	Sekretär und Leiter der Abteilung Prüfung am irischen Rechnungshof („Office of the Comptroller and Auditor General“), Dublin
	Éric MATHAY	Wirtschaftsprüfer, Buelens, Mathay, Matis & Associates, Brüssel
	José RODRIGUES DE JESUS	Wirtschaftsprüfer, Porto
	Danièle NOUY	Generalsekretärin der französischen Bankenkommission, Banque de France, Paris
	Joseph G. GALEA	Berater des Vorsitzenden des Rechnungshofes, Malta

Direktorium

Präsident	Philippe MAYSTADT	
Vizepräsidenten	Philippe de FONTAINE VIVE CURTAZ	Eva SREJBER
	Simon BROOKS	Marta GAJEČKA
	Carlos da SILVA COSTA	Dario SCANNAPIECO
	Matthias KOLLATZ-AHNEN	Plutarchos SAKELLARIS



Verwaltungsrat

Der Verwaltungsrat besteht aus 28 Mitgliedern, wobei jeder Mitgliedstaat durch ein ordentliches Mitglied vertreten ist. Hinzu kommt ein ordentliches Mitglied als Vertreter der Europäischen Kommission. Die Zahl der stellvertretenden Verwaltungsratsmitglieder beträgt 18, was eine entsprechende Gruppierung der Länder impliziert.

Damit dem Verwaltungsrat ein breiteres Spektrum an Fachkenntnissen in bestimmten Bereichen zur Verfügung steht, kann er höchstens sechs nicht stimmberechtigte Sachverständige (drei ordentliche und drei stellvertretende Mitglieder) kooptieren, die an seinen Sitzungen in beratender Funktion teilnehmen.

Ordentliche Mitglieder

Olivier HENIN	Executive Director, Head of Policy Unit, Ministry of Finance, Brüssel
Dimiter IVANOVSKI	Member of the Managing Board, Centre for Economic Development, Sofia
Zdeněk HRUBÝ	General Director, Ministry of Finance, Prag
Sigmund LUBANSKI	Head of Office, Special Advisor, Ministry of Economic Affairs, Trade and Industry, Kopenhagen
Ralph MÜLLER	Leiter des Referats Haushalt der EU, Bundesministerium der Finanzen, Berlin
Ivar SIKK	Deputy Secretary General, State Budget and Governance Policy, Ministry of Finance, Tallinn
Panagiotis DROSSOS	Manager, Wholesale Products Division, Alpha Bank, Athen
María Jesús FERNÁNDEZ GARCÍA	Director General for International Finance, Ministry of Economic Affairs and Finance, Madrid
Michel HOUDEBINE	Head of European Affairs Department, Treasury and Economic Policy Directorate General, Ministry of Economic Affairs, Industry and Employment, Paris
Michael SOMERS	Director, Allied Irish Banks and other companies, Dublin
Carlo MONTICELLI	Head of International Financial Relations, Treasury Department, Ministry of Economic Affairs and Finance, Rom
Kyriacos KAKOURIS	Senior Economic Officer, Ministry of Finance, Nikosia
Irēna KRŪMANE	Chairwoman of the Financial and Capital Market Commission, Ministry of Finance, Riga
Jurgita UZIELIENĒ	Deputy Director, European Union and International Affairs Department, Ministry of Finance, Vilnius
Gaston REINESCH	Director General, Ministry of Finance, Luxemburg
János ERŐS	Chief Executive Officer, Hungarian Development Bank Ltd., Budapest
Vincent GRECH	Consultant to the Government of Malta, Ministry of Finance, Economy and Investment, Valletta
Pim VAN BALLEKOM	Financial Counsellor, Permanent Representation of the Netherlands to the EU, Brüssel
Wolfgang NITSCHKE	Stellvertretender Abteilungsleiter für EU-Koordination und Handelspolitik, Bundesministerium für Finanzen, Wien
Jacek DOMINIK	Undersecretary of State, Ministry of Finance, Warschau
Álvaro Pinto Coelho de AGUIAR	Chief Economist, Cabinet of the „Ministro de Estado“ and Minister for Finance, Ministry of Finance and Public Administration, Lissabon
Bogdan Alexandru DRAGOI	Secretary of State, Ministry of Public Finance, Bukarest
Katja BOŽIČ	Director General, Financial System Directorate, Ministry of Finance, Ljubljana
Katarina KASZASOVÁ	Director General of the State Reporting Section, Ministry of Finance, Bratislava
Tytti NORAS	Legal Counsellor, Ministry of Finance, Helsinki
Kurt Arne HALL	Director General, International Department, Ministry of Finance, Stockholm
Peter CURWEN	Director - Europe, International and Finance Directorate, HM Treasury, London
Marco BUTI	Generaldirektor, Generaldirektion Wirtschaft und Finanzen, Europäische Kommission, Brüssel

Sachverständige

Pierre RICHARD	Expert on the Board of Directors of the EIB, Paris
Rainer MASERA	Head of Italian Delegation, Intergovernmental Commission on Turin-Lyon rail link, Rom
Timothy STONE	Chairman, Global Infrastructure and Projects Group, KPMG LLP, London

Stellvertretende Mitglieder

Michael KRUSE (...)	Ministerialdirigent a.D., Bundesministerium für Wirtschaft und Technologie, Berlin (Deutschland)
Jean-Michel SEVERINO	Director General, Agence Française de Développement Group, Paris
Sandrine GAUDIN	Head of European Strategy and Coordination Office, Treasury and Economic Policy Directorate General, Ministry of Economic Affairs, Industry and Employment, Paris
Pietro MASCI	Director, office for economic and financial analysis of emerging countries and their policies. Economic impact of global issues including climate change, trade policies, financial fraud and respective negotiations within OECD, WTO and other international organisations. Department of the Treasury, Ministry of Economic Affairs and Finance, Rom
Francesca MERCUSA	Director, Office for the European Investment Bank, the Mediterranean and the Balkans, International Financial Relations Division, Department of the Treasury, Ministry of Economic Affairs and Finance, Rome
Mike GLYCOPANTIS	Team Leader, EU Finances, International and Finance Directorate, HM Treasury, London
Tamsyn BARTON	Head of EU Department, Department for International Development, London
Carmen LAÍN	Deputy Director General for European Financial Institutions, General Directorate for International Finance, Ministry of Economic Affairs and Finance, Madrid
Rudolf de KORTE	Alternate Member of the Board of Directors of the EIB, Wassenaar
Alf THERKILDSEN	Special Advisor, Ministry of Economic Affairs, Trade and Industry, Kopenhagen
Angela CARABAŞ	General Director, General Department of Treasury and Public Debt, Ministry of Public Finance, Bukarest
Pauli KARINIEMI	Financial Advisor, Ministry of Finance, Helsinki
Andžs ŪBELIS	Deputy State Secretary, Ministry of Finance, Riga
Ivana VLKOVÁ	Head of Development Cooperation Unit, Ministry of Finance, Prag
Zsuzsanna VARGA	Director General, Department of International Relations, Ministry of Finance, Budapest
(...)	...
Dirk AHNER	Generaldirektor, Generaldirektion Regionalpolitik, Europäische Kommission, Brüssel

Stellvertretende Sachverständige

Antoni SALA	Advisor to the CEO, Bank Gospodarstwa Krajowego, Warschau
Eneko LANDABURU	Leiter der Delegation der Europäischen Union in Marokko, Europäische Kommission, Brüssel
Axel NAWRATH	Mitglied des Vorstands, KfW Bankengruppe, Frankfurt am Main

Finanzierungstätigkeit der EIB

Die Europäische Investitionsbank (EIB) hat ihre Darlehensvergabe im Jahr 2009 auf insgesamt 79 Mrd EUR erhöht. Das entspricht einem Anstieg um 37% gegenüber 2008 (58 Mrd EUR). Angesichts der ausgesprochen schwierigen konjunkturellen Lage hat die Bank die europäische Wirtschaft damit in größerem Umfang als je zuvor unterstützt und sich als zuverlässiger Darlehensgeber und Quelle für Stabilität behauptet.

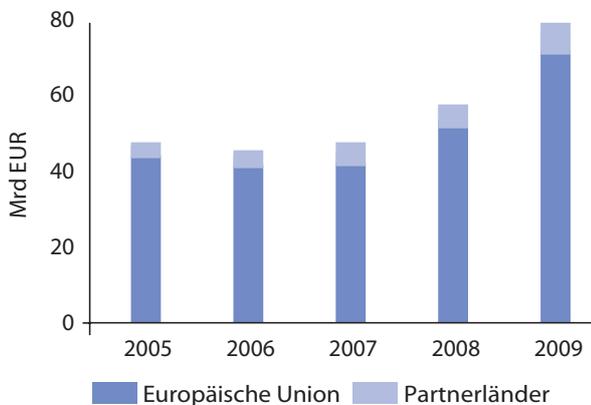
Verstärkt hat die EIB vor allem ihre Unterstützung für a) kleine und mittlere Unternehmen (KMU), b) wirtschaftsschwache Regionen in der EU (die sogenannten Konvergenzregionen) und c) den Energiesektor im Rahmen der Klimaschutzmaßnahmen.

2009 gewährte die EIB zwischengeschalteten Banken Darlehen von insgesamt 13 Mrd EUR zur Weiterleitung an **KMU**. Damit stellte sie in diesem Bereich 55% mehr Finanzierungsmittel als im Jahr zuvor bereit. Die Mittel kamen über 50 000 KMU in ganz Europa zugute.

Im Bereich **Konvergenz** stellte die Bank 29 Mrd EUR und damit 36% mehr Mittel bereit als 2008 (21 Mrd EUR). Die Konvergenzregionen erhielten somit 41% aller 2009 in der Europäischen Union gewährten Darlehensmittel. Die Darlehen kamen in der gesamten EU geografisch ausgewogen zum Einsatz. 13 Mrd EUR wurden in den neuen Mitgliedstaaten bereitgestellt.

Der dritte Zielbereich **Klimaschutz** wurde mit 17 Mrd EUR unterstützt. Die Darlehen der EIB dienen zur Finanzierung von Vorhaben, die zur Verringerung der CO₂-Emissionen beitragen. Im Vordergrund standen dabei Projekte in den Bereichen erneuerbare Energieträger (4,2 Mrd EUR), Energieeffizienz (1,5 Mrd EUR), Forschung und Entwicklung (4,7 Mrd EUR) und städtischer Nahverkehr (5,5 Mrd EUR). Außerhalb der Europäischen Union wurden 474 Mio EUR für Klimaschutzvorhaben gewährt.

Finanzierungstätigkeit 2005-2009: 278 Mrd EUR





Insgesamt stellte die EIB mehr als 70 Mrd EUR bzw. 89% ihrer Finanzierungsmittel in den EU-Mitgliedstaaten zur Verfügung. Gleichzeitig leistete die Bank mit 8,6 Mrd EUR auch umfangreiche finanzielle Unterstützung für Vorhaben in Ländern **außerhalb der Europäischen Union**.

Die EIB unterstützte Kandidaten- und potenzielle Kandidatenländer mit 4,3 Mrd EUR bei der Vorbereitung auf ihren EU-Beitritt. Davon wurden 2,6 Mrd für Vorhaben in der Türkei gewährt. Mit diesem Finanzierungsvolumen ist die Bank einer der größten Geldgeber in Südosteuropa.

Das Tätigkeitsvolumen der FEMIP erreichte 2009 mit 1,6 Mrd EUR ein neues Rekordniveau. Damit hat sie der Union für das Mittelmeer erneut bewiesen, dass sie in der Lage ist, ihre Mittelmeer-Partnerländer in der Zeit der internationalen Wirtschaftskrise bei der Modernisierung ihrer staatlichen Politik zu unterstützen. Gleichzeitig festigte die FEMIP dadurch ihre Position als wichtigste Einrichtung für Entwicklungsfinanzierung in der Region.

Die EIB setzte auch ihre Finanzierungstätigkeit in den östlichen Partnerländern (Russland und Ukraine, 233 Mio EUR) und in Zentralasien fort. Der Schwerpunkt

lag dabei auf Projekten, die für die EU von besonderem Interesse sind. Dazu gehören Vorhaben für Verkehrs-, Energie- und Telekommunikationsinfrastruktur sowie Projekte im Bereich Umweltschutz.

In Einklang mit der Kooperationspolitik der EU für Lateinamerika und Asien stellte die EIB in diesen Regionen 1,288 Mrd EUR zur Verfügung und hat ihre Unterstützung damit gegenüber 2008 nahezu verdreifacht.

Auch Staaten in Afrika, im karibischen Raum und im Pazifischen Ozean (AKP) erhalten von der EIB Unterstützung. In diesen Regionen gewährte die Bank 2009 Darlehen von 863 Mio EUR für Vorhaben im privaten Unternehmenssektor und zur Förderung des Wirtschaftswachstums. In Südafrika förderte die EIB Vorhaben mit 280 Mio EUR. Insgesamt wurden diese Regionen 2009 mit 1,1 Mrd EUR unterstützt, wobei vorrangig Vorhaben mitfinanziert wurden, die einen Beitrag zur nachhaltigen wirtschaftlichen, sozialen und ökologischen Entwicklung leisten.

Zum 1. April 2009 wurde das **gezeichnete Kapital der EIB um 67 Mrd EUR auf 232 Mrd EUR erhöht**.

Mittelbeschaffung der EIB

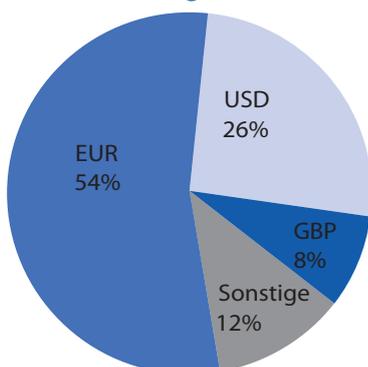
Starkes Wachstum trotz außergewöhnlich hoher Volatilität der Märkte und Unsicherheit

- Die Bank nahm im Jahr 2009 im Vergleich zu 2008 erheblich mehr Mittel (33%) auf, um den aus der Zunahme ihrer Finanzierungstätigkeit resultierenden Mittelbedarf zu decken. 79,4 Mrd EUR (2008: 59,5 Mrd EUR) wurden durch 262 Operationen (2008: 247) aufgenommen.
- In äußerst turbulenten Zeiten konnte sich die Bank ihr hohes Rating und ihre solide Mittelbeschaffungsstrategie zunutze machen, die der Nachfrage des auf erstklassige und liquide Produkte fokussierten Marktes Rechnung trug.
- Die EIB konnte die Laufzeit ihrer Emissionen auf 7,4 Jahre ausweiten, während die Laufzeit im Vorjahr aufgrund der Fokussierung der Anleger auf kurzfristige Titel noch bei 5,0 Jahren lag. Durch die Ausweitung der Laufzeit konnte dem langfristigen Profil der Finanzierungen der Bank entsprochen werden.

Wichtige Entwicklungen nach Währungen

- Auf Euro lautenden Anleihen kam eine höhere Bedeutung zu, da sie umfangreichere Mittelaufnahmen und längere Laufzeiten ermöglichten, die die Bank im Zuge der Ausweitung ihrer langfristigen Finanzierungstätigkeit benötigte. Die EIB nahm insgesamt 43,2 Mrd EUR bzw. 54,4% ihres gesamten Mittelbeschaffungsprogramms durch auf Euro lautende Anleihen auf. Dies war der höchste Betrag, den sie bislang in einer einzigen Währung aufgenommen hat.
- Die Bank gehörte im Jahr 2009 weiterhin zu den größten ausländischen Emittenten auf dem USD-Markt. Sie begab Anleihen im Gesamtbetrag von 28,0 Mrd USD (20,5 Mrd EUR bzw. 25,9% des gesamten Mittelbeschaffungsvolumens), darunter auch ihre bislang größte auf USD lautende Anleihe über 5 Mrd USD mit einer Laufzeit von 3 Jahren.
- Mit Emissionen im Gesamtbetrag von 5,8 Mrd GBP (6,5 Mrd EUR bzw. 8,2% des gesamten Mittelbeschaffungsvolumens) war die Bank weiterhin der größte nichtstaatliche Emittent auf dem Sterling-Markt.
- Die Bank weitete ihre Mittelaufnahme in den sonstigen Währungen auf 9,2 Mrd EUR (2008: 8,3 Mrd EUR) aus. Dies war jedoch nur in begrenzten Zeiträumen möglich, da die Risikoscheu der Anleger dazu führte, dass die Märkte für sonstige Währungen – insbesondere die für Schwellenländerwährungen – zu Beginn des Jahres weitgehend geschlossen waren.

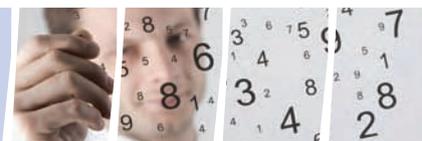
Aufschlüsselung der Mittelaufnahme 2009 nach Währungen



AUD	4,7%	SEK	0,4%	HUF	0,2%	RON	0,04%
CHF	2,0%	TRY	0,3%	PLN	0,1%	BGN	0,02%
JPY	1,9%	ZAR	0,2%	DKK	0,1%	CZK	0,02%
NOK	1,4%	HKD	0,2%	NZD	0,1%	RUB	0,01%

Anleihen in synthetischem Format:

Real (BRL), Ghana-Cedi (GHS) und Kwacha (ZMK) mit Zahlung und Abwicklung in EUR oder USD.



Marktbedingungen: Anpassung an die außergewöhnlich hohe Volatilität und Unsicherheit

Dank ihrer flexiblen und ausgewogenen Mittelbeschaffungsstrategie konnte die Bank ihre Mittelbeschaffungsziele in einem äußerst volatilen Marktumfeld umsetzen. Die Bank hat ihre Strategie dem Markt angemessen angepasst und dabei u.a. folgende Maßnahmen ergriffen:

- Rasche Reaktion auf sich bietende günstige Mittelbeschaffungsmöglichkeiten unter Beibehaltung eines auf Liquidität und Transparenz ausgerichteten strategischen Ansatzes;
- engere Zusammenarbeit mit einem breiteren Spektrum von Banken, um weltweit eine stärker differenzierte Nachfrage zu erzielen, sowie stärkere Inanspruchnahme von Banken mit lokaler Präsenz, insbesondere in Europa;
- verstärkte Produktdiversifizierung, um auf die Marktnachfrage reagieren zu können, so u.a. erhebliche Ausweitung der Emission von variabel verzinslichen Notes in allen Währungen sowie Einsatz von Schuldscheinen und ähnlichen Instrumenten, die auf dem deutschen Markt nachgefragt wurden;
- weiterhin verstärkte Emission von am Markt nachgefragten liquiden Referenzanleihen;
- proaktiver Einsatz von für spezielle Anlegergruppen bestimmten herkömmlichen Anleihen.

Obwohl die Nachfrage der Anleger durch eine zunehmende Fragmentierung gekennzeichnet war, wurden in der Krise verstärkt erstklassige liquide Anleihen wie die der EIB nachgefragt. Die Bank nutzte daher die Gelegenheit, um weltweit – vor allem in Europa und in den USA – neue Anleger zu gewinnen, und konnte die Zahl der in EIB-Anleihen investierenden Anleger nahezu verdoppeln. Die stärkste Nachfrage nach ihren Titeln wurde in Europa verzeichnet (70% der Nachfrage nach EIB-Referenzanleihen).

Ergebnisse nach Währungen: Hauptwährungen weiterhin wichtigste Mittelbeschaffungsquellen

In den drei Hauptwährungen der Bank (EUR, GBP, USD) wurden durch 171 Anleiheemissionen 70,2 Mrd EUR aufgenommen, d.h. 88,4% der insgesamt beschafften Mittel (2008: 86%). Zusätzlich führte die Bank 2009 Emissionen in 16 weiteren Währungen (sowie darüber hinaus auf BRL, GHS

und ZMK lautende Operationen in synthetischem Format) durch. Diese Emissionen beliefen sich auf insgesamt 9,18 Mrd EUR bzw. 11,6% des gesamten Mittelbeschaffungsprogramms für das Jahr (2008: 8,3 Mrd EUR bzw. 14%).

Der größte Teil der Mittel – 53,7 Mrd EUR bzw. 68% des gesamten Mittelvolumens – wurde durch Referenzanleihen in den drei Hauptwährungen beschafft. Durch die Emission von für spezielle Anlegergruppen bestimmten herkömmlichen Anleihen (Hauptwährungen und sonstige Währungen) wurden insgesamt 23 Mrd EUR bzw. 29% des Mittelvolumens aufgenommen. Die restlichen Mittel (3%) beschaffte sich die Bank auf dem Markt für strukturierte Produkte, auf dem die Nachfrage nach diesen Titeln nach wie vor gedämpft war.

Euro: Größtes Mittelbeschaffungsvolumen aller Zeiten

Die Bank nahm 43,2 Mrd EUR bzw. 54,4% des gesamten Mittelbeschaffungsprogramms durch auf Euro lautende Anleihen auf. Dies ist der höchste Betrag, den die Bank jemals in einer einzigen Währung beschafft hat und stellt eine erhebliche Zunahme gegenüber 2008 dar (16,8 Mrd EUR bzw. 28,2% des gesamten Mittelbeschaffungsprogramms). Von diesem Betrag wurden 34 Mrd EUR durch Anleihen mit einer Laufzeit von 5 Jahren oder länger aufgenommen.

Durch EARN-Referenzanleihen (Euro Area Reference Notes), die 40% der Gesamtemissionen und den größten Teil der Mittelaufnahme in Euro ausmachten, wurden 32 Mrd EUR beschafft. Im Segment der maßgeschneiderten und strukturierten Anleihen weitete die Bank ihr Emissionsvolumen in erheblichem Maße durch häufigere Operationen (69 gegenüber 22 im Jahr 2008) auf 11,0 Mrd EUR (26% der insgesamt auf Euro lautenden Emissionen, 2008: 3,8 Mrd EUR bzw. 22%) aus.

Pfund Sterling: Größter nichtstaatlicher Emittent auf dem Sterling-Markt

Die Bank nahm durch 21 Anleiheoperationen insgesamt 5,8 Mrd GBP (6,5 Mrd EUR) auf, was 8,2% des gesamten Mittelbeschaffungsprogramms entsprach (2008: 6,9 Mrd GBP/8,9 Mrd EUR bzw. 15% der gesamten Mittelaufnahme). Trotz des geringeren Emissionsvolumens in Pfund Sterling war die Bank im Jahr 2009 erneut der größte nichtstaatliche Emittent auf dem Sterling-Markt.

Die Bank ergänzte ihre Renditekurve für Sterling-Emissionen durch neue Referenzanleihen mit Niedrigkupon, was

wichtig war, um die Attraktivität von Sterling-Titeln in dem von niedrigen Renditen geprägten Marktumfeld für Anleger zu erhöhen. Angesichts des Liquiditätsbedarfs des Marktes war die Bank in der Lage, mehrere relativ umfangreiche Referenzanleihen zu begeben.

US-Dollar: Starke Position als Emittent von Referenzanleihen

Die Bank nahm durch 65 Anleiheemissionen insgesamt 28,0 Mrd USD (20,5 Mrd EUR) auf, was 25,9% des gesamten Mittelbeschaffungsprogramms entsprach (2008: 35,5 Mrd USD/25,5 Mrd EUR bzw. 43% des gesamten Mittelbeschaffungsvolumens). Im starken Gegensatz zu 2008 war das Jahr 2009 durch einen Käufermarkt gekennzeichnet. Dieser Faktor sowie die Volatilität auf den durch Eventrisiken in Mitleidenschaft gezogenen Märkten schufen ein schwieriges Umfeld für Emissionen in US-Dollar. Die Bank war dennoch in der Lage, ihr Programm für USD-Referenzanleihen im Globalformat so zu steuern, dass sie weiterhin Anleihen im Benchmark-Volumen begeben konnte.

Als die Märkte sich ab dem zweiten Quartal von ihrem äußerst schwachen Zustand erholten, verengten sich die Spreads mit jeder neuen Emission. Die Bank begab daraufhin im September 2009 ihre bislang größte USD-Anleihe im Globalformat mit einem Volumen von 5 Mrd USD und einer Laufzeit von 3 Jahren, was auch den Übergang in den Sub-Libor-Bereich bei Emissionen mit kürzeren Laufzeiten verdeutlichte. Obwohl sich die Spreads bei USD-Anleihen von ihrem zu Beginn des Jahres verzeichneten schlechten Niveau erholten, waren sie jedoch noch weit von ihrem historischen Niveau entfernt.

Durch strukturierte Emissionen und andere maßgeschneiderte Operationen nahm die Bank im Jahr 2009 ebenfalls ein beachtliches Mittelvolumen von 5 Mrd USD (4 Mrd EUR) auf. Es bestand eine hohe Nachfrage nach kurzfristigen, herkömmlich strukturierten Privatplatzierungen und verschiedenen vorzeitig kündbaren Titeln.

Starke Diversifizierung: Emissionen in 16 weiteren Währungen

Angesichts der extremen Risikoscheu, die die Märkte für Emissionen in Schwellenländerwährungen im ersten Halbjahr weitgehend zum Erliegen brachte, stellt die Ausweitung der Emissionen in den sonstigen Währungen um 11% auf 9,18 Mrd EUR ein beachtliches Ergebnis dar. Insgesamt wurden 91 Operationen durchgeführt (2008: 113).

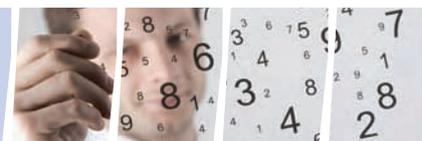
Den größten Anteil an der Mittelbeschaffung in diesen Währungen hatten die Emissionen in australischen Dollar (3,7 Mrd EUR), Schweizer Franken (1,6 Mrd EUR) und Yen (1,5 Mrd EUR).

Bei den Emissionen in Schweizer Franken (CHF) war die Bank der größte Emittent ihrer Anlageklasse, und der Schweizer Franken war ihre fünftwichtigste Mittelbeschaffungswährung (2,4 Mrd CHF/1,6 Mrd EUR). Das Emissionsvolumen in den nordischen Währungen belief sich auf insgesamt 1,5 Mrd EUR. In norwegischen Kronen (NOK), der dominierenden nordischen Emissionswährung, nahm die Bank insgesamt 9,7 Mrd NOK (1,1 Mrd EUR) auf, was dem doppelten Mittelvolumen des Jahres 2008 entsprach. Die EIB war damit der größte Emittent von NOK-Anleihen ihrer Anlageklasse. In schwedischen Kronen (SEK) beschaffte sie sich Mittel im Gesamtbetrag von 3,5 Mrd SEK (335 Mio EUR). Der Großteil dieser Mittel wurde durch Climate Awareness Bonds (Klimaschutzanleihen) aufgenommen, deren Erlöse zur Finanzierung künftiger Projekte der Bank in den Bereichen erneuerbare Energien und Energieeffizienz eingesetzt werden.

Das Interesse der Anleger für Anleihen in den Währungen der neuen und künftigen EU-Mitgliedstaaten sowie der EU-Nachbarländer nahm stark ab. Die Bank begab 26 Anleihen im Gegenwert von 498 Mio EUR, gegenüber einem Emissionsvolumen von 1,15 Mrd EUR im Vorjahr. Die Emissionen in türkischer Lira (TRY) im Gegenwert von 225 Mio EUR und in Forint (HUF) im Gegenwert von 131 Mio EUR leisteten den größten Beitrag (insgesamt 71%) zur Mittelbeschaffung in diesen Währungen. Auf den internationalen Märkten war die EIB der führende IFI-Emittent von auf Forint lautenden Anleihen.

Auf den Märkten im asiatisch-pazifischen Raum war im Jahr 2009 der australische Dollar (AUD) erneut die ergiebigste Mittelbeschaffungsquelle und somit die viertwichtigste Währung der Bank, in der 6,3 Mrd AUD (3,7 Mrd EUR) beschafft wurden. Dies war nahezu das doppelte Volumen des Jahres 2008, womit die Bank das dritte Jahr in Folge der größte Emittent von Känguru-Anleihen (in Australien begebene AUD-Anleihen ausländischer Emittenten) war. Erwähnenswert ist in diesem Zusammenhang, dass in Yen (JPY) für ein beachtliches Mittelvolumen (189 Mrd JPY/1,5 Mrd EUR) die längste Durchschnittslaufzeit (13,8 Jahre) erzielt wurde.

Im Bereich der afrikanischen Währungen war die Emissionstätigkeit im Jahr 2009 weiterhin gedämpft, da die Anleger das mit Anlagen in diesen Währungen verbundene Risiko scheuten. 2009 begab die Bank zehn Anleihen in drei Währungen – Ghana-Cedi (GHS), Rand (ZAR) und Kwacha (ZMK) – im Gegenwert von 216 Mio EUR.



Treasury-Tätigkeit der EIB

Verwaltung der liquiden Mittel und Portfoliomangement

Im monatlichen Durchschnitt belief sich der Gesamtbeitrag der liquiden Nettomittel 2009 auf 32,2 Mrd EUR, womit das Vorjahresniveau von 23,5 Mrd EUR um 37% überschritten wurde. Die durchschnittliche Liquiditätskennzahl lag 2009 um 43,6% über der für die Liquidität festgelegten Mindestgrenze von 25% des voraussichtlichen Nettofinanzbedarfs der nächsten zwölf Monate. Zum 31. Dezember 2009 belief sich die Nettoliquidität der Bank auf insgesamt 23,9 Mrd EUR (2008: 21,0 Mrd EUR), was einer Liquiditätskennzahl von 31,3% entsprach.

Die Vorsichtsmaßnahmen, die 2008 auf das Treasury angewendet wurden, also kein Erwerb von ABS und keine Anlagen in ABCP, wurden 2009 beibehalten, jedoch wurden die Bestimmungen betreffend die obligatorische Veräußerung von Vermögenswerten im Falle von Herabstufungen überprüft und an die herrschenden Marktbedingungen angepasst.

Im Verlauf des Jahres erfolgten erhebliche Verbesserungen, die sowohl die Stärkung der Liquidität der Bank als auch die Steuerung des Liquiditätsrisikos betrafen. Die Eurex-Repo-Plattform kann nunmehr in Anspruch genommen werden, wodurch die Bank auch Zugang zu den Liquiditätsoperationen der Schweizerischen Nationalbank hat. Im Frühjahr führten Gespräche zwischen der EIB und der EZB dazu, dass die Bank über die Banque Centrale du Luxembourg zu den für zugelassene Geschäftspartner der EZB geltenden Standardkonditionen an den geldpolitischen Maßnahmen des ESZB teilnehmen kann.

Das operationelle Treasury umfasst folgende Portfolios:

- Ein kurzfristiges Geldmarktportfolio A1, das dem laufenden Liquiditätsmanagement in 13 Währungen dient und dessen Referenzsätze auf dem täglich ermittelten 1-Monats- EURIBID/LIBID für die Aktiva und

dem täglich ermittelten 1-Monats-EURIBOR/LIBOR für die Passiva basieren.

- Ein operationelles Geldmarktportfolio A2, das der Diversifizierung des Kreditrisikoprofils dient und die Performance des Geldmarktportfolios in den Hauptwährungen (EUR, GBP und USD) verbessern soll. Referenzsatz ist der 3-Monats- EURIBID/LIBID.
- Ein „Credit Spread“-Portfolio B1 zur Steigerung der Gesamtpformance des Treasury, für das der 3-Monats-EURIBOR/LIBOR als Referenzsatz dient.
- Ein alternatives Anlageportfolio B2, das in strukturierten Anleihen mit Kapitalgarantie angelegt ist, deren Kupons an die Performance ausgewählter Dach-Hedgefonds gebunden sind.
- Ein festverzinsliches Anleiheportfolio B3, dessen Referenzsatz auf dem iBoxx Eurozone-Index 1-3 Jahre (Staatsanleihen) basiert.
- Ein Anleiheportfolio mit Bindung an die Inflationsrate B4, das im September 2009 eingerichtet wurde und in auf EUR lautenden Staatsanleihen mit Bindung an den harmonisierten Verbraucherpreisindex im Euro-Raum angelegt ist.
- Ein Anlageportfolio, das schrittweise abgeschafft wird.

Der Betrag der in den Geldmarktportfolios angelegten kurzfristigen liquiden Bruttomittel war zum 31.12.2009 mit 29,1 Mrd EUR geringfügig höher als 2008 (24,2 Mrd EUR), wobei die kurzfristigen Engagements in Höhe von 9,1 Mrd EUR (2008: 20,2 Mrd EUR) im Wesentlichen aus den ausstehenden Beträgen des Commercial-Paper-Programms (3,6 Mrd EUR), zur Besicherung empfangenen Barmitteln (4,2 Mrd EUR) und Sonderkonten (0,9 Mrd EUR) bestanden. Die operationellen Anleiheportfolios und das Anlageportfolio beliefen sich zusammen auf 3,9 Mrd EUR (2008: 3,4 Mrd EUR). Zum Jahresende stellte sich die Verteilung der Treasury-Mittel (netto) in Höhe von 23,9 Mrd EUR (2008: 7,4 Mrd EUR) im Vergleich zum Vorjahr wie folgt dar: operationelles Geldmarktportfolio 83,7% (54,1%), operationelle Anleiheportfolios 9,6% (20,7%) und Anlageportfolio 6,7% (25,1%).

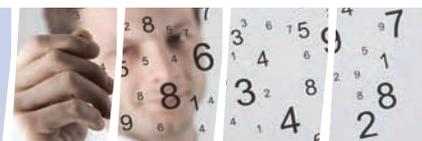
Marktentwicklung und Ergebnisse des Jahres 2009

Nach der schlechten Verfassung der Märkte Ende 2008 wurden die weit verbreiteten Hoffnungen, dass sich die Lage verbessern würde, im ersten Quartal 2009 zunichte gemacht, was zu großem Pessimismus und düsteren Aussichten für den Rest des Jahres führte. Zu Beginn des zweiten Quartals ließen sich jedoch bereits unerwartete Anzeichen einer beginnenden Stabilisierung erkennen, auf die eine langsame, aber kontinuierliche Verbesserung der Situation folgte. Auch wenn auf den Märkten viel von „frischen Trieben“ die Rede war, herrschte dennoch die einhellige Überzeugung, dass der Aufschwung nicht V-förmig verlaufen würde. Im weiteren Jahresverlauf führte die Verbesserung der volkswirtschaftlichen Daten, der Credit Spreads und der Marktliquidität zu einer positiven Entwicklung, deren Dynamik laufend zunahm. Dies war sicherlich ein Anzeichen dafür, dass das Zusammenwirken der verschiedenen Konjunkturpakete,

der staatlichen Interventionen und der Maßnahmen der Zentralbanken nicht nur den freien Fall und die Panik verhindern konnte, sondern auch die Voraussetzungen für einen neuerlichen Aufschwung schuf.

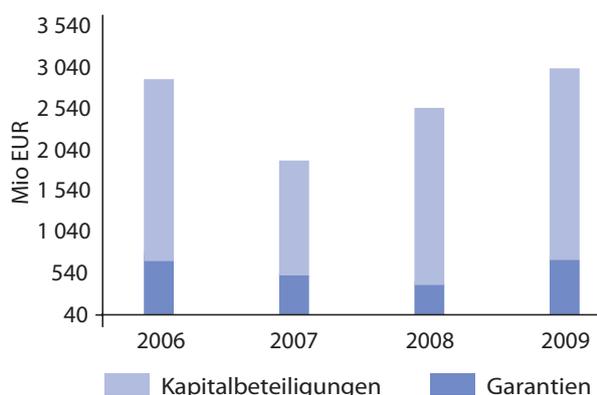
Zentralbanken auf der ganzen Welt hielten das Zinsniveau niedrig und sorgten für reichlich vorhandene Liquidität, um den Mittelfluss in die Realwirtschaft zu fördern und ihre Banken zu unterstützen.

Die Buchergebnisse des Treasury wurden erheblich von dem äußerst niedrigen Niveau der absoluten Zinssätze beeinflusst, wodurch die durchschnittlichen Erträge auf einen historischen Tiefststand sanken. Dies wirkte sich selbstverständlich auf die Finanzerträge aus den operationellen Portfolios des Treasury aus, die nach 928 Mio EUR im Jahr 2008 auf 376 Mio EUR zurückgingen (Rückgang von 59,5%). Im Vergleich dazu verbesserte sich das Gesamtergebnis der operationellen Portfolios (A2 + B1 + B2 + B3 + B4), bei denen 2008 zum Teil Buchverluste zu verzeichnen waren, um 52,9% auf 115 Mio EUR (2008: 75,2 Mio EUR).



Die Tätigkeit des Europäischen Investitionsfonds

Jährliches Engagement 2006-2009



Kapitalbeteiligungen

2009 übernahm der EIF in sämtlichen Finanzierungsbereichen unbedingte Kapitalbeteiligungen von insgesamt nahezu 518 Mio EUR. In Anbetracht der schwierigen Marktbedingungen im Jahr 2009 übernahm der EIF jedoch eine stärkere Katalysatorrolle, indem er bedingte Engagements von mehr als 215 Mio EUR einging, um die Teams bei der Kapitalaufbringung zu unterstützen. Unter Einbeziehung dieser Mittel ergibt sich ein Gesamtbetrag von nahezu 733 Mio EUR.

Während des gesamten Jahres hielt der EIF ein hohes Tätigkeitsvolumen aufrecht, indem er Teams in der Frühphase ihrer Kapitalaufbringung unterstützte. Darüber hinaus hat er wesentlich dazu beigetragen, dass Fondsmanager das Interesse bei Ko-Investoren wecken und ein hinreichend tragfähiges Fondsvolumen für die Umsetzung ihrer Beteiligungsstrategien erreichen konnten.

Ende 2009 beliefen sich die Nettokapitalbeteiligungen auf insgesamt 4,1 Mrd EUR. Mit Beteiligungen an mehr als 300 Fonds bleibt der EIF der führende Akteur auf dem europäischen Markt für Risikokapital und für Beteiligungsfonds für kleine und Midcap-Unternehmen. Er hat seine Investitionsstrategie auf Risikokapitalfonds sowie Fonds ausgeweitet, die Unternehmen im mittleren Entwicklungsstadium fördern.

Im April 2009 genehmigte der Verwaltungsrat des EIF die Mezzanine-Fazilität für Wachstum, ein neues Dachfonds-Mandat der EIB über 1 Mrd EUR für Beteiligungen an Fonds, die hybride Fremdfinanzierungs- und Eigenkapitalinstrumente bereitstellen, in ganz Europa. Dieses Mandat soll den EIF in die Lage versetzen, in diesem Marktsegment

eine Katalysatorrolle zu spielen. Bisher hat der EIF Investments von 282 Mio EUR in sieben Fonds genehmigt und bereits Beteiligungen von 160 Mio EUR an Fonds gezeichnet, die von führenden unabhängigen Mezzanine-Management-Gesellschaften verwaltet werden (MML Capital Partners Fund V, Syntaxis, Accession Mezzanine Capital 3, Avenir Entreprise Mezzanine).

Überdies unterzog der EIF 2009 seine Tätigkeit zugunsten von Technologietransferprojekten einer strategischen Überprüfung, um das Potenzial für eine Ausweitung seiner Unterstützung in diesem Bereich zu bestimmen. Die Investments des EIF im Bereich Technologietransfer werden 2010 voraussichtlich ansteigen.

Im Rahmen der Strategie der britischen Regierung zur Förderung von Risikokapitalfonds, die sich an Technologieunternehmen beteiligen, wurde auf Initiative des britischen Premierministers der United Kingdom Future Technology Fund UK FTF L.P. eingerichtet. Im September 2009 beteiligte sich der EIF an einem offenen Ausschreibungsverfahren und erhielt anschließend im Dezember den Zuschlag. Im Februar 2010 wurde er dann zum Investment Adviser des UKFTF ernannt, der beim ersten Zeichnungsschluss ein Volumen von 200 Mio GBP erreichte.

Garantieoperationen

Der EIF bietet im Rahmen seiner Garantietätigkeit zugunsten von KMU hauptsächlich zwei Produkte an, und zwar Bonitätsverbesserungen/Verbriefungen (Garantien für verbrieftete KMU-Finanzierungsinstrumente) sowie Garantien/Rückgarantien für Portfolios von Mikrokrediten, KMU-Darlehen oder Leasingforderungen.

Aufgrund der Marktbedingungen wurden 2009 keine Verbriefungsoperationen (Eigenmitteloperationen) durchgeführt. Der EIF stellte jedoch während des gesamten Jahres Garantieinstrumente unter Nutzung von WI-RP-Mitteln der Europäischen Kommission mit Erfolg zur Verfügung. Es wurden 22 neue Garantievereinbarungen und Verlängerungen bestehender Verträge über insgesamt 2,3 Mrd EUR unterzeichnet. Zum Jahresende 2009 erreichten die gesamten Unterzeichnungen¹ im Rahmen der Mandate der Europäischen Kommission 10,7 Mrd EUR, wobei eine Zuweisung aus Haushaltsmitteln von 620 Mio EUR erfolgte.

Die gesamten Garantieoperationen des EIF beliefen sich 2009 auf knapp 2,3 Mrd EUR; das gesamte Garantieportfolio erreichte zum Jahresende 13,6 Mrd EUR und umfasste etwa 168 Operationen.

⁽¹⁾ Höchstbetrag des Portfolios.

JEREMIE (Joint European Resources for Micro-to-Medium Enterprises – Gemeinsame europäische Ressourcen für kleinste bis mittlere Unternehmen)

2009 trat der EIF in die Phase der operativen Umsetzung der Initiative JEREMIE (Joint European Resources for Micro-to-Medium Enterprises – Gemeinsame europäische Ressourcen für kleinste bis mittlere Unternehmen) ein. Bislang hat der EIF mit Mitgliedstaaten und Regionen zehn (2009: drei) Vereinbarungen unterzeichnet, davon sechs in neuen Mitgliedstaaten (Bulgarien, Zypern, Lettland, Litauen, Rumänien und Slowakische Republik), was sein anhaltendes Engagement im Hinblick auf die Förderung der wirtschaftlichen Entwicklung in diesen Regionen unterstreicht. Die für diese Vereinbarungen bereitgestellten Mittel beliefen sich Ende 2009 auf insgesamt 1 Mrd EUR.

Weitere JEREMIE-Vereinbarungen zwischen dem EIF und Staaten oder Regionen befinden sich zurzeit in einem fortgeschrittenen Verhandlungsstadium.

Darüber hinaus bot der EIF im Jahr 2009 Beratungsdienste für andere nationale/regionale JEREMIE-Holdingfonds an.

Der EIF hat für JEREMIE eine Palette von finanztechnischen Instrumenten für Fremd- und Eigenkapitalfinanzierungen sowie Garantien entwickelt, die den gesamten Lebenszyklus von KMU abdeckt. In den Ländern, mit denen der EIF Finanzierungsvereinbarungen unterzeichnet hat, sind die ersten Aufrufe zur Interessensbekundung an Finanzintermediäre gerichtet und 2009 die ersten Verträge unterzeichnet worden.

Neben der erfolgreichen Einrichtung der JEREMIE-Holdingfonds bemühte sich der EIF 2009 an sämtlichen Märkten, an denen er tätig ist, um den Aufbau und die Entwicklung enger Beziehungen (häufig durch eine Präsenz vor Ort).

Mikrofinanzierungen

Die Europäische Kommission hat eine neue Initiative in den Bereichen Sozialpolitik und unternehmerische

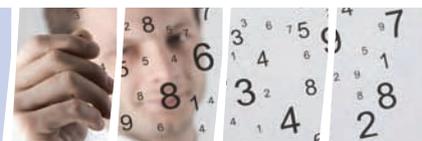
Initiative gestartet, um insbesondere den negativen Auswirkungen der globalen Finanzkrise auf Risikogruppen Rechnung zu tragen.

In diesem Kontext verhandelt der EIF derzeit mit der Kommission über ein neues Instrument (die „Mikrofinanzierungsfazilität Progress“), das die Bereitstellung von bis zu 100 Mio EUR vorsieht, um die Schaffung und Sicherung von Arbeitsplätzen, die Entwicklung von Kleinunternehmen und die Sozialwirtschaft zu fördern.

Das Instrument, das wahrscheinlich durch Finanzierungen der EIB ergänzt werden wird, wird voraussichtlich Anfang 2010 zum Einsatz kommen und im Zeitraum 2010-2013 in Form von Garantien und Fremdfinanzierungsprodukten verwendet werden. Es zielt darauf ab, die Finanzierungstätigkeit zugunsten von Mikrokreditnehmern über eine breite Palette von Finanzintermediären wie beispielsweise Mikrofinanzinstitute, spezielle Mikrofinanzgesellschaften oder Investitionsfonds, örtliche Sparkassen, kleinere Genossenschaftsbanken, kleinere Entwicklungsbanken/-institutionen und ausgewählte Geschäftsbanken in den jeweiligen Ländern (letztere insbesondere in den neuen EU-Mitgliedstaaten) auszuweiten.

Diese Initiative ergänzt andere, vom EIF verwaltete Initiativen der Kommission, des Europäischen Parlaments und von Staaten zur Unterstützung des Sektors sowie Verbriefern aus eigenen Mitteln in diesem Zusammenhang:

- die WI-RP-Garantien (Rahmenprogramm für Wettbewerbsfähigkeit und Innovation) für das Mikrofinanzierungsprogramm;
- die Initiative JASMINE (Joint Action to Support Microfinance Institutions in Europe – Gemeinsame Aktion zur Förderung von Mikrokreditinstituten in Europa), die technische Unterstützung für Nichtbanken-Mikrofinanzinstitute umfasst, sowie ein Pilotprogramm im Umfang von 20 Mio EUR für Finanzierungen der EIB im Rahmen des Risikokapitalmandats. Bisher hat der EIF einen Finanzierungsvertrag unterzeichnet, und weitere Operationen sind in Vorbereitung;
- Mikrofinanzierungen auf der Grundlage von Vereinbarungen mit dem JEREMIE-Holdingfonds.
- Weitere 4 Mio EUR werden vom Europäischen Parlament im Rahmen einer Fazilität für vorbereitende Maßnahmen bereitgestellt und voraussichtlich 2010 für Investitionen zur Verfügung stehen.



Globaler Dachfonds für Energieeffizienz und erneuerbare Energien (GEEREF)

Der GEEREF ist ein innovativer Dachfonds, der über private Investitionen Risikokapital für Vorhaben in Entwicklungs- und Übergangsländern bereitstellt, die auf die Förderung der Energieeffizienz und die Nutzung erneuerbarer Energieträger ausgerichtet sind. Sein Ziel ist es, den Transfer, die Entwicklung, die Nutzung und die Einführung umweltfreundlicher Technologien für die ärmeren Regionen der Erde zu beschleunigen und einen Beitrag zur Versorgung der Menschen in diesen Ländern mit sicherer, sauberer und bezahlbarer Energie zu leisten. Der GEEREF wurde auf Initiative der Europäischen Kommission errichtet und der entsprechende Vertrag vom EIF für die EIB-Gruppe unterzeichnet. Als Berater fungieren sowohl der EIF als auch die EIB; Sponsoren sind die EU, Deutschland und Norwegen.

Angestrebt wird ein Fondsvolumen von 200-250 Mio EUR, und im September 2009 erreichte die Ausstattung des GEEREF insgesamt 108 Mio EUR. Bisher hat der GEEREF zwei Investments getätigt; zahlreiche weitere Investments sind in Vorbereitung. Die EIB-Gruppe befindet sich mit ihrer Erfahrung und ihrem großen Portfolio von Projekten im Bereich der erneuerbaren Energien in einer einzigartigen Position, um eine Katalysatorwirkung auf Investoren auszuüben, die sich für den Sektor interessieren.

Prüfung und Kontrolle

Der Prüfungsausschuss – Der Prüfungsausschuss ist ein unabhängiges satzungsgemäßes Organ, das unmittelbar an den Rat der Gouverneure berichtet. Seine Mitglieder werden vom Rat der Gouverneure ernannt. Entsprechend den in der Satzung und in der Geschäftsordnung der Bank festgelegten Formalitäten und Verfahrensvorschriften besteht seine Aufgabe darin, die Ordnungsmäßigkeit der Geschäfte der Bank und ihrer Bücher zu überprüfen. Der Prüfungsausschuss trägt die Gesamtverantwortung für die Prüfung der Rechnungslegung der Bank. Durch die neue Satzung der EIB, die gleichzeitig mit dem Vertrag von Lissabon in Kraft trat, wird die Rolle des Prüfungsausschusses gestärkt, da die Anzahl seiner Mitglieder von drei auf sechs erhöht wird. Außerdem erhält er einen neuen Aufgabenbereich, da er überprüfen muss, ob die Tätigkeit der Bank mit den bewährtesten Praktiken im Bankwesen in Einklang steht.

Der Ausschuss gibt jedes Jahr Erklärungen dazu ab, ob die Finanzausweise sowie sämtliche sonstigen in dem vom Verwaltungsrat erstellten Jahresabschluss enthaltenen Finanzinformationen ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage der Bank, der EIB-Gruppe, der Investitionsfazilität, des FEMIP-Treuhandfonds und des Treuhandfonds für die Infrastrukturpartnerschaft EU-Afrika vermitteln. Beginnend mit den Finanzausweisen für das Jahr 2009 wird der Ausschuss eine solche Erklärung auch für den Treuhandfonds im Rahmen der Nachbarschaftsinvestitionsfazilität abgeben.

Bei der Erfüllung seiner Aufgaben kommt der Prüfungsausschuss mit Vertretern der anderen satzungsgemäßen Organe der EIB zusammen, prüft die Finanzausweise, nimmt die Arbeiten der Innenrevision zur Kenntnis, prüft und überwacht die Arbeit der externen Abschlussprüfer, gewährleistet die Unabhängigkeit und die Integrität der Funktion der externen Abschlussprüfer und koordiniert allgemein die Audittätigkeit. Regelmäßige Zusammenkünfte mit den Mitarbeitern der Bank und die Überprüfung der internen und externen Berichterstattung versetzen den Ausschuss in die Lage, nachzuvollziehen und zu überwachen, wie das Management die Angemessenheit und Wirksamkeit der internen Kontrollsysteme, des Risikomanagements und der internen Verwaltung sicherstellt. Der Generalinspekteur, der Leitende Compliance Officer und der Finanzcontroller können sich direkt an den Prüfungsausschuss wenden und erforderlichenfalls um private Zusammentreffen bitten.

Externe Abschlussprüfer – Die Abschlussprüfer berichten direkt an den Prüfungsausschuss, der befugt ist, die laufenden Aktivitäten im Zusammenhang mit der Prüfung der Finanzausweise an die externen

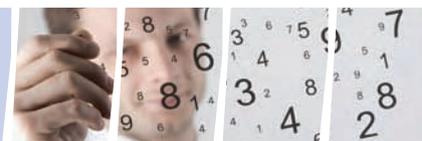
Abschlussprüfer zu übertragen. Nach einer öffentlichen Ausschreibung beauftragte der Prüfungsausschuss nach Rücksprache mit dem Direktorium die Firma KPMG mit der Erbringung externer Prüfungsdienstleistungen für die EIB während eines Zeitraums von vier Jahren beginnend mit den Finanzausweisen für das Jahr 2009, wobei die Möglichkeit einer einmaligen Verlängerung um weitere drei Jahre besteht. Die externen Abschlussprüfer sind nicht befugt, beratend oder in anderer Weise tätig zu werden, wenn dadurch ihre Unabhängigkeit bei der Wahrnehmung ihrer Prüfungsaufgaben beeinträchtigt werden könnte. Entsprechend den besten Praktiken veröffentlicht die Bank auf ihrer Website jedes Jahr einen Überblick über die von den externen Abschlussprüfern erbrachten Dienstleistungen und die dafür gezahlten Gebühren.

Finanzcontrolling – Der Direktor mit Generalvollmacht der Generaldirektion Strategie ist auch der Finanzcontroller der EIB-Gruppe. Unter seiner unmittelbaren Zuständigkeit erstellt die Abteilung Finanzkontrolle die Finanzausweise. Gemeinsam mit dem Generalsekretär ist der Finanzcontroller für die Kontakte mit den externen Abschlussprüfern, dem Prüfungsausschuss und dem Europäischen Rechnungshof ebenso zuständig wie für die Beziehungen zum Europäischen Bürgerbeauftragten.

Generalinspektion – In der Generalinspektion für die EIB-Gruppe sind drei unabhängige Kontrollfunktionen zusammengefasst.

Innenrevision. Die Innenrevision deckt die Prüfungserfordernisse aller Ebenen des Managements der EIB-Gruppe ab. Gemäß den für sie geltenden Leitlinien übt sie ihre Tätigkeit in voller Unabhängigkeit und im Rahmen der für sie maßgeblichen standesüblichen Normen aus. Die Innenrevision prüft und beurteilt die Zweckmäßigkeit und Wirksamkeit der internen Kontrollsysteme und -verfahren zur Steuerung der Risiken innerhalb der Gruppe. Ein interner Kontrollrahmen, der die wichtigsten operativen Tätigkeiten der Gruppe und neu ermittelte Verfahren abdeckt, wird kontinuierlich weiterentwickelt. Aktionspläne, die mit den zuständigen Abteilungen der Bank vereinbart werden, wirken als Katalysator für weitere Verbesserungen der Verfahren und der Kontrollen. Die Innenrevision prüft und testet somit die Kontrollen in den maßgeblichen Bereichen des Bankgeschäfts, im Informationstechnologie- und im administrativen Bereich auf turnusmäßiger Basis, wobei sie nach einem risikoorientierten Ansatz vorgeht.

Evaluierung der Operationen. Die Abteilung Evaluierung der Operationen (EV) führt unabhängig Evaluierungen



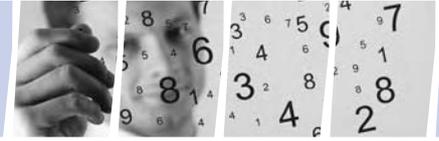
(zumeist Ex-post-Evaluierungen) mit dem Ziel durch, die Operationen der EIB-Gruppe zu beurteilen und dabei Aspekte zu identifizieren, die zu einer Verbesserung der operativen Leistungsfähigkeit, Rechenschaftslegung und Transparenz beitragen können. EV konzentriert sich auf das operative Funktionieren der EIB-Gruppe (EIB und EIF) vor dem Hintergrund der einschlägigen EU-Vorschriften und der Beschlüsse des Rates der Gouverneure der EIB. Die Tätigkeit von EV umfasst auch die Analyse der politischen Ziele und Strategien, um jene Aspekte zu ermitteln, die gegebenenfalls von den zuständigen Gremien überprüft werden müssen. Die Evaluierungsberichte werden auf der Website der EIB in einer eigenen Rubrik veröffentlicht (www.eib.org/evaluation).

Betrugsbekämpfung. Im Rahmen der internen Vorgaben zur Betrugsbekämpfung ist der Generalinspekteur befugt, bei Verdacht auf Betrug oder Korruption in Fällen, in denen EIB-Mittel zum Einsatz kommen, unabhängig Untersuchungen durchzuführen. Die Bank kann außerdem – den Erfordernissen dieser Untersuchungen entsprechend – externe Hilfe oder Experten in Anspruch nehmen und arbeitet eng mit den Dienststellen des Europäischen Amtes für Betrugsbekämpfung (OLAF) zusammen. Diese Dienststelle ist auch mit der aktiven Betrugsbekämpfung – den aktiven Integritätsprüfungen – befasst. Im Rahmen der aktiven Integritätsprüfungen unterstützt die Generalinspektion die Bemühungen der Bank, Projekte zu überwachen sowie Warnzeichen und mögliche Hinweise auf Betrugsfälle und/oder Korruption zu erkennen. Die Generalinspektion wählt die Projekte, die einer aktiven Integritätsüberprüfung unterzogen werden, unabhängig auf der Grundlage eines umfassenden Verfahrens zur Ermittlung der damit verbundenen Risiken aus. Die Generalinspektion ist zudem gegebenenfalls eine unabhängige Stelle für Ermittlungen in Beschwerdeangelegenheiten, für die sich der Europäische Bürgerbeauftragte als nicht zuständig erachtet.

Compliance-Stelle – Aufgabe der Stelle des Leitenden Compliance Officer (Office of the Group Chief Compliance Officer – OCCO) ist es, das Compliance-Risiko im Zusammenhang mit den Operationen der EIB zu ermitteln und innerhalb der EIB-Gruppe die Compliance-Fragen zu koordinieren. Sie nimmt in Bezug auf dieses Risiko eine überwachende und beratende Funktion ein. Zu diesem Zweck gibt sie entweder auf Anfrage oder auf eigene Initiative Stellungnahmen ab oder spricht Empfehlungen aus und erstattet an die Führungsgremien Bericht. Im engeren Sinne ist OCCO dafür zuständig, dass die Leitlinien, Grundsätze und Verfahren, die

gegebenenfalls von den Führungsgremien der EIB-Gruppe zur Verhinderung der Geldwäsche und der Finanzierung des Terrorismus beschlossen werden, ebenso eingehalten werden wie die Bestimmungen in Bezug auf interne Ethik und Integrität, was auch die Verwaltung der Verhaltenskodizes umfasst. OCCO überprüft auch, dass bei der Vergabe von Aufträgen auf eigene Rechnung der Bank die korrekten Auftragsvergabeverfahren angewendet werden. Durch die Wahrnehmung seiner Aufgaben trägt OCCO dazu bei, dass in der Bank die derzeit besten Standards der branchenüblichen „Good Practice“ Anwendung finden.

Controlling – Innerhalb der Generaldirektion Strategie vereint die Hauptabteilung Strategie und Managementcontrolling alle Bereiche, die für das Controlling verantwortlich sind – und zwar Strategie, Budget/Kostenrechnung und damit zusammenhängende Analysen, Koordination von Partnerschaften und Verbesserung der Verfahren –, sowie Abteilungen für Corporate Responsibility und Corporate Governance – einschließlich der Bearbeitung von Beschwerden. Diese Struktur gewährleistet, dass die Prozesse der Strategie- und Finanzplanung sowie der Berichterstattung koordiniert werden und die Umsetzung der Ziele der Bank unterstützen und dass letztlich die erzielten Ergebnisse überwacht werden. Die wichtigsten Instrumente hierfür sind der Operative Gesamtplan, das Budget bzw. die Kostenrechnung sowie unabhängige Stellungnahmen und die Analyse von Vorschlägen, die diese beeinflussen, wozu noch andere damit verbundene Kontrollsysteme sowie das Finanzcontrolling kommen. Eine Reihe integrierter Berichte erleichtert die Beurteilung der Finanzlage anhand der strategischen, institutionellen und operativen Ziele und der Geschäftspläne.



EIB

Finanzausweise

zum 31. Dezember 2009

Jahresergebnis

Der Jahresüberschuss der Bank für das Geschäftsjahr 2009 beläuft sich auf 1 877 Mio EUR nach 1 651 Mio EUR für 2008.

Er erhöhte sich damit um 226 Mio EUR (+13,7%), obwohl zusätzliche Abschreibungen (103 Mio EUR) auf Risikokapitaloperationen vorgenommen wurden. In diesem Zusammenhang sei darauf hingewiesen, dass die Bank bei ihren satzungsmäßigen Finanzausweisen vorsichtige Rechnungslegungsgrundsätze anwendet, die eine Verbuchung von nicht realisierten Gewinnen, die sich Ende 2009 auf 201 Mio EUR beliefen, nicht erlauben.

Die wichtigsten Faktoren, die sich positiv oder negativ auf die Ergebnisse auswirkten, sind folgende:

Positive Einflussfaktoren:

- Der Saldo von Zinserträgen und -aufwendungen erhöhte sich um 169 Mio EUR auf 2 242 Mio EUR (Posten 1 und 2 der Gewinn- und Verlustrechnung).
- Der durchschnittliche Zinssatz der ausstehenden Darlehen sank von 4,84% auf 2,36%, während der durchschnittliche Zinssatz der ausstehenden Verbindlichkeiten von 4,64% auf 1,82% sank, woraus sich eine realisierte Marge von 0,53% (nach 0,20%) ergibt.
- Der durchschnittliche Zinssatz des Saldos von ausstehenden Treasury-Aktiva und -Passiva sank von 4,58% auf 1,45%.

Negative Einflussfaktoren:

- Die Wertberichtigungen auf Aktien und andere nicht festverzinsliche Wertpapiere (einschließlich Risikokapitaloperationen) führten zu einem nicht realisierten Verlust von 78,5 Mio EUR (nach einem größeren nicht realisierten Verlust von 165,3 Mio EUR im Jahre 2008).
- Die allgemeinen Verwaltungsaufwendungen und Abschreibungen stiegen um 34,7 Mio EUR oder 9% auf 425 Mio EUR. Die Personalaufwendungen stiegen um rund 9% oder 22,8 Mio EUR. Die Personalkosten sind in Anmerkung R zu den Finanzausweisen der EIB näher aufgegliedert. Die Gehälter und Zulagen stiegen um 15,0 Mio EUR (8,9%), während sich die Aufwendungen für Sozialleistungen und ähnliche Aufwendungen um 7,8 Mio EUR (8,4%) erhöhten. Die sonstigen Verwaltungsaufwendungen erhöhten sich um 11,5 Mio EUR (11,3%). Sie beinhalten auch die Kosten für Berater und externe Dienste. Die Bank nahm aufgrund der Ausweitung ihrer Tätigkeit in größerem Umfang externe Dienste in Anspruch.

Die wichtigsten Entwicklungen bei Darlehen und Anleihen:

- Die Darlehensauszahlungen erhöhten sich 2009 um 11% auf 54,0 Mrd EUR (2008: 48,6 Mrd EUR).
- Der Betrag der unterzeichneten Darlehen stieg 2009 um 37% auf 79,1 Mrd EUR (2008: 57,6 Mrd EUR).
- Der Umfang der Mittelaufnahmen (vor Swaps) erhöhte sich im Geschäftsjahr 2009 gegenüber 2008 (59,5 Mrd EUR) um 33% auf 79,4 Mrd EUR.

2009 begab die EIB neue Klimaschutzanleihen („Climate Awareness Bonds“ – CAB), die erstmals auf schwedische Kronen lauteten und sich auf ein Emissionsvolumen von insgesamt 2,25 Mrd SEK (214 Mio EUR) beliefen. Zum 31. Dezember 2009 waren 50,3 Mio EUR für solche Projekte bereitgestellt und ausgezahlt worden.

Die Eigenmittel der Bank nahmen von 35,7 Mrd EUR Ende 2008 auf 38,0 Mrd EUR Ende 2009 zu. Ausgedrückt als Prozentsatz der ausstehenden Darlehen sanken die Eigenmittel der Bank geringfügig von 12,50% Ende 2008 auf 12,01% Ende 2009.

Verwendung des Jahresüberschusses

Auf der Grundlage der satzungsmäßigen Finanzausweise der EIB für 2009 und auf Vorschlag des Direktoriums empfiehlt der Verwaltungsrat, dass der Rat der Gouverneure beschließt, den Saldo der Gewinn- und Verlustrechnung für das am 31. Dezember 2009 abgelaufene Geschäftsjahr, der sich auf 1 876 894 253 EUR beläuft, dem Reservefonds zuzuweisen.

Nach der Änderung der Satzung der Bank wird außerdem – zur Anwendung auf die Finanzausweise für 2009 – empfohlen, die folgenden Beträge für das am 31. Dezember 2009 zu Ende gegangene Jahr aus den Mitteln für die Fazilität für Strukturierte Finanzierungen (4 750 000 000 EUR) und aus den Mitteln für Risikokapitalfinanzierungen (1 617 127 000 EUR) den neu geschaffenen Rücklagen und zusätzlichen Rücklagen der Bank zuzuweisen:

- 3 299 370 000 EUR – Zuweisung zur Rücklage für Sonderaktivitäten
- 1 923 734 000 EUR – Zuweisung zur Allgemeinen Rücklage für Darlehen
- 1 144 024 000 EUR – Zuweisung zur Zusätzlichen Rücklage

Anschließend würden sich die Mittel für die Fazilität für Strukturierte Finanzierungen und die Mittel für Risikokapitalfinanzierungen auf 0 EUR belaufen.

Bilanz

zum 31. Dezember 2009 (in Tsd EUR)

Aktiva	31.12.2009	31.12.2008
1. Kassenbestand, Guthaben bei Zentralnotenbanken und Postgiroämtern (Anmerkung B.1)	227 227	76
2. Schuldtitel öffentlicher Stellen und sonstige Titel, die zur Refinanzierung bei Zentralnotenbanken zugelassen sind (Anmerkung B.2)	3 788 227	2 132 808
3. Forderungen an Kreditinstitute		
a) Täglich fällig	334 382	245 372
b) Sonstige Forderungen (Anmerkung C)	19 032 387	21 361 419
c) Darlehen (Anmerkung D.1)	116 575 861	111 990 666
	135 942 630	133 597 457
4. Forderungen an Kunden		
a) Darlehen (Anmerkung D.1)	199 365 019	173 662 179
b) Spezifische Wertberichtigungen (Anmerkung D.2)	- 110 800	- 22 000
	199 254 219	173 640 179
5. Schuldverschreibungen einschließlich festverzinslicher Wertpapiere (Anmerkung B.2)		
a) Von öffentlichen Emittenten	1 888 424	71 539
b) Von anderen Emittenten	15 976 042	10 437 250
	17 864 466	10 508 789
6. Aktien und andere nicht festverzinsliche Wertpapiere (Anmerkung E.1)	1 479 405	1 366 456
7. Anteile an verbundenen Einrichtungen (Anmerkung E.2)	480 668	479 272
8. Immaterielle Vermögenswerte (Anmerkung F)	4 817	4 316
9. Sachanlagen (Anmerkung F)	304 918	313 881
10. Sonstige Vermögenswerte (Anmerkung G)	89 499	148 584
11. Gezeichnetes Kapital und Rücklagen; eingefordert, noch nicht eingezahlt (Anmerkung H.3)	115 327	473 986
12. Rechnungsabgrenzungsposten (Anmerkung I)	2 319 988	3 095 170
Summe Aktiva	361 871 391	325 760 974

Die begleitenden Anmerkungen sind Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Passiva	31.12.2009	31.12.2008
1. Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten (Anmerkung J)		
a) Mit vereinbarter Laufzeit oder Kündigungsfrist	4 480 414	5 779 865
	4 480 414	5 779 865
2. Verbindlichkeiten gegenüber Kunden (Anmerkung J)		
a) Täglich fällig	1 256 333	1 201 858
b) Mit vereinbarter Laufzeit oder Kündigungsfrist	1 106 417	178 542
	2 362 750	1 380 400
3. Verbriefte Verbindlichkeiten (Anmerkung K)		
a) Begebene Schuldverschreibungen	286 247 691	252 004 894
b) Andere	19 510 696	14 984 134
	305 758 387	266 989 028
4. Sonstige Verbindlichkeiten		
a) Sonstige Passiva (Anmerkung G)	367 676	344 144
b) Verschiedene	19 263	18 352
	386 939	362 496
5. Rechnungsabgrenzungsposten (Anmerkung I)	9 501 189	13 863 467
6. Rückstellungen		
a) Rückstellung für die Pensionspläne und die Krankenkasse (Anmerkung L)	1 306 754	1 187 653
c) Rückstellung für übernommene Garantien betreffend Risikokapitalfinanzierungen	5 781	5 781
	1 312 535	1 193 434
7. Kapital (Anmerkung H)		
- Gezeichnetes Kapital	232 392 989	164 808 169
- Davon nicht eingefordert	- 220 773 340	-156 567 760
	11 619 649	8 240 409
8. Rücklagen (Anmerkung H)		
a) Reservefonds	18 205 506	16 480 817
b) Zusätzliche Rücklage	1 144 024	5 305 876
c) Mittel für die Fazilität für Strukturierte Finanzierungen	0	2 750 000
d) Mittel für Risikokapitalfinanzierungen	0	1 764 305
e) Rücklage für Sonderaktivitäten	3 299 370	0
f) Allgemeine Rücklage für Darlehen	1 923 734	0
	24 572 634	26 300 998
9. Den Anteilseignern der Bank zurechenbarer Jahresüberschuss (Anmerkung M)	1 876 894	1 650 877
Summe Passiva	361 871 391	325 760 974

Die begleitenden Anmerkungen sind Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Nicht bilanzwirksame Posten

zum 31. Dezember 2009 (in Tsd EUR)

	31.12.2009	31.12.2008
Verpflichtungen		
- EBWE-Beteiligung (Anmerkung E.1)		
Nicht eingefordert	442 500	442 500
- EIF-Beteiligung (Anmerkungen E.2 und X)		
Nicht eingefordert	1 460 800	1 457 600
- Nicht ausgezahlte Darlehen (Anmerkung D.1)		
Kreditinstitute	18 686 622	12 457 853
Kunden	63 156 626	46 411 674
	81 843 248	58 869 527
- Nicht ausgezahlte Risikokapitalfinanzierungen (Anmerkung E.1)	1 244 196	1 088 046
- Nicht ausgezahlte Mittel Beteiligungsfonds (Anmerkung E.1)	511 895	334 721
Eventualverbindlichkeiten einschließlich Garantien		
- Für von Dritten gewährte Darlehen	314 244	246 621
- Für Risikokapitalfinanzierungen	17 385	15 171
Für Rechnung Dritter gehaltene Vermögenswerte		
- Verwaltung flüssige Mittel EIF	900 069	851 595
- Verwaltung flüssige Mittel Garantiefonds	1 240 505	1 091 447
- Verwaltung flüssige Mittel Garantiefonds für das Siebte Forschungsrahmenprogramm (RP7)	547 761	283 132
- Investitionsfazilität / Abkommen von Cotonou	1 289 209	1 144 922
- Spezialsektion	1 416 067	1 593 398
- RSFF	432 266	205 760
- Treuhandfonds für die Infrastrukturpartnerschaft EU-Afrika	144 151	91 881
- HIPC	65 768	90 569
- FEMIP	30 236	33 159
- LGTT	105 198	43 760
- JASPERS	119	1 114
- JESSICA	16 805	0
Sonstige Posten		
- Für die Bedienung von Anleihen hinterlegte Gelder (Anmerkung S)	52 292	134 772
- Wertpapierbestand - Zu erhaltende Titel	100 000	157 480
- Nominalwert der Zinsswap-Verträge (Anmerkung V.1)	316 379 517	276 181 870
- Nominalwert der Verbindlichkeiten aus Währungsswap-Verträgen (Anmerkung V.1)	125 166 944	115 600 764
- Nominalwert der Forderungen aus Währungsswap-Verträgen (Anmerkung V.1)	119 986 609	106 514 766
- Nominalwert der Credit Default Swaps (Anmerkung V.1)	196 796	172 383
- Nominalwert der den EIF-Minderheitsanteilseignern erteilten Verkaufsoption (Anmerkung E.2)	388 842	363 433
- Aufgelegte, noch nicht abgewickelte Anleihen	360 631	0
- Abgeschlossene, noch nicht abgewickelte Swaps	11 590	0
- Wertpapierleihe (Anmerkung B.2)	422 134	306 934
- Terminkontrakte (Anmerkung V.2)	334 676	393 663
- Forward Rate Agreement (Anmerkung V.2)	0	5 472 000
- Devisenterminkontrakte (Anmerkung V.2)	251 938	234 469

Die begleitenden Anmerkungen sind Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Gewinn- und Verlustrechnung

für das Jahr 2009 (in Tsd EUR)

	2009	2008
1. Zinserträge und ähnliche Erträge (Anmerkung N)	16 531 782	14 953 421
2. Zinsaufwendungen und ähnliche Aufwendungen (Anmerkung N)	- 14 289 505	- 12 879 963
3. Erträge aus Wertpapieren	17 082	43 215
a) Erträge aus Aktien und anderen nicht festverzinslichen Wertpapieren	7 997	30 427
b) Erträge aus Anteilen an verbundenen Einrichtungen	9 085	12 788
4. Provisionserträge (Anmerkung O)	148 503	128 973
5. Provisionsaufwendungen (Anmerkung O)	- 11 768	- 8 474
6. Nettoverlust aus Finanzgeschäften (Anmerkung P)	- 20 751	- 221 195
7. Sonstige betriebliche Erträge (Anmerkung Q)	12 157	7 305
8. Allgemeine Verwaltungsaufwendungen (Anmerkung R)	- 397 295	- 362 929
a) Personalaufwand (Anmerkung L)	- 283 971	- 261 127
b) Sonstige Verwaltungskosten	- 113 324	- 101 802
9. Wertberichtigungen auf Sachanlagen und immaterielle Vermögenswerte (Anmerkung F)	- 27 941	-27 602
a) auf Sachanlagen	- 25 645	- 25 748
b) auf immaterielle Vermögenswerte	- 2 296	- 1 854
10. Wertberichtigungen auf Forderungen (Anmerkung D.2) und Rückstellungen für Eventualverbindlichkeiten und Verpflichtungen	- 85 370	18 126
11. Jahresüberschuss	1 876 894	1 650 877

Die begleitenden Anmerkungen sind Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Kapitalflussrechnung

für das Jahr 2009 (in Tsd EUR)

	31.12.2009	31.12.2008
A. Veränderung der liquiden Mittel durch die Geschäftstätigkeit:		
Jahresüberschuss	1 876 894	1 650 877
Überleitung zur Liquiditätsveränderung:		
Nettoveränderung der spezifischen Wertberichtigung auf Forderungen	88 800	- 18 219
Nettozunahme der spezifischen Rückstellung für den Pensionsfonds der Mitarbeiter	119 101	90 079
Wertberichtigung auf Aktien und andere nicht festverzinsliche Wertpapiere	102 201	165 269
Wertberichtigungen auf Sachanlagen und immaterielle Vermögenswerte	27 941	27 602
Ab-/Zuschreibung der Differenz zwischen dem Einbuchungswert in das Anlageportfolio und dem Rückzahlungswert	8 484	- 4 926
Auswirkung der Veränderung der Wechselkurse auf Darlehen, Anleihen und Swaps	174 191	- 393 010
Ergebnis der Geschäftstätigkeit	2 397 612	1 517 672
Auszahlungen auf Forderungen an Kreditinstitute und Kunden	- 51 895 204	- 47 423 453
Rückzahlungen auf Forderungen an Kreditinstitute und Kunden	23 200 287	19 765 944
Veränderung der operationellen Treasury-Portfolios	- 1 301 471	721 486
Veränderung der Risikokapitalfinanzierungen im Zusammenhang mit Aktien und anderen nicht festverzinslichen Wertpapieren	- 138 350	- 82 524
Veränderung der Aktien und anderer nicht festverzinslicher Wertpapiere ohne Risikokapitalfinanzierungen	- 53 086	- 53 535
Veränderung der Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten und Kunden	- 317 101	5 933 575
Veränderung der Rechnungsabgrenzungsposten (Aktiva)	775 182	558 563
Veränderung sonstiger Aktivposten	59 085	- 23 373
Veränderung der Rechnungsabgrenzungsposten (Passiva)	- 2 646 810	524 259
Veränderung sonstiger Passivposten	24 443	5 442
Nettoveränderung durch die Geschäftstätigkeit	- 29 895 413	- 18 555 944
B. Veränderung der liquiden Mittel durch das Aktivgeschäft:		
Kauf von EIF-Anteilen	- 1 396	0
Im Laufe des Jahres fällig gewordene Wertpapiere aus dem Anlageportfolio	251 786	260 206
Veränderung der Asset Backed Securities (ABS) in den Treasury-Portfolios	- 2 442 526	- 1 057 345
Veränderung der Posten Sachanlagen und immaterielle Vermögenswerte	- 19 479	- 61 570
Nettoveränderung durch das Aktivgeschäft	- 2 211 615	- 858 709
C. Veränderung der liquiden Mittel durch das Passivgeschäft:		
Verbindlichkeiten aus Anleiheemissionen	79 122 016	58 002 563
Tilgung von Anleiheverbindlichkeiten	- 33 010 200	- 39 727 853
Beiträge von Mitgliedstaaten	358 659	630 823
Veränderung der Commercial Paper	- 10 647 642	5 987 392
Nettoveränderung durch das Passivgeschäft	35 822 833	24 892 925
Stand der liquiden Mittel:		
Liquide Mittel zu Beginn des Geschäftsjahres	23 718 439	17 965 695
Nettoveränderungen durch:		
(1) die Geschäftstätigkeit	- 29 895 413	- 18 555 944
(2) das Aktivgeschäft	- 2 211 615	- 858 709
(3) das Passivgeschäft	35 822 833	24 892 925
(4) Auswirkungen der Veränderung der Wechselkurse auf die liquiden Mittel	- 201 307	274 472
Liquide Mittel am Ende des Geschäftsjahres	27 232 937	23 718 439
Zusammensetzung der liquiden Mittel:		
Kassenbestand, Guthaben bei Zentralnotenbanken und Postgiroämtern (Anmerkung B.1)	227 227	76
Wertpapiere mit einer ursprünglichen Laufzeit von bis zu drei Monaten (Anmerkung B.2, siehe Portfolio A1)	7 638 941	2 111 572
Forderungen an Kreditinstitute:		
Sichtguthaben	334 382	245 372
Terminguthaben	19 032 387	21 361 419
	27 232 937	23 718 439

Die begleitenden Anmerkungen sind Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Europäische Investitionsbank

Anmerkungen zu den Finanzausweisen

zum 31. Dezember 2009

Die Europäische Investitionsbank (im Folgenden: die Bank bzw. die EIB) wurde 1958 durch den Vertrag von Rom gegründet. Sie ist die Institution der Europäischen Union für langfristige Finanzierungen. Aufgabe der Bank ist es, zur Integration, zur ausgewogenen Entwicklung und zum wirtschaftlichen und sozialen Zusammenhalt in den EU-Mitgliedstaaten beizutragen. Die EIB nimmt umfangreiche Mittel auf den Kapitalmärkten auf und vergibt daraus zu günstigen Konditionen Darlehen für Projekte, die zu den politischen Zielen der EU beitragen. Die EIB passt ihre Tätigkeit laufend an die Entwicklungen der EU-Politik an.

Anmerkung A – Wichtigste Grundsätze der Rechnungslegung

A.1 Grundsätze der Rechnungslegung

Die nicht konsolidierten Finanzausweise (im Folgenden: Finanzausweise) der Europäischen Investitionsbank wurden nach den allgemeinen Grundsätzen der Richtlinie 86/635/EWG des Rates der Europäischen Gemeinschaften vom 8. Dezember 1986 über die Jahresabschlüsse und die konsolidierten Abschlüsse von Banken und anderen Finanzinstitutionen (im Folgenden: Richtlinie) erstellt (geändert durch die Richtlinie 2001/65/EG vom 27. September 2001, die Richtlinie 2003/51/EG vom 18. Juni 2003 und die Richtlinie 2006/46/EG vom 14. Juni 2006 im Hinblick auf den Jahresabschluss und den konsolidierten Abschluss von Gesellschaften bestimmter Rechtsformen, von Banken und anderen Finanzinstituten sowie von Versicherungsunternehmen (im Folgenden: Richtlinien)). Die Finanzausweise enthalten jedoch keinen Managementbericht. Die Bank legt unabhängig von den Finanzausweisen einen Tätigkeitsbericht vor, dessen Übereinstimmung mit den Finanzausweisen nicht geprüft wird.

Auf Vorschlag des Direktoriums genehmigte der Verwaltungsrat am 11. März 2010 die Finanzausweise. Er beschloss ferner, sie dem Rat der Gouverneure für seine Sitzung am 8. Juni 2010 zur Genehmigung vorzulegen.

Bei der Erstellung der Finanzausweise muss das Direktorium Einschätzungen vornehmen und Annahmen treffen, die sich auf die ausgewiesenen Erträge und Aufwendungen sowie Aktiva und Passiva und auf den Ausweis von Eventualforderungen und -verbindlichkeiten auswirken. Die Verwendung von verfügbaren Informationen und die Beurteilung der Fakten sind eine wesentliche Voraussetzung für die Vornahme von Einschätzungen. Die tatsächlichen künftigen Ergebnisse können von diesen Einschätzungen abweichen, und die daraus resultierenden Differenzen können die Finanzausweise wesentlich beeinflussen.

Die Bank veröffentlicht außerdem zeitgleich konsolidierte Finanzausweise.

A.2 Fremdwährungsumrechnung

Gemäß Artikel 4 Absatz 1 ihrer Satzung verwendet die Bank als Rechnungseinheit für die Kapitalkonten der Mitgliedstaaten und für die Erstellung der Finanzausweise den von den an der dritten Stufe der Wirtschafts- und Währungsunion teilnehmenden Mitgliedstaaten als einheitliche Währung verwendeten Euro (EUR).

Die Bank führt ihre Geschäfte sowohl in den Währungen der Mitgliedstaaten und in Euro als auch in Währungen von nicht zur Gemeinschaft gehörenden Ländern durch.

Ihre Mittel setzen sich zusammen aus ihrem Kapital, ihren Anleihen und ihren angesammelten Überschüssen in den verschiedenen Währungen. Ihnen stehen Guthaben, Geldanlagen oder Darlehen in den gleichen Währungen gegenüber.

Fremdwährungstransaktionen werden zu dem zum Zeitpunkt der Transaktion geltenden Umrechnungskurs verbucht. Die auf andere Währungen als den Euro lautenden monetären Aktiva und Passiva der Bank werden auf der Grundlage der Schlusskurse zum Bilanzstichtag in Euro umgerechnet. Gewinne oder Verluste im Zusammenhang mit dieser Umrechnung werden über die Gewinn- und Verlustrechnung verbucht.

A.3 Derivate

Bei allen von der Bank gehaltenen Derivate handelt es sich um Absicherungsderivate, die Mikro-Hedges und Makro-Hedges umfassen. Die Bank setzt Derivate nicht für Handelszwecke ein.

Die Bank verwendet derivative Instrumente, d.h. im Wesentlichen Zins- und Währungsswaps, im Rahmen ihres Aktiv-Passiv-Managements zur Absicherung von Zins- und Fremdwährungsrisiken, einschließlich der Risiken von vorhergesehenen Transaktionen. Alle Derivate-Transaktionen werden zum Zeitpunkt der Transaktion als nicht bilanzwirksame Posten verbucht.

Der überwiegende Teil der Swaps der Bank dient der Absicherung von bestimmten begebenen Anleihen. Die Bank führt Währungsswap-Geschäfte, mit denen der Erlös einer Anleihe bei Abschluss in eine andere Währung umgetauscht wird, hauptsächlich im Rahmen ihrer Mittelaufnahme durch. Danach beschafft sich die Bank die für die Bedienung der Anleihe in der ursprünglichen Währung erforderlichen Beträge.

Im Rahmen ihrer Hedging-Operationen für Darlehen bzw. die globale Aktiv-Passiv-Management-Position führt die Bank auch Währungs-, Zins- und Overnight Index Swaps durch. Die betreffenden Zinsen werden zeitlich gleichmäßig verbucht.

Im Rahmen ihrer Verfahren zur Minderung des Kreditrisikos führt die Bank auch Credit Default Swaps durch.

Ferner setzt die Bank langfristige Futures ein, um das Zinsrisiko der Anleiheportfolios ihres Treasury anzupassen. Futures werden unter Bezug auf den Schlusskurs des vorhergehenden Tages auf dem jeweiligen Markt ausgewiesen.

Währungsswaps

Die Neubewertung der Kassaposition des langfristigen Währungsswaps wird unter den Rechnungsabgrenzungsposten auf der Aktiv- oder auf der Passivseite der Bilanz neutralisiert. Die Terminposition des Währungsswaps wird aus folgenden Gründen nicht neu bewertet:

- Die Terminposition ist zum Zeitpunkt des Abschlusses des Swaps noch nicht festgesetzt.
- Die Devisentermingeschäfte haben keine Auswirkung auf die Gewinn- und Verlustrechnung, da die Devisenpositionen durch bilanzielle und außerbilanzielle Ausgleichsposten neutralisiert werden.

Die Bank schließt auch Verträge über kurzfristige Währungsswaps ab. Diese dienen der Anpassung ihrer Währungspositionen im operationellen Treasury gegenüber ihrer Referenzwährung, dem Euro, aber auch zur Deckung ihres Währungsbedarfs für die Auszahlungen auf Darlehen. Die Neubewertung der Kassaposition des Währungsswaps wird unter den Rechnungsabgrenzungsposten auf der Aktiv- oder auf der Passivseite der Bilanz neutralisiert. Das Agio/Disagio zwischen der Kassa- und der Terminposition wird periodengerecht in der Gewinn- und Verlustrechnung verbucht.

Zinsswaps

Die zu Absicherungszwecken durchgeführten Zinsswaps werden nicht neu bewertet.

A.4 Finanzanlagen

Die Finanzanlagen werden nach dem Grundsatz der Bilanzierung zum Erfüllungstag verbucht.

A.5 Liquide Mittel

Die Bank definiert liquide Mittel als Barmittel sowie kurzfristige, hochliquide Wertpapiere und verzinsliche Einlagen mit einer ursprünglichen Laufzeit von 90 Tagen oder weniger.

A.6 Schuldtitel öffentlicher Stellen und sonstige Titel, die zur Refinanzierung bei Zentralnotenbanken zugelassen sind, sowie Schuldverschreibungen einschließlich festverzinslicher Wertpapiere

Um das Management ihrer liquiden Aktiva transparenter zu machen und ihre Solvabilität zu stärken, hat die Bank die folgenden Portfoliokategorien eingerichtet:

A.6.1 Anlageportfolio

Das Anlageportfolio besteht aus Titeln, die mit der Absicht erworben wurden, sie bis zu ihrer Fälligkeit zu halten. Diese Titel werden begeben bzw. garantiert von:

- Mitgliedstaaten der Europäischen Union, den G10-Ländern oder öffentlichen Einrichtungen dieser Länder;
- supranationalen Institutionen einschließlich multinationaler Entwicklungsbanken.

Die Titel werden anfänglich zu Anschaffungskosten oder ausnahmsweise zu Übertragungskosten ausgewiesen. Wertberichtigungen werden ausgewiesen, wenn sie einen dauerhaften Charakter haben. Die Differenz zwischen dem Einbuchungswert und dem Rückzahlungswert wird gleichmäßig über die Restlaufzeit der Papiere verteilt.

2006 hat die Bank beschlossen, das Anlageportfolio auslaufen zu lassen. Sie hat diesem Portfolio seither keine neuen Wertpapiere hinzugefügt und wird die vorhandenen Titel bis zu ihrer Endfälligkeit halten. Die Erlöse aus den fällig gewordenen Wertpapieren wird die Bank in den in A.6.2 beschriebenen operationellen Portfolios anlegen.

A.6.2 Operationelle Portfolios

- Operationelle Geldmarktportfolios A1 und A2

Um eine ausreichende Liquidität zu gewährleisten, erwirbt die Bank Geldmarkttitle mit einer Laufzeit von höchstens 18 Monaten, und zwar insbesondere Schatzanweisungen und verkehrsfähige Schuldtitel von Finanzinstituten. Die Titel im Portfolio A1 werden bis zu ihrer Endfälligkeit gehalten und im Jahresabschluss zu Anschaffungskosten ausgewiesen. Wertberichtigungen werden ausgewiesen, wenn sie einen dauerhaften Charakter haben. Im Portfolio A2 werden Wertpapiere und Geldmarktfonds gehalten. Die Geldmarktfonds und Titel im Portfolio A2 sind zur Veräußerung verfügbar und werden nach dem Niederstwertprinzip nach Anschaffungskosten oder nach Marktpreisen bewertet. Die Wertberichtigungen werden in der Gewinn- und Verlustrechnung unter dem Posten 6 „*Nettoverlust aus Finanzgeschäften*“ erfasst.

Die Schatzanweisungen werden auf der Aktivseite der Bilanz unter dem Posten 2 „*Schuldtitel öffentlicher Stellen und sonstige Titel, die zur Refinanzierung bei Zentralnotenbanken zugelassen sind*“ ausgewiesen.

Die verkehrsfähigen Schuldtitel von Finanzinstituten werden auf der Aktivseite der Bilanz unter dem Posten 5 „*Schuldverschreibungen einschließlich festverzinslicher Wertpapiere – b) Von anderen Emittenten*“ erfasst.

- Operationelle Anleiheportfolios B1, B2, B3 und B4

Das Anleiheportfolio B1 („Credit Spread“) besteht aus variabel und festverzinslichen Schuldverschreibungen, die von staatlichen Emittenten, supranationalen Institutionen, Finanzinstituten und Unternehmen begeben oder garantiert werden und deren Restlaufzeit höchstens fünf Jahre beträgt. Diese Titel sind zur Veräußerung verfügbar und werden in den Finanzausweisen nach dem Niederstwertprinzip zu Anschaffungskosten oder zu Marktpreisen bewertet. Die Wertberichtigungen werden in der Gewinn- und Verlustrechnung unter dem Posten 6 „*Nettoverlust aus Finanzgeschäften*“ erfasst.

Das Portfolio B2 („Alternative Anlagen“) besteht aus Anleihen mit Kapitalgarantie, deren Emittenten die Kriterien der EIB für Treasury-Anlagen erfüllen; der Zinssatz ist an die Performance einer Reihe von Dach-Hedgefonds gebunden, und die ursprüngliche Laufzeit beträgt etwa fünf Jahre. Die Titel sind zur Veräußerung verfügbar und werden in den Finanzausweisen nach dem Niederstwertprinzip zu Anschaffungskosten oder zu Marktpreisen bewertet. Die Wertberichtigungen werden in der Gewinn- und Verlustrechnung unter dem Posten 6 „*Nettoverlust aus Finanzgeschäften*“ erfasst.

Das Anleiheportfolio B3 („Global Fixed Income“) besteht aus börsennotierten Titeln mit einer Restlaufzeit von höchstens zehn Jahren, die von Finanzinstitutionen begeben und garantiert werden. Die in diesem Portfolio gehaltenen Papiere werden in der Bilanz zu ihrem Marktwert angesetzt; die diesbezüglichen Wertberichtigungen werden in der Gewinn- und Verlustrechnung unter dem Posten 6 „*Nettoverlust aus Finanzgeschäften*“ erfasst.

Das Anlageportfolio B4 mit Koppelung an die Inflationsrate enthält börsennotierte Anleihen mit einer Restlaufzeit von höchstens 30 Jahren, die von EU-Mitgliedstaaten begeben werden. Die in diesem Portfolio gehaltenen Papiere werden in der Bilanz zu ihrem Marktwert angesetzt; die diesbezüglichen Wertberichtigungen werden in der Gewinn- und Verlustrechnung unter dem Posten 6 „*Nettoverlust aus Finanzgeschäften*“ erfasst.

Der Marktwert der Treasury-Portfolios beruht auf veröffentlichten Kursangeboten auf einem aktiven Markt, was die wichtigste Quelle für die Bestimmung des Fair Value dieser Treasury-Instrumente darstellt. Der Fair Value von Instrumenten, für die kein Marktpreis vorliegt, wird veranschlagt, indem Notierungen von Marktteilnehmern eingeholt werden und/oder Bewertungsmethoden oder -modelle zur Anwendung kommen, die, soweit möglich, auf die am Bilanzstichtag zu beobachtenden Marktdaten zurückgreifen.

A.6.3 Asset Backed Securities

Dieses Portfolio umfasst hauptsächlich Schuldverschreibungen in Form von Anleihen, Notes oder Zertifikaten, die von einer Zweckgesellschaft oder einer Treuhandgesellschaft begeben werden. Diese Wertpapiere werden als „bis zur Endfälligkeit gehaltene“ Schuldtitel eingestuft und zu ihren Anschaffungskosten ausgewiesen. Wertminderungen werden ausgewiesen, wenn sie einen dauerhaften Charakter haben.

A.7 Wertpapierleihe

Im April 2003 unterzeichnete die Bank mit der Northern Trust Global Investment einen Vertrag über Wertpapierleihe, wonach die Gesellschaft für die Bank das Verleihen von Wertpapieren aus dem Anlageportfolio, dem Anleiheportfolio B1 („Credit Spread“) und aus dem Portfolio B3 („Global Fixed Income“) durchführt.

Verliehene Wertpapiere werden mit ihrem Buchwert angesetzt und unter den nicht bilanzwirksamen Posten ausgewiesen. Als Besicherung im Rahmen von Wertpapierleihen

erhaltene Wertpapiere werden nur dann in die Bilanz aufgenommen, wenn die Kontrolle der vertraglichen Rechte im Zusammenhang mit diesen Wertpapieren ebenfalls übertragen wird. Verliehene Wertpapiere werden nur dann aus der Bilanz ausgebucht, wenn die Kontrolle der vertraglichen Rechte im Zusammenhang mit diesen Wertpapieren ebenfalls aufgegeben wird.

Erhaltene oder gezahlte Gebühren und Zinsen werden periodengerecht in den Zinserträgen bzw. den Zinsaufwendungen verbucht.

A.8 Forderungen an Kreditinstitute und Kunden

A.8.1 Darlehen

Darlehen werden in den Aktiva der Bank mit ihrem ausgezahlten Nettobetrag ausgewiesen. Am Jahresende werden für diejenigen ausstehenden Darlehen, bei denen für den gesamten Betrag oder einen Teil davon die Einbringung gefährdet ist, Wertberichtigungen vorgenommen. Solche Wertberichtigungen erfolgen in der gleichen Währung wie die Forderung, auf die sie sich beziehen. Diese Wertberichtigungen werden in der Gewinn- und Verlustrechnung unter dem Posten „*Wertberichtigungen auf Forderungen*“ verbucht und in der Bilanz von den entsprechenden Aktivposten abgezogen.

A.8.2 Zinsen auf Darlehen

Die Zinsen auf Darlehen werden in der Ergebnisrechnung über die Laufzeit der Darlehen verteilt verbucht. In der Bilanz werden die periodengerecht abgegrenzten Zinsen auf der Aktivseite unter der Position „*Rechnungsabgrenzungsposten*“ ausgewiesen. Wertberichtigungen, die die Zinsen auf diese Darlehen betreffen, werden von Fall zu Fall von der Geschäftsleitung der Bank festgelegt und vom entsprechenden Posten auf der Aktivseite abgezogen.

A.8.3 Reverse-Repo- und Repo-Transaktionen

Die Bank führt Dreiparteien-Repos durch, um das Kreditrisiko in Zusammenhang mit in den operationellen Portfolios gehaltenen Vermögenswerten zu optimieren.

Bei einem Dreiparteien-Repo übernimmt eine Depot-/Clearingstelle die Aufbewahrung, das Clearing und die Abwicklung bei Repo-Transaktionen zwischen der Bank und einer dritten Partei. Diese Depot-/Clearingstellen üben ihre Tätigkeit auf der Grundlage von Standard-Rahmenvereinbarungen aus. Diese Vereinbarungen umfassen die Lieferung gegen Zahlung, den Ersatz von Wertpapieren, ein automatisches Marking-to-Market sowie die Berichterstattung und laufende Verwaltung.

Derartige Geschäfte werden von der Bank als Kreditvergabe (-aufnahme) mit garantierter Verzinsung betrachtet. Diese Reverse-Repo- und Repo-Transaktionen werden jeweils mit den gezahlten oder empfangenen Barmitteln zuzüglich der aufgelaufenen Zinsen auf der Aktivseite der Bilanz unter der Position 3 „*Forderungen an Kreditinstitute – b) Sonstige*“

Forderungen“ oder auf der Passivseite der Bilanz unter Position 1 „Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten – Mit vereinbarter Laufzeit oder Kündigungsfrist“ ausgewiesen.

Aus Reverse-Repo-Transaktionen erhaltene bzw. im Rahmen von Repos gezahlte Zinsen werden unter den Zinserträgen bzw. den Zinsaufwendungen verbucht, und zwar über die Geltungsdauer der Vereinbarungen.

A.8.4 Zinsvergütungen

Im Voraus erhaltene Zinsvergütungen (vgl. Anmerkung I) werden abgegrenzt und über den Zeitraum von der Auszahlung bis zur Rückzahlung des betreffenden Darlehens verteilt in der Gewinn- und Verlustrechnung verbucht.

A.9 Aktien, andere nicht festverzinsliche Wertpapiere und Anteile an verbundenen Einrichtungen

A.9.1 Aktien und andere nicht festverzinsliche Wertpapiere

Aktien und andere nicht festverzinsliche Wertpapiere werden anfänglich zu den Anschaffungskosten erfasst. Am Bilanzstichtag wird ihr Buchwert an die Anschaffungskosten oder an den Marktwert angepasst, wobei der niedrigere der beiden Beträge angesetzt wird. Die Bank erwirbt Aktien und andere nicht festverzinsliche Wertpapiere, wenn sie im Rahmen der Fazilität für strukturierte Finanzierungen Risikokapitalfinanzierungen durchführt, Beteiligungen an Infrastrukturfonds übernimmt oder in Beteiligungsfonds investiert.

Bei den Finanzanlagen in Risikokapitalgesellschaften, Infrastrukturfonds und Beteiligungsfonds handelt es sich um Aktien und andere nicht festverzinsliche Wertpapiere, die im Rahmen der normalen Tätigkeit der Bank für einen längeren Zeitraum erworben werden. In der Bilanz werden sie anfänglich mit ihren ursprünglichen Anschaffungskosten ausgewiesen. Auf der Grundlage der von den Fondsmanagern bis zum Bilanzstichtag vorgelegten Berichte werden die Beteiligungen im Portfolio einzeln mit den Anschaffungskosten oder mit dem zurechenbaren Nettoinventarwert (Net Asset Value – NAV) bewertet, wobei der jeweils niedrigere Betrag angesetzt wird. Dadurch bleiben etwaige zurechenbare nicht realisierte Wertsteigerungen, die in dem Portfolio eingetreten sind, unberücksichtigt. Der zurechenbare NAV wird bestimmt, indem entweder der prozentuale Anteil der Bank an dem zugrunde liegenden Fonds auf den im zuletzt vorgelegten Bericht genannten NAV angewandt wird oder indem – soweit verfügbar – der von dem zuständigen Fondsmanager mitgeteilte Wert pro Anteil zum gleichen Datum verwendet wird. Der zurechenbare NAV wird bei Ereignissen angepasst, die zwischen dem Datum des letzten verfügbaren NAV und dem Bilanzstichtag eingetreten sind, sofern die Anpassung als erheblich angesehen wird. Nicht realisierte Verluste, die lediglich aus Verwaltungsaufwendungen und Managementgebühren von am Bilanzstichtag weniger als zwei Jahre bestehenden Risikokapitalfonds, Infrastrukturfonds und Beteiligungsfonds resultieren, werden bei der Ermittlung des zurechenbaren NAV nicht berücksichtigt.

A.9.2 Anteile an verbundenen Einrichtungen

Anteile an verbundenen Einrichtungen stellen mittel- und langfristige Finanzanlagen dar und werden zu

Anschaffungskosten verbucht. Wertberichtigungen werden ausgewiesen, wenn sie einen dauerhaften Charakter haben.

A.10 Sachanlagen

Die Sachanlagen umfassen Grundstücke, von der Bank genutzte Gebäude sowie technische Einrichtungen und Vorrichtungen.

Grundstücke werden zu den Anschaffungskosten und Gebäude werden zu den Anschaffungskosten abzüglich der aufgelaufenen Abschreibungen ausgewiesen. Der Wert des Hauptgebäudes der Bank in Luxemburg-Kirchberg sowie der Gebäude in Luxemburg-Hamm und in Luxemburg-Weimershof wird wie nachstehend dargestellt linear abgeschrieben.

Die Anlagen, die Ausrüstung und das Zubehör, das Mobiliar sowie die Büro- und Geschäftsausstattung werden in der Bilanz zu den Anschaffungskosten abzüglich der kumulierten Abschreibungen ausgewiesen.

Die Abschreibungen erfolgen linear über die geschätzte Lebensdauer der erworbenen Güter:

- Gebäude in Kirchberg, Hamm und Weimershof: 30 Jahre
- Anlagen, Ausrüstung und Zubehör: 10 Jahre
- Mobiliar: 5 Jahre
- Büro- und Geschäftsausstattung: 3 Jahre

A.11 Immaterielle Vermögenswerte

Die immateriellen Vermögenswerte umfassen auch die Computer-Software. Die Software-Entwicklungskosten werden aktiviert, wenn sie bestimmte Kriterien hinsichtlich ihrer Identifizierbarkeit erfüllen, wenn es wahrscheinlich ist, dass der zukünftige wirtschaftliche Nutzen dem Unternehmen zufließen wird, und wenn die Kosten verlässlich bestimmt werden können.

Intern entwickelte Software, die diese Kriterien erfüllt, wird zu den Entwicklungskosten abzüglich der kumulierten Abschreibungen, die auf linearer Basis über einen Zeitraum von drei Jahren nach Fertigstellung bestimmt werden, bilanziert.

Entgeltlich erworbene Software wird linear über die erwartete Nutzungsdauer (2-5 Jahre) abgeschrieben.

A.12 Pensionspläne und Krankenkasse

A.12.1 Pensionsplan

Das Hauptpensionssystem der Bank ist ein leistungsorientiertes System, das durch Beiträge der Mitarbeiter und der Bank alimentiert wird und dem alle Mitarbeiter der Bank angehören. Die von der Bank und ihren Mitarbeitern geleisteten Beiträge zu diesem System werden in den Aktiva der Bank investiert. Diese jährlichen Beiträge werden kumuliert und zusammen mit den jährlichen Zinsen in einer spezifischen Rückstellung auf der Passivseite der Bilanz ausgewiesen.

Hinsichtlich der Verpflichtungen der Bank im Zusammenhang mit dem Pensionssystem wird mindestens jedes Jahr unter Verwendung der Methode der laufenden Einmalprämien (Projected-Unit-Credit-Methode) eine versicherungsmathematische Berechnung vorgenommen, um sicherzustellen, dass die in der Bilanz ausgewiesene Rückstellung angemessen ist. Die letzte Berechnung stammt vom 30. September 2009, wobei die Ergebnisse jedoch mittels Extrapolation (Roll-Forward-Methode) für die drei letzten Monate des Jahres 2009 auf den 31. Dezember 2009 hochgerechnet wurden. Die wichtigsten versicherungsmathematischen Hypothesen sind in Anmerkung L aufgeführt. Versicherungsmathematische Überschüsse wirken sich nicht auf die Rückstellungsbildung aus, Verluste führen dagegen zu einer zusätzlichen Sonderrückstellung.

A.12.2 Krankenkasse

Die Bank hat für ihre Mitarbeiter eine eigene Krankenkasse eingerichtet, die durch Beiträge der Bank und der Mitarbeiter alimentiert wird. Die Krankenkasse wird nach denselben Grundsätzen wie das Pensionssystem verwaltet. Die letzte Berechnung erfolgte zum Stichtag 30. September 2009, wobei die Ergebnisse jedoch mittels Extrapolation (Roll-Forward-Methode) für die drei letzten Monate des Jahres 2009 auf den 31. Dezember 2009 hochgerechnet wurden.

A.12.3 Pensionsplan für die Mitglieder des Direktoriums

Der Pensionsplan für die Mitglieder des Direktoriums ist ein leistungsorientiertes System, das ausschließlich durch Beiträge der Bank alimentiert wird und dem die Mitglieder des Direktoriums angehören. Sämtliche von der Bank zu diesem System geleisteten Beiträge werden in den Aktiva der Bank investiert. Diese jährlichen Beiträge werden kumuliert und zusammen mit den jährlichen Zinsen in einer spezifischen Rückstellung auf der Passivseite der Bilanz ausgewiesen.

A.13 Verbriefte Verbindlichkeiten

Verbrieftete Verbindlichkeiten werden zum Rückzahlungsbetrag verbucht. Transaktionskosten und Agios/Disagios werden in der Gewinn- und Verlustrechnung über die Laufzeit der Verbindlichkeiten linear über die Rechnungsabgrenzungsposten abgeschrieben.

Die Zinsaufwendungen für Schuldtitel sind in dem Posten „Zinsaufwendungen und ähnliche Aufwendungen“ in der Gewinn- und Verlustrechnung enthalten.

A.14 Rückstellung für übernommene Garantien

Diese Rückstellung dient der Absicherung von Risiken, die sich aus der Übernahme von Garantien für zwischengeschaltete Finanzinstitutionen oder für von Dritten gewährte Darlehen durch die Bank ergeben. Eine Rückstellung für übernommene Garantien wird gebildet, wenn objektive Hinweise darauf bestehen, dass die Bank aufgrund einer gestellten Garantie einen Verlust zu verzeichnen haben wird.

A.15 Rücklagen

A.15.1 Mittel für die Fazilität für Strukturierte Finanzierungen

Dieser Posten umfasst den in jedem Jahr vom Rat der Gouverneure festgelegten Teil des Jahresüberschusses der EIB, der dazu bestimmt ist, die Durchführung von Finanzierungen mit erhöhtem Risiko im Rahmen dieser neuen Fazilität zu erleichtern.

A.15.2 Mittel für Risikokapitalfinanzierungen

Dieser Posten umfasst den in jedem Jahr vom Rat der Gouverneure festgelegten Teil des Jahresüberschusses der Bank, der im Rahmen der Umsetzung der vom Europäischen Rat verabschiedeten Entschließung über Wachstum und Beschäftigung dazu bestimmt ist, die Durchführung von Risikokapitalfinanzierungen zu erleichtern.

Die Wertberichtigungen auf Risikokapitalfinanzierungen und auf Operationen im Rahmen der Fazilität für Strukturierte Finanzierungen werden in der Gewinn- und Verlustrechnung ausgewiesen. Im Rahmen der Verwendung des Jahresergebnisses der Bank werden diese Wertberichtigungen bei der Bestimmung der Beträge berücksichtigt, die in den Posten „Mittel für die Fazilität für Strukturierte Finanzierungen“ und „Mittel für Risikokapitalfinanzierungen“ zu erfassen sind.

A.15.3 Rücklage für Sonderaktivitäten und Allgemeine Rücklage für Darlehen

Nach der neuen Satzung der Bank, die zeitgleich mit dem Vertrag von Lissabon in Kraft getreten ist, sind keine spezifischen Mittel für die Fazilität für Strukturierte Finanzierungen (FSF) und ähnliche Vorhaben (Spezielle FEMIP-Reserve – SFR) oder für Risikokapitalfinanzierungen mehr erforderlich. Stattdessen ist in der neuen Satzung eine spezifische Zuweisung zu der Rücklage für „Sonderaktivitäten“ vorgesehen, die zu definieren sind.

Dem Direktorium wurde für seine Sitzung am 2. Februar 2010 ein Vorschlag betreffend die Definition von „Sonderaktivitäten“ und die damit zusammenhängende Zuweisung zu den Rücklagen vorgelegt, der in Einklang mit der bestehenden Praxis im Bereich Kreditrisikomanagement und mit externen Vereinbarungen steht und vom Direktorium genehmigt wurde. Die Neuordnung der Rücklagen für die Finanzierungstätigkeit der Bank bietet die Möglichkeit, eine deutlichere Trennung der Rücklagen für die erwarteten Verluste aus dem gesamten Darlehensbestand von der Kapitalunterlegung für Sonderaktivitäten vorzunehmen.

Daher wurden rückwirkend zum 31. Dezember 2009 zwei neue Rücklagenkategorien geschaffen, die folgendermaßen beschrieben werden können:

- Rücklage für Sonderaktivitäten: Gemäß Artikel 16 Absatz 5 der neuen Satzung ist für Sonderaktivitäten der Bank eine besondere Einstellung in die Rücklagen vorzusehen. Die Höhe dieser Rücklage beruht auf der Kapitalunterlegung für jede einzelne Operation.

- Allgemeine Rücklage für Darlehen: Anlässlich des Inkrafttretens der neuen Satzung wird eine unspezifische Rücklage für die erwarteten Verluste aus dem Darlehens- und Garantieportfolio der Bank eingeführt, die auf den diesbezüglichen Leitlinien der Bank beruht. Mit der Einrichtung der Allgemeinen Rücklage für Darlehen wurde die Praxis eingestellt, den Betrag der Rückstellung für allgemeine Bankrisiken weiter zu berechnen. Die Rückstellung für allgemeine Bankrisiken wurde zuvor in den Anmerkungen zu den Finanzausweisen als der veranschlagte Betrag zur Abdeckung des Gesamtbetrags der erwarteten Verluste aus dem Darlehensportfolio der Bank ausgewiesen.

A.16 Steuern

Nach dem Protokoll über die Vorrechte und Befreiungen der Europäischen Gemeinschaften, das einen Anhang zu dem Vertrag vom 8. April 1965 zur Einsetzung eines gemeinsamen Rates und einer gemeinsamen Kommission der Europäischen Gemeinschaften bildet, sind die Guthaben, Einkünfte und sonstigen Vermögensgegenstände der Einrichtungen der Bank von jeder direkten Steuer befreit.

A.17 Rechnungsabgrenzungsposten

Diese Posten umfassen:

Aktiva: vor dem Abschluss-Stichtag verbuchte Ausgaben, die Aufwendungen für spätere Geschäftsjahre darstellen, sowie Erträge, deren Zahlung erst bei Fälligkeit

des zugrunde liegenden Instruments fällig wird (hauptsächlich Zinsen auf Darlehen);

Passiva: vor dem Abschluss-Stichtag erhaltene Einnahmen, die Erträge für spätere Geschäftsjahre darstellen, sowie Aufwendungen, die sich auf das abgeschlossene Geschäftsjahr beziehen, jedoch erst nach dem Abschluss-Stichtag fällig werden (hauptsächlich Zinsen auf Anleihen).

A.18 Zinserträge und ähnliche Erträge

Neben den Zinsen und Provisionen aus Darlehen, aus Geldanlagen und aus dem Wertpapierbestand umfasst der Posten „Zinserträge und ähnliche Erträge“ auch die Entschädigungszahlungen, die die Bank für die von ihren Darlehensnehmern getätigten vorzeitigen Darlehensrückzahlungen erhält. Um die Erträge aus Darlehen und die Kosten der Mittelaufnahme in der Rechnungslegung gleich zu behandeln, verteilt die Bank die erhaltenen Entschädigungszahlungen über die Restlaufzeit der betreffenden Darlehen.

A.19 Dividendenerträge

Dividenden sind mit der Entstehung des Rechtsanspruches der Institution auf Zahlung in der Gewinn- und Verlustrechnung zu erfassen.

A.20 Neudarstellung von Zahlen des Vorjahres

Um Vergleichbarkeit mit dem jetzigen Berichtszeitraum zu erreichen, wurden verschiedene Posten des Vorjahres neu dargestellt.

Anmerkung B - Kassenbestand, Guthaben bei Zentralnotenbanken und Postgiroämtern und Bestand der Schuldverschreibungen (in Tsd EUR)

B.1 Kassenbestand, Guthaben bei Zentralnotenbanken und Postgiroämtern

Der Kassenbestand sowie die Guthaben bei Zentralnotenbanken und Postgiroämtern beliefen sich zum 31. Dezember 2009 auf 227 227 Tsd EUR (2008: 76 Tsd EUR).

Am 8. Juli 2009 wurde die EIB als Geschäftspartner für geldpolitische Geschäfte im Rahmen des Eurosystems zugelassen und kann daher an den geldpolitischen Operationen der Europäischen Zentralbank teilnehmen. Die Bank führt ihre Operationen über die Luxemburgische Zentralbank durch, bei der sie eine Einlage unterhält, um die Mindestreservepflicht zu erfüllen. Diese Einlage belief sich zum 31. Dezember 2009 auf 227 144 Tsd EUR (2008: 0 EUR).

B.2 Bestand der Schuldverschreibungen

Zusätzlich zu den Asset Backed Securities, die die Übernahme von Darlehens- oder Forderungsbeständen in Verbindung mit Verbriefungstransaktionen darstellen, besteht das Portfolio der Schuldverschreibungen aus dem Anlageportfolio, den Operationellen Geldmarktportfolios A1 und A2 und den Operationellen Anleiheportfolios B1 („Credit Spread“), B2 („Alternative Anlagen“), B3 („Global Fixed Income“) und B4 („Anlageportfolio mit Koppelung an die Inflationsrate“). Die Portfolios waren zum 31. Dezember 2009 und 2008 wie folgt gegliedert und klassifiziert:

	31.12.2009	31.12.2008
Schuldtitle öffentlicher Stellen und sonstige Titel, die zur Refinanzierung bei Zentralnotenbanken zugelassen sind (börsennotiert)	3 788 227	2 132 808
Schuldverschreibungen einschließlich festverzinslicher Wertpapiere (davon im Jahr 2009 9 192 041 Tsd EUR und im Jahr 2008 3 893 591 Tsd EUR nicht börsennotiert)	17 864 466	10 508 789
	21 652 693	12 641 597

Zum 31.12.2009	Einbuchungswert	Buchwert	Abzuschreibende Agios/Disagios	Wert bei Fälligkeit	Marktwert
Anlageportfolio	1 636 734	1 605 848	- 23 616	1 582 232	1 686 822
Operationelle Geldmarktportfolios:					
- A1: Geldmarkttitel mit Laufzeiten von höchstens 3 Monaten	7 638 941	7 638 941	0	7 638 941	7 635 850
- A2: Geldmarkttitel und Geldmarktfonds mit Laufzeiten von höchstens 18 Monaten	1 913 055	1 911 359	0	1 912 934	1 913 478
Operationelle Anleiheportfolios:					
- B1: Credit Spread	1 132 731	1 112 564	0	1 133 246	1 126 106
- B2: Alternative Anlagen	125 000	124 131	0	125 000	124 131
- B3: Global Fixed Income	553 499	554 715	0	530 000	554 715
- B4: Anlageportfolio mit Koppelung an die Inflationsrate	478 334	496 336	0	435 000	496 336
Durch Vermögenswerte besicherte Wertpapiere (Anmerkung D)	8 208 799	8 208 799	0	8 208 799	7 716 159
	21 687 093	21 652 693	- 23 616	21 566 152	21 253 597

Zum 31.12.2008	Einbuchungswert	Buchwert	Abzuschreibende Agios/Disagios	Wert bei Fälligkeit	Marktwert
Anlageportfolio	1 888 520	1 866 118	- 27 786	1 838 332	1 933 358
Operationelle Geldmarktportfolios:					
- A1: Geldmarkttitel mit Laufzeiten von höchstens 3 Monaten	2 111 572	2 111 572	0	2 111 572	2 270 507
- A2: Geldmarkttitel und Geldmarktfonds mit Laufzeiten von höchstens 18 Monaten	1 358 601	1 356 580	0	1 359 098	1 359 527
Operationelle Anleiheportfolios:					
- B1: Credit Spread	970 799	883 004	0	971 189	883 322
- B2: Alternative Anlagen	150 000	145 685	0	150 000	145 685
- B3: Global Fixed Income	503 978	512 365	0	494 000	512 365
Durch Vermögenswerte besicherte Wertpapiere (Anmerkung D)	5 766 273	5 766 273	0	5 766 273	5 300 242
	12 749 743	12 641 597	- 27 786	12 690 464	12 405 006

Die Bank führt besicherte Wertpapierleihe-Transaktionen durch, die zu einem Kreditrisiko führen können, falls der Kontrahent der Transaktion nicht in der Lage ist, seine vertraglichen Verpflichtungen zu erfüllen. Die Bank kontrolliert das mit diesen Aktivitäten in Zusammenhang stehende Kreditrisiko, indem sie das Engagement gegenüber den Kontrahenten und den Wert der Sicherheiten täglich überwacht. Sie fordert die Hinterlegung bzw. Rückgabe zusätzlicher Sicherheiten bei der bzw. an die Bank, wenn dies für erforderlich gehalten wird.

Der Buchwert der Wertpapierleihe-Aktivitäten belief sich Ende Dezember 2009 auf 422 134 Tsd EUR (2008: 306 934 Tsd EUR).

Die vorstehend ausgewiesenen Asset Backed Securities werden als Darlehenssubstitute eingesetzt und als solche dem Darlehensportfolio zugerechnet (Anmerkung D). In einige dieser ABS-Operationen wurden Instrumente zur Minderung von Kredit- und Projektrisiken eingebettet, die zusätzliche Rückgriffsmöglichkeiten bieten. Die in den Jahren 2009 und 2008 aufgetretene Differenz zwischen dem Buchwert und dem Marktwert ist gewissermaßen ausschließlich auf den Anstieg des Credit Spreads zurückzuführen und stellt keine Wertminderung dar. Aus diesem Grund wurde keine Wertberichtigung ausgewiesen.

Anmerkung C – Forderungen an Kreditinstitute – Sonstige Forderungen (in Tsd EUR)

Die Bank führt besicherte Reverse Repo- bzw. Repo-Transaktionen durch, die zu einem Kreditrisiko führen können, falls der Kontrahent der Transaktion nicht in der Lage ist, seine vertraglichen Verpflichtungen zu erfüllen. Die Bank kontrolliert das mit diesen Aktivitäten in Zusammenhang stehende Kreditrisiko, indem sie das Engagement gegenüber den Kontrahenten und den Wert der Sicherheiten täglich überwacht. Sie fordert die Hinterlegung bzw. Rückgabe zusätzlicher Sicherheiten bei der bzw. an die Bank, wenn dies für erforderlich gehalten wird.

	31.12.2009	31.12.2008
Terminguthaben	8 938 331	14 111 555
Dreiparteien-Reverse-Repos ^(*)	10 094 056	7 249 864
	19 032 387	21 361 419

^(*) Diese Operationen werden mit einer externen Depotstelle durchgeführt, wobei diese sich auf der Grundlage eines Rahmenvertrags zur Einhaltung der vertraglichen Bedingungen verpflichtet. Diese betreffen insbesondere die folgenden Punkte:

- die Lieferung gegen Zahlung;
- die Prüfung der Sicherheiten;
- die vom Geldgeber geforderte Sicherheitsspanne, die stets gegeben und ausreichend sein muss, wozu der Marktwert der Titel täglich von der Depotstelle zu überprüfen ist;
- die Organisation des Ersatzes der hinterlegten Sicherheiten unter der Voraussetzung, dass dies den vertraglich festgelegten Anforderungen entspricht.

Anmerkung D – Übersicht über die Darlehen und Garantien

D.1 Gesamtbetrag der gewährten Darlehen (in Tsd EUR)

Der Gesamtbetrag der gewährten Darlehen umfasst sowohl den ausgezahlten als auch den nicht ausgezahlten Teil der Darlehen. Er gliedert sich wie folgt auf:

	An zwischengeschaltete Kreditinstitute	Direkt an die Endbegünstigten	Insgesamt 2009	Insgesamt 2008
Ausgezahlter Teil	116 575 861	199 365 019	315 940 880	285 652 845
Noch nicht ausgezahlter Teil	18 686 622	63 156 626	81 843 248	58 869 527
Gesamtbetrag der gewährten Darlehen	135 262 483	262 521 645	397 784 128	344 522 372
Portfolio der durch Vermögenswerte besicherten Wertpapiere (Anmerkung B.2)			8 208 799	5 766 273
Darlehen insgesamt (einschließlich des Portfolios der durch Vermögenswerte besicherten Wertpapiere) (Anmerkung D.3)			405 992 927	350 288 645

D.2 Spezifische Wertberichtigung auf Darlehen (in Tsd EUR)

Die Veränderungen der spezifischen Wertberichtigung sind im Folgenden dargestellt:

	2009	2008
Rückstellung zu Beginn des Jahres	22 000	41 550
Entnahme im Verlauf des Jahres	0	- 18 219 ^(*)
Zuführung im Verlauf des Jahres	88 800	0
Wechselkursanpassungen	0	- 1 331
Rückstellung am Ende des Jahres	110 800	22 000

^(*) Bei dem Betrag von 18 219 Tsd EUR handelt es sich um eine spezifische Wertberichtigung auf Kreditforderungen, die nach dem Verkauf dieser Forderungen im Jahr 2008 aufgelöst wurde. Der Verkauf dieser Kreditforderungen führte zu einem realisierten Verlust von 15 467 Tsd EUR im Jahr 2008 (Anmerkung P).

D.3 Aufgliederung der Darlehen nach dem Projektstandort (in Tsd EUR)**D.3.1 Darlehen für Vorhaben in der Europäischen Union**

Standort der Projekte	Anzahl	Gewährte Darlehen insgesamt	Ausgezahlter Teil	Noch nicht ausgezahlter Teil	In % des Gesamtbetrags 2009	In % des Gesamtbetrags 2008
Spanien	666	61 689 824	56 701 207	4 988 617	15,19%	15,43%
Deutschland	733	54 590 294	46 793 656	7 796 638	13,45%	14,05%
Italien	534	50 804 361	40 643 772	10 160 589	12,51%	12,82%
Frankreich	395	38 819 742	32 630 496	6 189 246	9,56%	10,02%
Vereinigtes Königreich	226	27 644 050	21 848 048	5 796 002	6,81%	6,44%
Portugal	285	21 676 805	18 542 564	3 134 241	5,34%	5,45%
Polen	158	18 123 756	12 543 892	5 579 864	4,46%	3,84%
Griechenland	146	14 821 604	12 963 476	1 858 128	3,65%	3,95%
Ungarn	114	9 472 550	7 408 458	2 064 092	2,33%	2,18%
Österreich	191	8 686 805	8 257 805	429 000	2,14%	2,14%
Tschechische Republik	100	8 561 322	6 213 517	2 347 805	2,11%	2,26%
Belgien	87	7 698 981	6 218 779	1 480 202	1,90%	1,85%
Niederlande	65	6 781 356	4 335 503	2 445 853	1,67%	1,48%
Finnland	110	6 663 713	6 070 713	593 000	1,64%	1,71%
Rumänien	72	6 413 799	2 579 922	3 833 877	1,58%	1,45%
Schweden	72	5 097 638	4 569 525	528 113	1,26%	1,17%
Irland	56	4 289 388	3 164 700	1 124 688	1,06%	1,06%
Slowenien	49	2 706 648	1 937 648	769 000	0,67%	0,65%
Dänemark	45	2 419 507	1 854 067	565 440	0,60%	0,70%
Bulgarien	42	2 398 958	801 549	1 597 409	0,59%	0,65%
Lettland	28	1 594 363	749 363	845 000	0,39%	0,31%
Zypern	29	1 415 257	1 045 097	370 160	0,35%	0,36%
Slowakei	43	1 349 231	1 065 370	283 861	0,33%	0,30%
Litauen	16	1 328 846	839 846	489 000	0,33%	0,05%
Estland	14	1 032 018	485 518	546 500	0,25%	0,06%
Luxemburg	27	838 614	729 129	109 485	0,21%	0,18%
Malta	4	202 853	47 353	155 500	0,05%	0,06%
Zwischensumme	4 307	367 122 283	301 040 973	66 081 310	90,43%	90,63%

D.3.2 Darlehen für Vorhaben außerhalb der Europäischen Union

D.3.2.1 Kandidatenländer

Standort der Projekte	Anzahl	Gewährte Darlehen insgesamt	Ausgezahlter Teil	Noch nicht ausgezahlter Teil	In % des Gesamtbetrags 2009	In % des Gesamtbetrags 2008
Türkei	105	12 205 857	7 830 320	4 375 537		
Kroatien	27	1 820 684	991 059	829 625		
Ehemalige jugoslawische Republik Mazedonien	8	236 659	149 125	87 534		
Zwischensumme	140	14 263 200	8 970 504	5 292 696	3,51%	3,34%

D.3.2.2 AKP-Staaten

Standort der Projekte	Anzahl	Gewährte Darlehen insgesamt	Ausgezahlter Teil	Noch nicht ausgezahlter Teil	In % des Gesamtbetrags 2009	In % des Gesamtbetrags 2008
Madagaskar	2	255 117	157 573	97 544		
Namibia	10	195 051	112 751	82 300		
Kenia	4	154 867	30 993	123 874		
Mauritius	14	134 381	54 446	79 935		
Mosambik	8	123 937	74 937	49 000		
Ghana	3	116 090	96 090	20 000		
Regionalvorhaben Westafrika	3	80 717	80 717	0		
Senegal	3	76 878	41 878	35 000		
Kap Verde	2	63 046	23 842	39 204		
Demokratische Republik Kongo	1	55 000	0	55 000		
Nigeria	1	50 000	0	50 000		
Regionalvorhaben Karibik	3	46 629	40 629	6 000		
Benin	2	45 000	0	45 000		
Lesotho	3	42 650	29 350	13 300		
Swasiland	2	40 409	26 909	13 500		
Kamerun	1	40 000	0	40 000		
Barbados	5	32 536	22 786	9 750		
Kongo	1	29 000	0	29 000		
Jamaika	5	26 747	26 747	0		
Botsuana	4	26 474	26 474	0		
Fidschi	1	24 500	0	24 500		
Burkina Faso	1	18 500	0	18 500		
Malawi	2	17 725	1 975	15 750		
Regionalvorhaben Afrika	2	17 127	17 127	0		
Mauretanien	2	15 818	15 818	0		
Sambia	1	11 464	11 464	0		
Regionalvorhaben AKP	1	10 572	10 572	0		
St. Vincent und die Grenadinen	2	8 237	6 775	1 462		
Bahamas	2	7 406	7 406	0		
St. Lucia	2	4 442	4 442	0		
Simbabwe	2	3 880	3 880	0		
Togo	1	3 000	0	3 000		
Gabun	1	2 538	2 538	0		
Papua-Neuguinea	1	749	749	0		
Côte d'Ivoire	1	665	665	0		
Dominikanische Republik	1	604	604	0		
Grenada	1	549	549	0		
Zwischensumme	101	1 782 305	930 686	851 619	0,44%	0,44%

D.3.2.3 Asien

Standort der Projekte	Anzahl	Gewährte Darlehen insgesamt	Ausgezahlter Teil	Noch nicht ausgezahlter Teil	In % des Gesamtbetrags 2009	In % des Gesamtbetrags 2008
China	6	1 147 387	428 468	718 919		
Indien	3	261 822	86 822	175 000		
Vietnam	5	232 875	102 983	129 892		
Pakistan	5	166 752	66 752	100 000		
Sri Lanka	4	150 224	120 224	30 000		
Indonesien	4	108 963	98 894	10 069		
Philippinen	4	100 173	97 736	2 437		
Malediven	1	44 962	44 962	0		
Demokratische Volksrepublik Laos	1	37 242	37 242	0		
Thailand	1	21 551	21 551	0		
Bangladesch	1	17 022	17 022	0		
Zwischensumme	35	2 288 973	1 122 656	1 166 317	0,56%	0,54%

D.3.2.4 Balkanländer

Standort der Projekte	Anzahl	Gewährte Darlehen insgesamt	Ausgezahlter Teil	Noch nicht ausgezahlter Teil	In % des Gesamtbetrags 2009	In % des Gesamtbetrags 2008
Serbien	52	2 302 442	879 736	1 422 706		
Bosnien und Herzegowina	32	1 089 557	405 140	684 417		
Albanien	13	247 428	155 552	91 876		
Montenegro	18	192 977	75 110	117 867		
Zwischensumme	115	3 832 404	1 515 538	2 316 866	0,94%	0,79%

D.3.2.5 Mittel- und Lateinamerika

Standort der Projekte	Anzahl	Gewährte Darlehen insgesamt	Ausgezahlter Teil	Noch nicht ausgezahlter Teil	In % des Gesamtbetrags 2009	In % des Gesamtbetrags 2008
Brasilien	12	651 105	617 105	34 000		
Panama	4	602 510	147 022	455 488		
Argentinien	5	223 036	223 036	0		
Kolumbien	2	182 993	125 280	57 713		
Peru	4	117 309	117 309	0		
Mexiko	4	101 599	51 599	50 000		
Paraguay	1	71 334	34 708	36 626		
Regionalvorhaben Mittelamerika	2	40 880	12 514	28 366		
Ecuador	1	35 516	35 516	0		
Uruguay	3	26 591	26 591	0		
Honduras	1	20 000	0	20 000		
Nicaragua	1	15 046	0	15 046		
Costa Rica	1	12 407	12 407	0		
Regionalvorhaben Andenpakt	1	7 323	7 323	0		
Zwischensumme	42	2 107 649	1 410 410	697 239	0,52%	0,42%

D.3.2.6 Länder der Europäischen Freihandelsassoziation (EFTA)

Standort der Projekte	Anzahl	Gewährte Darlehen insgesamt	Ausgezahlter Teil	Noch nicht ausgezahlter Teil	In % des Gesamtbetrags 2009	In % des Gesamtbetrags 2008
Norwegen	7	786 143	786 143	0		
Island	10	538 906	418 906	120 000		
Zwischensumme	17	1 325 049	1 205 049	120 000	0,33%	0,40%

D.3.2.7 Länder des Mittelmeerraums

Standort der Projekte	Anzahl	Gewährte Darlehen insgesamt	Ausgezahlter Teil	Noch nicht ausgezahlter Teil	In % des Gesamtbetrags 2009	In % des Gesamtbetrags 2008
Marokko	52	2 876 907	1 629 907	1 247 000		
Tunesien	59	2 819 633	1 579 950	1 239 683		
Ägypten	37	2 465 216	2 114 282	350 934		
Syrien	15	1 377 579	658 455	719 124		
Libanon	27	862 778	414 509	448 269		
Israel	8	464 015	320 022	143 993		
Jordanien	23	397 761	276 413	121 348		
Gazastreifen/Westjordanland	7	70 856	25 856	45 000		
Zwischensumme	228	11 334 745	7 019 394	4 315 351	2,79%	3,01%

D.3.2.8 Überseeische Länder und Gebiete (ÜLG)

Standort der Projekte	Anzahl	Gewährte Darlehen insgesamt	Ausgezahlter Teil	Noch nicht ausgezahlter Teil	In % des Gesamtbetrags 2009	In % des Gesamtbetrags 2008
Französisch-Polynesien	2	11 097	1 097	10 000		
Britische Jungferninseln	1	880	880	0		
Neukaledonien	1	875	875	0		
Niederländische Antillen	1	22	22	0		
Zwischensumme	5	12 874	2 874	10 000	0,00%	0,00%

D.3.2.9 Osteuropa, südlicher Kaukasus und Russland

Standort der Projekte	Anzahl	Gewährte Darlehen insgesamt	Ausgezahlter Teil	Noch nicht ausgezahlter Teil	In % des Gesamtbetrags 2009	In % des Gesamtbetrags 2008
Ukraine	5	450 000	68 000	382 000		
Russische Föderation	3	206 037	188 537	17 500		
Republik Moldau	2	49 923	8 333	41 590		
Zwischensumme	10	705 960	264 870	441 090	0,17%	0,14%

D.3.2.10 Südafrika

Standort der Projekte	Anzahl	Gewährte Darlehen insgesamt	Ausgezahlter Teil	Noch nicht ausgezahlter Teil	In % des Gesamtbetrags 2009	In % des Gesamtbetrags 2008
Südafrika	32	1 217 485	666 725	550 760		
Zwischensumme	32	1 217 485	666 725	550 760	0,30%	0,29%
Darlehen für Vorhaben außerhalb der Europäischen Union insgesamt	725	38 870 644	23 108 706	15 761 938	9,57%	9,37%
Darlehen 2009 insgesamt	5 032	405 992 927	324 149 679 ⁽¹⁾	81 843 248	100,00%	
Darlehen 2008 insgesamt	4 839	350 288 645	291 419 118 ⁽¹⁾	58 869 527		100,00%

⁽¹⁾ Einschließlich Asset Backed Securities (Anmerkungen B.2 und D.1)

Anmerkung E – Aktien und andere nicht festverzinsliche Wertpapiere

E.1 Aktien und andere nicht festverzinsliche Wertpapiere

Dieser Posten umfasst (in Tsd EUR):

	Risikokapitaloperationen	EBWE-Anteile	Aktien, die nach der Umstrukturierung von Darlehensforderungen übernommen wurden	Beteiligungsfonds	INSGESAMT
Kosten					
Zum 1. Januar 2009	1 545 505	157 500	30 873	138 429	1 872 307
Einbuchungen/ Ausbuchungen (netto)	138 350	0	- 30 873	83 959	191 436
Zum 31. Dezember 2009	1 683 855	157 500	0	222 388	2 063 743
Wertberichtigungen					
Zum 1. Januar 2009	- 480 437	0	- 23 714	- 1 700	- 505 851
Einbuchungen/ Ausbuchungen (netto)	- 103 051	0	0	850	- 102 201
Verwendung	0	0	23 714	0	23 714
Zum 31. Dezember 2009	- 583 488	0	0	- 850	- 584 338
Nettobuchwert					
Zum 31. Dezember 2009	1 100 367	157 500⁽¹⁾	0⁽²⁾	221 538	1 479 405
Zum 31. Dezember 2008	1 065 068	157 500⁽¹⁾	7 159⁽²⁾	136 729	1 366 456

⁽¹⁾ Der Posten in Höhe von 157 500 Tsd EUR (2008: 157 500 Tsd EUR) entspricht dem Betrag, den die Bank am 31. Dezember 2009 auf ihren Anteil (600 000 Tsd EUR) am Kapital der EBWE eingezahlt hat.

Die Bank hält 3,03% des gezeichneten Kapitals.

Zum 31. Dezember 2009 belief sich die zugrunde liegende Nettobeteiligung der Bank an der EBWE auf 355,0 Mio EUR (2008: 420,4 Mio EUR). Dies beruht auf den geprüften Finanzausweisen für 2008, die nach den International Financial Reporting Standards erstellt wurden.

Mio EUR	Anteil in %	Eigenmittel insgesamt	Jahresergebnis	Bilanzsumme
EBWE (31.12.2007)	3,03	13 874	1 884	33 175
EBWE (31.12.2008)	3,03	11 750	- 717	33 047

⁽²⁾ Die Bank hat alle ihre Beteiligungen an Eurotunnel zum 31. Dezember 2009 verkauft. Die Gesamtzahl der zum 31. Dezember 2009 von der Bank gehaltenen Eurotunnel-Stammaktien belief sich auf 0 Stück (2008: 1 596 713, die mit einem Betrag von 6 133 Tsd EUR erfasst wurden). Die Gesamtzahl der zum 31. Dezember 2009 von der Bank gehaltenen Eurotunnel-Wandelanleihen belief sich auf 0 Stück (2008: 12 422, die mit einem Betrag von 1 026 Tsd EUR ausgewiesen wurden). Die Bank hält ferner 0 Optionsscheine (2008: 4 800 000). Im Jahr 2009 führte der Verkauf der Aktien, Wandelanleihen und Optionsscheine zu einem realisierten Reingewinn von 2,2 Mio EUR nach der Verwendung der Wertberichtigung des Vorjahres in Höhe von 23,7 Mio EUR.

Die unterzeichneten, noch nicht ausgezahlten Beträge, die unter den nicht bilanzwirksamen Posten ausgewiesen werden belaufen sich

- für Risikokapitaloperationen auf 1 244 196 Tsd EUR (2008: 1 088 046 Tsd EUR),
- für Beteiligungsfonds auf 511 895 Tsd EUR (2008: 334 721 Tsd EUR).

E.2 Anteile an verbundenen Einrichtungen

Der Posten „Anteile an verbundenen Einrichtungen“ in Höhe von 480 668 Tsd EUR (2008: 479 272 Tsd EUR) entspricht dem Betrag, den die Bank auf ihren Anteil von 1 826 000 Tsd EUR (2008: 1 822 000 Tsd EUR) am Kapital des Europäischen Investitionsfonds, der seinen Sitz in Luxemburg hat, eingezahlt hat.

Die Bank hält 62,11% (2008: 63,60%) des gezeichneten Kapitals des EIF, das sich auf 2,94 Mrd EUR (2008: 2,86 Mrd EUR) beläuft. Der EIF hat in seiner Jahressitzung am 7. Mai 2007 beschlossen, zwischen dem 30. Juni 2007 und dem 30. Juni 2010 1 000 neue Anteile auszugeben, die mit den 2 000 bereits existierenden Anteilen (Nennwert je Anteil: 1 Mio EUR, einzuzahlender Betrag je Anteil: 20%) identisch sind. Von den 1 000 neuen Anteilen waren zum 31. Dezember 2009 insgesamt 940 gezeichnet (2008: 865); die verbleibenden Anteile können in den nächsten zwei Jahren gezeichnet werden. Sämtliche bis zum 30. Juni 2010 von den übrigen Anteilseignern nicht übernommenen Anteile werden von der Bank gezeichnet werden.

Im Hinblick auf die von anderen EIF-Anteilseignern gezeichneten 1 114 EIF-Anteile bietet die EIB den anderen EIF-Anteilseignern an, deren Anteile jederzeit im Rahmen einer Ersatzverpflichtung zur Anteilsübernahme zu einem Preis je Anteil von 349 Tsd EUR zu erwerben. Dieser Preis entspricht dem Verhältnis jedes EIF-Anteils zum eingeforderten Kapital des EIF, zuzüglich – jeweils anteilmäßig – Agio auf Anteile, satzungsmäßige Rücklage, ausgewiesene nicht realisierte Wertsteigerungen bei Risikokapitaloperationen, Gewinnvortrag und Jahresüberschuss sowie abzüglich der Dividende für das Geschäftsjahr 2008. Da die anderen Anteilseigner noch Anspruch auf die Jahresdividende 2008 hatten, wurde die beschlossene Dividende von dem wie oben beschrieben ermittelten Preis abgezogen.

Der Nominalwert der den EIF-Minderheitsanteilseignern erteilten Verkaufsoption im Betrag von 388 842 Tsd EUR (2008: 363 433 Tsd EUR), der als nicht bilanzwirksamer Posten ausgewiesen ist, wurde auf der Grundlage der geprüften Finanzausweise 2008 des EIF berechnet, die nach den International Financial Reporting Standards erstellt wurden.

in Tsd EUR	Anteil in %	Eigenmittel insgesamt	Jahresergebnis	Bilanzsumme
EIF (31.12.2008)	63,60	1 014 073	35 111	1 075 860
EIF (31.12.2009)	62,11	1 028 734	- 7 374	1 157 329

Anmerkung F – Immaterielle Vermögenswerte und Sachanlagen (in Tsd EUR)

	Grundstücke	Gebäude in Luxemburg	Betriebs- und Geschäftsausstattung	Grundstücke und Gebäude, Betriebs- und Geschäftsausstattung insgesamt	Immaterielle Vermögenswerte insgesamt
Anschaffungskosten					
Zum 1. Januar 2009	10 085	353 777	73 201	437 063	6 664
Zugänge	302	3 457	12 923	16 682	2 797
Abgänge	0	0	- 8 992	- 8 992	- 2 553
Zum 31. Dezember 2009	10 387	357 234	77 132	444 753	6 908
Kumulierte Abschreibungen					
Zum 1. Januar 2009	0	- 92 213	- 30 969	- 123 182	- 2 348
Abschreibungen	0	- 11 908	- 13 737	- 25 645	- 2 296
Abgänge	0	0	8 992	8 992	2 553
Zum 31. Dezember 2009	0	- 104 121	- 35 714	- 139 835	- 2 091
Nettobuchwert					
Zum 31. Dezember 2009	10 387	253 113	41 418	304 918	4 817
Zum 31. Dezember 2008	10 085	261 564	42 232	313 881	4 316

Sämtliche Grundstücke und Gebäude werden von der Bank eigengenutzt. Die Kosten im Zusammenhang mit dem Bau des neuen Gebäudes belaufen sich auf insgesamt 215 226 Tsd EUR (2008: 211 769 Tsd EUR).

Anmerkung G – Sonstige Aktiva und Passiva (in Tsd EUR)

Sonstige Aktiva	31.12.2009	31.12.2008
Zu erhaltende Fälligkeiten auf Darlehen	23 677	99 893
Baudarlehen und Vorschüsse an das Personal ^(*)	15 712	18 764
Vorschüsse auf Gehälter und Bezüge	247	1 210
Sonstige	49 863	28 717
	89 499	148 584

^(*) Die Bank hat mit einem externen Kreditinstitut vereinbart, dass fest angestellte Mitarbeiter der EIB nach Maßgabe der Personalordnung der Bank Personaldarlehen von diesem Institut erhalten können. Für alle Mitarbeiter der EIB gelten dieselben Zinssätze, Bedingungen und Modalitäten.

Sonstige Passiva	31.12.2009	31.12.2008
Freiwilliges Zusatzversorgungssystem (Anmerkung L)	190 904	189 004
Durchlaufkonto Darlehen	37 242	15 566
Infrastrukturinitiative für die westlichen Balkanstaaten	10 000	5 000
Zu zahlende Kosten im Zusammenhang mit der HIPC-Initiative	46 872	46 872
Zu zahlende Personalkosten	2 017	8 674
Sonstige	80 641	79 028
	367 676	344 144

Anmerkung H – Zusammensetzung des Kapitals der Bank, Eigenmittel und Ergebnisverwendung

H.1 Zusammensetzung des Kapitals der Bank zum 31. Dezember 2009 (in EUR)

Mitgliedstaaten	Gezeichnetes Kapital	Nicht eingefordertes Kapital ⁽¹⁾	Eingefordertes Kapital zum 31.12.2009
DEUTSCHLAND	37 578 019 000	35 699 118 050	1 878 900 950
FRANKREICH	37 578 019 000	35 699 118 050	1 878 900 950
ITALIEN	37 578 019 000	35 699 118 050	1 878 900 950
VEREINIGTES KÖNIGREICH	37 578 019 000	35 699 118 050	1 878 900 950
SPANIEN	22 546 811 500	21 419 470 925	1 127 340 575
NIEDERLANDE	10 416 365 500	9 895 547 225	520 818 275
BELGIEN	10 416 365 500	9 895 547 225	520 818 275
SCHWEDEN	6 910 226 000	6 564 714 700	345 511 300
DÄNEMARK	5 274 105 000	5 010 399 750	263 705 250
ÖSTERREICH	5 170 732 500	4 912 195 875	258 536 625
POLEN	4 810 160 500	4 569 652 475	240 508 025
FINNLAND	2 970 783 000	2 822 243 850	148 539 150
GRIECHENLAND	2 825 416 500	2 684 145 675	141 270 825
PORTUGAL	1 820 820 000	1 729 779 000	91 041 000
TSCHECHISCHE REPUBLIK	1 774 990 500	1 686 240 975	88 749 525
UNGARN	1 679 222 000	1 595 260 900	83 961 100
IRLAND	1 318 525 000	1 252 598 750	65 926 250
RUMÄNIEN	1 217 626 000	1 156 744 700	60 881 300
SLOWAKEI	604 206 500	573 996 175	30 210 325
SLOWENIEN	560 951 500	532 903 925	28 047 575
BULGARIEN	410 217 500	389 706 625	20 510 875
LITAUEN	351 981 000	334 381 950	17 599 050
LUXEMBURG	263 707 000	250 521 650	13 185 350
ZYPERN	258 583 500	245 654 325	12 929 175
LETTLAND	214 805 000	204 064 750	10 740 250
ESTLAND	165 882 000	157 587 900	8 294 100
MALTA	98 429 500	93 508 025	4 921 475
INSGESAMT	232 392 989 000	220 773 339 550	11 619 649 450

⁽¹⁾ Der Verwaltungsrat kann das Kapital einfordern, soweit dies erforderlich wird, um den Verpflichtungen der Bank gegenüber ihren Anleihegebern nachzukommen.

H.2 Eigenmittel und Ergebnisverwendung

Veränderung der Eigenmittel (in Tsd EUR)	2009	2008
Kapital		
- Gezeichnetes Kapital ⁽³⁾	232 392 989	164 808 169
- Nicht eingefordertes Kapital	- 220 773 340	- 156 567 760
- Eingefordertes Kapital	11 619 649	8 240 409
- Abzüglich: Eingefordertes, noch nicht eingezahltes Kapital	- 28 861	- 128 627
- Eingezahltes Kapital	11 590 788	8 111 782
Rücklagen und Jahresüberschuss:		
Reservefonds		
- Stand zu Beginn des Jahres	16 480 817	16 480 817
- Verwendung des Vorjahresüberschusses ⁽¹⁾	1 650 877	0
- Übertragung aus den Mitteln für Risikokapitalfinanzierungen ⁽²⁾	147 177	0
- Zuweisung zum eingeforderten Kapital am 1. April 2009	- 73 365	0
- Stand am Ende des Jahres	18 205 506	16 480 817
- Abzüglich: Von Mitgliedstaaten zu erhalten	- 86 466	- 345 359
- Stand am Ende des Jahres (eingezahlt)	18 119 040	16 135 458
Zusätzliche Rücklage		
- Stand zu Beginn des Jahres	5 305 876	5 245 781
- Verwendung des Vorjahresüberschusses	0	1 633 460
- Zuweisung zum eingeforderten Kapital am 1. April 2009 ⁽³⁾	- 3 305 876	0
- Zuweisung zu den Mitteln für die Fazilität für Strukturierte Finanzierungen ⁽³⁾	- 2 000 000	- 1 500 000
- Zuweisung zu den Mitteln für Risikokapitalfinanzierungen	0	- 73 365
- Entnahme aus den Mitteln für Risikokapitalfinanzierungen und den Mitteln für die Fazilität für Strukturierte Finanzierungen ⁽⁴⁾	1 144 024	0
- Stand am Ende des Jahres	1 144 024	5 305 876
Mittel für die Fazilität für Strukturierte Finanzierungen		
- Stand zu Beginn des Jahres	2 750 000	1 250 000
- Entnahme aus der Zusätzlichen Rücklage ⁽³⁾	2 000 000	1 500 000
- Zuweisung zur Rücklage für Sonderaktivitäten, zur Allgemeinen Rücklage für Darlehen und zur Zusätzlichen Rücklage ⁽⁴⁾	- 4 750 000	0
- Stand am Ende des Jahres	0	2 750 000
Mittel für Risikokapitalfinanzierungen		
- Stand zu Beginn des Jahres	1 764 305	1 690 940
- Zuweisung zum Reservefonds ⁽²⁾	- 147 177	73 365
- Zuweisung zur Rücklage für Sonderaktivitäten, zur Allgemeinen Rücklage für Darlehen und zur Zusätzlichen Rücklage ⁽⁴⁾	- 1 617 128	0
- Stand am Ende des Jahres	0	1 764 305
Rücklage für Sonderaktivitäten ⁽⁴⁾		
- Stand zu Beginn des Jahres	0	0
- Entnahme aus den Mitteln für Risikokapitalfinanzierungen und den Mitteln für die Fazilität für Strukturierte Finanzierungen	3 299 370	0
- Stand am Ende des Jahres	3 299 370	0
Allgemeine Rücklage für Darlehen ⁽⁴⁾		
- Stand zu Beginn des Jahres	0	0
- Entnahme aus den Mitteln für Risikokapitalfinanzierungen und den Mitteln für die Fazilität für Strukturierte Finanzierungen	1 923 734	0
- Stand am Ende des Jahres	1 923 734	0
Jahresüberschuss	1 876 894	1 650 877
Eigenmittel insgesamt	37 953 850	35 718 298

⁽¹⁾ Der Rat der Gouverneure hat in seiner Jahressitzung am 9. Juni 2009 beschlossen, den Saldo für das am 31. Dezember 2008 abgelaufene Geschäftsjahr im Betrag von 1 650 877 Tsd EUR dem Reservefonds zuzuweisen.

⁽²⁾ Es wurde außerdem genehmigt, aus den Mitteln für Risikokapitalfinanzierungen einen Betrag von 147 177 Tsd EUR, der aus der Wertberichtigung auf Risikokapitaloperationen resultiert, dem Reservefonds zuzuweisen. Nach dieser Zuweisung belaufen sich die Mittel für Risikokapitalfinanzierungen auf 1 617 128 Tsd EUR, die Mittel des Reservefonds auf 18 205 506 Tsd EUR und die Zusätzliche Rücklage auf 0 EUR.

⁽³⁾ Aufgrund des Beschlusses, das von den Mitgliedstaaten gezeichnete Kapital entsprechend dem von ihnen gehaltenen Anteil am 1. April 2009 von 164 808 169 Tsd EUR auf 232 392 989 Tsd EUR zu erhöhen, wurden die folgenden Zuweisungen vorgenommen:

- Umwandlung von 3 379 240 Tsd EUR in eingezahltes Kapital, was durch Zuweisung des entsprechenden Betrags aus der Zusätzlichen Rücklage (3 305 876 Tsd EUR) und aus dem Reservefonds (73 365 Tsd EUR) zum Kapital der Bank erfolgte. Auf diese Weise erhöhte sich das eingezahlte Kapital von 8 240 409 Tsd EUR auf 11 619 649 Tsd EUR;

- Zuweisung von 2 000 000 Tsd EUR aus der Zusätzlichen Rücklage zu den Mitteln für die Fazilität für Strukturierte Finanzierungen und ähnliche Vorhaben.

⁽⁴⁾ Nach der neuen Satzung der Bank, die zeitgleich mit dem Vertrag von Lissabon in Kraft getreten ist, sind keine spezifischen Mittel für die Fazilität für Strukturierte Finanzierungen (FSF) und ähnliche Vorhaben (Spezielle FEMIP-Reserve – SFR) oder für Risikokapitalfinanzierungen erforderlich. Stattdessen ist in der neuen Satzung eine spezifische Zuweisung zu der Rücklage für „Sonderaktivitäten“ vorgesehen, die zu definieren sind.

Dem Direktorium wurde für seine Sitzung am 2. Februar 2010 ein Vorschlag betreffend die Definition von „Sonderaktivitäten“ und die damit zusammenhängende Zuweisung zu den Rücklagen vorgelegt, der in Einklang mit der bestehenden Praxis im Bereich Kreditrisikomanagement und mit externen Vereinbarungen steht und vom Direktorium genehmigt wurde.

Die Neuordnung der Rücklagen für die Finanzierungstätigkeit der Bank bietet die Möglichkeit, eine deutlichere Trennung der Rücklagen für die erwarteten Verluste aus dem gesamten Darlehensbestand von der Kapitalunterlegung für Sonderaktivitäten vorzunehmen.

Daher wurden rückwirkend zum 31. Dezember 2009 zwei neue Rücklagenkategorien geschaffen, die folgendermaßen beschrieben werden können:

Rücklage für Sonderaktivitäten: Gemäß Artikel 16 Absatz 5 der neuen Satzung ist für Sonderaktivitäten der Bank eine besondere Einstellung in die Rücklagen vorzusehen. Die Höhe dieser Rücklage beruht auf der Kapitalunterlegung für jede einzelne Operation gemäß den Bestimmungen in den Leitlinien für die Kreditrisikopolitik. Die Rücklage für Sonderaktivitäten ist für Operationen bestimmt, für die keine spezifischen Rückstellungen gebildet werden. Bei Operationen, für die Dritte eine Kapitalunterlegung bereitstellen (RSFF, LGTT), wird nur das Restrisiko für die Bank gedeckt.

Allgemeine Rücklage für Darlehen: Anlässlich des Inkrafttretens der neuen Satzung wurde eine unspezifische Rücklage für die erwarteten Verluste aus dem Darlehens- und Garantieportfolio der Bank eingeführt.

Es wurde daher beschlossen, die Salden der Mittel für die Fazilität für Strukturierte Finanzierungen (FSF) und ähnliche Vorhaben (Spezielle FEMIP-Reserve – SFR) sowie der Mittel für Risikokapitalfinanzierungen der Rücklage für Sonderaktivitäten (3 299 370 Tsd EUR), der Allgemeinen Rücklage für Darlehen (1 923 734 Tsd EUR) und der Zusätzlichen Rücklage (1 144 024 Tsd EUR) zuzuweisen.

H.3 Gezeichnetes Kapital und Rücklagen; eingefordert, noch nicht eingezahlt

Aufgrund der Erhöhung des gezeichneten Kapitals von 150 000 000 000 EUR auf 163 653 737 000 EUR zum 1. Mai 2004 ist der von den am 1. Mai 2004 beigetretenen zehn neuen Mitgliedstaaten und von Spanien auf Kapital und Rücklagen einzuzahlende Gesamtbetrag von 2 408 Mio EUR (der sich aus einem Betrag von 683 Mio EUR für das Kapital und von 1 725 Mio EUR für die Rücklagen zusammensetzt) in acht gleiche Raten mit folgenden Zahlungsterminen aufgeteilt: 30. September 2004, 30. September 2005, 30. September 2006, 31. März 2007, 30. September 2007, 31. März 2008, 30. September 2008 und 31. März 2009. Die Raten bis einschließlich der vom 31. März 2009 wurden vollständig eingezahlt.

Am 1. Januar 2007 ist das gezeichnete Kapital aufgrund der Beiträge der beiden am 1. Januar 2007 neu beigetretenen Staaten Bulgarien und Rumänien von 163 653 737 000 EUR auf 164 808 169 000 EUR gestiegen. Als Folge dieser Kapitalerhöhung mussten die beiden neuen Mitgliedstaaten Beiträge zu ihrem Anteil am eingezahlten Kapital (57,7 Mio EUR) sowie an den Rücklagen und allgemeinen Rückstellungen (172,9 Mio EUR) für die am 31. Dezember 2006 ausstehenden Beträge leisten. Der einzuzahlende Gesamtbetrag wurde in acht gleiche Raten mit folgenden Zahlungsterminen aufgeteilt: 31. Mai 2007, 31. Mai 2008, 31. Mai 2009, 30. November 2009, 31. Mai 2010, 30. November 2010, 31. Mai 2011 und 30. November 2011. Die Raten bis einschließlich der vom 30. November 2009 wurden bereits vollständig eingezahlt.

Die betreffende, von den Mitgliedstaaten zu erhaltende Nettozahlung ist in der Bilanz wie folgt unter dem Posten „Gezeichnetes Kapital und Rücklagen, eingefordert, noch nicht eingezahlt“ ausgewiesen.

(In Tsd EUR):	31.12.2009	31.12.2008
Rücklagen, eingefordert, noch nicht eingezahlt	86 466	345 359
Gezeichnetes Kapital, eingefordert, noch nicht eingezahlt	28 861	128 627
	115 327	473 986

Anmerkung I – Rechnungsabgrenzungsposten (in Tsd EUR)

	31.12.2009	31.12.2008
Aktiva:		
Zu erhaltende Zinsen und Provisionen	1 825 124	2 413 052
Zu verteilende Anleihekosten	61 633	274 486
Rückzahlungsprämien für aus Swapverträgen zu erhaltende Beträge ^(*)	393 852	370 323
Zu erhaltende Provisionen der Investitionsfazilität	36 405	35 741
Sonstige	2 974	1 568
	2 319 988	3 095 170
Passiva:		
Ausgleichskonto Währungsswap-Verträge	5 180 511	9 055 318
Zu zahlende Zinsen und Provisionen	2 811 862	3 038 711
Zu verteilende Entschädigungszahlungen auf vorzeitige Darlehensrückzahlungen	134 846	164 868
Zu verteilende Anleiheerlöse	309 417	662 643
Rückzahlungsprämien für aus Swapverträgen zu zahlende Beträge ^(*)	887 325	770 772
Im Voraus erhaltene Zinsvergütungen ^(**)	177 228	171 155
	9 501 189	13 863 467

^(*) Bei den Rückzahlungsprämien für aus Swapverträgen zu erhaltende oder zu zahlende Beträge handelt es sich um Endzahlungen im Zusammenhang mit den jeweils zugrunde liegenden, derart strukturierten Swapverträgen.

^(**) Ein Teil der von der Europäischen Kommission im Rahmen des Europäischen Währungssystems (EWS) überwiesenen Zinsvergütungen wurde als langfristige Vorauszahlung weitergeleitet. Diese wird in dem Passivposten 5 „Rechnungsabgrenzungsposten“ ausgewiesen und umfasst:

- die Zinsvergütungen für Darlehen zur Finanzierung von Investitionen außerhalb der Union, die auf der Grundlage der Abkommen mit den AKP-Staaten und der Finanzprotokolle mit Ländern des Mittelmeerraums gewährt wurden;
- die Zinsvergütungen, die im Rahmen des Europäischen Währungssystems gemäß Verordnung (EWG) Nr. 1736/79 des Rates der Europäischen Gemeinschaften vom 3. August 1979 und im Rahmen des von den EFTA-Staaten gemäß dem am 2. Mai 1992 unterzeichneten EWR-Abkommen geschaffenen Finanzierungsmechanismus für bestimmte Darlehen aus eigenen Mitteln der Bank in der Union zur Verfügung gestellt wurden;
- die Zinsvergütungen, die gemäß Verordnung (EWG) Nr. 1736/79 des Rates der Europäischen Gemeinschaften vom 3. August 1979, geändert durch die Verordnung (EWG) Nr. 2790/82 des Rates der Europäischen Gemeinschaften vom 18. Oktober 1982, für Darlehen überwiesen wurden, die auf der Grundlage der Beschlüsse des Rates der Europäischen Gemeinschaften (78/870) vom 16. Oktober 1978, (82/169) vom 15. März 1982 und (83/200) vom 19. April 1983 (Neues Gemeinschaftsinstrument) aus Mitteln der EG gewährt wurden.

Anmerkung J – Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten und Kunden – mit vereinbarter Laufzeit oder Kündigungsfrist (in Tsd EUR)**J.1 Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten**

	31.12.2009	31.12.2008
Kurzfristige Fremdmittel	4 380 414	5 778 852
Eigenwechsel an Order der EBWE, die zur Kapitaleinzahlung gehalten werden	0	1 013
Repo mit Zentralnotenbanken	100 000	0
	4 480 414	5 779 865

J.2 Verbindlichkeiten gegenüber Kunden

	31.12.2009	31.12.2008
Täglich fällig ^(*)	1 256 333	1 201 858
Kurzfristige Fremdmittel	1 106 417	178 542
	2 362 750	1 380 400

^(*) Einschließlich von Konten der Europäischen Union und der Mitgliedstaaten:

	31.12.2009	31.12.2008
Konten der Europäischen Union und der Mitgliedstaaten:		
• für Operationen im Rahmen der Sektion und verschiedene, in diesem Zusammenhang zu verrechnende Beträge	332 310	368 727
• Einlagen	899 908	833 131

Anmerkung K – Verbriefte Verbindlichkeiten (in Tsd EUR)

Eines der Ziele, das die Bank bei ihren Refinanzierungsaktivitäten verfolgt, besteht darin, ihre Mittelbeschaffungsstrategie mit dem Mittelbedarf – insbesondere hinsichtlich der Währungen – in Einklang zu bringen. Die nachstehende Tabelle enthält nähere Angaben zu den am 31. Dezember 2009 und 2008 ausstehenden Anleiheverbindlichkeiten zusammen mit den durchschnittlichen Zinssätzen und den Fälligkeiten.

ANLEIHEN					
ZAHLBAR IN	AUSSTEHENDER BETRAG ZUM 31.12.2009	DURCHSCHNITTSZINSSATZ 2009	FÄLLIGKEIT	AUSSTEHENDER BETRAG ZUM 31.12.2008	DURCHSCHNITTSZINSSATZ 2008
EUR	136 846 665	3,77	2010/2057	107 902 959	4,02
GBP	51 032 542	4,77	2010/2054	47 705 235	5,11
DKK	604 692	2,77	2010/2026	536 869	2,86
SEK	1 961 373	3,72	2011/2028	1 985 281	4,18
CZK	598 190	4,00	2010/2030	928 119	5,03
HUF	525 109	6,83	2010/2016	731 159	7,20
PLN	378 058	6,24	2010/2026	465 206	6,29
BGN	171 285	5,72	2011/2013	309 336	6,60
RON	106 225	8,88	2014/2016	74 580	7,00
USD	78 348 270	3,42	2010/2058	77 423 397	3,72
CHF	5 763 009	2,41	2010/2036	4 468 687	2,47
JPY	10 607 943	0,73	2011/2047	10 331 351	0,97
NOK	2 383 494	4,42	2010/2025	1 315 897	4,08
CAD	778 221	4,72	2037/2045	770 751	4,70
AUD	9 099 260	5,85	2010/2021	4 971 016	5,83
HKD	227 380	1,46	2010/2019	77 883	6,97
NZD	2 749 583	7,13	2010/2017	2 806 416	6,88
ZAR	1 256 187	8,49	2010/2018	1 160 062	8,91
MXN	30 550	6,65	2015/2015	79 425	8,57
TWD	65 574	4,21	2010/2013	176 856	1,66
TRY	1 991 631	12,37	2010/2022	2 518 980	14,04
ISK	95 036	8,74	2010/2011	113 793	9,47
RUB	138 110	8,14	2011/2019	135 770	7,39
INSGESAMT	305 758 387			266 989 028	

Die Rückzahlung bestimmter strukturierter Anleihen sowie die Zinszahlungen auf diese Titel sind an Börsenindizes gebunden (historischer Wert: 843 Mio EUR). Diese Anleihen sind alle in vollem Umfang durch strukturierte Swap-Operationen abgesichert.

Anmerkung L – Rückstellungen für die Pensionspläne und die Krankenkasse (in Tsd EUR)

Das Hauptpensionssystem der Bank ist ein leistungsorientiertes System, das durch Beiträge der Mitarbeiter und der Bank alimentiert wird und dem alle Mitarbeiter der Bank angehören. Die von der Bank und ihren Mitarbeitern geleisteten Beiträge zu diesem System werden in den Aktiva der Bank investiert. Diese jährlichen Beiträge werden kumuliert und zusammen mit den jährlichen Zinsen in einer spezifischen Rückstellung auf der Passivseite der Bilanz ausgewiesen.

Die Rückstellungen für die Pensionspläne und die Krankenkasse haben sich folgendermaßen entwickelt (in Tsd EUR):

	2009	2008
Pensionsplan Mitarbeiter:		
Rückstellung zu Beginn des Jahres	1 051 093	981 085
Im Laufe des Jahres geleistete Zahlungen	- 44 896	- 38 710
Im Laufe des Jahres angefallene Beiträge und Zinsen	150 161	108 718
Zwischensumme	1 156 358	1 051 093
Pensionsplan Direktorium	33 398	32 637
Rückstellung zum 31. Dezember	1 189 756	1 083 730
Krankenkasse:		
Rückstellung zu Beginn des Jahres	103 923	84 750
Im Laufe des Jahres geleistete Zahlungen	- 7 868	- 7 661
Beitrag aufgrund von Maßnahmen mit sozialem Charakter	0	9 000
Im Laufe des Jahres angefallene Beiträge und Zinsen	20 943	17 834
Rückstellung zum 31. Dezember	116 998	103 923
Gesamtsumme zum 31. Dezember	1 306 754	1 187 653

Die obigen Beträge umfassen nicht die Verbindlichkeiten gegenüber den Mitarbeitern im Zusammenhang mit dem Freiwilligen Zusatzversorgungssystem (System mit definierten Leistungen, das durch die Beiträge seiner Mitglieder alimentiert wird). Der entsprechende Betrag von 191 Mio EUR (2008: 189 Mio EUR) ist unter „Sonstige Passiva“ verbucht (Anmerkung G).

Die Rückstellung im Hinblick auf die künftigen Leistungen von Pensionsfonds und Krankenkasse wurde zum 30. September 2009 von einem unabhängigen Versicherungsmathematiker nach der Projected-Unit-Credit-Methode berechnet. Die versicherungsmathematische Berechnung wurde mittels einer Extrapolation (Roll-Forward-Methode) für die letzten drei Monate des Jahres 2009 aktualisiert, wobei von den marktüblichen Zinssätzen zum 31. Dezember 2009 und den folgenden Annahmen für den Pensionsfonds und die Krankenkasse der Mitarbeiter ausgegangen wurde:

- ein Abzinsungssatz von 6,19% (2008: 6,0%) für die Bestimmung des versicherungsmathematischen Gegenwartswerts der gegenüber dem Pensionsfonds und der Krankenkasse erworbenen Leistungsansprüche; dies entspricht einer Duration von 16,24 Jahren (2008: 14,46 Jahre);
- aufgrund der bisherigen Erfahrungen geht die Bank davon aus, dass für die Gesamtverzinsung der Pensionsrückstellungen ein Satz festgelegt wird, der 1,5% über dem oben genannten Abzinsungssatz liegt. Aus diesem Grund wird als endgültiger Abzinsungssatz ein Satz von 7,69% (2008: 7,05%) angesetzt;
- gleichmäßige Verteilung des Pensionseintrittsalters auf 55 bis 65 Jahre (2008: 55-65 Jahre);
- eine auf zusammen 4,5% p.a. geschätzte durchschnittliche Erhöhung der Gehälter aufgrund des Anstiegs der Lebenshaltungskosten und der Laufbahnfortschritte (2008: 4,5%);
- eine Kündigungswahrscheinlichkeit von 3% bis zum Alter von 55 Jahren (wie 2008);
- ein Anpassungssatz von 2% p.a. für die Pensionen (wie 2008);
- die Verwendung der versicherungsmathematischen Tabellen LPP 2005 (wie 2008);
- eine Inflationsrate von 4% p.a. bei den Kosten der medizinischen Leistungen (wie 2008).

Wie aus den obenstehenden Tabellen hervorgeht, werden die Rückstellungen für den Pensionsfonds und die Krankenkasse der Mitarbeiter gegebenenfalls (vgl. Anmerkung A.12.1) nach Maßgabe der versicherungsmathematischen Berechnungen angepasst (versicherungsmathematischen Überschüsse wirken sich somit nicht auf die Rückstellungsbildung aus, Verluste führen dagegen zu einer zusätzlichen Sonderrückstellung). In den Jahren 2008 und 2009 wurden keine derartigen Anpassungen ausgewiesen.

Anmerkung M – Jahresüberschuss (in Tsd EUR)

Am 8. Juni 2010 wird die Verwendung des Ergebnisses der Gewinn- und Verlustrechnung für das Jahr 2009, das sich auf 1 876 894 Tsd EUR beläuft, dem Rat der Gouverneure zur Genehmigung vorgelegt.

Anmerkung N – Zinserträge und ähnliche Erträge sowie Zinsaufwendungen und ähnliche Aufwendungen**N.1 Zinsüberschuss** (in Tsd EUR)

	2009	2008
Zinserträge und ähnliche Erträge		
Kassenbestand, Guthaben bei Zentralnotenbanken und Postgiroämtern	340	202
Schuldtitel öffentlicher Stellen und sonstige Titel, die zur Refinanzierung bei Zentralnotenbanken zugelassen sind, sowie Schuldverschreibungen einschließlich festverzinslicher Wertpapiere	374 541	715 988
Forderungen an Kreditinstitute und Kunden	9 006 172	14 052 824
Derivate	7 150 729	183 301
Sonstige	0	1 106
INSGESAMT	16 531 782	14 953 421
Zinsaufwendungen und ähnliche Aufwendungen		
Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten und Kunden	- 34 653	- 53 185
Verbriefte Verbindlichkeiten	- 12 361 091	- 12 045 964
Derivate	- 1 747 785	- 644 029
Sonstige	- 145 976	- 136 785
INSGESAMT	- 14 289 505	- 12 879 963
Zinsüberschuss	2 242 277	2 073 458

N.2 Zinserträge und ähnliche Erträge unter geografischen Aspekten (in Tsd EUR)

	2009	2008
Spanien	1 305 158	2 142 754
Deutschland	1 049 761	2 007 736
Italien	996 206	1 697 521
Frankreich	880 744	1 385 177
Vereinigtes Königreich	634 245	1 046 518
Griechenland	534 391	559 573
Portugal	531 264	774 332
Polen	411 585	445 231
Ungarn	226 252	294 883
Österreich	188 155	294 117
Belgien	184 813	198 186
Tschechische Republik	166 249	229 280
Finnland	158 306	232 358
Niederlande	124 903	140 740
Rumänien	98 174	90 752
Schweden	92 704	165 238
Irland	83 529	127 842
Slowenien	55 612	75 549
Dänemark	46 001	123 126
Slowakei	29 513	42 225
Bulgarien	26 467	24 764
Zypern	22 880	38 895
Luxemburg	22 554	27 009
Lettland	21 107	23 012
Litauen	19 867	5 766
Estland	5 806	8 142
Malta	1 084	582
Insgesamt	7 917 330	12 201 308
Außerhalb der Europäischen Union:	765 476	886 933
Insgesamt	8 682 806	13 088 241
Nicht aufgegliederte Ergebnisse ⁽¹⁾	7 848 976	1 865 180
Insgesamt	16 531 782	14 953 421
⁽¹⁾ Nicht aufgegliederte Ergebnisse:		
• Erträge aus dem Anlageportfolio und dem ABS-Portfolio	208 491	354 462
• Erträge aus den operationellen Anleiheportfolios	55 908	77 283
• Erträge aus den operationellen Geldmarktportfolios	110 137	272 545
• Erträge aus Geldmarktoperationen	323 711	977 589
• Derivate	7 150 729	183 301
	7 848 976	1 865 180

Anmerkung O – Provisionserträge und Provisionsaufwendungen (in Tsd EUR)

	2009	2008
Provisionserträge		
Investitionsfazilität / Abkommen von Cotonou (Anmerkung Y)	36 405	35 741
Erträge aus der Beratungstätigkeit	50 165	32 380
Erträge aus Darlehens- und Garantieoperationen	22 364	18 893
JASPERS (Anmerkung Y)	16 948	14 933
JESSICA (Anmerkung Y)	4 976	3 962
Abkommen von Jaunde und Lome (Anmerkung Y)	8 468	10 371
Andere Institutionen der Europäischen Union (Anmerkung Y)	9 177	12 693
Provisionserträge insgesamt	148 503	128 973
Provisionsaufwendungen	- 11 768	- 8 474

Anmerkung P – Nettoverlust aus Finanzgeschäften (in Tsd EUR)

	2009	2008
Ergebnisse im Zusammenhang mit Forderungen	6 879	- 15 467
Nicht realisierter Gewinn / Verlust aus den Portfolios des operationellen Treasury	82 088	- 65 194
Wertberichtigungen auf Risikokapitalfinanzierungen	- 103 051	- 171 570
Realisierter Nettoverlust aus den Portfolios des operationellen Treasury	- 30 284	- 7 638
Verluste aus langfristigen Futures	- 5 776	- 11 714
Nettogewinn aus dem Rückkauf von verbrieften Verbindlichkeiten	6 555	3 430
Nettogewinne aus der Auflösung von Swaps im Rahmen des Aktiv-Passiv-Managements	14 826	21 125
Realisierter Verlust / Gewinn aus dem Verkauf von Aktien und anderen nicht festverzinslichen Wertpapieren	201	9 609
Wertberichtigungen auf Aktien und andere nicht festverzinsliche Wertpapiere ohne Risikokapitalfinanzierungen	850	6 301
Wechselkursgewinne (netto)	6 961	9 923
	- 20 751	- 221 195

Anmerkung Q – Sonstige betriebliche Erträge (in Tsd EUR)

	2009	2008
Auflösung von Rechnungsabgrenzungsposten des Vorjahres im Zusammenhang mit den allgemeinen Verwaltungsaufwendungen	4 119	3 999
Sonstige	8 038	3 306
	12 157	7 305

Anmerkung R – Allgemeine Verwaltungsaufwendungen (in Tsd EUR)

	2009	2008
Gehälter und Bezüge ^(*)	- 183 111	- 168 086
Sozialbeiträge und andere soziale Kosten	- 100 860	- 93 041
Personalaufwand	- 283 971	- 261 127
Sonstige allgemeine Verwaltungsaufwendungen	- 113 324	- 101 802
Allgemeine Verwaltungsaufwendungen insgesamt	- 397 295	- 362 929

Zum 31. Dezember 2009 beschäftigte die Bank 1 717 Mitarbeiter (31. Dezember 2008: 1 599).

^(*) Wobei sich der auf die Mitglieder des Direktoriums entfallende Betrag zum 31. Dezember 2009 auf 2 924 Tsd EUR und zum 31. Dezember 2008 auf 2 821 Tsd EUR belief.

Anmerkung S – Nicht bilanzwirksame Posten: Für die Bedienung von Anleihen hinterlegte Gelder

Dieser Posten betrifft die fälligen Zinsscheine und Schuldverschreibungen, deren Betrag von der Bank an die Zahlstellen überwiesen wurde, die jedoch von den Inhabern der von der Bank begebenen Schuldverschreibungen noch nicht eingelöst wurden.

Anmerkung T – Fair Value von Finanzinstrumenten

Die Bank weist in der Bilanz und unter den nicht bilanzwirksamen Posten die Finanzinstrumente (ohne die operationellen Portfolios) auf der Basis ihrer Beschaffungskosten in der jeweiligen Währung aus, was bei einem Passivposten dem erhaltenen Betrag bzw. bei Erwerb eines Aktivpostens dem gezahlten Betrag entspricht. Der Fair Value der auf der Aktivseite und auf der Passivseite der Bilanz ausgewiesenen Finanzinstrumente (im Wesentlichen Darlehen, Treasury, Titel und Anleihen) wird ihrem Buchwert gegenübergestellt und in der Tabelle in zusammengefasster Form angegeben:

Zum 31. Dezember 2009 (in Mio EUR)	AKTIVA		PASSIVA	
	Buchwert	Fair Value	Buchwert	Fair Value
Aktiva				
Kassenbestand, Guthaben bei Zentralnotenbanken und Postgiroämtern	227	227		
Forderungen an Kreditinstitute und Kunden ohne Darlehenssubstitute	335 197	338 484		
Schatzanweisungen und Bestand der Schuldverschreibungen einschließlich von Darlehenssubstituten (Anmerkung B.2)	21 653	21 254		
Aktien und andere nicht festverzinsliche Wertpapiere (Anmerkung E)	1 479	1 853		
Summe Aktiva	358 556	361 818		
Passiva				
Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten und Kunden			6 843	6 843
Verbriefte Verbindlichkeiten (Anmerkung K)			305 758	324 913
Summe Passiva			312 601	331 756

Zum 31. Dezember 2008 (in Mio EUR)	AKTIVA		PASSIVA	
	Buchwert	Fair Value	Buchwert	Fair Value
Aktiva				
Kassenbestand, Guthaben bei Zentralnotenbanken und Postgiroämtern	0	0		
Forderungen an Kreditinstitute und Kunden ohne Darlehenssubstitute	307 238	315 005		
Schatzanweisungen und Bestand der Schuldverschreibungen einschließlich von Darlehenssubstituten (Anmerkung B.2)	12 642	12 405		
Aktien und andere nicht festverzinsliche Wertpapiere (Anmerkung E)	1 366	1 826		
Summe Aktiva	321 246	329 236		
Passiva				
Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten und Kunden			7 160	7 160
Verbriefte Verbindlichkeiten (Anmerkung K)			266 989	285 938
Summe Passiva			274 149	293 098

Anmerkung U – Steuerung des finanziellen Risikos

Dieser Abschnitt enthält Angaben zur Übernahme von Risiken durch die Bank sowie zur Risikosteuerung und -kontrolle, insbesondere der primären Risiken, die mit dem Einsatz von Finanzinstrumenten durch die Bank verbunden sind. Es handelt sich dabei um folgende Risiken:

- Kreditrisiko,
- Zinsrisiko,
- Liquiditätsrisiko,
- Wechselkursrisiko und
- Marktrisiko.

U.1 Kreditrisiko

Das Kreditrisiko ergibt sich hauptsächlich aus der Darlehenstätigkeit der Bank und in geringerem Maße aus den Instrumenten des Treasury wie festverzinsliche Anleihen, die in dem Anlage- und den operationellen Portfolios gehalten werden, Einlagenzertifikate oder Termineinlagen bei Banken.

Das Kreditrisiko aus dem Einsatz von derivativen Instrumenten wird weiter unten behandelt (Anmerkung V – Derivate).

Die Steuerung des Kreditrisikos geht zum einen vom Ausmaß des den Kontrahenten gegenüber eingegangenen Engagements und zum anderen von der Analyse ihrer Solvenz aus.

Was die Darlehenstätigkeit, das Treasury und die derivativen Instrumente betrifft, so wird das Kreditrisiko von einer unabhängigen Direktion „Risikomanagement“ unter direkter Zuständigkeit des Direktoriums der Bank gesteuert. Hiermit hat die Bank eine operationell unabhängige Struktur für die Definition und die Überwachung des Kreditrisikos geschaffen.

U.1.1 Darlehen

Um das Kreditrisiko aus ihrem Darlehensbestand einzugrenzen, gewährt die Bank Darlehen nur an Kontrahenten mit auf längere Sicht nachgewiesener Solvenz und soliden Sicherheiten.

Zur effizienten Messung und Steuerung des Kreditrisikos im Darlehensbereich hat die Bank daher ihre Kredite nach allgemein anerkannten Kriterien auf der Basis der Qualität des Darlehensnehmers, der Sicherheit bzw. gegebenenfalls des Garantiegebers klassifiziert.

Die Struktur der Garantiegeber und Darlehensnehmer für den Bestand der gewährten Darlehen per 31. Dezember 2009 ist nachstehend aufgedgliedert (in Mio EUR, einschließlich der nicht ausgezahlten Anteile).

Darlehen außerhalb der Europäischen Union (mit Ausnahme der Darlehen im Rahmen der Fazilitäten ^(*)) sind letztlich durch Garantien zu Lasten des EU-Haushalts bzw. der Mitgliedstaaten (Darlehen in AKP-Ländern und ÜLG) besichert. Durch den Beschluss des Rates vom 14. April 1997 (Beschluss 97/256/EG) wurde das Konzept der Risikoteilung eingeführt, in dessen Rahmen das kommerzielle Risiko bestimmter Bankdarlehen durch Garantien Dritter abgedeckt wird, während die Haushaltsgarantie der Gemeinschaft nur zur Deckung politischer Risiken zum Tragen kommt, die auf die Unmöglichkeit des Devisentransfers, Enteignung, Krieg und inneren Unruhen zurückzuführen sind.

Die nachstehende Tabelle enthält eine Aufstellung (in Mio EUR) der Darlehen für Projekte in der Europäischen Union und außerhalb der Europäischen Union, die auf der Grundlage der Fazilitäten gewährt wurden bzw. bei denen es sich um Darlehensoperationen mit Risikoteilung handelt:

Darlehensnehmer \ Garantiegeber	Mitgliedstaaten	Öffentliche Institutionen	Banken „Zone A“	Unternehmen	Ohne Garantie ⁽¹⁾	Insgesamt 2009	Insgesamt 2008
Mitgliedstaaten	0	0	0	0	30 505	30 505	27 202
Öffentliche Institutionen	21 935	11 477	697	3 933	38 037	76 079	65 452
Banken „Zone A“	9 492	40 809	35 190	18 039	23 282	126 812	115 242
Unternehmen	18 378	8 223	32 338	35 235	41 308	135 482	111 250
Insgesamt 2009 ^{(1) (2) (3) (4) (5)}	49 805	60 509	68 225	57 207	133 132	368 878	
Insgesamt 2008 ^{(1) (2) (3) (4) (5)}	47 727	56 686	59 899	45 611	109 223		319 146

⁽¹⁾ Diese Beträge enthalten Darlehen, für die aufgrund der hohen Solvenz des Darlehensnehmers, die bereits eine angemessene Sicherheit darstellt, keine vom Darlehensnehmer und vom Darlehen selbst unabhängige formelle Garantie verlangt wurde. Geeignete vertragliche Klauseln sichern das Recht der Bank, beim Eintreten bestimmter Ereignisse auf unabhängige Sicherheiten zurückzugreifen.

⁽²⁾ Die Darlehensoperationen mit Risikoteilung beliefen sich zum 31. Dezember 2009 auf 5 229 Mio EUR (2008: 4 330 Mio EUR).

⁽³⁾ Dieser Betrag enthält Darlehen, die im Rahmen der Fazilitäten gewährt wurden.

⁽⁴⁾ Dieser Betrag umfasst nicht die Asset Backed Securities (2009: 8 209 Mio EUR, 2008: 5 766 Mio EUR).

⁽⁵⁾ Diese Beträge umfassen nicht die Darlehen an derzeitige EU-Mitgliedstaaten, die vor deren Beitritt zur Europäischen Union gewährt wurden und die durch die Garantie zu Lasten des EU-Haushalts oder der Mitgliedstaaten besichert sind.

Die nachstehende Tabelle enthält eine Aufstellung (in Mio EUR) der Darlehen für Projekte außerhalb der Europäischen Union (ohne die Finanzierungen gemäß Artikel 16 Absatz 1 Unterabsatz 2 der Satzung der EIB sowie die Darlehen im Rahmen der Vor-Beitritts-Fazilität, der Mittelmeer-Partnerschafts-Fazilität, der Fazilität für Nachhaltigkeit und Sicherheit der Energieversorgung und der EFTA-Fazilität):

Besicherung durch:	31.12.2009	31.12.2008
Mitgliedstaaten	1 795	1 554
Haushalt der Europäischen Union ⁽¹⁾	32 340	28 152
Insgesamt ⁽²⁾	34 135	29 706

⁽¹⁾ davon betreffen 5 229 Mio EUR die vorstehend erläuterten Operationen mit Risikoteilung (2008: 4 330 Mio EUR).

⁽²⁾ Einschließlich von Darlehen an derzeitige EU-Mitgliedstaaten, die vor deren Beitritt zur Europäischen Union gewährt wurden und die durch die Garantie zu Lasten des EU-Haushalts oder der Mitgliedstaaten besichert sind.

^(*) Darlehen gemäß Artikel 16 (ex-Artikel 18) Absatz 1 Unterabsatz 2 der Satzung der Bank sowie Darlehen im Rahmen der Vor-Beitritts-Fazilität, der Mittelmeer-Partnerschafts-Fazilität, der Fazilität für Nachhaltigkeit und Sicherheit der Energieversorgung und der EFTA-Fazilität. Diese im Rahmen der Fazilitäten gewährte Darlehen sind nicht durch Garantien zu Lasten des Haushaltes der Europäischen Union oder der Mitgliedstaaten abgedeckt. Die Darlehensvergabe aus den Fazilitäten erfolgt daher aus eigenen Mitteln und auf eigenes Risiko der Bank.

DARLEHEN FÜR PROJEKTE AUSSERHALB DER EUROPÄISCHEN UNION (in Mio EUR)

(einschließlich Darlehen in den neuen Mitgliedstaaten vor dem Beitritt)

AUFGLIEDERUNG NACH DER FORM IHRER BESICHERUNG ZUM 31. DEZEMBER

FINANZABKOMMEN	Ausstehen- der Betrag zum 31.12.2009	Ausstehen- der Betrag zum 31.12.2008
75%ige Globalgarantie der Mitgliedstaaten		
- AKP/ÜLG insgesamt Drittes Abkommen von Lome	0	1
- AKP/ÜLG insgesamt Viertes Abkommen von Lome	108	142
- AKP/ÜLG insgesamt Viertes Abkommen von Lome, 2. Finanzprotokoll	415	516
75%ige Globalgarantie der Mitgliedstaaten insgesamt	523	659
75%ige Garantie der Mitgliedstaaten		
- Partnerschaftsabkommen von Cotonou	783	819
- Geändertes Partnerschaftsabkommen von Cotonou	489	76
75%ige Garantie der Mitgliedstaaten insgesamt	1 272	895
Garantie der Mitgliedstaaten insgesamt	1 795	1 554
100%ige Haushaltsgarantie der Europäischen Union		
- Südafrika - 300 Mio - Beschluss des Rates der Gouverneure vom 19.06.1995	5	41
- ALA I (Asien und Lateinamerika) – 750 Mio	114	135
- ALA INTERIM (100%ige Garantie) – 153 Mio	5	5
- MOEL (Mittel- und Osteuropa) – 1 Mrd – Beschluss des Rates der Gouverneure vom 29.11.1989	90	120
- MOEL – 3 Mrd – Beschluss des Rates der Gouverneure vom 02.05.1994	455	618
- MOEL – 700 Mio – Beschluss des Rates der Gouverneure vom 18.04.1991	2	9
- Russland – 100 Mio – 2001-2005	74	79
- Russland – 500 Mio – 2004-2007	230	230
100%ige Haushaltsgarantie der Europäischen Union insgesamt	975	1 237
75%ige Haushaltsgarantie der Europäischen Union		
- Finanzprotokolle mit Mittelmeerländern	800	988
- Jugoslawien – Art. 18 (1984)	1	2
- Jugoslawien – 1. Finanzprotokoll	3	4
- Jugoslawien – 2. Finanzprotokoll	10	16
- Slowenien – 1. Finanzprotokoll	51	62
75%ige Haushaltsgarantie der Europäischen Union insgesamt	865	1 072
70%ige Haushaltsgarantie der Europäischen Union		
- Südafrika – 375 Mio – Beschluss vom 29.01.1997	105	128
- ALA II – 900 Mio	144	175
- ALA INTERIM (70%ige Garantie: Risikoteilung) – 122 Mio	7	10
- Bosnien und Herzegowina – 100 Mio – 1999/2001	84	89
- EUROMED (EIB) – 2 310 Mio – Beschluss vom 29.01.1997	781	908
- Ehemalige jugoslawische Republik Mazedonien – 150 Mio – 1998/2000	106	117
- MOEL – 3 520 Mio – Beschluss vom 29.01.1997	1 457	1 627
70%ige Haushaltsgarantie der Europäischen Union insgesamt	2 684	3 054
65%ige Haushaltsgarantie der Europäischen Union		
- Südafrika – 825 Mio – 7/2000-7/2007	621	629
- Südafrika – Beschluss 2/2007-12/2013	486	202
- ALA III – 2 480 Mio – 2/2000-7/2007	1 082	1 275
- ALA – Beschluss 2/2007-12/2013	1 926	791
- EUROMED II – 6 520 Mio – 2/2000-1/2007	5 339	5 686
- Südöstliche Nachbarländer – 9 185 Mio – 2/2000-7/2007	8 022	8 344
- Sonderaktionsprogramm Türkei – 450 Mio – 2001-2006	299	324
- Türkei – TERRA – 600 Mio – 11/1999-11/2002	527	549
- PEV EE/CAS/RUS – 1/2/2007-31/12/2013	403	170
- PEV MED – 1/2/2007-31/12/2013	3 851	2 404
- Heranführungsländer – 8 700 Mio – 2007-2013	5 260	2 415
65%ige Haushaltsgarantie der Europäischen Union insgesamt	27 816	22 789
Haushaltsgarantie der Europäischen Union insgesamt	32 340	28 152
INSGESAMT	34 135	29 706

Sicherheiten für Darlehen (in Mio EUR)

Neben anderen Instrumenten zur Minderung des Kreditrisikos bedient sich die Bank auch der Verpfändung von Finanztiteln. Die Verpfändung wird in einer in der jeweiligen Gerichtsbarkeit einklagbaren Verpfändungsvereinbarung geregelt. Das Portfolio der im Rahmen von Pfandverträgen gestellten Sicherheiten beläuft sich auf 15 175 Mio EUR (2008: 12 998 Mio EUR) und setzt sich wie folgt zusammen:

Zum 31. Dezember 2009		Finanzielle Sicherheiten für Darlehen (in Mio EUR) ⁽¹⁾								
Rating durch Moody's oder entsprechendes Rating	Anleihen						Aktien und Fonds	Barmittel	Insgesamt 2009	
	Staaten	Supranationale Einrichtungen	Agencies	Anleihen mit eigenem Deckungsstock (Pfandbriefe, Cedula)	Bank- und Unternehmensanleihen	Asset Backed Securities				
Aaa	913	231	107	1 282	1 282	480	0	0	4 295	
Aa1 bis Aa3	742	0	0	19	1 971	203	0	0	2 935	
A1	2 407	0	0	0	368	0	0	0	2 775	
Weniger als A1	3 075	0	0	0	1 569	0	0	0	4 644	
Ohne Rating	0	0	0	0	0	0	188	338	526	
Insgesamt 2009	7 137	231	107	1 301	5 190	683	188	338	15 175	

⁽¹⁾ Anleihen, Aktien und Fonds werden mit ihrem Marktkurs bewertet.

Zum 31. Dezember 2008		Finanzielle Sicherheiten für Darlehen (in Mio EUR) ⁽¹⁾								
Rating durch Moody's oder entsprechendes Rating	Anleihen						Aktien und Fonds	Barmittel	Insgesamt 2008	
	Staaten	Supranationale Einrichtungen	Agencies	Anleihen mit eigenem Deckungsstock (Pfandbriefe, Cedula)	Bank- und Unternehmensanleihen	Asset Backed Securities				
Aaa	678	1	34	482	694	638	0	0	2 527	
Aa1 bis Aa3	1 193	0	0	50	1 937	151	0	0	3 331	
A1	1 743	0	16	0	1 025	0	0	0	2 784	
Weniger als A1	2 500	0	28	0	1 199	0	0	0	3 727	
Ohne Rating	0	0	0	0	0	0	277	352	629	
Insgesamt 2008	6 114	1	78	532	4 855	789	277	352	12 998	

⁽¹⁾ Anleihen, Aktien und Fonds werden mit ihrem Marktkurs bewertet.

Nachstehend folgt eine Übersicht der ausstehenden ausgezahlten Darlehen einschließlich der durch Vermögenswerte besicherten Wertpapiere zum 31. Dezember – aufgegliedert nach den Wirtschaftsbereichen, in denen die Darlehensnehmer tätig sind (in Mio EUR):

Sektor:	Laufzeit			Insgesamt 2009	Insgesamt 2008
	Bis zu 1 Jahr	1 Jahr bis 5 Jahre	Mehr als 5 Jahre		
Energie	2 485	11 611	21 328	35 424	30 840
Verkehr	3 968	19 788	75 174	98 930	90 713
Telekommunikation	1 116	4 929	4 097	10 142	9 461
Wasser und Abwasser	978	4 968	12 789	18 735	16 432
Diverse Infrastruktur	1 003	4 717	13 101	18 821	16 988
Landwirtschaft, Forstwirtschaft und Fischerei	19	59	153	231	210
Industrie	2 552	13 334	8 505	24 391	18 814
Dienstleistungen	439	5 103	7 843	13 385	12 306
Globaldarlehen ⁽¹⁾	7 863	36 394	38 763	83 020	77 154
Gesundheit und Bildung	721	4 068	16 282	21 071	18 501
INSGESAMT 2009	21 144	104 971	198 035	324 150	
INSGESAMT 2008	20 056	88 918	182 445		291 419

⁽¹⁾ Globaldarlehen sind eine Art Kreditlinie an zwischengeschaltete Finanzinstitute oder Banken, die diese Mittel auf eigenes Risiko für die Finanzierung kleiner und mittlerer Vorhaben von Projektträgern des öffentlichen und des privaten Sektors zur Verfügung stellen.

Zahlungsrückstände bei Darlehen

Zahlungsrückstände bei Darlehen werden gemäß den in den „Leitlinien für die Überwachung von Zahlungsrückständen“ festgelegten Verfahren ermittelt, überwacht und gemeldet.

In der Europäischen Union oder außerhalb der Europäischen Union gewährte Darlehen, die nicht durch eine Garantie zu Lasten des EU-Haushaltes oder der Mitgliedstaaten besichert sind

Für Darlehen für Projekte mit Standort in der Europäischen Union oder außerhalb der Europäischen Union, die nicht durch eine Garantie zu Lasten des EU-Haushaltes oder der Mitgliedstaaten besichert sind, stellen hauptsächlich öffentlichen Einrichtungen, Banken der „Zone A“ und Unternehmen Sicherheiten. Der nicht besicherte Teil dieser Darlehen beläuft sich zum 31. Dezember 2009 auf 133 132 Mio EUR (2008: 109 223 Mio EUR).

Zum 31. Dezember 2009 waren bei keinem der von der Bank in der Europäischen Union gewährten Darlehen Zahlungsrückstände von mehr als 30 Tagen zu verzeichnen (2008: 0,1 Mio EUR).

Darlehen für Projekte außerhalb der Europäischen Union, die durch eine Garantie zu Lasten des EU-Haushaltes oder der Mitgliedstaaten besichert sind

Darlehen für Projekte mit Standort außerhalb der Europäischen Union, die auf der Grundlage von Finanzierungsmandaten des Europäischen Rates gewährt werden, sind durch Garantien der Europäischen Union oder der Mitgliedstaaten oder auf Risikoteilungsbasis besichert. Wenn eine Rate während eines Zeitraums von rund 90 Tagen nicht bezahlt wird, dann wird die primäre Garantie (sofern vorhanden) in Anspruch genommen. Wenn fällige Beträge während eines Zeitraums von 150 Tagen nach dem Fälligkeitstermin (und in jedem Fall vor dem Fälligkeitstermin der nächsten Rate) nach wie vor nicht beglichen sind, dann wird offiziell die Garantie der Mitgliedstaaten oder der Europäischen Union in Anspruch genommen. Bei jeder unbezahlten Rate wird die Garantie gesondert in Anspruch genommen.

Die Zahlungsrückstände im Zusammenhang mit dem Portfolio von Darlehen der Bank außerhalb der Europäischen Union können folgendermaßen aufgliedert werden (in Tsd EUR):

	Überfällige Raten: 30-90 Tage	Mehr als 90 Tage überfällige Raten	Mehr als 150 Tage überfällige Raten, für die die Garantie eines Mitgliedstaates oder der Euro- päischen Union in Anspruch genommen wurde, auf deren Grundlage die Zahlung erfolgte	Summe
31.12.2009	1 897	12 278	93 830	108 005
31.12.2008	3 165	17 613	127 232	148 010

U.1.2 Treasury

Das Kreditrisiko im Zusammenhang mit dem Treasury (Wertpapiere, Commercial Paper, Terminkonten usw.) wird dadurch streng unter Kontrolle gehalten, dass ausschließlich erstrangige Kontrahenten bzw. Emittenten ausgewählt werden.

Für die Struktur der Wertpapierbestände und die ausstehenden Beträge bei den Instrumenten des Treasury hat die Geschäftsleitung für die Kontrahenten Limits insbesondere auf der Grundlage der ihnen von den Rating-Agenturen erteilten Einstufungen festgesetzt (diese Limits werden von der Direktion Risikomanagement regelmäßig überprüft).

Die nachfolgende Tabelle weist die prozentualen Anteile des Kreditrisikos der Wertpapierbestände (d.h. der Operativen Geldmarkt- und Anleiheportfolios) und der Instrumente des Treasury (Geldmarkttitel) nach der Krediteinstufung der Kontrahenten bzw. der Emittenten zum 31. Dezember aus:

Rating durch Moody's oder entsprechendes Rating	Wertpapierportfolio in %		Instrumente des Treasury in %	
	2009	2008	2009	2008
Aaa	37	52	3	1
Aa1 bis Aa3	40	41	45	39
A1 bis A3	11	7	49	57
Weniger als A3	12	0	2	2
A-1+P-1	0	0	1	1
Insgesamt	100	100	100	100

Im Rahmen ihrer Treasury-Aktivitäten hält die Bank Anleihen mit einer Kapitalgarantie, deren Kupon eine Option auf die Performance von Dach-Hedgefonds umfasst. Zum 31. Dezember 2009 belief sich der gesamte Nominalbetrag dieser Anleihen, die ein Bestandteil des Wertpapierportfolios sind, auf 125 Mio EUR (2008: 150 Mio EUR).

Sicherheiten für Treasury-Operationen

Die Treasury-Operationen umfassen auch Dreiparteien-Reverse-Repos im Betrag von 10 100 Mio EUR (2008: 7 250 Mio EUR). Diese Operationen werden durch Dreiparteien-Vereinbarungen geregelt, das Engagement ist voll besichert, wobei Margin Calls auf täglicher Basis erfolgen. Der Marktwert des Sicherheitenportfolios belief sich zum 31. Dezember 2009 auf 10 470 Mio EUR (2008: 7 243 Mio EUR). Es gliedert sich wie folgt auf:

Sicherheiten im Rahmen von Dreiparteien-Vereinbarungen (in Mio EUR)							
Zum 31. Dezember 2009							Insgesamt 2009
Rating durch Moody's oder entsprechendes Rating	Staaten	Supranationale Einrichtungen	Agencies	Anleihen mit eigenem Deckungsstock (Pfandbriefe, Cedulas)	Bank- und Unternehmensanleihen	Asset Backed Securities	
Aaa	1 253	253	140	181	1 039	907	3 773
Aa1 bis Aa3	237	0	395	99	2 383	16	3 130
A1	476	0	5	0	550	0	1 031
Weniger als A1	354	0	27	0	2 155	0	2 536
Insgesamt 2009	2 320	253	567	280	6 127	923	10 470

Sicherheiten im Rahmen von Dreiparteien-Vereinbarungen (in Mio EUR)							
Zum 31. Dezember 2008							Insgesamt 2008
Rating durch Moody's oder entsprechendes Rating	Staaten	Supranationale Einrichtungen	Agencies	Anleihen mit eigenem Deckungsstock (Pfandbriefe, Cedulas)	Bank- und Unternehmensanleihen	Asset Backed Securities	
Aaa	358	309	12	477	1 142	85	2 383
Aa1 bis Aa3	844	0	10	4	1 955	0	2 813
A1	84	0	10	0	524	0	618
Weniger als A1	513	0	0	0	916	0	1 429
Insgesamt 2008	1 799	309	32	481	4 537	85	7 243

U.1.3 Wertpapierleihe

Der Marktwert der im Rahmen der Wertpapierleihe-Aktivitäten verliehenen Schuldverschreibungen belief sich zum 31. Dezember 2009 auf 455 Mio EUR (2008: 309 Mio EUR). Diese Operationen werden durch eine Vereinbarung mit Northern Trust Global Investment geregelt, das Engagement ist voll besichert, wobei Margin Calls auf täglicher Basis erfolgen. Der Marktwert des Sicherheitenportfolios belief sich zum 31. Dezember 2009 auf 480 Mio EUR (2008: 322 Mio EUR). Es gliedert sich wie folgt auf:

Sicherheiten im Rahmen der Wertpapierleihe (in Mio EUR)					
Zum 31. Dezember 2009		Anleihen		Termineinlagen	Insgesamt 2009
Rating durch Moody's oder entsprechendes Rating		Staaten	Einlagezertifikate		
Aaa		116		15	131
Aa1 bis Aa3		324		17	349
Insgesamt 2009		440		32	480

Sicherheiten im Rahmen der Wertpapierleihe (in Mio EUR)				
Zum 31. Dezember 2008	Anleihen		Termineinlagen	Insgesamt 2008
Rating durch Moody's oder entsprechendes Rating	Staaten	Einlagenzertifikate		
Aaa	96	0	0	96
Aa1 bis Aa3	161	0	25	186
A1	0	0	17	17
Weniger als A1	0	0	23	23
Insgesamt 2008	257	0	65	322

U.1.4 Garantien der Bank für von Dritten gewährte Darlehen und Risikokapitalfinanzierungen

Die Struktur der Garantiennehmer im Zusammenhang mit den zum 31. Dezember 2009 erteilten Garantien ist nachstehend aufgliedert (in Mio EUR):

Garantie erteilt an:	Insgesamt 2009	Insgesamt 2008
Banken „Zone A“	207	207
Unternehmen	125	55
Insgesamt	332	262

U.2 Zinsrisiko

Unter Zinsrisiko versteht man die Volatilität des wirtschaftlichen Werts der Positionen der Bank bzw. der sich daraus ergebenden Einnahmen, die auf einer ungünstigen Entwicklung der Marktzinsen oder der Fristigkeitsstruktur der Zinssätze beruht. Ein Zinsrisiko entsteht dann, wenn es Unterschiede bei der Zinsanpassung und den Laufzeitencharakteristika der verschiedenen Vermögens-, Schuld- und Absicherungsinstrumente gibt.

Bei der Messung und Steuerung des Zinsrisikos orientiert sich die Bank an den einschlägigen Grundprinzipien des Basler Ausschusses für Bankenaufsicht. Die wichtigsten Arten von Zinsrisiken sind danach das Zinsanpassungsrisiko, das Zinskurvenrisiko, das Basisrisiko und das Spreadrisiko. Das Spreadrisiko ist ein von der Bank ganz besonders zu beachtendes Risiko. Unter Spreadrisiko versteht man die Volatilität des wirtschaftlichen Werts der Positionen der Bank bzw. der sich daraus ergebenden Einnahmen, die auf Veränderungen des Funding Spread oder der Kreditmarge der Bank beruht.

Die Bank steuert ihre gesamte strukturelle Zinsposition mittels eines eigenen Portfolios. Die meisten der in der Bank angewendeten Indikatoren und Kontrollverfahren für das Finanzrisiko sind für dieses Portfolio bestimmt. Indikatoren und Kontrollen für die übrigen Aktivitäten außerhalb dieses Portfolios betreffen lediglich Risiken, die nicht mittels des Transferpreissystems in dieses Portfolio übertragen werden und die daher innerhalb der jeweiligen Aktivität gesteuert wurden, wie z.B. das Risiko im Zusammenhang mit Kapitalbeteiligungen oder auch die Zins- und Kreditrisiken, die in den Treasury-Portfolios auftreten, die in erster Linie auf eine Steigerung der Rendite ausgerichtet sind.

U.2.1 Value-at-Risk (VaR) der Eigenmittel der Bank (Betrachtung des wirtschaftlichen Werts)

Die Strategie für das Aktiv-Passiv-Management der Bank ist darauf ausgerichtet, ein ausgewogenes und beständiges Ertragsprofil zu gewährleisten sowie die Volatilität des wirtschaftlichen Werts der Bank zu begrenzen. Angesichts des Ziels der Selbstfinanzierung des Wachstums der Bank und unter Berücksichtigung der geltenden Rechnungslegungsgrundsätze wurde dem Ertragsprofil eindeutig Priorität eingeräumt. Erreicht werden soll dieses Gesamtziel durch die Anlage der Eigenmittel der Bank entsprechend einem mittel- bis langfristigen Anlageprofil, was einem Durationsziel von 4½-5½ Jahren entspricht.

Ergänzend zum Durationsziel für die Eigenmittel sollte die Refinanzierung der Bank währungs- und zinskongruent erfolgen. Jedoch sind kleine Abweichungen aus operativen Gründen zulässig. Die verbleibenden Nettopositionen aus noch nicht abgeschlossenen Operationen werden innerhalb vorgegebener Limits gesteuert, um das Marktrisiko auf ein Minimum zu begrenzen.

Die Direktion Risikomanagement quantifiziert den VaR der Eigenmittel auf der Basis von Zins- und Wechselkurs-Risikofaktoren. Die Bank misst den VaR der Positionen der Bank bei einem Konfidenzniveau von 99% und einer Haltedauer von einem Tag. Am 31. Dezember 2009 betrug der VaR der Eigenmittel der EIB 186 Mio EUR (2008: 363 Mio EUR).

Die Berechnung des VaR beruht auf der sogenannten Riskmetrics-Methode, die von einer linearen Abhängigkeit zwischen den Schwankungen des Wertes von Portfolios oder Positionen und den zugrunde liegenden Risikofaktoren ausgeht. Angesichts der Art der von der EIB gehaltenen Positionen erachtet die Bank diese Annahme für angemessen, um ihre Exposition gegenüber dem Zinsrisiko ermitteln zu können. Volatilitäts- und Korrelationsdaten werden intern auf der Grundlage historischer Marktdaten berechnet. Die Entwicklung des VaR der Eigenmittel spiegelt die generelle Abnahme der Volatilität der Risikofaktoren und nicht eine Veränderung des Risikoprofils der Positionen der Bank wider.

Generell erhebt der VaR-Ansatz nicht den Anspruch, den größtmöglichen Verlust zu messen. Der VaR-Ansatz wird daher durch regelmäßige Stresstests ergänzt. Per 31. Dezember 2009 würde eine Parallelverschiebung der Zinskurven um 2% nach oben zu einer Verringerung des wirtschaftlichen Werts der Eigenmittel um 4,24 Mrd EUR führen (2008: 4,01 Mrd EUR).

Von den Finanzinstrumenten im Portfolio der Bank dürften einige (Anleihen und damit verbundene Swaps) vor Erreichen der Fälligkeit abgewickelt werden.

Auf Cashflow-Ebene werden all diese Anleihen voll durch Swaps abgesichert, so dass sie als synthetische variabel verzinsliche Notes betrachtet werden können. Unsicherheiten ergeben sich aus der Fälligkeit von Positionen, die an den Libor/Euribor gebunden sind, da sie vor Endfälligkeit gekündigt werden könnten.

Die nachstehenden Tabellen enthalten eine Zusammenfassung der Merkmale des Portfolios der kündbaren Verbindlichkeiten der Bank per 31. Dezember 2009 und 31. Dezember 2008, wobei der gesamte Nominalbetrag, die durchschnittliche Endlaufzeit und die durchschnittliche erwartete Laufzeit (beide nach dem nominalen Betrag der betreffenden Transaktionen gewichtet) nach Mittelaufnahmewährungen und Hauptrisikofaktoren ausgewiesen werden.

Nach Mittelaufnahmewährung (nach Swaps):

31.12.2009	Währung					
(in Mio EUR)	CZK	EUR	JPY	PLN	USD	Insgesamt
Euro-Zahlungs-Nominalwert	- 108	- 6 976	- 14	- 21	- 5 793	- 12 912
Durchschnittlicher Endfälligkeitstermin	14.12.2016	16.01.2022	16.02.2020	05.05.2026	30.10.2032	05.11.2026
Durchschnittlicher erwarteter Fälligkeitstermin	19.11.2012	13.03.2017	27.02.2017	11.09.2020	09.02.2025	18.09.2020

31.12.2008	Währung					
(in Mio EUR)	CZK	EUR	GBP	PLN	USD	Insgesamt
Euro-Zahlungs-Nominalwert	- 236	- 7 834	- 25	- 20	- 6 531	- 14 646
Durchschnittlicher Endfälligkeitstermin	16.09.2016	10.12.2018	24.09.2035	05.05.2026	07.06.2029	21.08.2023
Durchschnittlicher erwarteter Fälligkeitstermin	13.05.2010	08.11.2016	10.02.2010	24.05.2014	23.05.2018	02.06.2017

Nach Risikofaktoren:

31.12.2009	Risikofaktor			Insgesamt
(in Mio EUR)	Wechselkursniveau	Zinsniveau	Form der Zinskurve	
Euro-Zahlungs-Nominalwert	- 4 097	- 6 585	- 2 230	- 12 912
Durchschnittlicher Endfälligkeitstermin	14.08.2033	07.12.2023	30.12.2022	05.11.2026
Durchschnittlicher erwarteter Fälligkeitstermin	25.08.2027	09.07.2017	02.06.2017	18.09.2020

31.12.2008	Risikofaktor			Insgesamt
(in Mio EUR)	Wechselkursniveau	Zinsniveau	Form der Zinskurve	
Euro-Zahlungs-Nominalwert	- 4 090	- 7 735	- 2 821	- 14 646
Durchschnittlicher Endfälligkeitstermin	07.09.2032	09.06.2019	13.01.2022	21.08.2023
Durchschnittlicher erwarteter Fälligkeitstermin	10.04.2023	19.02.2013	01.09.2020	02.06.2017

U.2.2 Steuerung des Zinsrisikos (Betrachtung der Erträge)

Die Sensitivität der Erträge quantifiziert den Betrag der Nettozinserträge, der sich im Laufe der nächsten 12 Monate verändern würde, wenn sich alle Zinskurven um einen Prozentpunkt nach oben oder nach unten verschieben würden. Eine solche Exposition ergibt sich aus zeitlichen Inkongruenzen bei der Zinsneufestsetzung sowie Inkongruenzen bei Volumina und Zinssätzen von Vermögenswerten und Verbindlichkeiten, die die Bank innerhalb der genehmigten Limits akzeptiert.

Die Erträge der am 31. Dezember 2009 vorhandenen Positionen würden bei einem Zinsanstieg um 100 Basispunkte um 66,72 Mio EUR steigen (2008: 9,26 Mio EUR); bei einem Zinsrückgang um 100 Basispunkte würden sie um 69,96 Mio EUR sinken (2008: 9,57 Mio EUR).

Die Bank ermittelt die Sensitivität mittels einer speziellen Software, die die Erträge auf der Basis der einzelnen Transaktionen simuliert. Die Sensitivität der Erträge wird periodengerecht gemessen und unter der „laufenden“ Annahme berechnet, dass die Bank in dem analysierten Zeitraum das im Operativen Gesamtplan veranschlagte neue Darlehensvolumen bereitstellt, die Risiken innerhalb der genehmigten Limits hält und Maßnahmen trifft, um sich bei Liquiditätsengpässen zu refinanzieren bzw. überschüssige Liquidität anzulegen. Die in der Gewinn- und Verlustrechnung auszuweisenden Erträge werden auf monatlicher Basis simuliert, wobei allen festverzinslichen Vermögenswerten der vertraglich vereinbarte Zinssatz zugrunde gelegt und bei allen variabel verzinslichen Vermögenswerten davon ausgegangen wird, dass es je nach dem der Simulation zugrundeliegenden Zinsszenario zu Zinsneufestsetzungen kommt. Die monetären Transaktionen zur Refinanzierung bei Liquiditätsengpässen bzw. zur Anlage überschüssiger Liquidität weisen Zinssätze auf, die den aktuellen Geldmarktsätzen entsprechen, die in dem der Simulation zugrundeliegenden Zinsszenario angewendet werden. In Einklang mit der derzeitigen Praxis der Bank geht das Modell von der Annahme aus, dass simulierte Erträge nicht an die Anteilseigner ausgezahlt, sondern zur Refinanzierung der Operationen der Bank verwendet werden. Die Verwaltungskosten werden auf der Grundlage der Prognosen im Operativen Gesamtplan veranschlagt.

U.3 Liquiditätsrisiko

Im Hinblick auf die Steuerung des Liquiditätsrisikos soll die Liquiditätspolitik in erster Linie gewährleisten, dass die Bank ihren Zahlungsverpflichtungen jederzeit pünktlich und vollständig nachkommen kann. Die Bank steuert die zeitliche Abfolge ihrer Neuemissionen so, dass das globale Liquiditätsniveau innerhalb der gewählten Bandbreite gehalten werden kann. Die Liquiditätsplanung berücksichtigt, dass die Bank den Schuldendienst, die Darlehensauszahlungen und die Cashflows aus dem Darlehensportfolio gewährleisten muss. Sie berücksichtigt darüber hinaus den erheblichen Umfang unterzeichneter, aber noch nicht ausgezahlter Darlehen, deren Auszahlung auf Antrag des Darlehensnehmers erfolgt.

Das Liquiditätsrisiko wird sehr konservativ gesteuert, da die EIB im Unterschied zu Geschäftsbanken über keine natürlichen Liquiditätsquellen wie Kundeneinlagen verfügt. Die Bank refinanziert ihre Verpflichtungen im Voraus, so dass sie nicht gezwungen ist, Mittel aufzunehmen bzw. Vermögenswerte zu veräußern, wenn sie keinen Zugang zu Refinanzierungsquellen mit einem wünschenswerten Kostenniveau hat.

Darüber hinaus gewährleistet die Bank die solide Steuerung des Liquiditätsrisikos, indem sie liquide Aktiva in ausreichender Höhe vorhält und die Laufzeiten ihrer Anlagen entsprechend den Projektionen für den Liquiditätsbedarf variiert. Die Liquiditätsrisikopolitik umfasst auch Untergrenzen im Treasury-Bereich. Die Kennzahl der Bank für die Gesamtliquidität zum Jahresende (die als Ziel-Prozentsatz der veranschlagten jährlichen Nettozahlungsströme definiert ist) muss stets bei über 25% der für das Folgejahr veranschlagten durchschnittlichen jährlichen Nettozahlungsströme liegen.

Die Bank verfügt über einen Liquiditäts-Notfallplan, in dem die jeweiligen Zuständigkeiten und die Entscheidungsprozesse für den Fall festgelegt sind, in dem sich eine Liquiditätskrise abzeichnet. Diesem Liquiditäts-Notfallplan liegen die Grundsätze für eine solide Steuerung und Überwachung des Liquiditätsrisikos („Principles for Sound Liquidity Risk Management and Supervision“) zugrunde, die der Basler Ausschuss für Bankenaufsicht erstellt hat (September 2008). Der Liquiditäts-Notfallplan kann kurzfristig aktualisiert werden und wird dem Direktorium jährlich zur Genehmigung vorgelegt.

In der nachstehenden Tabelle sind die finanziellen Vermögenswerte und Verbindlichkeiten der Bank nach Fälligkeiten entsprechend ihrer Restlaufzeit zwischen Bilanzstichtag und vertraglicher Fälligkeit dargestellt. Die Aktiva und Passiva, für die keine vertragliche Fälligkeit besteht, sind in der Kategorie „Fälligkeit nicht festgelegt“ ausgewiesen.

Liquiditätsrisiko (in Mio EUR)

Fälligkeit (zum 31. Dezember 2009)	Bis 3 Monate	3 Monate bis 1 Jahr	1 Jahr bis 5 Jahre	Mehr als 5 Jahre	Fälligkeit nicht festgelegt	Insgesamt 2009
AKTIVA						
Kasse, Zentralbanken und Postgiroämter	227	0	0	0	0	227
Schuldtitle öffentlicher Stellen und sonstige Titel, die zur Refinanzierung bei Zentralnotenbanken zugelassen sind	601	435	2 000	752	0	3 788
Sonstige Forderungen:						
- Sichtkonten	334	0	0	0	0	334
- Sonstige	19 032	0	0	0	0	19 032
	19 366	0	0	0	0	19 366
Darlehen:						
- an Kreditinstitute	2 899	7 408	47 782	58 487	0	116 576
- an Kunden	1 831	8 352	55 497	133 574	0	199 254
	4 730	15 760	103 279	192 061	0	315 830
Schuldverschreibungen einschließlich festverzinslicher Wertpapiere	7 611	1 802	2 608	5 843	0	17 864
Aktien und andere nicht festverzinsliche Wertpapiere	0	0	0	0	1 479	1 479
Anteile an verbundenen Einrichtungen	0	0	0	0	481	481
Sonstige Vermögenswerte	0	0	0	0	2 836	2 836
Summe Aktiva	32 535	17 997	107 887	198 656	4 796	361 871
PASSIVA						
Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten	4 380	100	0	0	0	4 480
Verbindlichkeiten gegenüber Kunden	2 353	10	0	0	0	2 363
Verbriefte Verbindlichkeiten	10 765	27 868	136 834	130 291	0	305 758
Kapital, Rücklagen und Ergebnis	0	0	0	0	38 069	38 069
Sonstige Verbindlichkeiten ^(*)	477	826	3 115	763	6 020	11 201
Summe Passiva	17 975	28 804	139 949	131 054	44 089	361 871

(*) Einschließlich Ausgleichskonto Währungsswap-Verträge

Fälligkeit (zum 31. Dezember 2008)	Bis 3 Monate	3 Monate bis 1 Jahr	1 Jahr bis 5 Jahre	Mehr als 5 Jahre	Fälligkeit nicht festgelegt	Insgesamt 2008
AKTIVA						
Kasse, Zentralbanken und Postgiroämter	0	0	0	0	0	0
Schuldtitel öffentlicher Stellen und sonstige Titel, die zur Refinanzierung bei Zentralnotenbanken zugelassen sind	0	135	1 175	823	0	2 133
Sonstige Forderungen:						
- Sichtkonten	245	0	0	0	0	245
- Sonstige	21 361	0	0	0	0	21 361
	21 606	0	0	0	0	21 606
Darlehen:						
- an Kreditinstitute	2 429	7 840	40 812	60 910	0	111 991
- an Kunden	1 962	7 767	46 375	117 536	0	173 640
	4 391	15 607	87 187	178 446	0	285 631
Schuldverschreibungen einschließlich festverzinslicher Wertpapiere	3 065	694	2 798	3 952	0	10 509
Aktien und andere nicht festverzinsliche Wertpapiere	0	0	0	0	1 366	1 366
Anteile an verbundenen Einrichtungen	0	0	0	0	479	479
Sonstige Vermögenswerte	0	0	0	0	4 037	4 037
Summe Aktiva	29 062	16 436	91 160	183 221	5 882	325 761
PASSIVA						
Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten	5 779	1	0	0	0	5 780
Verbindlichkeiten gegenüber Kunden	1 380	0	0	0	0	1 380
Verbriefte Verbindlichkeiten	18 090	23 409	113 219	112 271	0	266 989
Kapital, Rücklagen und Ergebnis	0	0	0	0	36 192	36 192
Sonstige Verbindlichkeiten ^(*)	1 496	1 255	4 463	1 841	6 365	15 420
Summe Passiva	26 745	24 665	117 682	114 112	42 557	325 761

(*) Einschließlich Ausgleichskonto Währungsswap-Verträge

Einige der Anleihen und der damit verbundenen Swaps umfassen die Möglichkeit zur vorzeitigen Kündigung oder eine Kaufoption, die dem Anleger oder dem Kontrahenten, mit dem die Swap-Vereinbarung zu Sicherungszwecken abgeschlossen wurde, eingeräumt wird. Bestimmte Verbindlichkeiten könnten daher bereits vor ihrem Fälligkeitsdatum getilgt werden.

Wenn alle Kaufoptionen zum nächsten vertraglich festgelegten Zeitpunkt ausgeübt würden, dann würde sich der Betrag der vorzeitig gekündigten Titel im Zeitraum 2010-2012 auf insgesamt 10,7 Mrd EUR belaufen.

U.4 Wechselkursrisiko

Das Wechselkursrisiko ergibt sich aus den Spannen auf Operationen und den allgemeinen Kosten, die in Nicht-Euro-Währungen entstehen. Ziel der Bank ist es, das Wechselkursrisiko auszuschalten, indem sie die Nettopositionen in den einzelnen Währungen durch Geschäfte auf den internationalen Devisenmärkten verringert.

Zur Absicherung des Wechselkursrisikos existiert ein Programm, das dazu dient, die bekannten Spannen der auf USD und GBP lautenden Darlehen in den kommenden drei Jahren zu sichern.

Devisenposition (in Mio EUR)

Währungen (zum 31. Dezember 2009)	Euro	Pfund Sterling	US-Dollar	Sonstige Währungen	Zwischensumme ohne EUR	Insgesamt 2009
AKTIVA						
Kassenbestand, Guthaben bei Zentralnotenbanken und Postgiroämtern	227	0	0	0	0	227
Schuldtitle öffentlicher Stellen und sonstige Titel, die zur Refinanzierung bei Zentralnotenbanken zugelassen sind	3 788	0	0	0	0	3 788
Sonstige Forderungen:						
- Sichtkonten	231	18	9	76	103	334
- Sonstige	13 202	224	3 867	1 739	5 830	19 032
	13 433	242	3 876	1 815	5 933	19 366
Darlehen:						
- an Kreditinstitute	72 760	15 227	23 924	4 665	43 816	116 576
- an Kunden	163 324	15 684	9 191	11 055	35 930	199 254
	236 084	30 911	33 115	15 720	79 746	315 830
Schuldverschreibungen einschließlich festverzinslicher Wertpapiere	14 436	927	1 233	1 268	3 428	17 864
Aktien und andere nicht festverzinsliche Wertpapiere	1 142	244	30	63	337	1 479
Anteile an verbundenen Einrichtungen	481	0	0	0	0	481
Sonstige Vermögenswerte	1 907	283	445	201	929	2 836
Summe Aktiva	271 498	32 607	38 699	19 067	90 373	361 871
PASSIVA						
Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten	4 242	0	177	61	238	4 480
Verbindlichkeiten gegenüber Kunden	2 178	81	0	104	185	2 363
Verbriefte Verbindlichkeiten:						
- Begebene Schuldverschreibungen	127 402	50 478	74 926	33 441	158 845	286 247
- Sonstige	9 445	555	3 422	6 089	10 066	19 511
	136 847	51 033	78 348	39 530	168 911	305 758
Kapital, Rücklagen und Ergebnis	38 069	0	0	0	0	38 069
Sonstige Verbindlichkeiten ^(*)	90 180	- 18 506	- 39 834	- 20 639	- 78 979	11 201
Summe Passiva	271 516	32 608	38 691	19 056	90 355	361 871
Nettoposition	- 18	- 1	8	11	18	

(*) Die sonstigen Verbindlichkeiten umfassen auch das Ausgleichskonto Währungsswap-Verträge.

Währungen (zum 31. Dezember 2008)	Euro	Pfund Sterling	US-Dollar	Sonstige Währungen	Zwischensumme ohne EUR	Insgesamt 2008
AKTIVA						
Kassenbestand, Guthaben bei Zentralnotenbanken und Postgiroämtern	0	0	0	0	0	0
Schuldtitle öffentlicher Stellen und sonstige Titel, die zur Refinanzierung bei Zentralnotenbanken zugelassen sind	2 133	0	0	0	0	2 133
Sonstige Forderungen:						
- Sichtkonten	193	16	12	24	52	245
- Sonstige	14 508	2 369	2 067	2 417	6 853	21 361
	14 701	2 385	2 079	2 441	6 905	21 606
Darlehen:						
- an Kreditinstitute	67 016	14 925	26 331	3 719	44 975	111 991
- an Kunden	140 731	14 304	9 292	9 313	32 909	173 640
	207 747	29 229	35 623	13 032	77 884	285 631
Schuldverschreibungen einschließlich festverzinslicher Wertpapiere	7 467	1 541	1 199	302	3 042	10 509
Aktien und andere nicht festverzinsliche Wertpapiere	1 069	210	28	59	297	1 366
Anteile an verbundenen Einrichtungen	479	0	0	0	0	479
Sonstige Vermögenswerte	3 122	429	28	458	915	4 037
Summe Aktiva	236 718	33 794	38 957	16 292	89 043	325 761
PASSIVA						
Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten	5 444	0	317	19	336	5 780
Verbindlichkeiten gegenüber Kunden	1 380	0	0	0	0	1 380
Verbriefte Verbindlichkeiten:						
- Begebene Schuldverschreibungen	102 926	47 293	72 966	28 820	149 079	252 005
- Sonstige	4 833	412	4 457	5 282	10 151	14 984
	107 759	47 705	77 423	34 102	159 230	266 989
Kapital, Rücklagen und Ergebnis	36 192	0	0	0	0	36 192
Sonstige Verbindlichkeiten ^(*)	85 951	- 13 912	- 38 777	- 17 842	- 70 531	15 420
Summe Passiva	236 726	33 793	38 963	16 279	89 035	325 761
Nettoposition	- 8	1	- 6	13	8	

^(*) Die sonstigen Verbindlichkeiten umfassen auch das Ausgleichskonto Währungsswap-Verträge.

U.5 Marktrisiko

Unter dem Marktrisiko versteht man das Risiko, dass der Nettogegenwertwert der künftigen Cashflows von Finanzinstrumenten aufgrund sich verändernder Marktvariablen wie Zinssätze, Wechselkurse und Aktienkurse Schwankungen ausgesetzt ist.

Marktrisiken werden mittels einer Reihe regelmäßig aktualisierter Grundsätze und Verfahren – den Leitlinien für die Finanzrisiko- und die Aktiv-Passiv-Management-Politik (Financial Risk and ALM Policy Guidelines – FRPG) – identifiziert, gemessen, gesteuert und gemeldet. Die in diesen Leitlinien festgelegten allgemeinen Grundsätze werden im Folgenden beschrieben.

Stresstests sind eine allgemein verwendete Methode, die Auswirkungen verschiedener Szenarios auf die Erträge und den wirtschaftlichen Wert der Eigenmittel der Bank zu analysieren. Sie finden insbesondere dann Anwendung, wenn davon auszugehen ist, dass die Analyse historischer Marktentwicklungen nicht genügt, um künftige Risiken zu bewerten. Die angewandten Szenarios können sich auf die Änderung von Marktsätzen (Zinssätze, Wechselkurse, Spreads, Aktienkurse usw.) oder von Liquiditätsbedingungen beziehen bzw. von Worst Case-Ereignissen ausgehen, die diese beeinflussen, wie z.B. unerwartete und nachteilige makroökonomische Entwicklungen, gleichzeitiger Ausfall großer Schuldner, weit verbreitetes Systemversagen usw.

Die Direktion Risikomanagement führt regelmäßig Stresstests durch und berichtet im Rahmen der Messung des Marktrisikos über die ermittelten Änderungen des wirtschaftlichen Werts der Eigenmittel der Bank und ihres Ertragsprofils.

Anmerkung V – Derivate

Die Bank verwendet derivative Instrumente – im Wesentlichen Zins- und Währungsswaps – im Rahmen ihres Aktiv-Passiv-Managements zur Absicherung von Zins- und Fremdwährungsrisiken, einschließlich der Risiken von vorhergesehenen Transaktionen.

Der überwiegende Teil der Swaps der Bank dient der Absicherung von bestimmten begebenen Anleihen. Die Bank führt Währungsswap-Geschäfte, mit denen der Erlös einer Anleihe bei Abschluss in eine andere Währung umgetauscht wird, hauptsächlich im Rahmen ihrer Mittelaufnahme durch. Danach beschafft sich die Bank die für die Bedienung der Anleihe in der ursprünglichen Währung erforderlichen Beträge. Die diesen Operationen entsprechenden Beträge werden zum Zeitpunkt der Transaktion als nicht bilanzwirksame Posten verbucht.

Im Rahmen ihrer Hedging-Operationen für Darlehen bzw. die globale Aktiv-Passiv-Management-Position führt die Bank auch Währungs-, Zins- und Overnight Index Swaps durch. Die betreffenden Zinsen werden zeitlich gleichmäßig verbucht. Die Nominalbeträge dieser Swaps werden zum Zeitpunkt der Transaktion als nicht bilanzwirksame Posten verbucht.

Die Bank schließt auch Verträge über kurzfristige Währungsswaps ab. Diese dienen der Anpassung ihrer Währungspositionen im operationellen Treasury gegenüber ihrer Referenzwährung, dem Euro, aber auch zur Deckung ihres Währungsbedarfs für die Auszahlungen auf Darlehen.

Im Rahmen ihrer Verfahren zur Minderung des Kreditrisikos führt die Bank auch Credit Default Swaps durch. Die entsprechenden Beträge werden zum Zeitpunkt der Transaktion als nicht bilanzwirksame Posten verbucht.

Derivate sind Finanzinstrumente, deren Wert von der Entwicklung der ihnen zugrunde liegenden Aktiva, der Zinssätze und der Wechselkurse oder von Indizes abhängt.

V.1 Bei den Mittelbeschaffungs- und Hedging-Aktivitäten

Die Bank verwendet Derivate hauptsächlich im Rahmen ihrer Mittelbeschaffung, um die Merkmale der aufgenommenen Mittel (Währung und Zinssatz) mit denen der gewährten Darlehen in Einklang zu bringen und auch um die Mittelbeschaffungskosten zu senken. Außerdem setzt sie langfristige Swaps für Zwecke des Aktiv-Passiv-Managements ein und um bestimmte Treasury-Transaktionen abzusichern.

Langfristige Derivate werden nicht für Handelszwecke genutzt, sondern nur in Zusammenhang mit der Mittelbeschaffung und zur Verringerung des Marktrisikos eingesetzt.

Sämtliche Zins- und Währungsswaps in Verbindung mit dem Anleiheportfolio haben Laufzeiten, die den betreffenden Mittelaufnahmen entsprechen, und sind somit langfristig.

Folgende Derivate kommen am häufigsten zum Einsatz:

- Währungsswaps,
- Zinsswaps,
- Optionen und
- Futures.

V.1.1 Währungsswaps

Bei Währungsswaps handelt es sich um Verträge, in denen vereinbart wird, Mittel in eine andere Währung zu tauschen. Gleichzeitig wird ein Vertrag über einen Termintausch abgeschlossen, durch den ein künftiger umgekehrter Tausch der beiden Währungen erreicht wird, um so zu den vorgesehenen Fälligkeiten die aufgenommenen Mittel zurückzahlen zu können.

V.1.2 Zinsswaps

Bei Zinsswaps handelt es sich um Verträge, bei denen im Allgemeinen vereinbart wird, variable Zinssätze gegen feste Zinssätze bzw. umgekehrt zu tauschen.

Durch Zins- oder Währungsswaps kann die Bank die Zinssatz- und Währungsstruktur ihres Anleiheportfolios und anderer Portfolios ändern, um so den Wünschen ihrer Kunden zu entsprechen und die Mittelbeschaffungskosten zu reduzieren, indem sie mit ihren Kontrahenten ihre auf bestimmten Märkten erzielten günstigen Konditionen tauscht.

- Verfahren zur Minderung des Kreditrisikos bei Derivaten:

Das Kreditrisiko im Zusammenhang mit Derivaten ist der Verlust, den die Bank erleiden würde, wenn ein Kontrahent nicht in der Lage wäre, seinen vertraglichen Verpflichtungen nachzukommen.

Angesichts der besonderen Merkmale und der Komplexität der Transaktionen in Derivaten sind verschiedene Verfahren eingeführt worden, um die Bank vor Verlusten zu schützen, die sich aus dem Einsatz derartiger Instrumente ergeben.

- Vertraglicher Rahmen:

Sämtliche Transaktionen der EIB in langfristigen Derivaten werden auf der vertraglichen Basis von Rahmenverträgen für Derivate und – soweit es sich nicht um Standardoperationen handelt – von Anlagen zur Absicherung des Kreditrisikos, die die Bedingungen der Besicherung der Engagements festlegen, durchgeführt. Es handelt sich hierbei um allgemein akzeptierte und verwendete Vertragsarten.

- Wahl der Kontrahenten:

Das Mindest-Rating am Anfang ist A1, jedoch wurden ausnahmsweise bestimmte Kontrahenten mit einem Rating von A2 oder A3 ebenfalls akzeptiert, wenn deren gesamtes Engagement voll besichert war. Die EIB hat das Recht, den Vertrag vorzeitig zu beenden, wenn das Rating unter ein bestimmtes Niveau fällt.

- Limits:

Limits sind gesetzt worden für:

- den saldierten Nettogegenwartswert der Engagements in derivativen Produkten mit einem bestimmten Kontrahenten;
- unbesicherte Engagements gegenüber einem Kontrahenten;
- spezifische Konzentrations-Limits, ausgedrückt in Nominalbeträgen.

Sämtliche Limits werden dynamisch an die Bonität der Kontrahenten angepasst.

- Überwachung:
Das Portfolio der derivativen Instrumente wird regelmäßig bewertet und mit den Limits verglichen.
- Besicherung:
 - Die Engagements in derivativen Instrumenten, die die für die nicht besicherten Engagements festgelegten Limits überschreiten, werden durch Barmittel oder erstklassige Anleihen besichert.
 - Sehr komplexe und illiquide Transaktionen erfordern eine Besicherung, die über den jeweiligen Marktwert hinausgeht.
 - Das Portfolio derivativer Transaktionen mit Einzelkontrahenten und die bereitgestellten Sicherheiten werden regelmäßig bewertet. Diese Bewertung kann die Bereitstellung weiterer Sicherheiten bzw. die Freigabe von Sicherheiten zur Folge haben.

Das mit den Derivaten verbundene Kreditrisiko variiert in Abhängigkeit von mehreren Faktoren (Zinssatz, Wechselkurs usw.) und macht im Allgemeinen nur einen kleinen Teil ihres Nominalwertes aus. Im Falle der Bank, die Derivate nur einzeln aushandelt, wird das Kreditrisiko nach der von der Bank für Internationalen Zahlungsausgleich (BIZ) empfohlenen Methode des „laufenden Risikos“ bewertet. So wird das Kreditrisiko durch den positiven Fair Value bzw. Ersatzwert der genannten Verträge ausgedrückt, zuzüglich der potenziellen Risiken nach Laufzeit und Art der Transaktion und gewichtet mit einem nach der Art des Kontrahenten bestimmten Koeffizienten (gewichtetes BIZ-II-Risiko).

Die nachstehenden Tabellen geben eine Übersicht über die Fälligkeiten der Währungsswaps (ohne kurzfristige Währungsswaps – vgl. Anmerkung V.2) bzw. der Zinsswaps (einschließlich der Credit Default Swaps) nach ihrem Nominalbetrag sowie nach ihrem Kreditrisiko. Die Nominalbeträge werden unter den nicht bilanzwirksamen Posten ausgewiesen.

Währungsswaps zum 31. Dezember 2009 (in Mio EUR)	Weniger als 1 Jahr	1 Jahr bis 5 Jahre	5 Jahre bis 10 Jahre	Mehr als 10 Jahre	Insgesamt 2009
Nominalbetrag	15 369	54 520	23 418	15 211	108 518
Fair Value (d.h. Nettogegenwartswert) ^(*)	- 1 344	- 2 158	- 765	467	- 3 800
Kreditrisiko (gemäß BIZ II, gewichtet) ^(**)	70	866	563	431	1 930
Währungsswaps zum 31. Dezember 2008 (in Mio EUR)	Weniger als 1 Jahr	1 Jahr bis 5 Jahre	5 Jahre bis 10 Jahre	Mehr als 10 Jahre	Insgesamt 2008
Nominalbetrag	7 460	47 737	20 976	14 281	90 454
Fair Value (d.h. Nettogegenwartswert) ^(*)	- 1 543	- 3 727	- 1 777	1 440	- 5 607
Kreditrisiko (gemäß BIZ II, gewichtet) ^(**)	19	739	439	603	1 800

^(*) Einschließlich des Fair Value eines Makrohedging-Währungsswaps, der sich zum 31. Dezember 2009 auf 35 Mio EUR belief (2008: 160 Mio EUR).

^(**) Auf Ebene der Transaktionen (d.h. es erfolgt keine Saldierung)

Zinsswaps zum 31. Dezember 2009 (in Mio EUR)	Weniger als 1 Jahr	1 Jahr bis 5 Jahre	5 Jahre bis 10 Jahre	Mehr als 10 Jahre	Insgesamt 2009
Nominalbetrag	30 053	135 875	63 223	87 425	316 576
Fair Value (d.h. Nettogegenwartswert) ^{(*) (**)}	764	4 862	2 006	1 914	9 546
Kreditrisiko (gemäß BIZ II, gewichtet) ^(**)	173	1 371	922	1 363	3 829

Zinsswaps zum 31. Dezember 2008 (in Mio EUR)	Weniger als 1 Jahr	1 Jahr bis 5 Jahre	5 Jahre bis 10 Jahre	Mehr als 10 Jahre	Insgesamt 2008
Nominalbetrag	29 874	114 048	64 746	67 686	276 354
Fair Value (d.h. Nettogegenwartswert) ^{(*) (**)}	384	3 749	3 246	3 608	10 987
Kreditrisiko (gemäß BIZ II, gewichtet) ^(***)	90	1 092	1 168	1 660	4 010

^(*) Der Nettogegenwartswert von Credit Default Swaps (CDS) wird zu den sonstigen Derivaten gezählt. Jedoch wurden diese Transaktionen nicht in die Berechnungen im Zusammenhang mit der Basler Eigenkapitalvereinbarung aufgenommen, da sie nach Basel II Garantien vergleichbar sind und ihre Kapitalunterlegung im Darlehensportfolio berechnet wird.

^(**) Einschließlich des Fair Value eines Makrohedging-Zinsswaps, der sich zum 31. Dezember 2009 auf -524 Mio EUR belief (2008: -523 Mio EUR).

^(***) Auf Ebene der Transaktionen (d.h. es erfolgt keine Saldierung)

Im Allgemeinen schließt die Bank zur Risikoabsicherung keine Optionsverträge ab. Im Rahmen ihrer Strategie der Mittelbeschaffung auf den Finanzmärkten zu möglichst niedrigen Kosten schließt die Bank jedoch Anleiheverträge ab und gewährt Darlehen, die vor allem Zinsoptionen oder Börsenindexoptionen enthalten. Bei all diesen strukturierten Anleihen und Darlehen werden für den Gesamtbetrag Swap-Verträge abgeschlossen, um das entsprechende Marktrisiko abzudecken.

Nachstehend folgt ein Überblick über die Anzahl und die Nominalbeträge der strukturierten Swaps:

	Integrierte Optionen		Börsenindex		Kupon oder vergleichbare Zinsform mit besonderer Struktur	
	2009	2008	2009	2008	2009	2008
Anzahl der Transaktionen	395	405	6	6	363	359
Nominalbetrag (Mio EUR)	13 598	15 678	843	843	21 346	22 241
Nettogegenwartswert (Mio EUR)	132	238	- 10	- 59	380	- 485

Der Fair Value einer herkömmlich strukturierten Swap-Operation ist der Marktwert. Bei strukturierten Operationen wird der Fair Value ermittelt, indem ertragsorientierte Verfahren („Income Approach“) verwendet werden, um künftige Beträge in einen einzigen Gegenwartsbetrag umzuwandeln (Abzinsung). Der veranschlagte Fair Value beruht auf dem Wert, der sich aus den Erwartungen des Marktes über die Höhe dieser künftigen Beträge ergibt. In die Bewertungsmethoden können auch interne Schätzungen und Annahmen einfließen, wenn Marktdaten nicht direkt zur Verfügung stehen.

Sämtliche Verträge mit integrierter oder auf Anleihen gestützter Option werden außerbörslich ausgehandelt. Die strukturierten Operationen umfassen eine Vielzahl von Transaktionen, denen Zinssätze, Wechselkurse, Inflationsraten, Börsenindizes und Zinsschwankungen zugrunde liegen.

Generell besteht bei diesen Swaps ein reduziertes Kreditrisiko, da Sicherheit durch die regelmäßig überwachten Absicherungen gegeben ist.

Die für Swaps erhaltenen Sicherheiten belaufen sich auf 8 557 Mio EUR mit folgender Zusammensetzung:

Sicherheiten für Swaps (in Mio EUR)						
Rating durch Moody's oder entsprechendes Rating	Anleihen				Barmittel	Insgesamt 2009
	Staaten	Supranationale Einrichtungen	Agencies	Anleihen mit eigenem Deckungsstock (Pfandbriefe)		
Aaa	2 219	0	0	0	0	2 219
Aa1 bis Aa3	1 331	0	0	0	0	1 331
Weniger als A1	1 267	0	0	0	0	1 267
Ohne Rating	0	0	0	0	3 740	3 740
Insgesamt 2009	4 817	0	0	0	3 740	8 557

Sicherheiten für Swaps (in Mio EUR)						
Rating durch Moody's oder entsprechendes Rating	Anleihen				Barmittel	Insgesamt 2008
	Staaten	Supranationale Einrichtungen	Agencies	Anleihen mit eigenem Deckungsstock (Pfandbriefe)		
Aaa	2 160	0	0	0	0	2 160
Aa1 bis Aa3	1 148	0	0	0	0	1 148
Weniger als A1	116	0	0	0	0	116
Ohne Rating	0	0	0	0	5 647	5 647
Insgesamt 2008	3 424	0	0	0	5 647	9 071

Übersicht über die Risiken nach Ratings: Das Derivate-Portfolio konzentriert sich überwiegend auf Kontrahenten, deren Rating bei A1 oder darüber liegt. Im Jahr 2009 haben sich jedoch die Ratings der Derivate-Kontrahenten generell verschlechtert.

Ratingkategorien	In % des Nominalbetrags		Nettomarktrisiko (in Mio EUR)		Kreditrisikoäquivalent BIZ 2 Swaps (in Mio EUR) ^(*)	
	2009	2008	2009	2008	2009	2008
Rating durch Moody's oder entsprechendes Rating						
Aaa	2,5%	2,9%	10	0	93	84
Aa1 bis Aa3	60,7%	64,5%	589	406	8 027	7 403
A1	28,5%	23,1%	1	147	3 238	3 258
A2 bis A3	7,8%	9,5%	0	37	2 046	2 720
Weniger als A3	0,5%	0,0%	0	0	146	0
Ohne Rating	0%	0,0%	0	1	0	1
Insgesamt	100,0%	100,0%	600	591	13 550	13 466

^(*) Auf Ebene der Transaktionen (d.h. es erfolgt keine Saldierung)

Das Nettomarktrisiko entspricht dem Nettogegenwartswert eines Swap-Portfolios abzüglich der Sicherheiten, sofern positiv (null, falls negativ). Es dient dazu, die Verluste zu messen, die die Bank beim Ausfall des Kontrahenten nach dem Netting und dem Rückgriff auf die Sicherheiten erleiden könnte.

Das BIZ-Kreditrisikoäquivalent entspricht der Summe des Nettogegenwartswerts des Swaps zuzüglich eines Betrags, der sich aus dem Nominalbetrag multipliziert mit einem Koeffizienten, der von der Struktur des Swaps und seiner Laufzeit (nach der Basler Eigenkapitalvereinbarung) abhängt, ergibt. Damit soll eine potenzielle künftige Erhöhung des Risikos aufgrund sich ändernder Marktbedingungen während der Restlaufzeit des Swaps abgedeckt werden.

V.1.3 Credit Swaps

Die Bank hatte zum 31. Dezember 2009 auch einen Credit Default Swap im Nominalbetrag von 197 Mio EUR (2008: 172 Mio EUR) abgeschlossen, dessen Fair Value 1,5 Mio EUR (2008: 9,8 Mio EUR) betrug.

V.2 Im Rahmen des Treasury-Managements

Die Bank schließt auch Verträge über kurzfristige Währungsswaps ab. Diese dienen der Anpassung ihrer Währungspositionen in ihren operationellen Treasury-Portfolios gegenüber ihrer Referenzwährung, dem Euro, aber auch zur Deckung ihres Währungsbedarfs für die Auszahlungen auf Darlehen.

Der Nominalbetrag der kurzfristigen Währungsswaps belief sich zum 31. Dezember 2009 auf 11 887 Mio EUR, nach 16 062 Mio EUR zum 31. Dezember 2008. Der Nominalbetrag der kurzfristigen Währungs-Termingeschäfte (Forwards) belief sich zum 31. Dezember 2009 auf 252 Mio EUR (2008: 234 Mio EUR). Der Fair Value dieser Verträge betrug zum 31. Dezember 2009 255 Mio EUR (2008: -989 Mio EUR).

Ferner setzt die Bank langfristige Futures ein, um das mittelfristige Zinsrisiko (zwei Jahre) der Anleiheportfolios ihres Treasury anzupassen. Der Nominalbetrag der langfristigen Futures belief sich zum 31. Dezember 2009 auf 335 Mio EUR (2008: 394 Mio EUR) und ihr Fair Value auf -0,1 Mio EUR (2008: -1,3 Mio EUR).

Zum 31. Dezember 2009 standen Forward Rate Agreements im Nominalbetrag von 0 EUR (2008: 5 472 Mio EUR) mit einem Fair Value von 0 EUR (2008: 0,7 Mio EUR) aus.

Anmerkung W – Umrechnungskurse

Für die Erstellung der Finanzausweise zum 31. Dezember 2009 und 31. Dezember 2008 wurden nachstehende Umrechnungskurse zugrunde gelegt:

	31.12.2009	31.12.2008
NICHT-EURO-WÄHRUNGEN VON EU-MITGLIEDSTAATEN		
Lew (BGN)	1,9558	1,9560
Tschechische Krone (CZK)	26,473	26,875
Dänische Krone (DKK)	7,4418	7,4506
Forint (HUF)	270,42	266,70
Zloty (PLN)	4,1045	4,1535
Pfund Sterling (GBP)	0,8881	0,9525
Leu (RON)	4,2363	4,0225
Schwedische Krone (SEK)	10,252	10,870
NICHT-GEMEINSCHAFTSWÄHRUNGEN		
Australischer Dollar (AUD)	1,6008	2,0274
Kanadischer Dollar (CAD)	1,5128	1,6998
Hongkong-Dollar (HKD)	11,1709	10,7858
Yen (JPY)	133,16	126,14
Kenia-Schilling (KES)	108,43	109,14
Dirham (MAD)	11,290	11,229
Mexikanischer Peso (MXN)	18,9223	19,2333
Neuseeland-Dollar (NZD)	1,980	2,419
Norwegische Krone (NOK)	8,3000	9,7500
Rubel (RUB)	43,154	41,283
Rand (ZAR)	10,6660	13,0667
Schweizer Franken (CHF)	1,4836	1,4850
Türkische Lira (TRY)	2,1547	2,1488
US-Dollar (USD)	1,4406	1,3917

Anmerkung X – Verbundene Einrichtungen – Europäischer Investitionsfonds (EIF)

Die Transaktionen der EIB im Zusammenhang mit dem Europäischen Investitionsfonds („EIF“) umfassen hauptsächlich die Verwaltung seiner liquiden Mittel und Pensionseinrichtungen sowie von IT- und anderen Diensten. Der EIF führt die Risikokapitaloperationen der Bank durch. Die in die Finanzausweise einbezogenen, den EIF betreffenden Beträge stellen sich wie folgt dar:

(In Tsd EUR):	31.12.2009	31.12.2008
AKTIVA		
Sonstige Aktiva	4 362	1 210
Summe Aktiva	4 362	1 210
PASSIVA		
Sonstige Passiva	26 947	18 190
Summe Passiva	26 947	18 190
GEWINN- UND VERLUSTRECHNUNG		
Aufwendungen für Provisionen	- 11 650	- 8 349
Sonstige Betriebserträge	2 236	1 686
Allgemeine Verwaltungsaufwendungen	4 418	3 643
Ergebnis der Gewinn- und Verlustrechnung	- 4 996	- 3 020
NICHT BILANZWIRKSAME POSTEN		
Nicht eingefordertes Kapital EIF	1 460 800	1 457 600
Verwaltung liquide Mittel EIF	900 069	851 595
Nominalwert der den EIF-Minderheitsanteilseignern erteilten Verkaufsoption	388 842	363 433
Nicht bilanzwirksame Posten insgesamt	2 749 711	2 672 628

Anmerkung Y – Verwaltung der Mittel Dritter

Y.1 Liquide Mittel EIF

Die Verwaltung der liquiden Mittel des EIF erfolgt gemäß der zwischen den beiden Parteien im Dezember 2000 unterzeichneten Vereinbarung durch die Bank.

Y.2 Garantiefonds

Die Europäische Kommission hat der EIB die finanzielle Verwaltung des Garantiefonds im Rahmen einer im November 1994 von den beiden Parteien unterzeichneten Vereinbarung übertragen.

Y.3 Investitionsfazilität

Die von der EIB verwaltete Investitionsfazilität wurde im Rahmen des zwischen den Staaten in Afrika, im karibischen Raum und im Pazifischen Ozean („AKP-Staaten“) und der Europäischen Union und ihren Mitgliedstaaten am 23. Juni 2000 abgeschlossenen Abkommens von

Cotonou über Entwicklungszusammenarbeit eingerichtet. Die EIB erstellt separate Finanzausweise für die Investitionsfazilität.

Y.4 FEMIP-Treuhandfonds

Der FEMIP-Treuhandfonds, der ebenfalls von der EIB verwaltet wird, wurde errichtet, um die bestehenden Aktivitäten der EIB in den Mittelmeer-Partnerländern mit Unterstützung einiger Geberländer auszubauen, wobei beabsichtigt ist, durch die Bereitstellung von technischer Hilfe und von Risikokapital Ressourcen für Operationen in bestimmten vorrangigen Sektoren verfügbar zu machen. Die EIB erstellt für den FEMIP-Treuhandfonds separate Finanzausweise.

Y.5 Fazilität für Finanzierungen auf Risikoteilungsbasis (RSFF)

Die RSFF wurde durch eine zwischen der Europäischen Kommission (im Namen der Europäischen Union) und der Europäischen Investitionsbank abgeschlossene Kooperationsvereinbarung eingerichtet und trat am 5. Juni 2007 in Kraft. Die RSFF ist auf die Förderung von

Forschung, technischer Entwicklung, Demonstration und Innovation in Europa ausgerichtet und wird von der EIB insbesondere zur Finanzierung privatwirtschaftlicher Vorhaben eingesetzt. Die EIB erstellt für die RSFF separate Finanzausweise.

Y.6 Initiative zur Entschuldung hochverschuldeter armer Länder (HIPC-Initiative)

Bei der HIPC-Initiative handelt es sich um ein internationales Schuldenerlassprogramm, das speziell auf die Unterstützung der ärmsten Länder der Welt ausgerichtet ist und 1996 auf Vorschlag der Weltbank und des Internationalen Währungsfonds eingerichtet wurde. Hauptziel der Initiative ist es, die Verschuldung der ärmsten Länder der Welt auf ein für sie tragbares Niveau zu reduzieren. Die EIB erstellt für die HIPC-Initiative separate Finanzausweise.

Y.7 Treuhandfonds für die Infrastrukturpartnerschaft EU-Afrika

Der Treuhandfonds für die Infrastrukturpartnerschaft EU-Afrika wurde auf der Grundlage einer spezifischen Vereinbarung zwischen der Europäischen Kommission (im Namen der Europäischen Union als Gründer und Geldgeber) und der Europäischen Investitionsbank eingerichtet. Der von der EIB verwaltete Fonds steht auch den Mitgliedstaaten der Europäischen Union offen, die dieser Vereinbarung in der Folge als Geldgeber beitreten können. Am 9. Februar 2006 unterzeichneten die Europäische Kommission und die Europäische Investitionsbank eine Absichtserklärung, in deren Rahmen sie sich zur gemeinsamen Förderung der Infrastrukturpartnerschaft EU-Afrika und insbesondere zur Einrichtung eines diesbezüglichen Treuhandfonds verpflichtet haben. Die EIB erstellt für den Treuhandfonds separate Finanzausweise.

Y.8 Garantiefonds für das Siebte Forschungsrahmenprogramm (RP7)

Die Kommission hat der EIB die finanzielle Verwaltung des für das Siebte Forschungsrahmenprogramm eingerichteten Garantiefonds durch eine im Dezember 2007 von den beiden Parteien unterzeichnete Vereinbarung übertragen.

Y.9 NIF-Treuhandfonds (Treuhandfonds im Rahmen der Nachbarschaftsinvestitionsfazilität)

Der von der EIB verwaltete NIF-Treuhandfonds wurde eingerichtet, um die strategischen Ziele des Europäischen Nachbarschafts- und Partnerschaftsinstruments (ENPI) zu erreichen, indem gezielt Mittel für den Ausbau der Infrastrukturverbindungen zwischen der EU und ihren Nachbarländern in den Bereichen Verkehr und Energie zur Verfügung gestellt werden. Außerdem sollen in

diesem Zusammenhang gemeinsame Maßnahmen im Umweltbereich und andere vergleichbare Aktivitäten unterstützt werden. Die EIB erstellt für den NIF-Treuhandfonds separate Finanzausweise.

Y.10 Kreditgarantieinstrument für TEN-Verkehrsprojekte (LGTT)

Das LGTT wurde durch eine zwischen der Europäischen Kommission (im Namen der Europäischen Union) und der Europäischen Investitionsbank abgeschlossene Kooperationsvereinbarung eingerichtet, die am 11. Januar 2008 in Kraft trat.

Das von der Kommission und der EIB eingeführte Kreditgarantieinstrument soll die Beteiligung der Privatwirtschaft an der Finanzierung der Verkehrsinfrastruktur der Transeuropäischen Netze erleichtern. Die EIB erstellt für das LGTT separate Finanzausweise.

Y.11 JASPERS

JASPERS (Joint Assistance to Support Projects in European Regions – Gemeinsame Hilfe bei der Unterstützung von Projekten in europäischen Regionen) ist eine wichtige gemeinsame Initiative der EIB, der Europäischen Kommission (Generaldirektion Regionalpolitik – GD Regio) und der Europäischen Bank für Wiederaufbau und Entwicklung (EBWE).

Y.12 JESSICA

JESSICA (Joint European Support for Sustainable Investment in City Areas – Gemeinsame europäische Unterstützung für Investitionen zur nachhaltigen Stadtentwicklung) ist eine Initiative, die von der Europäischen Kommission und der EIB in Zusammenarbeit mit der Entwicklungsbank des Europarates (CEB) entwickelt wurde.

Im Rahmen von neuen Verfahren verfügen Mitgliedstaaten nun über die Möglichkeit, einen Teil der ihnen gewährten EU-Zuschüsse für rückzahlbare Finanzierungen für Projekte zu nutzen, die fester Bestandteil von integrierten Plänen zur nachhaltigen Stadtentwicklung sind. Die Finanzierungen werden über Stadtentwicklungsfonds und gegebenenfalls Holding-Fonds (JESSICA-Holdingfonds) für Vorhaben bereitgestellt.

Y.13 Spezialsektion

Die Spezialsektion wurde vom Rat der Gouverneure am 27. Mai 1963 eingerichtet. Ihr Zweck wurde durch Beschluss vom 4. August 1977 in dem Sinne neu definiert, dass hier die Finanzierungsoperationen verbucht werden, die die Bank im Auftrag und für Rechnung Dritter durchführt. Sie beinhaltet die Finanzierungsmandate im Rahmen des EEF, der MED/FEMIP und für die Türkei.

Status der Spezialsaktion ⁽¹⁾

zum 31. Dezember 2009 und 2008 (in Tsd EUR)

AUSGEZAHLTE UND AUSZUZAHLENDE BETRÄGE	31.12.2009	31.12.2008
Türkei		
Aus Mitteln der Mitgliedstaaten		
Ausstehende ausgezahlte Darlehen	10 076	10 746
Summe ⁽²⁾	10 076	10 746
Länder des Mittelmeerraums		
Aus Mitteln der Europäischen Union		
Ausstehende ausgezahlte Darlehen	127 673	140 039
Risikokapitalfinanzierungen		
- Noch auszus zahlen	212 218	212 352
- Ausgezahlt	195 709	203 739
	407 927	416 091
Summe ⁽³⁾	535 600	556 130
Länder in Afrika, im karibischen Raum und im Pazifischen Ozean sowie Überseeische Länder und Gebiete		
Aus Mitteln der Europäischen Union		
• Abkommen von Jaunde		
Ausgezahlte Darlehen	14 686	16 299
Beiträge zur Bildung von haftendem Kapital		
- Ausgezahlt	419	419
Summe ⁽⁴⁾	15 105	16 718
• Abkommen von Lome		
Risikokapitalfinanzierungen:		
- Noch auszus zahlen	39 099	75 148
- Ausgezahlt	813 171	923 457
	852 270	998 605
Finanzierungen aus anderen Mitteln		
- Noch auszus zahlen	0	7 274
- Ausgezahlt	3 016	3 925
	3 016	11 199
Summe ⁽⁵⁾	855 286	1 009 804
INSGESAMT	1 416 067	1 593 398

ERHALTENE UND ZU ERHALTENDE MITTEL	31.12.2009	31.12.2008
Mittel in Treuhandverwaltung		
Im Auftrag der Europäischen Union		
- Finanzprotokolle mit den Ländern des Mittelmeerraums	323 383	343 778
- Abkommen von Jaunde	15 105	16 718
- Abkommen von Lome	813 171	923 457
- Andere Mittel im Rahmen der Abkommen von Lome	3 016	3 925
	1 154 675	1 287 878
Im Auftrag der Mitgliedstaaten	10 076	10 746
Summe	1 164 751	1 298 624
Auszuzahlende Mittel		
Auf Darlehen und auf Risikokapitalfinanzierungen in den Ländern des Mittelmeerraums	212 218	212 352
Auf Risikokapitalfinanzierungen im Rahmen der Abkommen von Lome	39 098	75 148
Auf Finanzierungen aus anderen Mitteln im Rahmen der Abkommen von Lome	0	7 274
Summe	251 316	294 774
INSGESAMT	1 416 067	1 593 398

Anmerkung:

Die Bank hat im Auftrag der EG das Inkasso der Zins- und Tilgungsbeträge für von der Kommission gewährte Darlehen zu Sonderbedingungen übernommen. Die auf diese Darlehen ausgezahlten und noch nicht zurückgezahlten Beträge erreichten folgende Höhe:

- a) Darlehen im Rahmen des Ersten, des Zweiten und des Dritten Abkommens von Lome: zum 31.12.2009: 648 409 Tsd EUR (zum 31.12.2008: 709 988 Tsd EUR)
- b) Darlehen im Rahmen der Finanzprotokolle mit den Ländern des Mittelmeerraums: zum 31.12.2009: 103 000 Tsd EUR (zum 31.12.2008: 109 396 Tsd EUR).

(1): Die Spezialssektion wurde vom Rat der Gouverneure am 27. Mai 1963 eingerichtet. Ihr Zweck wurde durch Beschluss vom 4. August 1977 in dem Sinne neu definiert, dass hier die Finanzierungsoperationen verbucht werden, die die Bank im Auftrag und für Rechnung Dritter durchführt. Für die Investitionsfazilität im Rahmen des Abkommens von Cotonou, den Treuhandfonds für die Infrastrukturpartnerschaft EU-Afrika, den Treuhandfonds im Rahmen der Nachbarschaftsinvestitionsfazilität (NIF) sowie für den FEMIP-Treuhandfonds werden jedoch separate Finanzausweise vorgelegt. Darüber hinaus erstellt die EIB seit 2005 auch Finanzausweise unterschiedlicher Art für andere Mandate.

Der Status der Spezialssektion gibt die im Rahmen der Mandate der Europäischen Union und der Mitgliedstaaten ausgezahlten oder auszahlenden Beträge – abzüglich der Annullierungen und Rückzahlungen – wieder. Die ausgezahlten und auszahlenden Beträge sowie die erhaltenen und zu erhaltenden Mittel werden zum Nominalwert verbucht. Im Status der Spezialssektion werden Rückstellungen oder Wertberichtigungen, die gegebenenfalls zur Abdeckung von mit solchen Finanzierungen verbundenen Risiken erforderlich sind, nicht berücksichtigt. Beträge in anderen Währungen werden zu Kursen vom 31. Dezember umgerechnet.

(2): Ursprünglicher Betrag der Verträge zur Finanzierung von Vorhaben in der Türkei im Auftrag, für Rechnung und auf Risiko der Mitgliedstaaten:

Ursprünglicher Betrag:			405 899
Zuzüglich:	Wechselkursangleichungen		19 876
Abzüglich:	Annullierungen	215	
	Rückzahlungen	415 484	
			- 415 699
			10 076

(3): Ursprünglicher Betrag der Verträge zur Finanzierung von Vorhaben in den Maghreb- und den Maschrikländern sowie in Malta, Zypern, der Türkei und Griechenland (Darlehen von 10 Mio EUR, die vor dem EG-Beitritt am 1. Januar 1981 gewährt wurden) im Auftrag, für Rechnung und auf Risiko der Europäischen Union:

Ursprünglicher Betrag:			925 007
Abzüglich:	Wechselkursangleichungen	13 551	
	Annullierungen	83 345	
	Rückzahlungen	292 511	
			- 389 407
			535 600

(4): Ursprünglicher Betrag der Verträge zur Finanzierung von Vorhaben in den Assoziierten Afrikanischen Staaten, Madagaskar und Mauritius (AASMM) sowie den Überseeischen Ländern, Gebieten und Departements (ÜLGD) im Auftrag, für Rechnung und auf Risiko der Europäischen Union:

Darlehen zu Sonderbedingungen		139 483	
Beiträge zur Bildung von haftendem Kapital		2 503	
Ursprünglicher Betrag:			141 986
Zuzüglich:	Kapitalisierte Zinsen	1 178	
	Wechselkursangleichungen	9 839	
			11 017
Abzüglich:	Annullierungen	1 758	
	Rückzahlungen	136 140	
			- 137 898
			15 105

(5): Ursprünglicher Betrag der Verträge zur Finanzierung von Vorhaben in den Ländern in Afrika, im karibischen Raum und im Pazifischen Ozean (AKP-Staaten) sowie den Überseeischen Ländern und Gebieten (ÜLG) im Auftrag, für Rechnung und auf Risiko der Europäischen Union:

Finanzierungen aus Risikokapitalmitteln:			
Bedingte und nachrangige Darlehen		3 116 097	
Beteiligungen		120 984	
Ursprünglicher Betrag:			3 237 081
Zuzüglich:	Kapitalisierte Zinsen		8 099
Abzüglich:	Annullierungen	654 044	
	Rückzahlungen	1 679 484	
	Wechselkursangleichungen	59 382	
			- 2 392 910
			852 270
Finanzierungen aus anderen Mitteln:			
Ursprünglicher Betrag:			16 500
Abzüglich:	Annullierungen	8 493	
	Rückzahlungen	4 857	
	Wechselkursangleichungen	134	
			- 13 484
			3 016
			855 286

Bestätigungsvermerk des externen Abschlussprüfers

An den Vorsitzenden des Prüfungsausschusses der EUROPÄISCHEN INVESTITIONSBANK
98-100, Boulevard Konrad Adenauer
L-2950 LUXEMBURG

Wir haben den beigefügten Jahresabschluss der EUROPÄISCHEN INVESTITIONSBANK geprüft, der aus den Teilen Bilanz zum 31. Dezember 2009, Gewinn- und Verlustrechnung sowie Kapitalflussrechnung für das abgeschlossene Geschäftsjahr und einer Zusammenfassung der wichtigsten Rechnungslegungsgrundsätze und -methoden sowie sonstigen Anmerkungen zu den Finanzausweisen besteht.

Verantwortung der Geschäftsleitung für die Finanzausweise

Die Erstellung und die den tatsächlichen Verhältnissen entsprechende Darstellung dieses Jahresabschlusses gemäß den in der Richtlinie 86/635/EWG des Rates der Europäischen Union vom 8. Dezember 1986 über die Jahresabschlüsse und die konsolidierten Abschlüsse von Banken und anderen Finanzinstituten und von Versicherungsunternehmen (geändert durch die Richtlinie 2001/65/EG vom 27. September 2001, durch die Richtlinie 2003/51/EG vom 18. Juni 2003 und durch die Richtlinie 2006/46/EG vom 14. Juni 2006 – im folgenden: Richtlinien) niedergelegten allgemeinen Grundsätzen liegen in der Verantwortung der Geschäftsleitung. Diese Verantwortung umfasst die Entwicklung, Umsetzung und Aufrechterhaltung des internen Kontrollsystems hinsichtlich der Erstellung und der den tatsächlichen Verhältnissen entsprechenden Darstellung der Finanzausweise, so dass diese frei von wesentlichen unzutreffenden Angaben sind, unabhängig davon, ob Letztere aus Unrichtigkeiten oder Verstößen resultieren, sowie die Auswahl und Anwendung von angemessenen Rechnungslegungsgrundsätzen und -methoden und die Festlegung angemessener rechnungslegungsrelevanter Schätzungen.

Verantwortung des externen Abschlussprüfers

In unserer Verantwortung liegt es, auf der Grundlage unserer Abschlussprüfung diesen Finanzausweisen ein Testat zu erteilen. Wir haben unsere Abschlussprüfung nach den vom luxemburgischen „Institut des Réviseurs d'Entreprises“ umgesetzten internationalen Prüfungsgrundsätzen (International Standards on Auditing) durchgeführt. Diese Grundsätze

verlangen, dass wir die Berufspflichten und -grundsätze einhalten und die Prüfung so planen und durchführen, dass mit hinreichender Sicherheit erkannt werden kann, ob die Finanzausweise frei von wesentlichen unzutreffenden Angaben sind.

Eine Abschlussprüfung beinhaltet die Durchführung von Verfahren zum Erhalt von Prüfungsnachweisen für die in den Finanzausweisen enthaltenen Wertansätze und Informationen. Die Auswahl der Prüfungshandlungen obliegt der Beurteilung des Abschlussprüfers ebenso wie die Bewertung des Risikos, dass der Jahresabschluss wesentliche unzutreffende Angaben aufgrund von Unrichtigkeiten oder Verstößen enthält. Im Rahmen dieser Risikoeinschätzung berücksichtigt der Abschlussprüfer das für die Erstellung und die den tatsächlichen Verhältnissen entsprechende Darstellung der Finanzausweise eingerichtete interne Kontrollsystem, um die unter diesen Umständen angemessenen Prüfungshandlungen festzulegen, nicht jedoch, um ein Testat über die Wirksamkeit des internen Kontrollsystems abzugeben. Eine Abschlussprüfung beinhaltet ebenfalls die Beurteilung der Angemessenheit der angewandten Rechnungslegungsgrundsätze und -methoden und der Angemessenheit der von der Geschäftsführung vorgenommenen Schätzungen sowie die Beurteilung der Gesamtdarstellung der Finanzausweise.

Nach unserer Auffassung sind die erlangten Prüfungsnachweise als Grundlage für die Erteilung unseres Testats ausreichend und angemessen.

Testat

Nach unserer Auffassung vermitteln die beigefügten Finanzausweise, die in Übereinstimmung mit den allgemeinen Grundsätzen der Richtlinien erstellt worden sind, ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage der EUROPÄISCHEN INVESTITIONSBANK zum 31. Dezember 2009 sowie der Ergebnisse ihrer Tätigkeit und der Kapitalflussrechnung für das an diesem Datum abgelaufene Geschäftsjahr.

Luxemburg, den 11. März 2010

KPMG Audit S.à r.l.

Réviseurs d'Entreprises



Emmanuel Dollé

Erklärung des Prüfungsausschusses

Der Prüfungsausschuss erstattet dem Rat der Gouverneure Bericht. Dem Rat der Gouverneure wird, bevor er den Jahresbericht und die Finanzausweise für das abgeschlossene Geschäftsjahr genehmigt, folgende Erklärung übermittelt:

Erklärung des Prüfungsausschusses zum nicht konsolidierten Jahresabschluss der Bank, der in Übereinstimmung mit den allgemeinen Grundsätzen der EU-Richtlinien erstellt worden ist

Der Ausschuss, der gemäß Artikel 12 der Satzung und Artikel 27 der Geschäftsordnung der Europäischen Investitionsbank zur Prüfung der Ordnungsmäßigkeit ihrer Geschäfte und ihrer Bücher eingesetzt wurde, erklärt

- nach Erteilung eines Prüfungsauftrags an die externen Abschlussprüfer KPMG, Beurteilung ihres Prüfungsverfahrens sowie Prüfung und Erörterung ihrer Berichte;
- nach der Feststellung, dass das Testat von KPMG zum Jahresabschluss der Europäischen Investitionsbank für das am 31. Dezember 2009 abgeschlossene Geschäftsjahr uneingeschränkt erteilt wird;
- nach regelmäßig stattfindenden Zusammenkünften mit den Leitern der Direktionen und der maßgeblichen Dienststellen, regelmäßigen Treffen mit dem Leiter der Innenrevision und Erörterung der relevanten Berichte der Innenrevision sowie nach Kenntnisnahme der Unterlagen, deren Prüfung er zur Erfüllung seines Auftrags für erforderlich hielt;
- nachdem ihm das Direktorium die Wirksamkeit der internen Kontrollstrukturen und der internen Verwaltung bestätigt hat;

sowie

- unter Bezugnahme auf die Finanzausweise für den am 31. Dezember 2009 beendeten Rechnungslegungszeitraum, wie sie vom Verwaltungsrat in seiner Sitzung vom 11. März 2010 festgestellt wurden;
- in der Überzeugung, dass das Vorstehende eine hinreichend sichere Grundlage für seine Erklärung bildet;
- unter Bezugnahme auf die Artikel 24, 25 und 26 der Geschäftsordnung;

dass er nach bestem Wissen und Urteilsvermögen:

- bestätigt, dass die Aktivitäten der Bank ordnungsgemäß durchgeführt werden, insbesondere hinsichtlich Risikomanagement und Überwachung;
- geprüft hat, ob die Operationen der Bank und ihre Bücher ordnungsgemäß geführt wurden, und dass er zu diesem Zweck geprüft hat, ob die Operationen entsprechend den in der Satzung und der Geschäftsordnung festgelegten Formalitäten und Verfahrensvorschriften durchgeführt wurden;
- bestätigt, dass die Finanzausweise mit den Bestandteilen Bilanz, Status der Spezialsektion, Gewinn- und Verlustrechnung, Kapitalflussrechnung und Anmerkungen zu den Finanzausweisen ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage der Bank zum 31. Dezember 2009 in Bezug auf ihre Aktiva und Passiva sowie der Ergebnisse ihrer Tätigkeit und ihrer Mittelzu- und -abflüsse in dem abgeschlossenen Geschäftsjahr vermitteln.

Luxemburg, den 11. März 2010

Der Prüfungsausschuss



O. KLAPPER



G. SMYTH



E. MATHAY



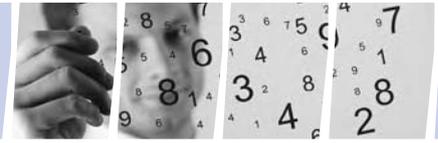
J. RODRIGUES DE JESUS



D. NOUY



J. GALEA



EIB-Gruppe

Konsolidierte Finanzausweise nach EU-Rechnungslegungsrichtlinien

zum 31. Dezember 2009

Konsolidiertes Jahresergebnis

Um größere Kohärenz mit den satzungsmäßigen Finanzausweisen zu schaffen, die ebenfalls unter Anwendung der EU-Rechnungslegungsrichtlinien erstellt wurden, wurden auch die Finanzausweise für die EIB-Gruppe erstmals auf der Grundlage des gleichen Rechnungslegungsrahmens erstellt.

Die Bilanzsumme der EIB-Gruppe ist gegenüber Ende 2008 um 36 Mrd EUR (+11%) gestiegen. Der Überschuss der Gruppe für das Geschäftsjahr 2009 beläuft sich auf 1 865 Mio EUR nach 1 648 Mio EUR für 2008.

Der Überschuss für das Jahr 2009 stieg trotz zusätzlicher Abschreibungen auf Risikokapitaloperationen in Höhe von 107,5 Mio EUR um 217 Mio EUR (+13,2%). In diesem Zusammenhang sei darauf hingewiesen, dass die Gruppe in ihren konsolidierten Finanzausweisen nach EU-GAAP das Vorsichtsprinzip anwendet, wonach nicht realisierte Gewinne, die sich Ende 2009 auf 201 Mio EUR beliefen, nicht ausgewiesen werden dürfen.

Andere wichtige Faktoren, die sich positiv oder negativ auf die Ergebnisse auswirkten, sind folgende:

Positive Einflussfaktoren:

- Der Saldo aus Zinserträgen und Zinsaufwendungen stieg um 161 Mio EUR auf 2 273 Mio EUR (Posten 1 und 2 der konsolidierten Gewinn- und Verlustrechnung).
- Der durchschnittliche Zinssatz der ausstehenden Darlehen sank von 4,84% auf 2,36%, während der durchschnittliche Zinssatz der ausstehenden Anleiheverbindlichkeiten von 4,64% auf 1,82% sank, woraus sich eine realisierte Marge von 0,53% (nach 0,20%) ergibt.
- Der durchschnittliche Zinssatz auf den Saldo zwischen den ausstehenden Treasury-Aktiva und -Passiva sank von 4,58% auf 1,45%.

Negative Einflussfaktoren:

- Die Wertberichtigungen auf Aktien und andere nicht festverzinsliche Wertpapiere (einschließlich Risikokapitaloperationen) führten zu einem nicht realisierten Verlust von 82,9 Mio EUR.

- Die allgemeinen Verwaltungsaufwendungen und Abschreibungen stiegen um 40,7 Mio EUR bzw. 10% auf 461 Mio EUR und die Personalaufwendungen um rund 11% bzw. 29,9 Mio EUR. Die Personalaufwendungen sind in der Anmerkung R zu den konsolidierten Finanzausweisen detailliert aufgliedert. In dieser Anmerkung wird ausgeführt, dass die Gehälter und Zulagen um 21,4 Mio EUR (+11,4%) und die sonstigen Sozialaufwendungen um 8,5 Mio EUR (8,8%) gestiegen sind. Die sonstigen Verwaltungsaufwendungen erhöhten sich um 10,5 Mio EUR. Sie beinhalten auch die Kosten für Berater und externe Dienste. Die Bank nahm aufgrund der Ausweitung ihrer Tätigkeit in größerem Umfang externe Dienste in Anspruch.

Die wichtigsten Entwicklungen bei Darlehen und Anleihen:

- Die Darlehensauszahlungen erhöhten sich 2009 um 11% auf 54,0 Mrd EUR (2008: 48,6 Mrd EUR).
- Der Gesamtbetrag der unterzeichneten Darlehen stieg 2009 um 37% auf 79,1 Mrd EUR (2008: 57,6 Mrd EUR).
- Das Volumen der Mittelaufnahmen (vor Swaps) erhöhte sich im Geschäftsjahr 2009 um 33% auf 79,4 Mrd EUR (2008: 59,5 Mrd EUR).

2009 begab die EIB neue Klimaschutzanleihen („Climate Awareness Bonds“ – CAB), die erstmals auf schwedische Kronen lauteten und sich auf ein Emissionsvolumen von insgesamt 2,25 Mrd SEK (214 Mio EUR) beliefen. Zum 31. Dezember 2009 waren 50,3 Mio EUR für solche Projekte bereitgestellt und ausgezahlt worden.

Die Eigenmittel der Gruppe erhöhten sich von 36,7 Mrd EUR Ende 2008 auf 38,6 Mrd EUR Ende 2009. Gemessen als Prozentsatz der ausgezahlten ausstehenden Darlehen sanken die Eigenmittel geringfügig von 12,68% Ende 2008 auf 12,17% Ende 2009.

Konsolidierte Bilanz

zum 31. Dezember 2009 (in Tsd EUR)

Aktiva	31.12.2009	31.12.2008
1. Kassenbestand, Guthaben bei Zentralnotenbanken und Postgiroämtern (Anmerkung B.1)	227 227	76
2. Schuldtitel öffentlicher Stellen und sonstige Titel, die zur Refinanzierung bei Zentralnotenbanken zugelassen sind (Anmerkung B.2)	4 057 500	2 254 923
3. Forderungen an Kreditinstitute		
a) Täglich fällig	367 694	275 915
b) Sonstige Forderungen (Anmerkung C)	19 105 287	21 712 872
c) Darlehen (Anmerkung D.1)	116 575 861	111 990 666
	136 048 842	133 979 453
4. Forderungen an Kunden		
a) Darlehen (Anmerkung D.1)	199 365 019	173 662 179
b) Spezifische Wertberichtigungen (Anmerkung D.2)	- 110 800	-22 000
	199 254 219	173 640 179
5. Schuldverschreibungen einschließlich festverzinslicher Wertpapiere (Anmerkung B.2)		
a) Von öffentlichen Emittenten	1 980 966	96 725
b) Von anderen Emittenten	16 421 602	10 776 191
	18 402 568	10 872 916
6. Aktien und andere nicht festverzinsliche Wertpapiere (Anmerkung E)	1 618 309	1 495 830
7. Immaterielle Vermögenswerte (Anmerkung F)	4 817	4 316
8. Sachanlagen (Anmerkung F)	310 504	319 558
9. Sonstige Vermögenswerte (Anmerkung G)	121 570	171 233
10. Gezeichnetes Kapital und Rücklagen; eingefordert, noch nicht eingezahlt (Anmerkung H.2)	115 327	473 986
11. Rechnungsabgrenzungsposten (Anmerkung I)	2 316 114	3 093 960
Summe Aktiva	362 476 997	326 306 430

Die begleitenden Anmerkungen sind Bestandteil dieses konsolidierten Jahresabschlusses.

Passiva	31.12.2009	31.12.2008
1. Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten (Anmerkung J)		
a) Mit vereinbarter Laufzeit oder Kündigungsfrist	4 480 414	5 779 865
	4 480 414	5 779 865
2. Verbindlichkeiten gegenüber Kunden (Anmerkung J)		
a) Täglich fällig	1 256 333	1 201 858
b) Mit vereinbarter Laufzeit oder Kündigungsfrist	1 106 417	178 542
	2 362 750	1 380 400
3. Verbriefte Verbindlichkeiten (Anmerkung K)		
a) Begebene Schuldverschreibungen	286 247 691	252 004 894
b) Andere	19 510 696	14 984 134
	305 758 387	266 989 028
4. Sonstige Verbindlichkeiten		
a) Sonstige Passiva (Anmerkung G)	352 474	338 979
b) Verschiedene Verbindlichkeiten	45 988	39 946
	398 462	378 925
5. Rechnungsabgrenzungsposten (Anmerkung I)	9 501 189	13 863 467
6. Rückstellungen		
a) Rückstellung für die Pensionspläne und die Krankenkasse (Anmerkung L)	1 330 003	1 205 830
b) Rückstellung für übernommene Garantien (Anmerkung D.4)	70 412	14 765
	1 400 415	1 220 595
7. Kapital (Anmerkung H)		
- Gezeichnetes Kapital	232 392 989	164 808 169
- Davon nicht eingefordert	- 220 773 340	-156 567 760
	11 619 649	8 240 409
8. Rücklagen (Anmerkung H)		
a) Reservefonds	18 205 506	16 480 817
b) Zusätzliche Rücklage	1 321 995	5 488 403
c) Mittel für die Fazilität für Strukturierte Finanzierungen	0	2 750 000
d) Mittel für Risikokapitalfinanzierungen	0	1 764 305
e) Rücklage für Sonderaktivitäten	3 299 370	0
f) Allgemeine Rücklage für Darlehen	1 923 734	0
	24 750 605	26 483 525
9. Den Anteilseignern der Bank zurechenbarer Jahresüberschuss (Anmerkung M)	1 864 832	1 648 467
10. Den Minderheitsanteilen zurechenbares Kapital (Anmerkung H)	340 294	321 749
Summe Passiva	362 476 997	326 306 430

Die begleitenden Anmerkungen sind Bestandteil dieses konsolidierten Jahresabschlusses.

Nicht bilanzwirksame Posten insgesamt

zum 31. Dezember 2009 (in Tsd EUR)

Nicht bilanzwirksame Posten	31.12.2009	31.12.2008
Verpflichtungen		
- EBWE-Beteiligung (Anmerkung E)		
• Nicht eingefordert	442 500	442 500
- Nicht ausgezahlte Darlehen (Anmerkung D.1)		
• Kreditinstitute	18 686 622	12 457 853
• Kunden	63 156 626	46 411 674
	81 843 248	58 869 527
- Nicht ausgezahlte Risikokapitalfinanzierungen (Anmerkung E)	1 392 559	1 227 139
- Nicht ausgezahlte Mittel - Beteiligungsfonds (Anmerkung E)	511 895	334 721
Garantien		
- Für von Dritten gewährte Darlehen	2 893 490	4 067 932
- Für Risikokapitalfinanzierungen	17 385	15 171
Treuhandoperationen^(*)	11 406 667	9 033 466
Für Rechnung Dritter gehaltene Vermögenswerte (Anmerkung X)		
- SMEG 2007	93 703	95 483
- GIF 2007	99 999	69 342
- KMU-Garantiefazilität	61 992	69 877
- Europäische Technologiefazilität	6 573	13 585
- MAP-Eigenkapitalprogramm	65 795	77 816
- Garantiefonds	1 240 505	1 091 447
- Investitionsfazilität	1 289 209	1 144 922
- MAP-Garantieprogramm	72 590	73 580
- Startkapital-Aktion	0	131
- Spezialsektion	1 416 067	1 593 398
- Fazilität für Finanzierungen auf Risikoteilungsbasis (RSFF)	432 266	205 760
- Treuhandfonds im Rahmen der Nachbarschaftsinvestitionsfazilität (NIF)	44	0
- Treuhandfonds für die Infrastrukturpartnerschaft EU-Afrika	144 151	91 881
- HIPC	65 768	90 569
- FEMIP-Treuhandfonds	30 236	33 159
- Kreditgarantieinstrument für TEN-Verkehrsprojekte (LGTT)	105 198	43 760
- Garantiefonds für das Siebte Forschungsrahmenprogramm (RP7)	547 761	283 132
- JASPERS	119	1 114
- JESSICA	16 805	0
- LFA-GV	24	0
- JEREMIE	763 175	283 101
- TTP	2 010	0
- GEEREF	57 999	45 929
- GEEREF Technical Support Facility	2 390	0
- EFSE	10 000	0
- Bundesministerium für Wirtschaft und Technologie	102	130
	6 524 481	5 308 116

^(*) In Einklang mit Artikel 28 seiner Satzung übernimmt, verwaltet und veräußert der EIF im eigenen Namen, jedoch für Rechnung und auf Risiko der Europäischen Gemeinschaft, Beteiligungen an Risikokapitalgesellschaften gemäß den Bestimmungen der Treuhand- und Verwaltungsabkommen, die mit der Europäischen Union („ETF-Startkapitalfazilität“ und „Fazilität für wachstumsintensive und innovative KMU“ (Programme GIF1 und GIF2)) abgeschlossen worden sind. Der EIF ist zudem befugt, gemäß dem mit der Europäischen Gemeinschaft abgeschlossenen Treuhand- und Verwaltungsabkommen im eigenen Namen, jedoch für Rechnung und auf Risiko der Europäischen Union, Garantien bereitzustellen.

Nicht bilanzwirksame Posten	31.12.2009	31.12.2008
Sonstige Posten		
Für die Bedienung von Anleihen hinterlegte Gelder ^(*) (Anmerkung S)	52 292	134 772
Wertpapierportfolio		
- Zu erhaltende Titel	100 000	157 480
Nominalwert der Zinsswap-Verträge und Verträge mit aufgeschobener Zinsfestsetzung (Anmerkung V.1)	316 379 517	276 181 870
Nominalwert der Verbindlichkeiten aus Währungsswap-Verträgen (Anmerkung V.1)	125 166 944	115 600 764
Nominalwert der Forderungen aus Währungsswap-Verträgen (Anmerkung V.1)	119 986 609	106 514 766
Nominalwert der den EIF-Minderheitsanteilseignern erteilten Verkaufsoption	388 842	363 433
Aufgelegte, noch nicht abgewickelte Anleihen	360 631	0
Abgeschlossene, noch nicht abgewickelte Swaps	11 590	0
Wertpapierleihe (Anmerkung B.2)	471 434	367 704
Terminkontrakte (Anmerkung V.2)	334 676	393 663
Forward Rate Agreement (Anmerkung V.2)	0	5 472 000
Devisenterminkontrakte (Anmerkung V.2)	251 938	234 469
Credit Default Swaps (Anmerkung V.1)	196 796	172 383

^(*) Dieser Posten betrifft die fälligen Zinsscheine und Schuldverschreibungen, deren Betrag von der EIB-Gruppe an die Zahlstellen überwiesen wurde, die jedoch von den Inhabern der von der Bank begebenen Schuldverschreibungen noch nicht eingelöst wurden.

Konsolidierte Gewinn- und Verlustrechnung

für das Jahr 2009 (in Tsd EUR)

	2009	2008
1. Zinserträge und ähnliche Erträge (Anmerkung N)	16 562 333	14 991 747
2. Zinsaufwendungen und ähnliche Aufwendungen (Anmerkung N)	- 14 289 505	- 12 879 963
3. Erträge aus Wertpapieren	8 930	35 025
4. Provisionserträge (Anmerkung O)	207 040	168 259
5. Provisionsaufwendungen (Anmerkung O)	- 117	- 125
6. Nettoverlust aus Finanzgeschäften (Anmerkung P)	- 26 918	- 260 131
7. Sonstige betriebliche Erträge (Anmerkung Q)	10 723	6 026
8. Allgemeine Verwaltungsaufwendungen (Anmerkung R)	- 432 210	- 391 831
a) Personalaufwand (Anmerkung L)	- 313 498	- 283 606
b) Sonstige Verwaltungsaufwendungen	- 118 712	- 108 225
9. Wertberichtigungen auf Sachanlagen und immaterielle Vermögenswerte (Anmerkung F)	- 28 682	- 28 319
a) Sachanlagen	- 26 386	- 26 465
b) Immaterielle Vermögenswerte	- 2 296	- 1 854
10. Wertberichtigungen auf Forderungen und Rückstellungen für Eventualverbindlichkeiten und Verpflichtungen (Anmerkung D)	- 149 100	13 093
11. Jahresüberschuss	1 862 494	1 653 781
12. Den Minderheitsanteilseignern zurechenbarer Jahresfehlbetrag/ Jahresüberschuss	2 338	- 5 314
13. Den Anteilseignern der Bank zurechenbarer Jahresüberschuss	1 864 832	1 648 467

Die begleitenden Anmerkungen sind Bestandteil dieses konsolidierten Jahresabschlusses.

Konsolidierte Kapitalflussrechnung

für das Jahr 2009 (in Tsd EUR)

	2009	2008
A. Veränderung der liquiden Mittel durch die Geschäftstätigkeit:		
Jahresüberschuss	1 862 494	1 653 781
Überleitung zur Liquiditätsveränderung:		
Nettoveränderung der spezifischen Wertberichtigung auf Forderungen	88 800	- 18 219
Nettoveränderung der Sonderrückstellungen für den Pensionsfonds der Mitarbeiter	124 174	95 025
Nettoveränderung der Sonderrückstellungen für Garantien	60 300	5 126
Wertberichtigungen auf Sachanlagen und immaterielle Vermögenswerte	28 682	28 319
Wertberichtigungen auf Aktien und andere nicht festverzinsliche Wertpapiere	106 654	192 842
Ab-/Zuschreibung der Differenz zwischen dem Einbuchungswert in das Anlageportfolio und dem Rückzahlungswert	10 112	- 5 823
Auswirkung der Veränderungen der Wechselkurse auf Darlehen, Anleihen und Swaps	190 418	- 381 921
Ergebnis der Geschäftstätigkeit	2 471 634	1 569 130
Auszahlungen auf Darlehen an Kreditinstitute und Kunden	- 51 895 204	- 47 423 453
Rückzahlungen auf Forderungen an Kreditinstitute und Kunden	23 200 287	19 765 944
Veränderung der operationellen Treasury-Portfolios	- 1 673 885	702 544
Veränderung der Risikokapitalfinanzierungen im Zusammenhang mit Aktien und anderen nicht festverzinslichen Wertpapieren	- 154 477	- 107 675
Veränderung der Aktien und anderer nicht festverzinslicher Wertpapiere ohne Risikokapitalfinanzierungen	- 53 086	- 53 535
Veränderung der Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten und Kunden	- 317 101	5 933 575
Veränderung der Rechnungsabgrenzungsposten (Aktiva)	777 846	558 206
Veränderung sonstiger Aktivposten	49 663	- 13 920
Veränderung der Rechnungsabgrenzungsposten (Passiva)	- 2 646 810	524 259
Veränderung sonstiger Passivposten	19 537	29 761
Nettoveränderung durch die Geschäftstätigkeit	- 30 221 596	- 18 515 164
B. Veränderung der liquiden Mittel durch das Aktivgeschäft:		
Im Laufe des Jahres fällig gewordene Wertpapiere aus dem Anlageportfolio	301 440	311 577
Veränderung der Asset Backed Securities (ABS) in den Treasury-Portfolios	- 2 442 526	- 1 057 345
Veränderung der Posten Sachanlagen und immaterielle Vermögenswerte	- 20 130	- 62 500
Nettoveränderung durch das Aktivgeschäft	- 2 161 216	- 808 268
C. Veränderung der liquiden Mittel durch das Passivgeschäft:		
Verbindlichkeiten aus Anleiheemissionen	79 122 016	58 002 563
Tilgung von Anleiheverbindlichkeiten	- 33 010 200	- 39 727 853
Beitrag von Mitgliedstaaten	358 659	630 823
Veränderung der Commercial Paper	- 10 647 642	5 987 392
Nettoveränderung durch das Passivgeschäft	35 822 833	24 892 925
Stand der liquiden Mittel:		
Liquide Mittel zu Beginn des Geschäftsjahres	24 100 435	18 256 470
Nettoveränderungen durch:		
(A) die Geschäftstätigkeit	- 30 221 596	- 18 515 164
(B) das Aktivgeschäft	- 2 161 216	- 808 268
(C) das Passivgeschäft	35 822 833	24 892 925
(D) Auswirkungen der Veränderung der Wechselkurse auf liquide Mittel	- 201 307	274 472
Liquide Mittel am Ende des Geschäftsjahres	27 339 149	24 100 435
Zusammensetzung der liquiden Mittel (ohne Anlage- und Hedging-Portfolios)		
Kassenbestand, Guthaben bei Zentralnotenbanken und Postgiroämtern	227 227	76
Wertpapiere mit einer ursprünglichen Laufzeit von bis zu drei Monaten (Anmerkung B.2, siehe Portfolio A1)	7 638 941	2 111 572
Forderungen an Kreditinstitute:		
Sichtguthaben	367 694	275 915
Terminguthaben	19 105 287	21 712 872
	27 339 149	24 100 435

Die begleitenden Anmerkungen sind Bestandteil dieses konsolidierten Jahresabschlusses.

Europäische Investitionsbank-Gruppe

Anmerkungen zu den Finanzausweisen

zum 31. Dezember 2009

Die Europäische Investitionsbank (im Folgenden: Bank oder EIB) wurde 1958 durch den Vertrag von Rom gegründet. Sie ist die Institution der Europäischen Union (EU) für langfristige Finanzierungen. Aufgabe der Bank ist es, zur Integration, zur ausgewogenen Entwicklung und zum wirtschaftlichen und sozialen Zusammenhalt in den EU-Mitgliedstaaten beizutragen. Die EIB nimmt umfangreiche Mittel auf den Kapitalmärkten auf und vergibt daraus zu günstigen Konditionen Darlehen für Projekte, die zu den politischen Zielen der EU beitragen. Die EIB passt ihre Tätigkeit laufend an die Entwicklungen der EU-Politik an.

Der Europäische Investitionsfonds (im Folgenden: Fonds oder EIF) wurde am 14. Juni 1994 in Luxemburg als internationale Finanzinstitution gegründet. Sitz des EIF ist Luxemburg (96, boulevard Konrad Adenauer, L-2968 Luxemburg).

Vorrangige Aufgabe des Fonds ist es, unter Erzielung einer angemessenen Eigenkapitalrendite zum Erreichen der Ziele der Europäischen Union beizutragen, und zwar durch:

- die Gewährung von Garantien zugunsten von Finanzinstitutionen, die Darlehen an kleine und mittlere Unternehmen (KMU) vergeben;
- den Erwerb, das Halten, die Verwaltung und die Veräußerung von Kapitalbeteiligungen;
- die Verwaltung von Sondermitteln, die ihm von Dritten anvertraut werden, und
- damit verbundene Aktivitäten.

Die Bank hält 62,11 % (2008: 63,60%) des gezeichneten Kapitals des EIF und bildet mit ihm zusammen die EIB-Gruppe.

Anmerkung A – Wichtigste Grundsätze der Rechnungslegung

A.1 Grundsätze der Rechnungslegung

Die konsolidierten Finanzausweise (im Folgenden: Finanzausweise) der Europäischen Investitionsbank wurden nach den allgemeinen Grundsätzen der Richtlinie 86/635/EWG des Rates der Europäischen Gemeinschaften vom 8. Dezember 1986 über die Jahresabschlüsse und die konsolidierten Abschlüsse von Banken und anderen Finanzinstitutionen sowie von Versicherungsunternehmen (geändert durch die Richtlinie 2001/65/EG vom 27. September 2001 und durch die Richtlinie 2003/51/EG vom 18. Juni 2003 sowie durch die Richtlinie 2006/46/EG vom 14. Juni 2006 (im Folgenden: Richtlinien) erstellt. Die Finanzausweise enthalten jedoch keinen Managementbericht. Die Gruppe erstellt einen Tätigkeitsbericht, der getrennt von den Finanzausweisen vorgelegt wird und dessen Übereinstimmung mit den Finanzausweisen nicht geprüft wird.

Auf Vorschlag des Direktoriums genehmigte der Verwaltungsrat am 11. März 2010 die Finanzausweise. Er beschloss ferner die Finanzausweise dem Rat der Gouverneure für seine Sitzung am 8. Juni 2010 zur Genehmigung vorzulegen.

Bei der Erstellung der Finanzausweise muss das Direktorium Einschätzungen vornehmen und Annahmen treffen, die sich auf die ausgewiesenen Erträge und Aufwendungen sowie Aktiva und Passiva und auf den Ausweis von Eventualforderungen und -verbindlichkeiten auswirken. Die Verwendung von verfügbaren Informationen und die Beurteilung der Fakten sind eine wesentliche Voraussetzung für die Vornahme von Einschätzungen. Die tatsächlichen künftigen Ergebnisse können von diesen Einschätzungen abweichen, und die daraus resultierenden Differenzen können die Finanzausweise wesentlich beeinflussen.

Die Finanzausweise zum 31. Dezember 2009 sind die ersten konsolidierten Finanzausweise der Gruppe, die in Einklang mit den Richtlinien erstellt wurden. Die Gruppe veröffentlicht darüber hinaus auch konsolidierte Finanzausweise, die in Einklang mit den von der Europäischen Union übernommenen International Financial Reporting Standards (IFRS) erstellt werden.

A.2 Fremdwährungsumrechnung

Gemäß Artikel 4 Absatz 1 ihrer Satzung verwendet die Gruppe als Rechnungseinheit für die Kapitalkonten der Mitgliedstaaten und für die Erstellung der Finanzausweise den Euro (EUR), der von den an der dritten Stufe der Wirtschafts- und Währungsunion teilnehmenden Mitgliedstaaten als einheitliche Währung verwendet wird.

Die Gruppe führt ihre Geschäfte sowohl in den Währungen der Mitgliedstaaten und in Euro als auch in Währungen von nicht zur Europäischen Union gehörenden Ländern durch.

Ihre Mittel setzen sich zusammen aus ihrem Kapital, ihren Anleihen und ihren angesammelten Überschüssen in den verschiedenen Währungen. Ihnen stehen Guthaben, Geldanlagen oder Darlehen in den gleichen Währungen gegenüber.

Fremdwährungstransaktionen werden zu dem zum Zeitpunkt der Transaktion geltenden Umrechnungskurs verbucht. Die auf andere Währungen als den Euro lautenden Geldmarktforderungen und -verbindlichkeiten der Gruppe werden auf der Grundlage der Schlusskurse zum Bilanzstichtag in Euro umgerechnet. Gewinne oder Verluste im Zusammenhang mit dieser Umrechnung werden über die Gewinn- und Verlustrechnung verbucht.

A.3 Konsolidierungsgrundsätze

Die Finanzausweise umfassen die Finanzausweise der Europäischen Investitionsbank (im Folgenden: Bank oder EIB), die ihren Sitz in Luxemburg, 100, boulevard

Konrad Adenauer hat, sowie die ihrer Tochtergesellschaft, des Europäischen Investitionsfonds (im Folgenden: Fonds oder EIF). Die Finanzausweise des Fonds werden für denselben Berichtszeitraum wie den der Bank und unter Anwendung einheitlicher Rechnungslegungsgrundsätze erstellt.

Die Bank bezieht den EIF in ihre Konsolidierung ein.

Nach der Zusammenfassung der Bilanzen und der Gewinn- und Verlustrechnungen werden alle gruppeninternen Salden, Transaktionen sowie die Erträge und Aufwendungen, die sich aus Transaktionen innerhalb der Gruppe ergeben, eliminiert.

Minderheitsanteile stellen den Teil des Ergebnisses und des Reinvermögens eines Tochterunternehmens dar, der auf Anteile entfällt, die weder direkt noch indirekt von der Bank gehalten werden.

Aktiva, die in einer Vertretungs- oder in treuhänderischer Funktion gehalten werden, stellen keine Aktiva der Gruppe dar und werden in der Anmerkung X ausgewiesen.

A.4 Derivate

Bei allen von der Gruppe gehaltenen Derivaten handelt es sich um Absicherungsderivate, die Mikro-Hedges und Makro-Hedges umfassen. Die Gruppe setzt Derivate nicht für Handelszwecke ein.

Die Gruppe verwendet derivative Instrumente, d.h. im Wesentlichen Zins- und Währungsswaps, im Rahmen ihres Aktiv-Passiv-Managements zur Absicherung von Zins- und Fremdwährungsrisiken, einschließlich der Risiken von vorhergesehenen Transaktionen. Sämtliche Transaktionen in Derivaten werden zum Zeitpunkt der Transaktion als nicht bilanzwirksame Posten verbucht.

Der überwiegende Teil der Swaps der Gruppe dient der Absicherung von bestimmten begebenen Anleihen. Die Gruppe führt Währungsswap-Geschäfte, mit denen der Erlös einer Anleihe bei Abschluss in eine andere Währung umgetauscht wird, hauptsächlich im Rahmen ihrer Mittelaufnahme durch. Danach beschafft sich die Gruppe die für die Bedienung der Anleihe in der ursprünglichen Währung erforderlichen Beträge.

Im Rahmen ihrer Hedging-Operationen für Darlehen bzw. die globale Aktiv-Passiv-Management-Position führt die Gruppe auch Währungs-, Zins- und Overnight Index Swaps durch. Die betreffenden Zinsen werden zeitlich gleichmäßig verbucht.

Im Rahmen ihrer Verfahren zur Minderung des Kreditrisikos führt die Gruppe auch Credit Default Swaps durch.

Ferner setzt die Gruppe langfristige Futures ein, um das Zinsrisiko der Anleiheportfolios ihres Treasury anzupassen. Futures werden unter Bezug auf den Schlusskurs des vorhergehenden Tages auf dem jeweiligen Markt ausgewiesen.

Währungsswaps

Die Neubewertung der Kassaposition des langfristigen Währungsswaps wird unter den Rechnungsabgrenzungsposten auf der Aktiv- oder auf der Passivseite der

Bilanz neutralisiert. Die Terminposition des Währungsswaps wird nicht neu bewertet, da

- die Terminposition zum Zeitpunkt des Abschlusses des Swaps noch nicht festgesetzt ist;
- die Devisentermingeschäfte keine Auswirkung auf die Gewinn- und Verlustrechnung haben, da die Devisenpositionen durch bilanzwirksame und nicht bilanzwirksame Ausgleichsposten neutralisiert werden.

Die Gruppe schließt auch Verträge über kurzfristige Währungsswaps ab. Diese dienen der Anpassung ihrer Währungspositionen im operationellen Treasury gegenüber ihrer Referenzwährung, dem Euro, aber auch zur Deckung ihres Währungsbedarfs für die Auszahlungen auf Darlehen. Die Neubewertung der Kassaposition des Währungsswaps wird unter den Rechnungsabgrenzungsposten auf der Aktiv- oder auf der Passivseite der Bilanz neutralisiert. Das Agio/Disagio zwischen der Kassa- und der Terminposition wird periodengerecht in der Gewinn- und Verlustrechnung verbucht.

Zinsswaps

Die zu Absicherungszwecken durchgeführten Zinsswaps werden nicht neu bewertet.

A.5 Finanzanlagen

Die Finanzanlagen werden nach dem Grundsatz der Bilanzierung zum Erfüllungstag verbucht.

A.6 Liquide Mittel

Die Gruppe definiert liquide Mittel als Barmittel sowie kurzfristige, hochliquide Wertpapiere und verzinsliche Einlagen mit einer ursprünglichen Laufzeit von höchstens 90 Tagen.

A.7 Schuldtitel öffentlicher Stellen und sonstige Titel, die zur Refinanzierung bei Zentralnotenbanken zugelassen sind, sowie Schuldverschreibungen einschließlich festverzinslicher Wertpapiere

Um das Management ihrer liquiden Aktiva transparenter zu machen und ihre Solvabilität zu stärken, hat die Gruppe die folgenden Portfoliokategorien eingerichtet:

A.7.1 Anlageportfolio der Gruppe

Das Anlageportfolio besteht aus Titeln, die mit der Absicht erworben wurden, sie bis zu ihrer Fälligkeit zu halten. Diese Titel werden begeben bzw. garantiert von:

- Mitgliedstaaten der Europäischen Union, den G10-Ländern oder öffentlichen Einrichtungen dieser Länder;
- supranationalen Institutionen einschließlich multinationaler Entwicklungsbanken.

Die Titel werden anfänglich zu Anschaffungskosten oder ausnahmsweise zu Übertragungskosten ausgewiesen. Wertberichtigungen werden ausgewiesen, wenn sie einen dauerhaften Charakter haben. Die Differenz zwischen dem Einbuchungswert und dem Rückzahlungswert wird gleichmäßig über die Restlaufzeit der Papiere verteilt.

2006 hat die Gruppe beschlossen, das Anlageportfolio auslaufen zu lassen. Die Gruppe hat diesem Portfolio seither keine neuen Wertpapiere hinzugefügt und wird die vorhandenen Titel bis zu ihrer Endfälligkeit halten. Die Erlöse aus den fällig gewordenen Wertpapieren wird die Bank in den in Abschnitt A.7.2 beschriebenen operationellen Portfolios anlegen.

A.7.2 Operationelle Portfolios

- Operationelle Geldmarktportfolios A1 und A2

Um eine ausreichende Liquidität zu gewährleisten, erwirbt die Gruppe Geldmarkttitel mit einer Laufzeit von höchstens 18 Monaten, und zwar insbesondere Schatzanweisungen und verkehrsfähige Schuldtitel von Finanzinstituten. Die Titel im Portfolio A1 werden bis zu ihrer Endfälligkeit gehalten und im Jahresabschluss zu Anschaffungskosten ausgewiesen. Wertberichtigungen werden ausgewiesen, wenn sie einen dauerhaften Charakter haben. Im Portfolio A2 werden Wertpapiere und Geldmarktfonds gehalten. Die Geldmarktfonds und Titel im Portfolio A2 sind zur Veräußerung verfügbar und werden nach dem Niederstwertprinzip nach Anschaffungskosten oder nach Marktpreisen bewertet. Die Wertberichtigungen werden in der Gewinn- und Verlustrechnung unter dem Posten „Nettoverlust aus Finanzgeschäften“ erfasst.

Die Schatzanweisungen werden auf der Aktivseite der Bilanz unter dem Posten „Schuldtitel öffentlicher Stellen und sonstige Titel, die zur Refinanzierung bei Zentralnotenbanken zugelassen sind“ ausgewiesen.

Die verkehrsfähigen Schuldtitel von Finanzinstituten werden auf der Aktivseite der Bilanz unter dem Posten „Schuldverschreibungen einschließlich festverzinslicher Wertpapiere – b) Von anderen Emittenten“ erfasst.

- Operationelle Anleiheportfolios B1, B2, B3 und B4

Das Anleiheportfolio B1 („Credit Spread“) besteht aus variabel und festverzinslichen Schuldverschreibungen, die von staatlichen Emittenten, supranationalen Institutionen, Finanzinstituten und Unternehmen begeben oder garantiert werden und deren Restlaufzeit höchstens fünf Jahre beträgt. Diese Titel werden als „zur Veräußerung verfügbare Wertpapiere“ eingestuft und in den Finanzausweisen nach dem Niederstwertprinzip zu Anschaffungskosten oder zu Marktpreisen ausgewiesen. Die Wertberichtigungen werden in der Gewinn- und Verlustrechnung unter dem Posten „Nettoverlust aus Finanzgeschäften“ erfasst.

Das Portfolio B2 („Alternative Anlagen“) besteht aus Anleihen mit Kapitalgarantie, deren Emittenten die Kriterien der Gruppe für Treasury-Anlagen erfüllen; der Zinssatz ist an die Performance einer Reihe von Dach-Hedgefonds gebunden, und die ursprüngliche Laufzeit beträgt etwa fünf Jahre. Die Titel sind zur Veräußerung verfügbar und werden in den Finanzausweisen nach dem Niederstwertprinzip zu Anschaffungskosten oder zu Marktpreisen bewertet. Die Wertberichtigungen werden in der Gewinn- und Verlustrechnung unter dem Posten „Nettoverlust aus Finanzgeschäften“ erfasst.

Das Anleiheportfolio B3 („Global Fixed Income“) besteht aus börsennotierten Titeln mit einer Restlaufzeit von höchstens zehn Jahren, die von Finanzinstituten begeben und garantiert werden. Die in diesem Portfolio ge-

haltenen Papiere werden in der Bilanz zu ihrem Marktwert angesetzt; die diesbezüglichen Wertberichtigungen werden in der Gewinn- und Verlustrechnung unter dem Posten „Nettoverlust aus Finanzgeschäften“ erfasst.

Das Anlageportfolio B4 mit Kopplung an die Inflationsrate enthält börsennotierte Anleihen mit einer Restlaufzeit von höchstens 30 Jahren, die von EU-Mitgliedstaaten begeben werden. Die in diesem Portfolio gehaltenen Papiere werden in der Bilanz zu ihrem Marktwert angesetzt; die diesbezüglichen Wertberichtigungen werden in der Gewinn- und Verlustrechnung unter dem Posten „Nettoverlust aus Finanzgeschäften“ erfasst.

Das Operationelle Portfolio des EIF umfasst börsennotierte Titel mit einer Restlaufzeit von höchstens 10 Jahren. Diese Titel werden als „zur Veräußerung verfügbare Wertpapiere“ eingestuft und in den Finanzausweisen nach dem Niederstwertprinzip zu Anschaffungskosten oder zu Marktpreisen ausgewiesen. Die Wertberichtigungen werden in der Gewinn- und Verlustrechnung unter dem Posten „Nettoverlust aus Finanzgeschäften“ erfasst.

Der Marktwert der Treasury-Portfolios beruht auf veröffentlichten Kursangeboten auf einem aktiven Markt, die die wichtigste Quelle für die Bestimmung des Fair Value dieser Treasury-Instrumente darstellen. Der Fair Value von Instrumenten, für die kein Marktpreis vorliegt, wird veranschlagt, indem Notierungen von Marktteilnehmern eingeholt werden und/oder Bewertungsmethoden oder -modelle zur Anwendung kommen, die, soweit möglich, auf die am Bilanzstichtag zu beobachtenden Marktdaten zurückgreifen.

A.7.3 Asset Backed Securities

Dieses Portfolio umfasst hauptsächlich Schuldverschreibungen in Form von Anleihen, Notes oder Zertifikaten, die von einer Zweckgesellschaft oder einer Treuhandgesellschaft begeben werden. Diese Wertpapiere werden als „bis zur Endfälligkeit gehaltene“ Schuldtitel eingestuft und zu ihren Anschaffungskosten ausgewiesen. Wertminderungen werden ausgewiesen, wenn sie einen dauerhaften Charakter haben.

A.8 Wertpapierleihe

Im April 2003 unterzeichnete die Gruppe mit der Northern Trust Global Investment einen Vertrag über Wertpapierleihe, wonach die Gesellschaft für die Bank das Verleihen von Wertpapieren aus dem Anlageportfolio, dem Anleiheportfolio B1 („Credit Spread“), aus dem Portfolio B3 („Global Fixed Income“) und aus dem Operationellen Portfolio des EIF durchführt.

Verleihe Wertpapiere werden mit ihrem Buchwert angesetzt und unter den nicht bilanzwirksamen Posten ausgewiesen. Als Besicherung im Rahmen von Wertpapierleihen erhaltene Wertpapiere werden nur dann in die Bilanz aufgenommen, wenn die Kontrolle der vertraglichen Rechte im Zusammenhang mit diesen Wertpapieren ebenfalls übertragen wird. Verleihe Wertpapiere werden nur dann aus der Bilanz ausgebucht, wenn die Kontrolle der vertraglichen Rechte im Zusammenhang mit diesen Wertpapieren ebenfalls aufgegeben wird.

Erhaltene oder gezahlte Gebühren und Zinsen werden periodengerecht in den Zinserträgen bzw. den Zinsaufwendungen verbucht.

A.9 Forderungen an Kreditinstitute und Kunden

A.9.1 Darlehen

Darlehen werden in den Aktiva der Gruppe mit ihrem ausgezahlten Nettobetrag ausgewiesen. Am Jahresende werden für diejenigen ausstehenden Darlehen, bei denen für den gesamten Betrag oder einen Teil davon die Einbringung gefährdet ist, Wertberichtigungen vorgenommen. Solche Wertberichtigungen erfolgen in der gleichen Währung wie die Forderung, auf die sie sich beziehen. Diese Wertberichtigungen werden in der Gewinn- und Verlustrechnung unter dem Posten „Wertberichtigungen auf Forderungen“ verbucht und in der Bilanz von den entsprechenden Aktivposten abgezogen.

A.9.2 Zinsen auf Darlehen

Die Zinsen auf Darlehen werden in der Ergebnisrechnung über die Laufzeit der Darlehen verteilt verbucht. In der Bilanz werden die periodengerecht abgegrenzten Zinsen auf der Aktivseite unter „Rechnungsabgrenzungsposten“ ausgewiesen. Wertberichtigungen, die die Zinsen auf diese Darlehen betreffen, werden von Fall zu Fall von der Geschäftsleitung der Gruppe festgelegt und unter den spezifischen Wertberichtigungen für Forderungen an Kunden erfasst.

A.9.3 Reverse-Repo- und Repo-Transaktionen

Die Gruppe führt Dreiparteien-Repos durch, um das Kreditrisiko in Zusammenhang mit in den operationellen Portfolios gehaltenen Vermögenswerten zu optimieren.

Bei einem Dreiparteien-Repo übernimmt eine Depot-/Clearingstelle die Aufbewahrung, das Clearing und die Abwicklung bei Repo-Transaktionen zwischen der Gruppe und einer dritten Partei. Diese Depot-/Clearingstellen üben ihre Tätigkeit auf der Grundlage von Standard-Rahmenvereinbarungen aus. Diese Vereinbarungen umfassen die Lieferung gegen Zahlung, den Ersatz von Wertpapieren, ein automatisches Marking-to-Market sowie die Berichterstattung und laufende Verwaltung.

Derartige Geschäfte werden von der Gruppe als Kreditvergabe (-aufnahme) mit garantierter Verzinsung betrachtet. Diese Reverse-Repo- und Repo-Transaktionen werden jeweils mit den gezahlten oder empfangenen Barmitteln zuzüglich der aufgelaufenen Zinsen auf der Aktivseite der Bilanz unter dem Posten „Forderungen an Kreditinstitute – b) Sonstige Forderungen“ oder auf der Passivseite der Bilanz unter dem Posten „Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten – Mit vereinbarter Laufzeit oder Kündigungsfrist“ ausgewiesen.

Aus Reverse-Repo-Transaktionen erhaltene bzw. im Rahmen von Repos gezahlte Zinsen werden unter den Zinserträgen bzw. den Zinsaufwendungen verbucht, und zwar über die Geltungsdauer der Vereinbarungen.

A.9.4 Zinsvergütungen

Im Voraus erhaltene Zinsvergütungen (vgl. Anmerkung I) werden abgegrenzt und über den Zeitraum von der Auszahlung bis zur Rückzahlung des betreffenden Darlehens verteilt in der Gewinn- und Verlustrechnung verbucht.

A.10 Aktien und andere nicht festverzinsliche Wertpapiere

Aktien und andere nicht festverzinsliche Wertpapiere werden anfänglich zu den Anschaffungskosten erfasst. Am Bilanzstichtag wird ihr Buchwert an die Anschaffungskosten oder an den Marktwert angepasst, wobei der niedrigere der beiden Beträge angesetzt wird. Die Gruppe erwirbt Aktien und andere nicht festverzinsliche Wertpapiere, wenn sie im Rahmen der Fazilität für Strukturierte Finanzierungen Risikokapitalfinanzierungen durchführt, Beteiligungen an Infrastrukturfonds übernimmt oder in Beteiligungsfonds investiert.

Bei den Finanzanlagen in Risikokapitalgesellschaften, Infrastrukturfonds und Beteiligungsfonds handelt es sich um Aktien und andere nicht festverzinsliche Wertpapiere, die im Rahmen der normalen Tätigkeit der Gruppe für einen längeren Zeitraum erworben werden. In der Bilanz werden sie anfänglich mit ihren ursprünglichen Anschaffungskosten ausgewiesen. Auf der Grundlage der von den Fondsmanagern bis zum Bilanzstichtag vorgelegten Berichte werden die Beteiligungen im Portfolio einzeln mit den Anschaffungskosten oder mit dem zurechenbaren Nettoinventarwert (Net Asset Value – NAV) bewertet, wobei der jeweils niedrigere Betrag angesetzt wird. Dadurch bleiben etwaige zurechenbare nicht realisierte Wertsteigerungen, die in dem Portfolio eingetreten sind, unberücksichtigt. Der zurechenbare NAV wird bestimmt, indem entweder der prozentuale Anteil der Gruppe an dem zugrunde liegenden Fonds auf den im zuletzt vorgelegten Bericht genannten NAV angewandt wird oder indem – soweit verfügbar – der von dem zuständigen Fondsmanager mitgeteilte Wert pro Anteil zum gleichen Datum verwendet wird. Der zurechenbare NAV wird bei Ereignissen angepasst, die zwischen dem Datum des letzten verfügbaren NAV und dem Bilanzstichtag eingetreten sind, sofern die Anpassung als erheblich angesehen wird. Nicht realisierte Verluste, die lediglich aus Verwaltungsaufwendungen und Managementgebühren von am Bilanzstichtag weniger als zwei Jahre bestehenden Risikokapitalfonds, Infrastrukturfonds und Beteiligungsfonds resultieren, werden bei der Ermittlung des zurechenbaren NAV nicht berücksichtigt.

A.11 Sachanlagen

Die Sachanlagen umfassen Grundstücke, von der Gruppe genutzte Gebäude sowie technische Einrichtungen und Vorrichtungen.

Grundstücke werden zu den Anschaffungskosten und Gebäude zu den Anschaffungskosten abzüglich der aufgelaufenen Abschreibungen ausgewiesen. Der Wert des Hauptgebäudes der Gruppe in Luxemburg-Kirchberg sowie der Gebäude in Luxemburg-Hamm und in Luxemburg-Weimershof wird wie nachstehend dargestellt linear abgeschrieben.

Die Anlagen, die Ausrüstung und das Zubehör, das Mobilium sowie die Büro- und Geschäftsausstattung werden in der Bilanz zu den Anschaffungskosten abzüglich der kumulierten Abschreibungen ausgewiesen.

Die Abschreibungen erfolgen linear über die geschätzte Lebensdauer der erworbenen Güter:

- Gebäude in Kirchberg, Hamm und Weimershof: 30 Jahre

- Anlagen, Ausrüstung und Zubehör: 10 Jahre
- Mobiliar: 5 Jahre
- Büro- und Geschäftsausstattung: 3 Jahre

A.12 Immaterielle Vermögenswerte

Die immateriellen Vermögenswerte umfassen auch die Computer-Software. Die Software-Entwicklungskosten werden aktiviert, wenn sie bestimmte Kriterien hinsichtlich ihrer Identifizierbarkeit erfüllen, wenn es wahrscheinlich ist, dass der zukünftige wirtschaftliche Nutzen dem Unternehmen zufließen wird, und wenn die Kosten verlässlich bestimmt werden können.

Intern entwickelte Software, die diese Kriterien erfüllt, wird zu den Entwicklungskosten abzüglich der kumulierten Abschreibungen, die auf linearer Basis über einen Zeitraum von drei Jahren nach Fertigstellung bestimmt werden, bilanziert.

Entgeltlich erworbene Software wird linear über die erwartete Nutzungsdauer (2-5 Jahre) abgeschrieben.

A.13 Pensionspläne und Krankenkasse

A.13.1 Pensionspläne

Die Gruppe unterhält leistungsorientierte Pensionspläne, um praktisch all ihren Mitarbeitern Pensionsleistungen zukommen zu lassen.

Das Hauptpensionssystem der Bank ist ein leistungsorientiertes System, das durch Beiträge der Mitarbeiter und der Bank alimentiert wird und dem alle Mitarbeiter der Bank angehören. Die von der Bank und ihren Mitarbeitern geleisteten Beiträge zu diesem System werden in den Aktiva der Bank investiert. Diese jährlichen Beiträge werden kumuliert und zusammen mit den jährlichen Zinsen in einer spezifischen Rückstellung auf der Passivseite der Bilanz ausgewiesen.

Hinsichtlich der Verpflichtungen der Gruppe im Zusammenhang mit dem Pensionssystem wird mindestens jedes Jahr unter Verwendung der Methode der laufenden Einmalprämien (Projected-Unit-Credit-Methode) eine versicherungsmathematische Berechnung vorgenommen, um sicherzustellen, dass die in der Bilanz ausgewiesene Rückstellung angemessen ist. Die letzte Berechnung stammt vom 30. September 2009, wobei die Ergebnisse jedoch mittels Extrapolation (Roll-Forward-Methode) für die drei letzten Monate des Jahres 2009 auf den 31. Dezember 2009 hochgerechnet wurden. Die wichtigsten versicherungsmathematischen Hypothesen sind in Anmerkung L aufgeführt. Versicherungsmathematische Überschüsse wirken sich nicht auf die Rückstellungsbildung aus, Verluste führen dagegen zu einer zusätzlichen Sonderrückstellung.

Das Hauptpensionssystem des Europäischen Investitionsfonds (EIF) ist ein leistungsorientiertes System, das durch Beiträge der Mitarbeiter und des EIF alimentiert wird und dem alle Mitarbeiter des EIF angehören. Es trat im März 2003 in Kraft und ersetzt das frühere beitragsorientierte System. Die in das System eingezahlten Mittel werden von der Bank verwaltet und von ihr angelegt, wobei die für das Pensionssystem der Bank geltenden Bestimmungen und Grundsätze angewandt werden.

A.13.2 Krankenkasse

Die Gruppe hat für ihre Mitarbeiter eine eigene Krankenkasse eingerichtet, die durch Beiträge der Gruppe und der Mitarbeiter alimentiert wird. Die Krankenkasse wird nach denselben Grundsätzen wie das Pensionssystem verwaltet. Die letzte Berechnung stammt vom 30. September 2009, wobei die Ergebnisse jedoch mittels Extrapolation (Roll-Forward-Methode) für die drei letzten Monate des Jahres 2009 auf den 31. Dezember 2009 hochgerechnet wurden.

A.13.3 Pensionsplan für die Mitglieder des Direktoriums

Der Pensionsplan für die Mitglieder des Direktoriums ist ein leistungsorientiertes System, das ausschließlich durch Beiträge der Gruppe alimentiert wird und dem die Mitglieder des Direktoriums angehören. Sämtliche von der Gruppe zu diesem System geleisteten Beiträge werden in den Aktiva der Gruppe investiert. Diese jährlichen Beiträge werden kumuliert und zusammen mit den jährlichen Zinsen in einer spezifischen Rückstellung auf der Passivseite der Bilanz der Gruppe ausgewiesen.

A.14 Verbriefte Verbindlichkeiten

Verbrieft Verbindlichkeiten werden zum Rückzahlungsbetrag verbucht. Transaktionskosten und Agios/Disagios werden in der Gewinn- und Verlustrechnung über die Laufzeit der Verbindlichkeiten linear über die Rechnungsabgrenzungsposten abgeschrieben.

Die Zinsaufwendungen für Schuldtitel sind in dem Posten „Zinsaufwendungen und ähnliche Aufwendungen“ in der konsolidierten Gewinn- und Verlustrechnung enthalten.

A.15 Rückstellung für übernommene Garantien

Diese Rückstellung dient der Absicherung von Risiken, die sich aus der Übernahme von Garantien für zwischengeschaltete Finanzinstitutionen oder für von Dritten gewährte Darlehen durch die Gruppe ergeben. Eine Rückstellung für übernommene Garantien wird gebildet, wenn objektive Hinweise darauf bestehen, dass die Gruppe aufgrund einer gestellten Garantie einen Darlehensverlust zu verzeichnen haben wird.

A.16 Rücklagen

A.16.1 Mittel für die Fazilität für Strukturierte Finanzierungen

Dieser Posten umfasst den in jedem Jahr vom Rat der Gouverneure festgelegten Teil des Jahresüberschusses der Gruppe, der dazu bestimmt ist, die Durchführung von Finanzierungen mit erhöhtem Risiko im Rahmen dieser neuen Fazilität zu erleichtern.

A.16.2 Mittel für Risikokapitalfinanzierungen

Dieser Posten umfasst den in jedem Jahr vom Rat der Gouverneure festgelegten Teil des Jahresüberschusses der Gruppe, der im Rahmen der Umsetzung der vom

Europäischen Rat verabschiedeten Entschließung über Wachstum und Beschäftigung dazu bestimmt ist, die Durchführung von Risikokapitalfinanzierungen zu erleichtern.

Die Wertberichtigungen auf Risikokapitalfinanzierungen und auf Operationen im Rahmen der Fazilität für Strukturierte Finanzierungen werden in der Gewinn- und Verlustrechnung ausgewiesen. Im Rahmen der Verwendung des Jahresergebnisses der Gruppe werden diese Wertberichtigungen bei der Bestimmung der Beiträge berücksichtigt, die in den Posten „Mittel für die Fazilität für Strukturierte Finanzierungen“ und „Mittel für Risikokapitalfinanzierungen“ zu erfassen sind.

A.16.3 Rücklage für Sonderaktivitäten und Allgemeine Rücklage für Darlehen

Nach der neuen Satzung der Bank, die zeitgleich mit dem Vertrag von Lissabon in Kraft getreten ist, sind keine spezifischen Mittel für die Fazilität für Strukturierte Finanzierungen (FSF) und ähnliche Vorhaben (Spezielle FEMIP-Reserve – SFR) oder für Risikokapitalfinanzierungen mehr erforderlich. Stattdessen ist in der neuen Satzung eine spezifische Zuweisung zu der Rücklage für „Sonderaktivitäten“ vorgesehen, die zu definieren sind. Dem Direktorium wurde in seiner Sitzung am 2. Februar 2010 ein Vorschlag betreffend die Definition von „Sonderaktivitäten“ und die damit zusammenhängende Zuweisung zu den Rücklagen vorgelegt, der mit der bestehenden Praxis im Bereich Kreditrisikomanagement und mit externen Vereinbarungen in Einklang steht und vom Direktorium genehmigt wurde. Die Neuordnung der Rücklagen für die Finanzierungstätigkeit der Bank bietet die Möglichkeit, eine deutlichere Trennung zwischen den Rücklagen für erwartete Verluste aus dem gesamten Darlehensbestand und der Kapitalunterlegung für Sonderaktivitäten vorzunehmen.

Demzufolge wurden rückwirkend zum 31. Dezember 2009 zwei neue Kategorien von Rücklagen geschaffen, die wie folgt beschrieben werden können:

- Rücklage für Sonderaktivitäten: Gemäß Artikel 16 Absatz 5 der neuen Satzung ist für Sonderaktivitäten der Bank eine besondere Einstellung in die Rücklagen vorzusehen. Die Höhe dieser Rücklage beruht auf der Kapitalunterlegung für jede einzelne Operation.
- Allgemeine Rücklage für Darlehen: Anlässlich des Inkrafttretens der neuen Satzung wird eine unspezifische Rücklage für die erwarteten Verluste aus dem Darlehens- und Garantieportfolio der Bank eingeführt. Mit der Einrichtung der Allgemeinen Rücklage für Darlehen wurde die Praxis eingestellt, den Betrag der

Rückstellung für allgemeine Bankrisiken weiter zu berechnen. Die Rückstellung für allgemeine Bankrisiken wurde zuvor in den Anmerkungen zu den Finanzausweisen als der veranschlagte Betrag zur Abdeckung des Gesamtbetrags der erwarteten Verluste aus dem Darlehensportfolio der Bank ausgewiesen.

A.17 Besteuerung

Nach dem Protokoll über die Vorrechte und Befreiungen der Europäischen Gemeinschaften, das einen Anhang zu dem Vertrag vom 8. April 1965 zur Einsetzung eines gemeinsamen Rates und einer gemeinsamen Kommission der Europäischen Gemeinschaften bildet, sind die Guthaben, Einkünfte und sonstigen Vermögensgegenstände der Einrichtungen der Gruppe von jeder direkten Steuer befreit.

A.18 Rechnungsabgrenzungsposten

Diese Posten umfassen:

Aktiva: Vor dem Abschluss-Stichtag verbuchte Ausgaben, die Aufwendungen für spätere Geschäftsjahre darstellen, sowie Erträge, deren Zahlung erst bei Fälligkeit des zugrunde liegenden Instruments fällig wird (hauptsächlich Zinsen auf Darlehen);

Passiva: Vor dem Abschluss-Stichtag erhaltene Einnahmen, die Erträge für spätere Geschäftsjahre darstellen, sowie Aufwendungen, die sich auf das abgeschlossene Geschäftsjahr beziehen, jedoch erst nach dem Abschluss-Stichtag fällig werden (hauptsächlich Zinsen auf Anleihen).

A.19 Zinserträge und ähnliche Erträge

Neben den Zinsen und Provisionen aus Darlehen, aus Geldanlagen und aus dem Wertpapierbestand umfasst der Posten „Zinserträge und ähnliche Erträge“ auch die Entschädigungszahlungen, die die Gruppe für die von ihren Darlehensnehmern getätigten vorzeitigen Darlehensrückzahlungen erhält. Um die Erträge aus Darlehen und die Kosten der Mittelaufnahme in der Rechnungslegung gleich zu behandeln, verteilt die Gruppe die erhaltenen Entschädigungszahlungen über die Restlaufzeit der betreffenden Darlehen.

A.20 Dividendenerträge

Dividenden sind mit der Entstehung des Rechtsanspruches der Institution auf Zahlung in der Gewinn- und Verlustrechnung zu erfassen.

Anmerkung B - Kassenbestand, Guthaben bei Zentralnotenbanken und Postgiroämtern und Bestand der Schuldverschreibungen (in Tsd EUR)

B.1 Kassenbestand, Guthaben bei Zentralnotenbanken und Postgiroämtern

Der Kassenbestand sowie die Guthaben bei Zentralnotenbanken und Postgiroämtern beliefen sich zum 31. Dezember 2009 auf 227 227 Tsd EUR (2008: 76 Tsd EUR).

Am 8. Juli 2009 wurde die EIB im Rahmen des Eurosystems als Geschäftspartner für geldpolitische Maßnahmen zugelassen und kann daher an den geldpolitischen Maßnahmen der Europäischen Zentralbank teilnehmen. Die Bank führt ihre Operationen über die Luxemburgische Zentralbank durch, bei der sie eine Einlage unterhält, um die Mindestreservepflicht zu erfüllen. Diese Einlage belief sich zum 31. Dezember 2009 auf 227 144 Tsd EUR (2008: 0 EUR).

B.2 Bestand der Schuldverschreibungen

Zusätzlich zu den Asset Backed Securities, die die Übernahme von Darlehens- oder Forderungsbeständen in Verbindung mit Verbriefungstransaktionen darstellen, besteht das Portfolio der Schuldverschreibungen aus dem Anlageportfolio, den Operationellen Geldmarktportfolios A1 und A2 und den Operationellen Anleiheportfolios B1 („Credit Spread“), B2 („Alternative Anlagen“), B3 („Global Fixed Income“) und B4 („Anlageportfolio mit Kopplung an die Inflationsrate“) sowie dem Operationellen Portfolio des EIF. Die Portfolios waren zum 31. Dezember 2009 und 2008 wie folgt gegliedert und klassifiziert:

	31.12.2009	31.12.2008
Schuldtitle öffentlicher Stellen und sonstige Titel, die zur Refinanzierung bei Zentralnotenbanken zugelassen sind (börsennotiert)	4 057 500	2 254 923
Schuldverschreibungen einschließlich festverzinslicher Wertpapiere (davon im Jahr 2009 9 192 041 Tsd EUR und im Jahr 2008 3 893 591 Tsd EUR nicht börsennotiert)	18 402 568	10 872 916
	22 460 068	13 127 839

Zum 31. Dezember 2009	Einbuchungswert	Buchwert	Abzuschreibende Agios/Disagios	Wert bei Fälligkeit	Marktwert
Anlageportfolio der Gruppe	1 928 370	1 894 508	- 24 426	1 870 082	1 981 858
Operationelle Geldmarktportfolios:					
- A1: Geldmarkttitel mit Laufzeiten von höchstens 3 Monaten	7 638 941	7 638 941	0	7 638 941	7 635 850
- A2: Geldmarkttitel und Geldmarktfonds mit Laufzeiten von höchstens 18 Monaten	1 913 055	1 911 359	0	1 912 934	1 913 478
Operationelle Anleiheportfolios:					
- B1: Credit Spread	1 132 731	1 112 564	0	1 133 246	1 126 106
- B2: Alternative Anlagen	125 000	124 131	0	125 000	124 131
- B3: Global Fixed Income	553 499	554 715	0	530 000	554 715
- B4: Anlageportfolio mit Kopplung an die Inflationsrate	478 334	496 336	0	435 000	496 336
Operationelles Portfolio des EIF	523 076	518 715	0	516 218	522 864
Asset Backed Securities (Anmerkung D)	8 208 799	8 208 799	0	8 208 799	7 716 159
	22 501 805	22 460 068	- 24 426	22 370 220	22 071 497

Zum 31. Dezember 2008	Einbuchungswert	Buchwert	Abzuschreibende Agios/Disagios	Wert bei Fälligkeit	Marktwert
Anlageportfolio	2 229 809	2 206 059	- 29 277	2 176 782	2 279 466
Operationelle Geldmarktportfolios:					
- A1: Geldmarkttitel mit Laufzeiten von höchstens 3 Monaten	2 111 572	2 111 572	0	2 111 572	2 270 507
- A2: Geldmarkttitel und Geldmarktfonds mit Laufzeiten von höchstens 18 Monaten	1 358 601	1 356 580	0	1 359 098	1 359 527
Operationelle Anleiheportfolios:					
- B1: Credit Spread	970 799	883 004	0	971 189	883 322
- B2: Alternative Anlagen	150 000	145 685	0	150 000	145 685
- B3: Global Fixed Income	503 978	512 365	0	494 000	512 365
Operationelles Portfolio des EIF	153 989	146 301	0	153 990	147 599
Asset Backed Securities (Anmerkung D)	5 766 273	5 766 273	0	5 766 273	5 300 242
	13 245 021	13 127 839	- 29 277	13 182 904	12 898 713

Die Gruppe führt besicherte Wertpapierleihe-Transaktionen durch, die zu einem Kreditrisiko führen können, falls der Kontrahent der Transaktion nicht in der Lage ist, seine vertraglichen Verpflichtungen zu erfüllen. Die Gruppe kontrolliert das mit diesen Aktivitäten in Zusammenhang stehende Kreditrisiko, indem sie das Engagement gegenüber den Kontrahenten und den Wert der Sicherheiten täglich überwacht. Sie fordert die Hinterlegung bzw. Rückgabe zusätzlicher Sicherheiten bei der bzw. an die Gruppe, wenn dies für erforderlich gehalten wird.

Die Wertpapierleihe-Aktivitäten beliefen sich Ende Dezember 2009 auf 471 434 Tsd EUR (2008: 367 704 Tsd EUR).

Die vorstehend ausgewiesenen Asset Backed Securities werden als Darlehenssubstitute eingesetzt und als solche dem Darlehensportfolio zugerechnet (Anmerkung D). In einige dieser ABS-Operationen wurden Instrumente zur Minderung von Kredit- und Projektrisiken eingebettet, die zusätzliche Rückgriffmöglichkeiten bieten.

Die Differenz zwischen dem Buchwert und dem Marktwert ist gewissermaßen ausschließlich auf den Anstieg des Credit Spreads zurückzuführen und stellt keine Wertberichtigung dar. Aus diesem Grund wurde keine Wertberichtigung ausgewiesen.

Anmerkung C – Forderungen an Kreditinstitute – Sonstige Forderungen (in Tsd EUR)

Die Gruppe führt besicherte Reverse-Repo- bzw. Repo-Transaktionen durch, die zu einem Kreditrisiko führen können, falls der Kontrahent der Transaktion nicht in der Lage ist, seine vertraglichen Verpflichtungen zu erfüllen. Die Gruppe kontrolliert das mit diesen Aktivitäten in Zusammenhang stehende Kreditrisiko, indem sie das Engagement gegenüber den Kontrahenten und den Wert der Sicherheiten täglich überwacht. Sie fordert die Hinterlegung bzw. Rückgabe zusätzlicher Sicherheiten bei der bzw. an die Gruppe, wenn dies für erforderlich gehalten wird.

	31.12.2009	31.12.2008
Terminguthaben	9 011 231	14 463 008
Dreiparteien-Reverse-Repos ^(*)	10 094 056	7 249 864
	19 105 287	21 712 872

^(*) Diese Operationen werden mit einer externen Depotstelle durchgeführt, wobei Letztere sich auf der Grundlage eines Rahmenvertrags zur Einhaltung der vertraglichen Bedingungen verpflichtet, die insbesondere die folgenden Punkte betreffen:

- die Lieferung gegen Zahlung;
- die Prüfung der Sicherheiten;
- die vom Geldgeber geforderte Sicherheitsspanne, die stets gegeben und ausreichend sein muss, wobei der Marktwert der Titel täglich von der Depotstelle überprüft wird;
- die Organisation des Ersatzes der hinterlegten Sicherheiten unter der Voraussetzung, dass dies den vertraglich festgelegten Anforderungen entspricht.

Anmerkung D – Übersicht über die Darlehen und Garantien

D.1 Gesamtbetrag der gewährten Darlehen (in Tsd EUR)

Der Gesamtbetrag der gewährten Darlehen umfasst sowohl den ausgezahlten als auch den nicht ausgezahlten Teil der Darlehen. Er gliedert sich wie folgt auf:

	An zwischengeschaltete Kreditinstitute	Direkt an die Endbegünstigten	Insgesamt 2009	Insgesamt 2008
Ausgezahlter Teil	116 575 861	199 365 019	315 940 880	285 652 845
Noch nicht ausgezahlter Teil	18 686 622	63 156 626	81 843 248	58 869 527
Gewährte Darlehen insgesamt	135 262 483	262 521 645	397 784 128	344 522 372
Portfolio der Asset Backed Securities (Anmerkung B.2)			8 208 799	5 766 273
Darlehen insgesamt (einschließlich des Portfolios der Asset Backed Securities) (Anmerkung D.3)			405 992 927	350 288 645

D.2 Spezifische Wertberichtigung auf Darlehen (in Tsd EUR)

Die Veränderungen der Wertberichtigungen sind im Folgenden dargestellt:

	2009	2008
Rückstellung zu Beginn des Jahres	22 000	41 550
Entnahme im Verlauf des Jahres	0	- 18 219 ^(*)
Zuführung im Verlauf des Jahres	88 800	0
Wechselkursanpassungen	0	- 1 331
Rückstellung am Ende des Jahres	110 800	22 000

^(*) Bei dem Betrag von 18 219 Tsd EUR handelt es sich um eine spezifische Wertberichtigung auf Kreditforderungen, die nach dem Verkauf dieser Forderungen im Jahr 2008 aufgelöst wurde. Der Verkauf dieser Kreditforderungen führte zu einem realisierten Verlust von -15 467 Tsd EUR im Jahr 2008 (Anmerkung P).

D.3 Aufgliederung der Darlehen nach dem Projektstandort (in Tsd EUR)**D.3.1 Darlehen für Vorhaben in der Europäischen Union**

Standort der Projekte	Anzahl	Gewährte Darlehen insgesamt	Ausgezahlter Teil	Noch nicht ausgezahlter Teil	In % des Gesamtbetrags 2009	In % des Gesamtbetrags 2008
Spanien	666	61 689 824	56 701 207	4 988 617	15,19%	15,43%
Deutschland	733	54 590 294	46 793 656	7 796 638	13,45%	14,05%
Italien	534	50 804 361	40 643 772	10 160 589	12,51%	12,82%
Frankreich	395	38 819 742	32 630 496	6 189 246	9,56%	10,02%
Vereinigtes Königreich	226	27 644 050	21 848 048	5 796 002	6,81%	6,44%
Portugal	285	21 676 805	18 542 564	3 134 241	5,34%	5,45%
Polen	158	18 123 756	12 543 892	5 579 864	4,46%	3,84%
Griechenland	146	14 821 604	12 963 476	1 858 128	3,65%	3,95%
Ungarn	114	9 472 550	7 408 458	2 064 092	2,33%	2,18%
Österreich	191	8 686 805	8 257 805	429 000	2,14%	2,14%
Tschechische Republik	100	8 561 322	6 213 517	2 347 805	2,11%	2,26%
Belgien	87	7 698 981	6 218 779	1 480 202	1,90%	1,85%
Niederlande	65	6 781 356	4 335 503	2 445 853	1,67%	1,48%
Finnland	110	6 663 713	6 070 713	593 000	1,64%	1,71%
Rumänien	72	6 413 799	2 579 922	3 833 877	1,58%	1,45%
Schweden	72	5 097 638	4 569 525	528 113	1,26%	1,17%
Irland	56	4 289 388	3 164 700	1 124 688	1,06%	1,06%
Slowenien	49	2 706 648	1 937 648	769 000	0,67%	0,65%
Dänemark	45	2 419 507	1 854 067	565 440	0,60%	0,70%
Bulgarien	42	2 398 958	801 549	1 597 409	0,59%	0,65%
Lettland	28	1 594 363	749 363	845 000	0,39%	0,31%
Zypern	29	1 415 257	1 045 097	370 160	0,35%	0,36%
Slowakei	43	1 349 231	1 065 370	283 861	0,33%	0,30%
Litauen	16	1 328 846	839 846	489 000	0,33%	0,05%
Estland	14	1 032 018	485 518	546 500	0,25%	0,06%
Luxemburg	27	838 614	729 129	109 485	0,21%	0,18%
Malta	4	202 853	47 353	155 500	0,05%	0,06%
Zwischensumme	4 307	367 122 283	301 040 973	66 081 310	90,43%	90,63%

D.3.2 Darlehen für Vorhaben außerhalb der Europäischen Union*D.3.2.1 Kandidatenländer*

Standort der Projekte	Anzahl	Gewährte Darlehen insgesamt	Ausgezahlter Teil	Noch nicht ausgezahlter Teil	In % des Gesamtbetrags 2009	In % des Gesamtbetrags 2008
Türkei	105	12 205 857	7 830 320	4 375 537		
Kroatien	27	1 820 684	991 059	829 625		
Ehemalige jugoslawische Republik	8	236 659	149 125	87 534		
Zwischensumme	140	14 263 200	8 970 504	5 292 696	3,51%	3,34%

D.3.2.2 AKP-Staaten

Standort der Projekte	Anzahl	Gewährte Darlehen insgesamt	Ausgezahlter Teil	Noch nicht ausgezahlter Teil	In % des Gesamtbetrags 2009	In % des Gesamtbetrags 2008
Madagaskar	2	255 117	157 573	97 544		
Namibia	10	195 051	112 751	82 300		
Kenia	4	154 867	30 993	123 874		
Mauritius	14	134 381	54 446	79 935		
Mosambik	8	123 937	74 937	49 000		
Ghana	3	116 090	96 090	20 000		
Regionalvorhaben Westafrika	3	80 717	80 717	0		
Senegal	3	76 878	41 878	35 000		
Kap Verde	2	63 046	23 842	39 204		
Demokratische Republik Kongo	1	55 000	0	55 000		
Nigeria	1	50 000	0	50 000		
Regionalvorhaben Karibik	3	46 629	40 629	6 000		
Benin	2	45 000	0	45 000		
Lesotho	3	42 650	29 350	13 300		
Swasiland	2	40 409	26 909	13 500		
Kamerun	1	40 000	0	40 000		
Barbados	5	32 536	22 786	9 750		
Kongo	1	29 000	0	29 000		
Jamaika	5	26 747	26 747	0		
Botsuana	4	26 474	26 474	0		
Fidschi	1	24 500	0	24 500		
Burkina Faso	1	18 500	0	18 500		
Malawi	2	17 725	1 975	15 750		
Regionalvorhaben Afrika	2	17 127	17 127	0		
Mauretanien	2	15 818	15 818	0		
Sambia	1	11 464	11 464	0		
Regionalvorhaben AKP	1	10 572	10 572	0		
St. Vincent und die Grenadinen	2	8 237	6 775	1 462		
Bahamas	2	7 406	7 406	0		
St. Lucia	2	4 442	4 442	0		
Simbabwe	2	3 880	3 880	0		
Togo	1	3 000	0	3 000		
Gabun	1	2 538	2 538	0		
Papua-Neuguinea	1	749	749	0		
Côte d'Ivoire	1	665	665	0		
Dominikanische Republik	1	604	604	0		
Grenada	1	549	549	0		
Zwischensumme	101	1 782 305	930 686	851 619	0,44%	0,44%

D.3.2.3 Asien

Standort der Projekte	Anzahl	Gewährte Darlehen insgesamt	Ausgezahlter Teil	Noch nicht ausgezahlter Teil	In % des Gesamtbetrags 2009	In % des Gesamtbetrags 2008
China	6	1 147 387	428 468	718 919		
Indien	3	261 822	86 822	175 000		
Vietnam	5	232 875	102 983	129 892		
Pakistan	5	166 752	66 752	100 000		
Sri Lanka	4	150 224	120 224	30 000		
Indonesien	4	108 963	98 894	10 069		
Philippinen	4	100 173	97 736	2 437		
Malediwen	1	44 962	44 962	0		
Demokratische Volksrepublik Laos	1	37 242	37 242	0		
Thailand	1	21 551	21 551	0		
Bangladesch	1	17 022	17 022	0		
Zwischensumme	35	2 288 973	1 122 656	1 166 317	0,56%	0,54%

D.3.2.4 Balkanländer

Standort der Projekte	Anzahl	Gewährte Darlehen insgesamt	Ausgezahlter Teil	Noch nicht ausgezahlter Teil	In % des Gesamtbetrags 2009	In % des Gesamtbetrags 2008
Serbien	52	2 302 442	879 736	1 422 706		
Bosnien und Herzegowina	32	1 089 557	405 140	684 417		
Albanien	13	247 428	155 552	91 876		
Montenegro	18	192 977	75 110	117 867		
Zwischensumme	115	3 832 404	1 515 538	2 316 866	0,94%	0,79%

D.3.2.5 Mittel- und Lateinamerika

Standort der Projekte	Anzahl	Gewährte Darlehen insgesamt	Ausgezahlter Teil	Noch nicht ausgezahlter Teil	In % des Gesamtbetrags 2009	In % des Gesamtbetrags 2008
Brasilien	12	651 105	617 105	34 000		
Panama	4	602 510	147 022	455 488		
Argentinien	5	223 036	223 036	0		
Kolumbien	2	182 993	125 280	57 713		
Peru	4	117 309	117 309	0		
Mexiko	4	101 599	51 599	50 000		
Paraguay	1	71 334	34 708	36 626		
Regionalvorhaben Mittelamerika	2	40 880	12 514	28 366		
Ecuador	1	35 516	35 516	0		
Uruguay	3	26 591	26 591	0		
Honduras	1	20 000	0	20 000		
Nicaragua	1	15 046	0	15 046		
Costa Rica	1	12 407	12 407	0		
Regionalvorhaben Andenpakt	1	7 323	7 323	0		
Zwischensumme	42	2 107 649	1 410 410	697 239	0,52%	0,42%

D.3.2.6 Länder der Europäischen Freihandelsassoziation (EFTA)

Standort der Projekte	Anzahl	Gewährte Darlehen insgesamt	Ausgezahlter Teil	Noch nicht ausgezahlter Teil	In % des Gesamtbetrags 2009	In % des Gesamtbetrags 2008
Norwegen	7	786 143	786 143	0		
Island	10	538 906	418 906	120 000		
Zwischensumme	17	1 325 049	1 205 049	120 000	0,33%	0,40%

D.3.2.7 Länder des Mittelmeerraums

Standort der Projekte	Anzahl	Gewährte Darlehen insgesamt	Ausgezahlter Teil	Noch nicht ausgezahlter Teil	In % des Gesamtbetrags 2009	In % des Gesamtbetrags 2008
Marokko	52	2 876 907	1 629 907	1 247 000		
Tunesien	59	2 819 633	1 579 950	1 239 683		
Ägypten	37	2 465 216	2 114 282	350 934		
Syrien	15	1 377 579	658 455	719 124		
Libanon	27	862 778	414 509	448 269		
Israel	8	464 015	320 022	143 993		
Jordanien	23	397 761	276 413	121 348		
Gazastreifen/Westjordanland	7	70 856	25 856	45 000		
Zwischensumme	228	11 334 745	7 019 394	4 315 351	2,79%	3,01%

D.3.2.8 Überseeische Länder und Gebiete (ÜLG)

Standort der Projekte	Anzahl	Gewährte Darlehen insgesamt	Ausgezahlter Teil	Noch nicht ausgezahlter Teil	In % des Gesamtbetrags 2009	In % des Gesamtbetrags 2008
Französisch-Polynesien	2	11 097	1 097	10 000		
Britische Jungferninseln	1	880	880	0		
Neukaledonien	1	875	875	0		
Niederländische Antillen	1	22	22	0		
Zwischensumme	5	12 874	2 874	10 000	0,00%	0,00%

D.3.2.9 Osteuropa, südlicher Kaukasus und Russland

Standort der Projekte	Anzahl	Gewährte Darlehen insgesamt	Ausgezahlter Teil	Noch nicht ausgezahlter Teil	In % des Gesamtbetrags 2009	In % des Gesamtbetrags 2008
Ukraine	5	450 000	68 000	382 000		
Russische Föderation	3	206 037	188 537	17 500		
Republik Moldau	2	49 923	8 333	41 590		
Zwischensumme	10	705 960	264 870	441 090	0,17%	0,14%

D.3.2.10 Südafrika

Standort der Projekte	Anzahl	Gewährte Darlehen insgesamt	Ausgezahlter Teil	Noch nicht ausgezahlter Teil	In % des Gesamtbetrags 2009	In % des Gesamtbetrags 2008
Südafrika	32	1 217 485	666 725	550 760		
Zwischensumme	32	1 217 485	666 725	550 760	0,30%	0,29%
Darlehen für Vorhaben außerhalb der Europäischen Union insgesamt	725	38 870 644	23 108 706	15 761 938	9,57%	9,37%
Darlehen 2009 insgesamt	5 032	405 992 927	324 149 679⁽¹⁾	81 843 248	100,00%	
Darlehen 2008 insgesamt	4 839	350 288 645	291 419 118⁽¹⁾	58 869 527		100,00%

⁽¹⁾ Einschließlich Asset Backed Securities (Anmerkungen B.2 und D.1)

D.4 Rückstellungen für Garantieoperationen

Die Gruppe hat eine Rückstellung für bereitgestellte Garantien gebildet, da objektive Hinweise darauf vorliegen, dass die Gruppe Verluste aufgrund gestellter Garantien erleiden wird. Diese Rückstellung belief sich zum 31. Dezember 2009 auf 70 412 Tsd EUR (2008: 14 765 Tsd EUR).

Im Jahr 2009 beliefen sich die zusätzliche Rückstellung für bereitgestellte Garantien auf insgesamt -60 300 Tsd EUR (2008: -5 126 Tsd EUR) und die Wechselkursanpassungen auf 4 653 Tsd EUR (2008: 0 EUR).

Anmerkung E – Aktien und andere nicht festverzinsliche Wertpapiere

Dieser Posten umfasst (in Tsd EUR):

	Risikokapital- operationen	EBWE-Anteile	Aktien, die nach der Umstrukturierung von Darlehensforderungen übernommen wurden	Beteiligungs- fonds	INSGESAMT
Kosten					
Zum 1. Januar 2009	1 737 021	157 500	30 873	138 429	2 063 823
Einbuchungen/Ausbuchungen (netto)	152 333	0	- 30 873	83 959	205 419
Zum 31. Dezember 2009	1 889 354	157 500	0	222 388	2 269 242
Wertberichtigungen					
Zum 1. Januar 2009	- 542 579	0	- 23 714	- 1 700	- 567 993
Einbuchungen/Ausbuchungen (netto)	- 107 504	0	0	850	- 106 654
Inanspruchnahme	0	0	23 714	0	23 714
Zum 31. Dezember 2009	- 650 083	0	0	- 850	- 650 933
Nettobuchwert					
Zum 31. Dezember 2009	1 239 271	157 500⁽¹⁾	0⁽²⁾	221 538	1 618 309
Zum 31. Dezember 2008	1 194 442	157 500	7 159	136 729	1 495 830

⁽¹⁾ Der Posten in Höhe von 157 500 Tsd EUR (2008: 157 500 Tsd EUR) entspricht dem Betrag, den die Bank am 31. Dezember 2009 auf ihren Anteil (600 000 Tsd EUR) am Kapital der EBWE eingezahlt hat.

Die Gruppe hält 3,03% des gezeichneten Kapitals.

Zum 31. Dezember 2009 belief sich die zugrunde liegende Nettobeteiligung der Bank an der EBWE auf 355,0 Mio EUR (2008: 420,4 Mio EUR). Dies beruht auf den geprüften Finanzausweisen für 2008, die nach den International Financial Reporting Standards erstellt wurden.

Mio EUR	Anteil in %	Eigenmittel insgesamt	Jahresergebnis	Bilanzsumme
EBWE (31.12.2007)	3,03	13 874	1 884	33 175
EBWE (31.12.2008)	3,03	11 750	- 717	33 047

⁽²⁾ Die Bank hat ihre gesamten Eurotunnel-Aktien bis zum 31. Dezember 2009 vollständig veräußert. Die Gesamtzahl der zum 31. Dezember 2009 von der Bank gehaltenen Eurotunnel-Stammaktien belief sich auf 0 Stück (2008: 1 596 713 Stück, die mit einem Betrag von 6 133 Tsd EUR ausgewiesen wurden). Die Gesamtzahl der zum 31. Dezember 2009 von der Bank gehaltenen Eurotunnel-Wandelanleihen belief sich auf 0 Stück (2008: 12 422 Stück, die mit einem Betrag von 1 026 Tsd EUR angesetzt wurden). Die Bank hält ferner 0 Optionsscheine (2008: 4 800 000 Stück). Im Jahr 2009 führte der Verkauf der Aktien, Wandelanleihen und Optionsscheine zu einem realisierten Reingewinn von 2,2 Mio EUR nach der Verwendung der Wertberichtigung des Vorjahres in Höhe von 23,7 Mio EUR.

Die unterzeichneten, noch nicht ausgezahlten Beträge, die unter den nicht bilanzwirksamen Posten ausgewiesen werden, belaufen sich

- für Risikokapitaloperationen auf 1 392 559 Tsd EUR (2008: 1 227 139 Tsd EUR),
- für Beteiligungsfonds auf 511 895 Tsd EUR (2008: 334 721 Tsd EUR).

Anmerkung F – Immaterielle Vermögenswerte und Sachanlagen (in Tsd EUR)

	Grundstücke	Gebäude in Luxemburg	Betriebs- und Geschäftsaus- stattung	Grundstücke und Gebäude, Betriebs- und Geschäftsaus- stattung insgesamt	Immaterielle Vermögenswerte insgesamt
Anschaffungskosten					
Zum 1. Januar 2009	10 085	357 152	78 838	446 075	6 664
Zugänge	302	3 457	13 573	17 332	2 797
Abgänge	0	0	- 8 992	- 8 992	- 2 553
Zum 31. Dezember 2009	10 387	360 609	83 419	454 415	6 908
Kumulierte Abschreibungen					
Zum 1. Januar 2009	0	- 92 213	- 34 304	- 126 517	- 2 348
Abschreibungen	0	- 12 096	- 14 290	- 26 386	- 2 296
Abgänge	0	0	8 992	8 992	2 553
Zum 31. Dezember 2009	0	- 104 309	- 39 602	- 143 911	- 2 091
Nettobuchwert					
Zum 31. Dezember 2009	10 387	256 300	43 817	310 504	4 817
Zum 31. Dezember 2008	10 085	264 939	44 534	319 558	4 316

Sämtliche Grundstücke und Gebäude werden von der Bank eigengenutzt. Die Kosten im Zusammenhang mit dem Bau des neuen Gebäudes belaufen sich auf insgesamt 215 226 Tsd EUR (2008: 211 769 Tsd EUR).

Anmerkung G – Sonstige Aktiva und Passiva (in Tsd EUR)

Sonstige Aktiva	31.12.2009	31.12.2008
Zu erhaltende Fälligkeiten auf Darlehen	23 677	99 893
Baudarlehen und Vorschüsse an das Personal ^(*)	15 712	18 764
Vorschüsse auf Gehälter und Bezüge	247	1 210
Zu erhaltende Provisionen für Garantien und Risikokapitaloperationen	15 205	8 874
Sonstige	66 729	42 492
	121 570	171 233

^(*) Die Gruppe hat mit einem externen Finanzierungsinstitut vereinbart, dass fest angestellte Mitarbeiter der EIB nach Maßgabe der Personalordnung der Gruppe Personaldarlehen von diesem Institut erhalten können. Für alle Mitarbeiter gelten dieselben Zinssätze, Bedingungen und Modalitäten.

Sonstige Passiva	31.12.2009	31.12.2008
Freiwilliges Zusatzversorgungssystem (Anmerkung L)	190 904	189 004
Durchlaufkonto Darlehen	37 242	15 566
Zu zahlende Kosten im Zusammenhang mit der HIPC-Initiative	46 872	46 872
Zu zahlende Personalkosten	2 017	8 674
Infrastrukturinitiative für die westlichen Balkanstaaten	10 000	5 000
Sonstige	65 439	73 863
	352 474	338 979

Anmerkung H – Gezeichnetes Kapital, konsolidierte Eigenmittel und Ergebnisverwendung

H.1 Konsolidierte Eigenmittel und Ergebnisverwendung

Veränderung der konsolidierten Eigenmittel (in Tsd EUR)	2009	2008
Kapital		
- Gezeichnetes Kapital ⁽¹⁾	232 392 989	164 808 169
- Nicht eingefordertes Kapital	- 220 773 340	- 156 567 760
- Eingefordertes Kapital	11 619 649	8 240 409
- Abzüglich: Eingefordertes, noch nicht eingezahltes Kapital	- 28 861	- 128 627
- Eingezahltes Kapital	11 590 788	8 111 782
Rücklagen und Jahresüberschuss:		
Reservfonds		
- Stand zu Beginn des Jahres	16 480 817	16 480 817
- Verwendung des Vorjahresüberschusses ⁽¹⁾	1 650 877	0
- Übertragung aus den Mitteln für Risikokapitalfinanzierungen ⁽²⁾	147 177	0
- Zuweisung zum eingeforderten Kapital am 1. April 2009	- 73 365	0
- Stand am Ende des Jahres	18 205 506	16 480 817
- Abzüglich: Von Mitgliedstaaten zu erhalten	- 86 466	- 345 359
- Stand am Ende des Jahres (eingezahlt)	18 119 040	16 135 458
Zusätzliche Rücklage		
- Stand zu Beginn des Jahres	5 488 403	5 405 602
- Verwendung des Vorjahresüberschusses	- 2 410	1 657 615
- Zuweisung zum eingeforderten Kapital ⁽¹⁾	- 3 305 876	0
- Zuweisung zu den Mitteln für die Fazilität für Strukturierte Finanzierungen ⁽³⁾	- 2 000 000	- 1 500 000
- Zuweisung zu den Mitteln für Risikokapitalfinanzierungen	0	- 73 365
- Entnahme aus den Mitteln für Risikokapitalfinanzierungen und den Mitteln für die Fazilität für Strukturierte Finanzierungen ⁽⁴⁾	1 144 024	0
- Änderungen bei den Eigentumsanteilen	- 2 146	- 1 449
- Stand am Ende des Jahres	1 321 995	5 488 403
Mittel für die Fazilität für Strukturierte Finanzierungen		
- Stand zu Beginn des Jahres	2 750 000	1 250 000
- Zuweisung aus der Zusätzlichen Rücklage ⁽³⁾	2 000 000	1 500 000
- Zuweisung zur Rücklage für Sonderaktivitäten, zur Allgemeinen Rücklage für Darlehen und zur Zusätzlichen Rücklage ⁽⁴⁾	- 4 750 000	0
- Stand am Ende des Jahres	0	2 750 000
Mittel für Risikokapitalfinanzierungen		
- Stand zu Beginn des Jahres	1 764 305	1 690 940
- Zuweisung zum Reservfonds	- 147 177	73 365
- Zuweisung zur Rücklage für Sonderaktivitäten, zur Allgemeinen Rücklage für Darlehen und zur Zusätzlichen Rücklage ⁽⁴⁾	- 1 617 128	0
- Stand am Ende des Jahres	0	1 764 305
Rücklage für Sonderaktivitäten ⁽⁴⁾		
- Stand zu Beginn des Jahres	0	0
- Entnahme aus den Mitteln für Risikokapitalfinanzierungen und den Mitteln für die Fazilität für Strukturierte Finanzierungen	3 299 370	0
- Stand am Ende des Jahres	3 299 370	0
Allgemeine Rücklage für Darlehen ⁽⁴⁾		
- Stand zu Beginn des Jahres	0	0
- Entnahme aus den Mitteln für Risikokapitalfinanzierungen und den Mitteln für die Fazilität für Strukturierte Finanzierungen	1 923 734	0
- Stand am Ende des Jahres	1 923 734	0
Den Anteilseignern der Bank zurechenbarer Jahresüberschuss	1 864 832	1 648 467
Gesamtbetrag der den Anteilseignern der Bank zurechenbaren konsolidierten Eigenmittel	38 119 759	35 898 415

Minderheitsanteile (in Tsd EUR) (Fortsetzung)	31.12.2009	31.12.2008
- Stand zu Beginn des Jahres	321 749	291 129
- Veränderung der Rücklagen	25 843	32 678
- Dividendenzahlung	- 4 960	- 7 372
- Konsolidierte Eigenmittel insgesamt	- 2 338	5 314
- Stand am Ende des Jahres	340 294	321 749
Minderheitsanteile insgesamt	340 294	321 749

⁽¹⁾ Der Rat der Gouverneure hat in seiner Jahressitzung am 9. Juni 2009 beschlossen, den Saldo für das am 31. Dezember 2008 abgelaufene Geschäftsjahr im Betrag von 1 650 877 Tsd EUR dem Reservefonds zuzuweisen.

⁽²⁾ Es wurde außerdem genehmigt, aus den Mitteln für Risikokapitalfinanzierungen einen Betrag von 147 177 Tsd EUR, der aus der Wertberichtigung auf Risikokapitaloperationen resultiert, dem Reservefonds zuzuweisen. Nach dieser Zuweisung belaufen sich die Mittel für Risikokapitalfinanzierungen auf 1 617 128 Tsd EUR, die Mittel des Reservefonds auf 18 205 506 Tsd EUR und die Zusätzliche Rücklage auf 0 EUR.

⁽³⁾ Aufgrund des Beschlusses, das von den Mitgliedstaaten gezeichnete Kapital entsprechend dem von ihnen gehaltenen Anteil am 1. April 2009 von 164 808 169 Tsd EUR auf 232 392 989 Tsd EUR zu erhöhen, wurden die folgenden Zuweisungen vorgenommen:

- Umwandlung von 3 379 240 Tsd EUR in eingezahltes Kapital durch Zuweisung des entsprechenden Betrags aus der Zusätzlichen Rücklage (3 305 876 Tsd EUR) und aus dem Reservefonds (73 365 Tsd EUR) zum Kapital der Gruppe. Auf diese Weise erhöht sich das eingezahlte Kapital von 8 240 409 Tsd EUR auf 11 619 649 Tsd EUR;
- Zuweisung von 2 000 000 Tsd EUR aus der Zusätzlichen Rücklage zu den Mitteln für die Fazilität für Strukturierte Finanzierungen und ähnliche Vorhaben.

⁽⁴⁾ Gemäß der neuen Satzung der Bank, die mit dem Inkrafttreten des Vertrags von Lissabon Geltung erlangte, sind keine spezifischen Mittel für die Fazilität für Strukturierte Finanzierungen (FSF) und ähnliche Vorhaben (Spezielle FEMIP-Reserve – SFE) oder für Risikokapitalfinanzierungen mehr erforderlich. Stattdessen ist in der neuen Satzung eine spezifische Zuweisung zu der Rücklage für „Sonderaktivitäten“ vorgesehen, die zu definieren sind.

Dem Direktorium wurde in seiner Sitzung am 2. Februar 2010 ein Vorschlag betreffend die Definition von „Sonderaktivitäten“ und die damit zusammenhängende Zuweisung zu den Rücklagen vorgelegt, der mit der bestehenden Praxis im Bereich Kreditrisikomanagement und mit externen Vereinbarungen in Einklang steht und vom Direktorium genehmigt wurde.

Die Neuordnung der Rücklagen für die Finanzierungstätigkeit der Bank bietet die Möglichkeit, eine deutlichere Trennung zwischen den Rücklagen für die erwarteten Verluste aus dem gesamten Darlehensbestand und der Kapitalunterlegung für Sonderaktivitäten vorzunehmen.

Daher wurden rückwirkend zum 31. Dezember 2009 zwei neue Kategorien von Rücklagen geschaffen, die folgendermaßen beschrieben werden können:

Rücklage für Sonderaktivitäten: Gemäß Artikel 16 Absatz 5 der neuen Satzung ist für Sonderaktivitäten der Bank eine besondere Einstellung in die Rücklagen vorzusehen. Die Höhe dieser Rücklage beruht auf der Kapitalunterlegung, die gemäß den Leitlinien für die Kreditrisikopolitik für jede einzelne Operation vorzunehmen ist. Die Rücklage für Sonderaktivitäten ist für Operationen bestimmt, für die keine spezifischen Rückstellungen gebildet werden. Bei Operationen, für die Dritte eine Kapitalunterlegung bereitstellen (RSFF, LGTT), wird nur das Restrisiko der Bank gedeckt.

Allgemeine Rücklage für Darlehen: Anlässlich des Inkrafttretens der neuen Satzung wurde eine unspezifische Rücklage für die erwarteten Verluste aus dem Darlehens- und Garantieportfolio der Bank eingeführt.

Es wurde daher beschlossen, die Salden der Mittel für die Fazilität für Strukturierte Finanzierungen (FSF) und ähnliche Vorhaben (Spezielle FEMIP-Reserve – SFR) sowie der Mittel für Risikokapitalfinanzierungen der Rücklage für Sonderaktivitäten (3 299 370 Tsd EUR), der Allgemeinen Rücklage für Darlehen (1 923 734 Tsd EUR) und der Zusätzlichen Rücklage (1 144 024 Tsd EUR) zuzuweisen.

H.2 Gezeichnetes Kapital und Rücklagen; eingefordert, noch nicht eingezahlt

Aufgrund der Erhöhung des gezeichneten Kapitals von 150 000 000 000 EUR auf 163 653 737 000 EUR zum 1. Mai 2004 ist der von den am 1. Mai 2004 beigetretenen zehn neuen Mitgliedstaaten und von Spanien auf Kapital und Rücklagen einzuzahlende Gesamtbetrag von 2 408 Mio EUR (der sich aus einem Betrag von 683 Mio EUR für das Kapital und von 1 725 Mio EUR für die Rücklagen zusammensetzt) in acht gleiche Raten mit folgenden Zahlungsterminen aufgeteilt: 30. September 2004, 30. September 2005, 30. September 2006, 31. März 2007, 30. September 2007, 31. März 2008, 30. September 2008 und 31. März 2009. Die Raten bis einschließlich der vom 31. März 2009 wurden vollständig eingezahlt.

Am 1. Januar 2007 ist das gezeichnete Kapital aufgrund der Beiträge der beiden am 1. Januar 2007 neu beigetretenen Staaten Bulgarien und Rumänien von 163 653 737 000 EUR auf 164 808 169 000 EUR gestiegen. Als Folge dieser Kapitalerhöhung mussten die beiden neuen Mitgliedstaaten Beiträge zu ihrem Anteil am eingezahlten Kapital (57,7 Mio EUR) sowie an den Rücklagen und allgemeinen Rückstellungen (172,9 Mio EUR) für die am 31. Dezember 2006 ausstehenden Beträge leisten. Der einzuzahlende Gesamtbetrag wurde in acht gleiche Raten mit folgenden Zahlungsterminen aufgeteilt: 31. Mai 2007, 31. Mai 2008, 31. Mai 2009, 30. November 2009, 31. Mai 2010, 30. November 2010, 31. Mai 2011 und 30. November 2011. Die Raten bis einschließlich der vom 30. November 2009 wurden vollständig eingezahlt.

Die betreffende von den Mitgliedstaaten zu erhaltende Nettzahlung ist in der Bilanz wie folgt unter dem Posten „Gezeichnetes Kapital und Rücklagen, eingefordert, noch nicht eingezahlt“ ausgewiesen:

(In Tsd EUR)	31.12.2009	31.12.2008
Rücklagen, eingefordert, noch nicht eingezahlt	86 466	345 359
Gezeichnetes Kapital, eingefordert, noch nicht eingezahlt	28 861	128 627
	115 327	473 986

Anmerkung I – Rechnungsabgrenzungsposten (in Tsd EUR)

	31.12.2009	31.12.2008
Aktiva:		
Zu erhaltende Zinsen und Provisionen	1 822 290	2 413 052
Zu verteilende Anleihekosten	61 633	274 486
Rückzahlungsprämien für aus Swapverträgen zu erhaltende Beträge ^(*)	393 852	370 323
Zu erhaltende Provisionen der Investitionsfazilität	36 405	35 741
Sonstige	1 934	358
	2 316 114	3 093 960
Passiva:		
Zu zahlende Zinsen und Provisionen	2 811 862	3 038 711
Zu verteilende Entschädigungszahlungen auf vorzeitige Darlehensrückzahlungen	134 846	164 868
Zu verteilende Anleiheerlöse	309 417	662 643
Rückzahlungsprämien für aus Swapverträgen zu zahlende Beträge ^(*)	887 325	770 772
Im Voraus erhaltene Zinsvergütungen ^(**)	177 228	171 155
Ausgleichskonto Währungsswap-Verträge	5 180 511	9 055 318
	9 501 189	13 863 467

^(*) Bei den Rückzahlungsprämien für aus Swapverträgen zu erhaltende und zu zahlende Beträge handelt es sich um Endzahlungen eines Swap Legs der jeweils zugrunde liegenden, derart strukturierten Swapverträge.

^(**) Ein Teil der von der Europäischen Kommission im Rahmen des EWS (Europäisches Währungssystem) erhaltenen Zinsvergütungen wurde als langfristige Vorauszahlung weitergeleitet. Diese wurde in dem Passivposten 5 „Rechnungsabgrenzungsposten“ ausgewiesen und umfasst:

- die Zinsvergütungen für Darlehen zur Finanzierung von Investitionen außerhalb der Union, die auf der Grundlage der Abkommen mit AKP-Staaten und der Finanzprotokolle mit Ländern des Mittelmeerraums gewährt wurden;
- die Zinsvergütungen, die im Rahmen des Europäischen Währungssystems gemäß Verordnung (EWG) Nr. 1736/79 des Rates der Europäischen Gemeinschaften vom 3. August 1979 und im Rahmen des von den EFTA-Staaten gemäß dem am 2. Mai 1992 unterzeichneten EWR-Abkommen geschaffenen Finanzierungsmechanismus für bestimmte Darlehen aus eigenen Mitteln der Bank in der Union zur Verfügung gestellt wurden;
- die Zinsvergütungen, die gemäß Verordnung (EWG) Nr. 1736/79 des Rates der Europäischen Gemeinschaften vom 3. August 1979, geändert durch die Verordnung (EWG) Nr. 2790/82 des Rates der Europäischen Gemeinschaften vom 18. Oktober 1982, für Darlehen überwiesen wurden, die auf der Grundlage der Beschlüsse des Rates der Europäischen Gemeinschaften 78/870/EWG vom 16. Oktober 1978, 82/169/EWG vom 15. März 1982 und 83/200/EWG vom 19. April 1983 (Neues Gemeinschaftsinstrument) aus Mitteln der EG gewährt wurden.

Anmerkung J – Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten – mit vereinbarter Laufzeit oder Kündigungsfrist (in Tsd EUR)**J.1 Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten**

	31.12.2009	31.12.2008
Kurzfristige Fremdmittel	4 380 414	5 778 852
Eigenwechsel an Order der EBWE, die zur Kapitaleinzahlung gehalten werden	0	1 013
Repos mit Zentralnotenbanken	100 000	0
	4 480 414	5 779 865

J.2 Verbindlichkeiten gegenüber Kunden

	31.12.2009	31.12.2008
Täglich fällig ^(*)	1 256 333	1 201 858
Kurzfristige Fremdmittel	1 106 417	178 542
	2 362 750	1 380 400
^(*) Einschließlich Konten der Europäischen Union und der Mitgliedstaaten:		
	31.12.2009	31.12.2008
Konten der Europäischen Union und der Mitgliedstaaten:		
• für Operationen im Rahmen der Spezialsektion und verschiedene in diesem Zusammenhang zu verrechnende Beträge	332 310	368 727
• Einlagenkonten	899 908	833 131

Anmerkung K – Verbriefte Verbindlichkeiten (in Tsd EUR)

Eines der Ziele, das die Gruppe bei ihren Refinanzierungsaktivitäten verfolgt, besteht darin, ihre Mittelbeschaffungsstrategie mit dem Mittelbedarf für ihre Darlehen – insbesondere hinsichtlich der Währungen – in Einklang zu bringen. Der Posten „Verbriefte Verbindlichkeiten“ umfasst „Begebene Schuldverschreibungen“ (dem breiten Anlegerpublikum angebotene Wertpapiere) und „Andere“ (Privatplatzierungen). Die nachstehende Tabelle enthält nähere Angaben zu den zum 31. Dezember 2009 und 31. Dezember 2008 ausstehenden Anleiheverbindlichkeiten zusammen mit den durchschnittlichen Zinssätzen und den Fälligkeiten.

ANLEIHEN					
ZAHLBAR IN	AUSSTEHENDER BETRAG ZUM 31.12.2009	DURCHSCHNITTS-ZINSSATZ 2009	FÄLLIGKEIT	AUSSTEHENDER BETRAG ZUM 31.12.2008	DURCHSCHNITTS-ZINSSATZ 2008
EUR	136 846 665	3,77	2010/2057	107 902 959	4,02
GBP	51 032 542	4,77	2010/2054	47 705 235	5,11
DKK	604 692	2,77	2010/2026	536 869	2,86
SEK	1 961 373	3,72	2011/2028	1 985 281	4,18
CZK	598 190	4,00	2010/2030	928 119	5,03
HUF	525 109	6,83	2010/2016	731 159	7,20
PLN	378 058	6,24	2010/2026	465 206	6,29
BGN	171 285	5,72	2011/2013	309 336	6,60
RON	106 225	8,88	2014/2016	74 580	7,00
USD	78 348 270	3,42	2010/2058	77 423 397	3,72
CHF	5 763 009	2,41	2010/2036	4 468 687	2,47
JPY	10 607 943	0,73	2011/2047	10 331 351	0,97
NOK	2 383 494	4,42	2010/2025	1 315 897	4,08
CAD	778 221	4,72	2037/2045	770 751	4,70
AUD	9 099 260	5,85	2010/2021	4 971 016	5,83
HKD	227 380	1,46	2010/2019	77 883	6,97
NZD	2 749 583	7,13	2010/2017	2 806 416	6,88
ZAR	1 256 187	8,49	2010/2018	1 160 062	8,91
MXN	30 550	6,65	2015/2015	79 425	8,57
TWD	65 574	4,21	2010/2013	176 856	1,66
TRY	1 991 631	12,37	2010/2022	2 518 980	14,04
ISK	95 036	8,74	2010/2011	113 793	9,47
RUB	138 110	8,14	2011/2019	135 770	7,39
INSGESAMT	305 758 387			266 989 028	

Die Rückzahlung bestimmter strukturierter Anleihen sowie die Zinszahlungen auf diese Titel sind an Börsenindizes gebunden (historischer Wert: 843 Mio EUR). Diese Anleihen sind alle in vollem Umfang durch strukturierte Swap-Operationen abgesichert.

Anmerkung L – Rückstellungen für die Pensionspläne und die Krankenkasse (in Tsd EUR)

Das Hauptpensionssystem der Gruppe ist ein leistungsorientiertes System, das durch Beiträge der Mitarbeiter und der Gruppe alimentiert wird und dem alle Mitarbeiter angehören. Die von der Gruppe und ihren Mitarbeitern geleisteten Beiträge zu diesem System werden in den Aktiva der Gruppe investiert. Diese jährlichen Beiträge werden kumuliert und zusammen mit den jährlichen Zinsen in einer spezifischen Rückstellung auf der Passivseite der Bilanz der Gruppe ausgewiesen.

Die Rückstellungen für die Pensionspläne und die Krankenkasse haben sich folgendermaßen entwickelt (in Tsd EUR):

	2009	2008
Pensionsplan Mitarbeiter:		
Rückstellung zu Beginn des Jahres	1 067 684	993 067
Im Laufe des Jahres geleistete Zahlungen	- 44 896	- 38 710
Im Laufe des Jahres angefallene Beiträge und Zinsen	154 883	113 327
Zwischensumme	1 177 671	1 067 684
Pensionsplan Direktorium	33 398	32 637
Rückstellung zum 31. Dezember	1 211 069	1 100 321
Krankenkasse:		
Rückstellung zu Beginn des Jahres	105 509	86 000
Im Laufe des Jahres geleistete Zahlungen	- 7 868	- 7 661
Beitrag aufgrund von Maßnahmen mit sozialem Charakter	0	9 000
Im Laufe des Jahres angefallene Beiträge und Zinsen	21 293	18 170
Rückstellung zum 31. Dezember	118 934	105 509
Gesamtsumme der Rückstellungen zum 31. Dezember	1 330 003	1 205 830

Die obigen Beträge umfassen nicht die Verbindlichkeiten gegenüber den Mitarbeitern im Zusammenhang mit dem Freiwilligen Zusatzversorgungssystem (System mit definierten Leistungen, das durch die Beiträge seiner Mitglieder alimentiert wird). Der entsprechende Betrag von 191 Mio EUR (2008: 189 Mio EUR) ist unter „Sonstige Passiva“ verbucht (Anmerkung G).

Die Rückstellung im Hinblick auf die künftigen Leistungen von Pensionsfonds und Krankenkasse wurde zum 30. September 2009 von einem unabhängigen Versicherungsmathematiker nach der Projected-Unit-Credit-Methode berechnet. Die versicherungsmathematische Berechnung wurde mittels einer Extrapolation (Roll-Forward-Methode) für die letzten drei Monate des Jahres 2009 aktualisiert, wobei von den marktüblichen Zinssätzen zum 31. Dezember 2009 und den folgenden Annahmen für den Pensionsfonds und die Krankenkasse der Mitarbeiter ausgegangen wurde:

- ein Abzinsungssatz von 6,19% (2008: 6,0%) für die Bestimmung des versicherungsmathematischen Gegenwartswerts der gegenüber dem Pensionsfonds und der Krankenkasse erworbenen Leistungsansprüche; dies entspricht einer Duration von 16,24 Jahren (2008: 14,46 Jahre);
- aufgrund der bisherigen Erfahrungen geht die Bank davon aus, dass für die Gesamtverzinsung der Pensionsrückstellungen ein Satz festgelegt wird, der 1,5% über dem oben genannten Abzinsungssatz liegt. Aus diesem Grund wird als endgültiger Abzinsungssatz ein Satz von 7,69% (2008: 7,05%) angesetzt;
- Gleichmäßige Verteilung des Pensionseintrittsalters auf 55 bis 65 Jahre (2008: 55-65 Jahre);
- eine auf zusammen 4,5% p.a. geschätzte durchschnittliche Erhöhung der Gehälter aufgrund des Anstiegs der Lebenshaltungskosten und der Laufbahnfortschritte (2008: 4,5%);
- eine Kündigungswahrscheinlichkeit von 3% bis zum Alter von 55 Jahren (wie 2008);
- ein Anpassungssatz von 2% p.a. für die Pensionen (wie 2008);
- die Verwendung der versicherungsmathematischen Tabellen LPP 2005 (wie 2008);
- eine Inflationsrate von 4% p.a. bei den Kosten der medizinischen Leistungen (wie 2008).

Wie aus den obenstehenden Tabellen hervorgeht, werden die Rückstellungen für den Pensionsfonds und die Krankenkasse der Mitarbeiter gegebenenfalls (vgl. Anmerkung A.13.1) nach Maßgabe der versicherungsmathematischen Berechnungen angepasst (versicherungsmathematische Überschüsse wirken sich somit nicht auf die Rückstellungsbildung aus, Verluste führen dagegen zu einer zusätzlichen Sonderrückstellung). In den Jahren 2008 und 2009 wurden keine derartigen Anpassungen ausgewiesen.

Anmerkung M – Jahresüberschuss (in Tsd EUR)

Am 8. Juni 2010 wird die Verwendung des Ergebnisses der Gewinn- und Verlustrechnung des Einzelabschlusses der Bank für das Jahr 2009, das sich auf 1 876 894 Tsd EUR beläuft, dem Rat der Gouverneure zur Genehmigung vorgelegt.

Anmerkung N – Zinserträge und ähnliche Erträge sowie Zinsaufwendungen und ähnliche Aufwendungen**N.1 Zinsüberschuss** (in Tsd EUR)

	2009	2008
Zinserträge und ähnliche Erträge		
Kassenbestand, Guthaben bei Zentralnotenbanken und Postgiroämtern	340	202
Schuldtitle öffentlicher Stellen und sonstige Titel, die zur Refinanzierung bei Zentralnotenbanken zugelassen sind, sowie Schuldverschreibungen einschließlich festverzinslicher Wertpapiere	374 541	715 988
Forderungen an Kreditinstitute und Kunden	9 006 172	14 052 824
Derivate	7 150 729	183 301
Sonstige	30 551	39 432
INSGESAMT	16 562 333	14 991 747
Zinsaufwendungen und ähnliche Aufwendungen		
Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten und Kunden	- 34 653	-53 185
Verbriefte Verbindlichkeiten	- 12 361 091	- 12 045 964
Derivate	- 1 747 785	- 644 029
Sonstige	- 145 976	- 136 785
INSGESAMT	- 14 289 505	- 12 879 963
Zinsüberschuss	2 272 828	2 111 784

N.2 Zinserträge und ähnliche Erträge unter geografischen Aspekten (in Tsd EUR)

	2009	2008
Spanien	1 305 158	2 142 754
Deutschland	1 049 761	2 007 736
Italien	996 206	1 697 521
Frankreich	880 744	1 385 177
Vereinigtes Königreich	634 245	1 046 518
Griechenland	534 391	559 573
Portugal	531 264	774 332
Polen	411 585	445 231
Ungarn	226 252	294 883
Österreich	188 155	294 117
Belgien	184 813	198 186
Tschechische Republik	166 249	229 280
Finnland	158 306	232 358
Niederlande	124 903	140 740
Rumänien	98 174	90 752
Schweden	92 704	165 238
Irland	83 529	127 842
Slowenien	55 612	75 549
Dänemark	46 001	123 126
Slowakei	29 513	42 225
Bulgarien	26 467	24 764
Zypern	22 880	38 895
Luxemburg	22 554	27 009
Lettland	21 107	23 012
Litauen	19 867	5 766
Estland	5 806	8 142
Malta	1 084	582
Insgesamt	7 917 330	12 201 308
Außerhalb der Europäischen Union	765 476	886 933
Insgesamt	8 682 806	13 088 241
Nicht aufgegliederte Ergebnisse ⁽¹⁾	7 879 527	1 903 506
Insgesamt	16 562 333	14 991 747
⁽¹⁾ Nicht aufgegliederte Ergebnisse:		
• Erträge aus dem Anlageportfolio und dem ABS-Portfolio	220 277	370 648
• Erträge aus den operationellen Anleiheportfolios	55 908	83 271
• Erträge aus den operationellen Geldmarktportfolios	124 175	272 753
• Erträge aus Geldmarktoperationen	328 438	993 533
• Derivate	7 150 729	183 301
	7 879 527	1 903 506

Anmerkung O – Provisionserträge und Provisionsaufwendungen (in Tsd EUR)

	2009	2008
Provisionserträge		
Investitionsfazilität / Abkommen von Cotonou (Anmerkung X)	36 405	35 741
Erträge aus der Beratungstätigkeit	50 165	32 380
Erträge aus Darlehens- und Garantieoperationen	22 364	18 893
Erträge aus Garantieoperationen	43 423	23 551
JASPERS (Anmerkung X)	16 948	14 933
JESSICA (Anmerkung X)	4 976	3 962
JEREMIE (Anmerkung X)	6 961	0
JASMINE (Anmerkung X)	257	0
Abkommen von Jaunde und Lome (Anmerkung X)	8 468	10 371
Andere Institutionen der Europäischen Union (Anmerkung X)	17 073	28 428
Provisionserträge insgesamt	207 040	168 259
Provisionsaufwendungen	- 117	- 125

Anmerkung P – Nettoverlust aus Finanzgeschäften (in Tsd EUR)

	2009	2008
Ergebnisse im Zusammenhang mit Forderungen	6 879	- 15 467
Nicht realisierter Gewinn/Verlust aus den Portfolios des operationellen Treasury	82 933	- 65 194
Wertberichtigungen auf Risikokapitalfinanzierungen	- 107 504	- 199 143
Verlust aus den Portfolios des operationellen Treasury	- 30 284	- 7 638
Realisierter Nettoverlust aus langfristigen Futures	- 5 776	- 11 714
Nettogewinn aus dem Rückkauf von verbrieften Verbindlichkeiten	6 555	3 430
Nettogewinn aus der Auflösung von Swaps im Rahmen des Aktiv-Passiv-Managements	14 826	21 125
Realisierter Verlust/Gewinn aus dem Verkauf von Aktien und anderen nicht festverzinslichen Wertpapieren	201	- 1 754
Wertberichtigungen auf Aktien und andere nicht festverzinsliche Wertpapiere (ohne Risikokapital)	850	6 301
Wechselkursgewinne/-verluste (netto)	6 905	9 923
Sonstige	- 2 503	0
Nettoverlust aus Finanzgeschäften insgesamt	- 26 918	- 260 131

Anmerkung Q – Sonstige betriebliche Erträge (in Tsd EUR)

	2009	2008
Auflösung von Rechnungsabgrenzungsposten des Vorjahres im Zusammenhang mit den allgemeinen Verwaltungsaufwendungen	4 119	3 999
Sonstige	6 604	2 027
Sonstige betriebliche Erträge insgesamt	10 723	6 026

Anmerkung R – Allgemeine Verwaltungsaufwendungen (in Tsd EUR)

	2009	2008
Gehälter und Bezüge ^(*)	- 208 747	- 187 327
Sozialbeiträge und andere soziale Kosten	- 104 751	- 96 279
Personalaufwand	- 313 498	- 283 606
Sonstige allgemeine Verwaltungsaufwendungen	- 118 712	- 108 225
Allgemeine Verwaltungsaufwendungen insgesamt	- 432 210	- 391 831

Zum 31. Dezember 2009 beschäftigte die Bank 1 896 Mitarbeiter (31. Dezember 2008: 1 744).

^(*) Wobei sich der auf die Mitglieder des Direktoriums entfallende Betrag zum 31. Dezember 2009 auf 2 924 Tsd EUR und zum 31. Dezember 2008 auf 2 821 Tsd EUR belief.

Anmerkung S – Nicht bilanzwirksame Posten - Für die Bedienung von Anleihen hinterlegte Gelder

Dieser Posten betrifft die fälligen Zinsscheine und Schuldverschreibungen, deren Betrag von der Gruppe an die Zahlstellen überwiesen wurde, die jedoch von den Inhabern der von der Gruppe begebenen Schuldverschreibungen noch nicht eingelöst wurden.

Anmerkung T – Fair Value von Finanzinstrumenten

Die Gruppe weist in der Bilanz und unter den nicht bilanzwirksamen Posten die Finanzinstrumente (ohne die operativen Portfolios) auf der Basis ihrer Beschaffungskosten in der jeweiligen Währung aus, was bei einem Passivposten dem erhaltenen Betrag bzw. bei Erwerb eines Aktivpostens dem gezahlten Betrag entspricht. Der Fair Value der auf der Aktivseite und auf der Passivseite der Bilanz ausgewiesenen Finanzinstrumente (im Wesentlichen Darlehen, Treasury, Titel und Anleihen) wird ihrem Buchwert gegenübergestellt und in der Tabelle in zusammengefasster Form angegeben:

Zum 31. Dezember 2009 (in Mio EUR)	AKTIVA		PASSIVA	
	Buchwert	Fair Value	Buchwert	Fair Value
Aktiva				
Kassenbestand, Guthaben bei Zentralnotenbanken und Postgiroämtern	227	227		
Forderungen an Kreditinstitute und Kunden ohne Darlehenssubstitute	335 303	338 590		
Schuldtitle öffentlicher Stellen und Schuldverschreibungen einschließlich Darlehenssubstituten (Anmerkung B.2)	22 460	22 071		
Aktien und andere nicht festverzinsliche Wertpapiere (Anmerkung E)	1 618	2 018		
Summe Aktiva	359 608	362 906		
Passiva				
Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten und Kunden (Anmerkung J)			6 843	6 843
Verbriefte Verbindlichkeiten (Anmerkung K)			305 758	324 913
Summe Passiva			312 601	331 756

Zum 31. Dezember 2008 (in Mio EUR)	AKTIVA		PASSIVA	
	Buchwert	Fair Value	Buchwert	Fair Value
Aktiva				
Kassenbestand, Guthaben bei Zentralnotenbanken und Postgiroämtern	0	0		
Forderungen an Kreditinstitute und Kunden ohne Darlehenssubstitute	307 620	315 387		
Bestand der Schuldverschreibungen einschließlich Darlehenssubstituten (Anmerkung B.2)	13 128	12 899		
Aktien und andere nicht festverzinsliche Wertpapiere (Anmerkung E)	1 496	1 983		
Summe Aktiva	322 244	330 269		
Passiva				
Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten und Kunden (Anmerkung J)			7 160	7 160
Verbriefte Verbindlichkeiten (Anmerkung K)			266 989	285 938
Summe Passiva			274 149	293 098

Anmerkung U – Steuerung des finanziellen Risikos

Diese Anmerkung enthält Angaben zur Übernahme von Risiken durch die Gruppe sowie zur Risikosteuerung und -kontrolle, insbesondere der primären Risiken, die mit dem Einsatz von Finanzinstrumenten durch die Gruppe verbunden sind. Es handelt sich dabei um folgende Risiken:

- Kreditrisiko,
- Zinsrisiko,
- Liquiditätsrisiko,
- Wechselkursrisiko und
- Marktrisiko.

Innerhalb der Gruppe werden Risikosteuerung und -kontrolle von EIB und EIF jeweils eigenständig durchgeführt. Die in dieser Anmerkung enthaltenen Angaben zum Risikomanagement unterscheiden daher zwischen EIB und EIF.

U.1 Organisation des Risikomanagements

U.1.1 Organisation des Risikomanagements in der Bank

Die Bank passt ihre Risikomanagementsysteme den sich wandelnden wirtschaftlichen Bedingungen und aufsichtsrechtlichen Standards an und aktualisiert sie laufend in Einklang mit der Entwicklung der „Best Market Practice“. Die Bank verfügt über Kontroll- und Berichtssysteme für die Hauptrisiken in ihren verschiedenen Tätigkeitsbereichen, d.h. für das Kredit-, das Markt- und das operative Risiko.

Sie analysiert und steuert ihre Risiken gemäß der „Best Market Practice“ so, dass ihre Vermögenswerte, ihr Finanzergebnis und somit ihr Kapital optimal gesichert sind. Die EIB unterliegt zwar nicht der Bankenaufsicht, ist jedoch grundsätzlich bestrebt, die einschlägigen, den Bankensektor betreffenden EU-Richtlinien zu beachten und in Einklang mit den Empfehlungen der Bankenaufsichtsbehörden der EU-Mitgliedstaaten und der einschlägigen supranationalen Gremien, wie dem Basler Ausschuss für Bankenaufsicht, sowie mit dem Recht der EU zu handeln.

Die folgenden Abschnitte beschreiben die Kredit-, Markt- und Liquiditätsrisiken, denen die Bank bei ihren Operationen aus eigenen Mitteln ausgesetzt ist.

Die Direktion Risikomanagement besteht seit November 2003 aus ursprünglich zwei Hauptabteilungen – der Hauptabteilung Kreditrisiken und der Hauptabteilung Finanzielle und operative Risiken – sowie einer Koordinationsabteilung. Im Jahr 2006 formalisierte die Bank ihre Kreditrisikopolitik für Operationen aus eigenen Mitteln außerhalb der Europäischen Union und erweiterte damit den Aufgabenbereich der Hauptabteilung Kreditrisiken.

Als unabhängige Instanz ermittelt, beurteilt und überwacht die Direktion Risikomanagement umfassend, konsequent und nach einem einheitlichen Ansatz Kredit-, Markt- und operative Risiken, denen die Bank ausgesetzt ist, und erstattet darüber Bericht. In einem allgemein definierten Rahmen, in dem die Trennung der Aufgaben beibehalten wird, ist sie unabhängig von den operativen Abteilungen. Sie wird von einem Direktor mit Generalvollmacht geleitet, der im Hinblick auf die Kredit-, Markt- und operativen Risiken dem dafür zuständigen Vizepräsidenten untersteht. Der zuständige Vizepräsident kommt regelmäßig mit dem Prüfungsausschuss zusammen, um Themen aus dem Bereich der Kredit-, Markt- und operativen Risiken zu erörtern. Er überwacht auch die Risikoberichterstattung an das Direktorium und den Verwaltungsrat.

Um die Umsetzung der Risikopolitik der Bank zu unterstützen, wurden zwei Ausschüsse gebildet, die sich mit diesbezüglichen Fragen befassen.

Der Ausschuss zur Beurteilung der Kreditrisiken (Credit Risk Assessment Group – CRAG) ist ein hochrangiges Forum, das Fragen im Zusammenhang mit den sich aus der Tätigkeit der Bank ergebenden Kreditrisiken diskutiert und das Direktorium in diesen Fragen berät. Ihm gehören die Direktoren mit Generalvollmacht der Direktionen Finanzierungen, Projekte, Risikomanagement, Finanzen und Rechtsfragen an. Die Arbeit des Ausschusses zur Beurteilung der Kreditrisiken soll die bei jeder Finanzierungsoperation erfolgende Überprüfung, die von zentraler Bedeutung für die Darlehensgenehmigung ist, ergänzen, ersetzt sie jedoch nicht.

Der Ausschuss für das Aktiv-Passiv-Management der Bank (ALM Committee – ALCO) setzt sich aus den Direktoren

mit Generalvollmacht der für Finanzierungen, Finanzen und Risikomanagement zuständigen Direktionen zusammen und ist ein hochrangiges Gremium, das die Politik für das Aktiv-Passiv-Management erörtert und dem Direktorium Vorschläge zu diesem Bereich unterbreitet. Er fördert und erleichtert den Dialog zwischen den in ihm vertretenen Direktionen und ermöglicht es ihnen, die wichtigsten finanziellen Risiken in einer weiter gefassten Perspektive zu sehen und sie besser zu verstehen.

Die Bank hat ihre Kapazitäten zur Steuerung und Abwicklung unterzeichneter Darlehen weiter ausgebaut. Sie hat damit auch risikoreicheren Operationen, die sie im Rahmen ihrer auf die Übernahme höherer Risiken ausgerichteten Strategie durchführt, sowie ferner ihrem insgesamt höheren Finanzierungsvolumen und dem wirtschaftlichen Umfeld Rechnung getragen. Für erhebliche Teile des Portfolios liegt die Zuständigkeit bei der unabhängigen Hauptabteilung „Management und Umstrukturierung von Operationen“ (Transaction Management & Restructuring - TMR), die einem anderen Vizepräsidenten untersteht. Im Jahr 2009 konzentrierte die Hauptabteilung TMR ihre Tätigkeit auf die Überwachung von Kontrahenten mit höherem Risiko und auf bestimmte Arten von Wertpapieren. Sie befasste sich auch mit Operationen, die besondere Aufmerksamkeit erforderten. Für sämtliche Vorschläge der Hauptabteilung TMR, die sich auf das Kreditrisiko auswirken, muss bei der Direktion Risikomanagement eine zweite unabhängige Meinung eingeholt werden.

U.1.1.1 Risikomessungs- und Berichterstattungssystem

Die Risiken der Bank werden mittels einer Methode gemessen, die sowohl die erwarteten, unter normalen Umständen voraussichtlich entstehenden Verluste als auch unerwartete Verluste berücksichtigt, die eine Schätzung des tatsächlichen Endverlusts auf der Basis eines Portfolio-modells darstellen. Die Modelle verwenden Wahrscheinlichkeiten, die aus Statistiken abgeleitet sind, die auf historischer Erfahrung im Bereich der Finanzmärkte beruhen. Die Bank spielt auch „Worst-Case“-Szenarien durch, die sich ergeben würden, wenn außergewöhnliche Ereignisse, deren Eintreten unwahrscheinlich ist, tatsächlich eintreten.

Berichte über die oben beschriebene Risikomessung werden dem Direktorium vierteljährlich und dem Verwaltungsrat halbjährlich vorgelegt. Die Berichte enthalten folgende Informationen: Gesamtes Kreditrisiko, Analysen der Kreditkonzentration, Risikopotenzial (Value at Risk), Liquiditätskennzahlen, Veränderungen des Risikoprofils. Zusätzlich wird das Direktorium monatlich über wichtige das Darlehensportfolio betreffende Risikoindikatoren und Risiken, die sich aus Liquiditätsinkongruenzen ergeben, unterrichtet.

U.1.1.2 Toleranz gegenüber Finanzrisiken

Als öffentliche Institution will die Bank keine Gewinne aus dem spekulativen Eingehen von finanziellen Risiken erzielen. Sie beschränkt ihre Risikotoleranz auf das durch die genehmigten Limits vorgegebene Minimum und führt ihre Operationen innerhalb eines konservativen Finanzrahmens durch.

Die Bank strebt daher mit ihren Treasury- und Mittelbeschaffungsaktivitäten keine Gewinnmaximierung an, auch wenn für diese Aktivitäten Ergebnisziele gesetzt werden. Ein vorrangiges Ziel im Rahmen der Anlagetätigkeit ist der Schutz des investierten Kapitals. Im Hinblick auf Risiken, die sich aus den Finanzierungs- und Mittelbeschaffungsoperationen der Bank ergeben, ist der wichtigste Grundsatz der Finanzrisikopolitik der Bank daher, alle erheblichen Finanzrisiken abzusichern.

Gemäß der „Best Market Practice“ sind alle neuen Arten von Transaktionen, die operative oder finanzielle Risiken mit sich bringen, nach Zustimmung des Ausschusses für neue Produkte vom Direktorium zu genehmigen, und sie werden innerhalb genehmigter Limits abgewickelt.

U.1.1.3 Stabilität der Erträge und Selbstfinanzierungskapazität

Die Politik für das Aktiv-Passiv-Management der Bank ist Bestandteil des allgemeinen Finanzrisiko-Managements der Bank. Sie berücksichtigt die Erwartungen der drei wichtigsten Anspruchsgruppen der Bank (d.h. ihrer Anteilseigner und Darlehensnehmer sowie der Finanzmärkte) im Hinblick auf die Stabilität der Erträge, die Erhaltung des wirtschaftlichen Werts der Eigenmittel und die langfristige Selbstfinanzierung des Wachstums der Bank.

Um diese Ziele zu erreichen, verwendet das Aktiv-Passiv-Management eine mittel- bis langfristige Indexierung für die Anlage von eigenen Mitteln, so dass die Stabilität der Erträge und die Gesamtrendite gesteigert werden. Diese Indexierungspolitik setzt auf mittel- bis langfristige Erträge und wird nicht von einer kurzfristigen Betrachtung der Zinstrends beeinflusst.

Dies wird erreicht, indem für die Duration der Eigenmittel der Bank eine Spanne von 4,5-5,5 Jahren angestrebt wird.

U.1.2 Organisation des Risikomanagements beim EIF

Der Großteil der Private Equity-, Risikokapital-, Garantie- und Verbriefungsoperationen der gesamten Gruppe (EIB und EIF) wird vom Fonds durchgeführt. Der Fonds hat den Auftrag, Wachstum und Entwicklung kleiner und mittlerer Unternehmen (KMU) ab der Gründung in Einklang mit den entsprechenden Zielen der EU zu fördern.

Die Bank passt ihre Risikomanagementsysteme den sich wandelnden wirtschaftlichen Bedingungen und aufsichtsrechtlichen Standards an und aktualisiert sie laufend in Einklang mit der Entwicklung der „Best Market Practice“. Der Fonds verfügt über Kontroll- und Berichtssysteme für die Hauptrisiken in seinen verschiedenen Tätigkeitsbereichen, d.h. für das Kredit-, das Markt- und das operative Risiko.

Eine unabhängige Abteilung Risikomanagement und -überwachung ist unmittelbar dem stellvertretenden geschäftsführenden Direktor des EIF unterstellt. Diese Aufgabentrennung und das „Vier-Augen-Prinzip“ gewährleisten eine unvoreingenommene Überprüfung der Geschäftstätigkeit des EIF. Darüber hinaus arbeitet die Abteilung für Risikosteuerung und -überwachung innerhalb der EIB-Gruppe eng mit der Direktion Risikomanagement der EIB zusammen, und zwar insbesondere bei Fragen, die das Risiko der Gruppe im Zusammenhang mit Garantieoperationen, Risikokapitalfinanzierungen im Rahmen des Risikokapitalmandats der Bank und generell grundsatzpolitische Aspekte des EIF betreffen.

Die Abteilung Risikomanagement und -überwachung gliedert sich in drei Teams: ein Risikomanagementteam für Private Equity, ein Risikomanagementteam für Portfoliogarantien und Verbriefungen sowie ein Überwachungs- und Verwaltungsteam, das für beide Bereiche zuständig ist.

Das Treasury-Management des Fonds, das der Bank im Rahmen einer von beiden Parteien unterzeichneten Vereinbarung übertragen wurde, erfolgt in Einklang mit den Treasury-Leitlinien des EIF.

U.1.2.1 Risikobeurteilung von Private Equity-Operationen

Im Rahmen seiner Private Equity-Operationen übernimmt der EIF als Dachfonds Minderheitsbeteiligungen an Fonds, die von weitgehend unabhängigen Teams gesteuert werden, um weitere Engagements einer breiten Palette von Investoren zu mobilisieren. Die Private Equity-Operationen des EIF umfassen die Bereitstellung von Frühphasen- und Startkapital, aber auch Beteiligungen an bereits gut etablierten Fonds, die sich auf Beteiligungen an Unternehmen im mittleren Entwicklungsstadium und in der Spätphase konzentrieren, die im Allgemeinen ein niedrigeres Risikoprofil aufweisen.

In den letzten Jahren hat der Fonds ein spezifisches Instrumentarium entwickelt, um auf die Dynamik dieses Marktes zugeschnittene Portfolios von Private Equity-Fonds einzurichten, zu steuern und zu überwachen, die über das typische und häufig vereinfachende Konzept, nur in Spitzenfonds zu investieren, hinausgehen. Dieses Instrumentarium beruht auf einem internen Modell, dem „Grading-based Economic Model“ (GEM), mittels dessen der EIF die Bewertung, das Risiko, die voraussichtlichen Cashflows und die erwartete Performance der einzelnen Fonds sowie der einzelnen Portfolios von Fonds besser beurteilen und überprüfen kann. Vor der Übernahme einer Beteiligung an einem Private Equity-Fonds nimmt der EIF eine Einstufung vor, die auf einer umfassenden Due-Diligence-Prüfung beruht, die von den für die Transaktionen und das Risikomanagement zuständigen Teams des EIF durchgeführt wird. Während der Laufzeit eines Fonds werden die Einstufungen regelmäßig überprüft, wobei Häufigkeit und Umfang dieser Prüfungen vom Ausmaß des Risikos abhängen.

Diese Maßnahmen, die durch die Entwicklung eines eigenständigen IT-Systems und einer integrierten Software (Front to Back) flankiert wurden, verbessern den Ablauf von Anlageentscheidungen sowie die Steuerung des finanziellen Risikos des Portfolios und der Liquidität.

Vor dem Hintergrund der derzeitigen Finanzkrise hat der EIF die Überwachung der von den Managern der Private Equity-Fonds berichteten Bewertungen sowie anderer mit der Krise verbundenen spezifischen Risiken verstärkt. Der Fonds hat darüber hinaus seine Portfolios von Private Equity-Fonds strengerem Stresstest-Szenarien unterworfen, um die Auswirkungen einer Verschärfung und/oder Fortsetzung der aktuellen Krise beurteilen zu können.

U.1.2.2 Risikobeurteilung von Garantieoperationen

Der Fonds gewährt an der Finanzierung von KMU beteiligten Finanzintermediären Portfoliogarantien, und durch die Übernahme der Risiken dieser Intermediäre vereinfacht er den Zugang von KMU zu Finanzierungsmitteln und trägt so zu ihrer Finanzierung bei.

Der Fonds hat für seine Garantie- und Verbriefungsoperationen in den letzten Jahren ein spezifisches Instrumentarium entwickelt, um Portfoliogarantien und strukturierte Finanztransaktionen in Einklang mit der „Best Market Practice“ zu analysieren. Bevor der Fonds rechtsverbindlich eine Garantie gewährt, erteilt er jeder auf eigenes Risiko durchgeführten neuen Garantieoperation in Einklang mit seinen Leitlinien für die Kreditrisikopolitik und für die Modellprüfung (Model Review) ein internes Rating. Das Rating beruht auf internen Modellen, die die Kreditqualität der Operation analysieren und zusammenfassend darstellen (Expected-Loss-Methode), wobei nicht nur quantitative Parameter, sondern auch qualitative Aspekte berücksichtigt werden. Garantieoperationen

werden regelmäßig überwacht; mindestens vierteljährlich findet eine Überprüfung statt.

Das Portfolio der Garantien wird nach dem Marked-To-Model-Ansatz bewertet. Das erteilte Rating und die möglichen späteren Änderungen des Ratings wirken sich am stärksten auf die Bewertung aus.

Vor dem Hintergrund der Finanzkrise hat der EIF seine Überwachungsaktivitäten verstärkt, um potenzielle Verschlechterungen des Ratings frühzeitig zu erkennen. Die Verbesserung der Überwachung stellt nicht nur eine Reaktion auf die Finanzkrise, sondern vielmehr einen kontinuierlichen Prozess dar. Darüber hinaus hat der Fonds seine Stresstest-Methoden, d.h. die Szenarienanalyse im Hinblick auf die Herabstufung von Portfolios und die damit verbundenen Auswirkungen auf die Kapitalunterlegung und die erwarteten Verluste, verbessert.

U.2 Kreditrisiko

Das Kreditrisiko ergibt sich hauptsächlich aus der Darlehensstätigkeit der Gruppe und in geringerem Maße aus den Instrumenten des Treasury, wie z.B. festverzinslichen Anleihen, die in dem Anlage- und in den operationellen Portfolios gehalten werden, Einlagenzertifikaten, Termineinlagen bei Banken und Transaktionen der Gruppe in Derivaten sowie den Garantieoperationen aus eigenen Mitteln des Fonds. Mit den Risikokapitalfinanzierungen der Gruppe ist kein Kreditrisiko verbunden, da diese vollständig durch Beteiligungen erfolgen und damit nur dem Marktrisiko ausgesetzt sind.

Die Kreditrisikopolitik der Gruppe wird von den leitenden Organen der Gruppe genehmigt. Sie bestimmt Mindestqualitätsstandards sowohl für Darlehensnehmer als auch für Garanten und spezifiziert die Arten von Sicherheiten, die als akzeptabel erachtet werden. Sie legt auch die Mindestanforderungen fest, die Darlehensverträge hinsichtlich der wichtigsten Klauseln und anderer Vertragsbedingungen erfüllen müssen, damit sichergestellt ist, dass die Bank mindestens gleichrangig mit anderen bevorrechtigten Gläubigern ist und erforderlichenfalls unverzüglich Zugriff auf Sicherheiten hat. Darüber hinaus stellt die Gruppe mit Limits für Kontrahenten und Sektoren ein akzeptables Maß an Diversifizierung in ihrem Darlehensportfolio sicher. Das Limitsystem der Gruppe orientiert sich an den herkömmlichen bankenaufsichtsrechtlichen Bestimmungen über die Steuerung von Konzentrationsrisiken und großen Engagements, die in den EU-Richtlinien für den Bankensektor enthalten sind. Allerdings verfolgt die Gruppe hinsichtlich der Übernahme von Risiken generell eine vorsichtigeren Politik als Geschäftsbanken. Die Kreditrisikopolitik der Gruppe bestimmt darüber hinaus Mindestqualitätsstandards für Kontrahenten bei Transaktionen in Derivaten und Treasury-Operationen und legt den vertraglichen Rahmen für die verschiedenen Transaktionen fest.

Was die Darlehensstätigkeit, das Treasury und die derivativen Instrumente betrifft, so wird das Kreditrisiko von einer unabhängigen Direktion Risikomanagement unter direkter Zuständigkeit des Direktoriums der Bank gesteuert. Hiermit hat die Gruppe eine operationell unabhängige Struktur für die Definition und die Überwachung des Kreditrisikos geschaffen.

Der EIF steuert das Risiko und die Übernahme von Risiken im Rahmen konservativer Vorgaben, die sich aus der Satzung,

den vom Verwaltungsrat des Fonds genehmigten Leitlinien für die Kreditrisikopolitik oder auch aus Leitlinien ergeben, die im Rahmen von Mandaten zu beachten sind.

Die Kreditrisikopolitik wird regelmäßig angepasst, um dem sich weiterentwickelnden operativen Umfeld und den neuen Mandaten, die der Gruppe eventuell von ihren Anteilseignern übertragen werden, Rechnung zu tragen.

Die Steuerung des Kreditrisikos geht zum einen vom Ausmaß des den Kontrahenten gegenüber eingegangenen Engagements und zum anderen von der Analyse ihrer Solvenz aus.

U.2.1 Darlehen

Um das Kreditrisiko ihres Darlehensbestands einzugrenzen, gewährt die Gruppe Darlehen nur an Kontrahenten mit auf längere Sicht nachgewiesener Solvenz und soliden Sicherheiten.

Zur effizienten Messung und Steuerung des Kreditrisikos im Darlehensbereich hat die Gruppe daher ihre Kredite nach allgemein anerkannten Kriterien auf der Basis der Qualität des Darlehensnehmers, der Sicherheit bzw. gegebenenfalls des Garantiegebers klassifiziert.

Die Struktur der Garantiegeber und Darlehensnehmer für den Bestand der gewährten Darlehen per 31. Dezember 2009 ist nachstehend aufgegliedert (in Mio EUR, einschließlich der nicht ausgezahlten Anteile).

Darlehen außerhalb der Europäischen Union (mit Ausnahme der Darlehen im Rahmen der Fazilitäten ⁽¹⁾) sind letztlich durch Garantien zu Lasten des Gemeinschaftshaushalts bzw. der Mitgliedstaaten (Darlehen in AKP-Ländern und ÜLG) besichert. Durch den Beschluss des Rates vom 14. April 1997 (Beschluss 97/256/EG) wurde das Konzept der Risikoteilung eingeführt, in dessen Rahmen das wirtschaftliche Risiko bestimmter Darlehen der Gruppe durch Garantien Dritter abgedeckt wird, während die Haushaltsgarantie der Gemeinschaft nur zur Deckung politischer Risiken zum Tragen kommt, die auf die Unmöglichkeit des Devisentransfers, auf Enteignung, Krieg und innere Unruhen zurückzuführen sind.

Die nachstehende Tabelle enthält eine Aufstellung (in Mio EUR) der Darlehen für Projekte in der Europäischen Union und außerhalb der Europäischen Union, die auf der Grundlage der Fazilitäten gewährt wurden bzw. bei denen es sich um Darlehensoperationen mit Risikoteilung handelt.

Darlehensnehmer \ Garantiegeber	Mitgliedstaaten	Öffentliche Institutionen	Banken „Zone A“	Unternehmen	Ohne Garantie ⁽¹⁾	Insgesamt 2009	Insgesamt 2008
Mitgliedstaaten	0	0	0	0	30 505	30 505	27 202
Öffentliche Institutionen	21 935	11 477	697	3 933	38 037	76 079	65 452
Banken „Zone A“	9 492	40 809	35 190	18 039	23 282	126 812	115 242
Unternehmen	18 378	8 223	32 338	35 235	41 308	135 482	111 250
Insgesamt 2009 ^{(1) (2) (3) (4) (5)}	49 805	60 509	68 225	57 207	133 132	368 878	
Insgesamt 2008 ^{(1) (2) (3) (4) (5)}	47 727	56 686	59 899	45 611	109 223		319 146

⁽¹⁾ Diese Beträge enthalten Darlehen, für die aufgrund der hohen Solvabilität des Darlehensnehmers, die bereits eine angemessene Sicherheit darstellt, keine vom Darlehensnehmer und vom Darlehen selbst unabhängige formelle Garantie verlangt wurde. Geeignete vertragliche Klauseln sichern das Recht der Bank, beim Eintreten bestimmter Ereignisse auf unabhängige Sicherheiten zurückzugreifen.

⁽²⁾ Die Darlehensoperationen mit Risikoteilung beliefen sich zum 31. Dezember 2009 auf 5 229 Mio EUR (2008: 4 330 Mio EUR).

⁽³⁾ Dieser Betrag enthält Darlehen, die im Rahmen der Fazilitäten gewährt wurden.

⁽⁴⁾ Dieser Betrag umfasst nicht die Asset Backed Securities (2009: 8 209 Mio EUR, 2008: 5 766 Mio EUR).

⁽⁵⁾ Diese Beträge umfassen nicht die Darlehen an derzeitige EU-Mitgliedstaaten, die vor deren Beitritt zur Europäischen Union gewährt wurden und die durch die Garantie zu Lasten des EU-Haushaltes oder der Mitgliedstaaten besichert sind.

Die nachstehende Tabelle enthält eine Aufstellung (in Mio EUR) der Darlehen für Projekte außerhalb der Europäischen Union (ohne die Finanzierungen gemäß Artikel 16 Absatz 1 Unterabsatz 2 der Satzung der EIB sowie die Darlehen im Rahmen der Vor-Beitritts-Fazilität, der Mittelmeer-Partnerschafts-Fazilität, der Fazilität für Nachhaltigkeit und Sicherheit der Energieversorgung und der EFTA-Fazilität):

Besicherung durch:	31.12.2009	31.12.2008
Mitgliedstaaten	1 795	1 554
Haushalt der Europäischen Union ⁽¹⁾	32 340	28 152
Insgesamt ⁽²⁾	34 135	29 706

⁽¹⁾ Davon betreffen 5 229 Mio EUR die vorstehend erläuterten Operationen mit Risikoteilung (2008: 4 330 Mio EUR).

⁽²⁾ Einschließlich Darlehen an derzeitige EU-Mitgliedstaaten, die vor deren Beitritt zur Europäischen Union gewährt wurden und durch die Garantie zu Lasten des EU-Haushaltes oder der Mitgliedstaaten besichert sind.

⁽¹⁾ Darlehen gemäß Artikel 16 (ex-Artikel 18) Absatz 1 Unterabsatz 2 der Satzung der Gruppe sowie Darlehen im Rahmen der Vor-Beitritts-Fazilität, der Mittelmeer-Partnerschafts-Fazilität, der Fazilität für Nachhaltigkeit und Sicherheit der Energieversorgung und der EFTA-Fazilität. Diese im Rahmen der Fazilitäten gewährten Darlehen sind nicht durch Garantien zu Lasten des Haushaltes der Europäischen Union oder der Mitgliedstaaten abgedeckt. Die Darlehensvergabe aus den Fazilitäten erfolgt daher aus eigenen Mitteln und auf eigenes Risiko der Gruppe.

DARLEHEN FÜR PROJEKTE AUSSERHALB DER EUROPÄISCHEN UNION (in Mio EUR)

(einschließlich Darlehen in den neuen Mitgliedstaaten vor dem Beitritt)

AUFGLIEDERUNG NACH DER FORM IHRER BESICHERUNG ZUM 31. DEZEMBER

FINANZABKOMMEN	Ausstehender Betrag zum 31.12.2009	Ausstehender Betrag zum 31.12.2008
75%ige Globalgarantie der Mitgliedstaaten		
- AKP/ÜLG insgesamt Drittes Abkommen von Lome	0	1
- AKP/ÜLG insgesamt Viertes Abkommen von Lome	108	142
- AKP/ÜLG insgesamt Viertes Abkommen von Lome, 2. Finanzprotokoll	415	516
75%ige Globalgarantie der Mitgliedstaaten insgesamt	523	659
75%ige Garantie der Mitgliedstaaten		
- Partnerschaftsabkommen von Cotonou	783	819
- Geändertes Partnerschaftsabkommen von Cotonou	489	76
75%ige Garantie der Mitgliedstaaten insgesamt	1 272	895
Garantie der Mitgliedstaaten insgesamt	1 795	1 554
100%ige Haushaltsgarantie der Europäischen Union		
- Südafrika - 300 Mio - Beschluss des Rates der Gouverneure vom 19.06.1995	5	41
- ALA I (Asien und Lateinamerika) -750 Mio	114	135
- ALA INTERIM (100%ige Garantie) - 153 Mio	5	5
- MOEL (Mittel- und Osteuropa) - 1 Mrd - Beschluss des Rates der Gouverneure vom 29.11.1989	90	120
- MOEL - 3 Mrd - Beschluss des Rates der Gouverneure vom 02.05.1994	455	618
- MOEL - 700 Mio - Beschluss des Rates der Gouverneure vom 18.04.1991	2	9
- Russland - 100 Mio - 2001-2005	74	79
- Russland - 500 Mio - 2004-2007	230	230
100%ige Haushaltsgarantie der Europäischen Union insgesamt	975	1 237
75%ige Haushaltsgarantie der Europäischen Union		
- Finanzprotokolle mit Mittelmeerländern	800	988
- Jugoslawien - Art. 18 (1984)	1	2
- Jugoslawien - 1. Finanzprotokoll	3	4
- Jugoslawien - 2. Finanzprotokoll	10	16
- Slowenien - 1. Finanzprotokoll	51	62
75%ige Haushaltsgarantie der Europäischen Union insgesamt	865	1 072
70%ige Haushaltsgarantie der Europäischen Union		
- Südafrika - 375 Mio - Beschluss vom 29.01.1997	105	128
- ALA II - 900 Mio	144	175
- ALA INTERIM (70%ige Garantie: Risikoteilung) - 122 Mio	7	10
- Bosnien und Herzegowina - 100 Mio - 1999/2001	84	89
- EUROMED (EIB) - 2 310 Mio - Beschluss vom 29.01.1997	781	908
- Ehemalige jugoslawische Republik Mazedonien - 150 Mio - 1998-2000	106	117
- MOEL - 3 520 Mio - Beschluss vom 29.01.1997	1 457	1 627
70%ige Haushaltsgarantie der Europäischen Union insgesamt	2 684	3 054
65%ige Haushaltsgarantie der Europäischen Union		
- Südafrika - 825 Mio - 7/2000-7/2007	621	629
- Südafrika - Beschluss 2/2007-12/2013	486	202
- ALA III - 2 480 Mio - 2/2000-7/2007	1 082	1 275
- ALA - Beschluss 2/2007-12/2013	1 926	791
- EUROMED II - 6 520 Mio - 2/2000-1/2007	5 339	5 686
- Südöstliche Nachbarländer - 9 185 Mio - 2/2000-7/2007	8 022	8 344
- Sonderaktionsprogramm Türkei - 450 Mio - 2001-2006	299	324
- Türkei TERRA - 600 Mio - 11/1999-11/2002	527	549
- PEV EE/CAS/RUS - 1/2/2007-31/12/2013	403	170
- PEV MED - 1/2/2007- 31/12/2013	3 851	2 404
- Heranführungsländer - 8 700 Mio - 2007-2013	5 260	2 415
65%ige Haushaltsgarantie der Europäischen Union insgesamt	27 816	22 789
Haushaltsgarantie der Europäischen Union insgesamt	32 340	28 152
INSGESAMT	34 135	29 706

Sicherheiten für Darlehen (in Mio EUR)

Neben anderen Instrumenten zur Minderung des Kreditrisikos bedient sich die Gruppe auch der Verpfändung von Finanztiteln. Die Verpfändung wird in einer in der jeweiligen Gerichtsbarkeit einklagbaren Verpfändungsvereinbarung geregelt. Das Portfolio der im Rahmen von Pfandverträgen gestellten Sicherheiten beläuft sich auf 15 175 Mio EUR (2008: 12 998 Mio EUR) und setzt sich wie folgt zusammen:

Zum 31. Dezember 2009		Finanzielle Sicherheiten für Darlehen (in Mio EUR) ⁽¹⁾									
Rating durch Moody's oder entsprechendes Rating	Anleihen						Aktien und Fonds	Barmittel	Insgesamt 2009		
	Staaten	Supra-nationale Einrichtungen	Agencies	Anleihen mit eigenem Deckungsstock (Pfandbriefe, Cedulas)	Bank- und Unternehmensanleihen	Asset Backed Securities					
Aaa	913	231	107	1 282	1 282	480	0	0	4 295		
Aa1 bis Aa3	742	0	0	19	1 971	203	0	0	2 935		
A1	2 407	0	0	0	368	0	0	0	2 775		
Weniger als A1	3 075	0	0	0	1 569	0	0	0	4 644		
Ohne Rating	0	0	0	0	0	0	188	338	526		
Insgesamt 2009	7 137	231	107	1 301	5 190	683	188	338	15 175		

⁽¹⁾ Anleihen, Aktien und Fonds werden mit ihrem Marktkurs bewertet.

Zum 31. Dezember 2008		Finanzielle Sicherheiten für Darlehen (in Mio EUR) ⁽¹⁾									
Rating durch Moody's oder entsprechendes Rating	Anleihen						Aktien und Fonds	Barmittel	Insgesamt 2008		
	Staaten	Supra-nationale Einrichtungen	Agencies	Anleihen mit eigenem Deckungsstock (Pfandbriefe, Cedulas)	Bank- und Unternehmensanleihen	Asset Backed Securities					
Aaa	678	1	34	482	694	638	0	0	2 527		
Aa1 bis Aa3	1 193	0	0	50	1 937	151	0	0	3 331		
A1	1 743	0	16	0	1 025	0	0	0	2 784		
Weniger als A1	2 500	0	28	0	1 199	0	0	0	3 727		
Ohne Rating	0	0	0	0	0	0	277	352	629		
Insgesamt 2008	6 114	1	78	532	4 855	789	277	352	12 998		

⁽¹⁾ Anleihen, Aktien und Fonds werden mit ihrem Marktkurs bewertet.

Nachstehend folgt eine Übersicht der ausstehenden ausgezahlten Darlehen einschließlich Asset Backed Securities zum 31. Dezember, aufgegliedert nach den Wirtschaftsbereichen, in denen die Darlehensnehmer tätig sind (in Mio EUR):

Sektor:	Laufzeit			Insgesamt 2009	Insgesamt 2008
	Bis zu 1 Jahr	1 Jahr bis 5 Jahre	Mehr als 5 Jahre		
Energie	2 485	11 611	21 328	35 424	30 840
Verkehr	3 968	19 788	75 174	98 930	90 713
Telekommunikation	1 116	4 929	4 097	10 142	9 461
Wasser und Abwasser	978	4 968	12 789	18 735	16 432
Diverse Infrastruktur	1 003	4 717	13 101	18 821	16 988
Landwirtschaft, Forstwirtschaft und Fischerei	19	59	153	231	210
Industrie	2 552	13 334	8 505	24 391	18 814
Dienstleistungen	439	5 103	7 843	13 385	12 306
Globaldarlehen ⁽¹⁾	7 863	36 394	38 763	83 020	77 154
Gesundheit und Bildung	721	4 068	16 282	21 071	18 501
INSGESAMT 2009	21 144	104 971	198 035	324 150	
INSGESAMT 2008	20 056	88 918	182 445		291 419

⁽¹⁾ Globaldarlehen sind eine Art Kreditlinie an zwischengeschaltete Finanzinstitute oder Banken, die diese Mittel auf eigenes Risiko für die Finanzierung kleiner und mittlerer Vorhaben privater oder öffentlicher Projektträger zur Verfügung stellen.

Zahlungsrückstände bei Darlehen

Zahlungsrückstände bei Darlehen werden gemäß den in den „Leitlinien für die Überwachung von Zahlungsrückständen“ festgelegten Verfahren ermittelt, überwacht und gemeldet.

In der Europäischen Union oder außerhalb der Europäischen Union gewährte Darlehen, die nicht durch Garantien zu Lasten des EU-Haushaltes oder der Mitgliedstaaten besichert sind:

Darlehen für Projekte mit Standort in der Europäischen Union oder außerhalb der Europäischen Union, die nicht durch Garantien zu Lasten des EU-Haushaltes oder der Mitgliedstaaten besichert sind, werden in der Regel durch Garantien von öffentlichen Einrichtungen, Banken der „Zone A“ und Unternehmen besichert. Der nicht besicherte Teil dieser Darlehen belief sich zum 31. Dezember 2009 auf 133 132 Mio EUR (2008: 109 223 Mio EUR).

Zum 31. Dezember 2009 lag bei keinem der von der Gruppe in der Europäischen Union gewährten Darlehen ein Zahlungsverzug von mehr als 30 Tagen vor (2008: Zahlungsrückstände von 0,1 Mio EUR).

Darlehen für Projekte außerhalb der Europäischen Union, die durch eine Garantie zu Lasten des EU-Haushaltes oder der Mitgliedstaaten besichert sind:

Darlehen für Projekte mit Standort außerhalb der Europäischen Union, die auf der Grundlage von Finanzierungsmandaten des Europäischen Rats gewährt werden, sind durch Garantien der Europäischen Union, der Mitgliedstaaten oder auf Risikoteilungsbasis besichert. Wird eine Rate während eines Zeitraums von rund 90 Tagen nicht bezahlt, so wird die primäre Garantie (sofern vorhanden) in Anspruch genommen. Sind fällige Beträge während eines Zeitraums von 150 Tagen nach dem Fälligkeitstermin (und in jedem Fall vor Fälligwerden der nächsten Rate) nach wie vor nicht beglichen, wird offiziell die Garantie der Mitgliedstaaten oder der Europäischen Union in Anspruch genommen. Bei jeder unbezahlten Rate wird die Garantie gesondert in Anspruch genommen.

Die Zahlungsrückstände im Zusammenhang mit dem Darlehensbestand der Gruppe außerhalb der Europäischen Union können folgendermaßen aufgliedert werden (in Tsd EUR):

	Überfällige Raten: 30-90 Tage	Mehr als 90 Tage überfällige Raten	Mehr als 150 Tage überfällige Raten, für die die Garantie eines Mitgliedstaates oder der Europäischen Union in Anspruch genommen wurde, auf deren Grundlage die Zahlung erfolgte	Insgesamt
31.12.2009	1 897	12 278	93 830	108 005
31.12.2008	3 165	17 613	127 232	148 010

U.2.2 Treasury

Das Kreditrisiko im Zusammenhang mit dem Treasury (Wertpapiere, Commercial Paper, Terminkonten usw.) wird dadurch streng unter Kontrolle gehalten, dass ausschließlich erstklassige Kontrahenten bzw. Emittenten ausgewählt werden.

Für die Struktur der Wertpapierbestände und die ausstehenden Beträge bei den Instrumenten des Treasury hat die Geschäftsleitung Limits insbesondere auf der Grundlage der den Kontrahenten von den Rating-Agenturen erteilten Einstufungen festgesetzt (diese Limits werden von der Direktion Risikomanagement regelmäßig überprüft).

Die nachstehende Tabelle weist die prozentualen Anteile des Kreditrisikos der Wertpapierbestände (d.h. der Operationellen Geldmarkt- und Anleiheportfolios) und der Instrumente des Treasury (Geldmarkttitel) nach der Krediteinstufung der Kontrahenten bzw. der Emittenten zum 31. Dezember aus:

Rating durch Moody's oder entsprechendes Rating	Wertpapierportfolio in %		Instrumente des Treasury in %	
	2009	2008	2009	2008
Aaa	42	44	5	1
Aa1 bis Aa3	35	38	39	26
A1 bis A3	11	17	53	70
Weniger als A3	12	1	2	2
A-1+P-1	0	0	1	1
Insgesamt	100	100	100	100

Im Rahmen ihrer Treasury-Aktivitäten hält die Gruppe Anleihen mit einer Kapitalgarantie, deren Kupon eine Option auf die Performance von Dach-Hedgefonds umfasst. Zum 31. Dezember 2009 belief sich der gesamte Nominalbetrag dieser Anleihen, die ein Bestandteil des Wertpapierportfolios sind, auf 125 Mio EUR (2008: 150 Mio EUR).

Sicherheiten für Treasury-Operationen

Die Treasury-Operationen umfassen auch Dreiparteien-Reverse-Repos im Betrag von 10 100 Mio EUR (2008: 7 250 Mio EUR). Diese Operationen werden durch Dreiparteien-Vereinbarungen geregelt, das Engagement ist voll besichert, wobei Margin Calls auf täglicher Basis erfolgen. Der Marktwert des Sicherheitenportfolios belief sich zum 31. Dezember 2009 auf 10 470 Mio EUR (2008: 7 243 Mio EUR). Es gliedert sich wie folgt auf:

Sicherheiten im Rahmen von Dreiparteien-Vereinbarungen (in Mio EUR)

Zum 31. Dezember 2009							Anleihen	Insgesamt 2009
Rating durch Moody's oder entsprechendes Rating	Staaten	Supranationale Einrichtungen	Agencies	Anleihen mit eigenem Deckungsstock (Pfandbriefe, Cedulas)	Bank- und Unternehmens- anleihen	Asset Backed Securities		
Aaa	1 253	253	140	181	1 039	907	3 773	
Aa1 bis Aa3	237	0	395	99	2 383	16	3 130	
A1	476	0	5	0	550	0	1 031	
Weniger als A1	354	0	27	0	2 155	0	2 536	
Insgesamt 2009	2 320	253	567	280	6 127	923	10 470	

Sicherheiten im Rahmen von Dreiparteien-Vereinbarungen (in Mio EUR)

Zum 31. Dezember 2008							Anleihen	Insgesamt 2008
Rating durch Moody's oder entsprechendes Rating	Staaten	Supranationale Einrichtungen	Agencies	Anleihen mit eigenem Deckungsstock (Pfandbriefe, Cedulas)	Bank- und Unternehmens- anleihen	Asset Backed Securities		
Aaa	358	309	12	477	1 142	85	2 383	
Aa1 bis Aa3	844	0	10	4	1 955	0	2 813	
A1	84	0	10	0	524	0	618	
Weniger als A1	513	0	0	0	916	0	1 429	
Insgesamt 2008	1 799	309	32	481	4 537	85	7 243	

U.2.3 Wertpapierleihe

Der Marktwert der im Rahmen der Wertpapierleihe-Aktivitäten verliehenen Schuldverschreibungen belief sich zum 31. Dezember 2009 auf 507 Mio EUR (2008: 381 Mio EUR). Diese Operationen werden durch eine Vereinbarung mit Northern Trust Global Investment geregelt, das Engagement ist voll besichert, wobei Margin Calls auf täglicher Basis erfolgen. Der Marktwert des Sicherheitenportfolios belief sich zum 31. Dezember 2009 auf 480 Mio EUR (2008: 322 Mio EUR). Es gliedert sich wie folgt auf:

Sicherheiten im Rahmen der Wertpapierleihe (in Mio EUR)				
Zum 31. Dezember 2009	Anleihen		Termineinlagen	Insgesamt 2009
Rating durch Moody's oder entsprechendes Rating	Staaten	Einlagezertifikate		
Aaa	116	15	0	131
Aa1 bis Aa3	324	17	8	349
A1	0	0	0	0
Weniger als A1	0	0	0	0
Insgesamt 2009	440	32	8	480

Sicherheiten im Rahmen der Wertpapierleihe (in Mio EUR)				
Zum 31. Dezember 2008	Anleihen		Termineinlagen	Insgesamt 2008
Rating durch Moody's oder entsprechendes Rating	Staaten	Einlagezertifikate		
Aaa	96	0	0	96
Aa1 bis Aa3	161	0	25	186
A1	0	0	17	17
Weniger als A1	0	0	23	23
Insgesamt 2008	257	0	65	322

U.2.4 Garantien der Gruppe für von Dritten gewährte Darlehen

Die Steuerung der Kreditrisiken im Zusammenhang mit den aus eigenen Mitteln finanzierten Garantie- und Verbriefungsoperationen der Gruppe erfolgt im Rahmen von Risikomanagementverfahren, die sich aus der Satzung und den Leitlinien für die Kreditrisikopolitik ergeben. Die Satzung begrenzt die auf eigenes Risiko gewährten Garantien auf rund 8,7 Mrd EUR. Das per Ende 2009 mit einem Risiko behaftete Engagement von 2,9 Mrd EUR (2008: 4,1 Mrd EUR) lag damit deutlich unter dem satzungsmäßigen Limit von 8,7 Mrd EUR.

Die Leitlinien für die Kreditrisikopolitik gewährleisten, dass die Gruppe ihr Garantieportfolio gemessen an Produktpalette, geografischer Präsenz, Kontrahentenrisiko, Schuldnerisiko und Konzentration je Wirtschaftszweig auch weiterhin diversifiziert, und legen Regeln für die Bestimmung der Kapitalunterlegung fest, die vom Rating der einzelnen Engagements ausgehen.

Das Konzentrationsrisiko ist aufgrund der Diversifizierung der Operationen der Gruppe begrenzt. Typischerweise sind die zugrundeliegenden Portfolios gemessen an der Konzentration auf einzelne Schuldner und Sektoren sowie im Hinblick auf die regionale Verteilung stark diversifiziert. Zur Abdeckung des Konzentrationsrisikos gelten bei der Gruppe strenge Limits (auf der Grundlage der Kapitalunterlegung) für einzelne Operationen sowie für die Originatoren (maximales Gesamtengagement für Originatoren und Gruppen von Originatoren).

Ende 2009 verteilte sich das gesamte Garantieportfolio der Gruppe (Garantien auf eigenes Risiko) auf 18 Länder. Die größten Nettoengagements (nominal) auf Länderebene stellten Italien, Belgien, das Vereinigte Königreich und Portugal dar, auf die 42 % des gesamten Garantieengagements entfielen.

Garantien aus eigenen Mitteln: Mit einem Risiko behaftetes Engagement nach Ländern per 31. Dezember 2009:

Mit einem Risiko behaftete Engagements nach Ländern		Mio EUR	Anteil	
Land	Währung	2009	2009	2008
Belgien	EUR	313	10,8%	12,2%
Bulgarien	EUR	57	2,0%	1,8%
Dänemark	DKK	159	5,5%	4,2%
Finnland	EUR	14	0,5%	0,4%
Frankreich	EUR	48	1,7%	1,4%
Deutschland	EUR	144	5,0%	3,9%
Griechenland	EUR	61	2,1%	1,6%
Irland	EUR	4	0,1%	0,1%
Italien	EUR	535	18,5%	23,3%
Niederlande	EUR	98	3,4%	5,1%
Nicht-EU-Länder	EUR	14	0,5%	0,5%
EU - länderübergreifend	EUR	495	17,1%	15,6%
Polen	PLN	55	1,9%	2,3%
Portugal	EUR	152	5,2%	7,3%
Serbien	EUR	50	1,7%	1,3%
Spanien	EUR	191	6,6%	5,5%
Schweden	SEK	129	4,5%	3,3%
Vereinigtes Königreich	GBP	374	12,9%	10,2%
INSGESAMT		2 893	100,0%	100,0%

Bei den von der Gruppe auf eigenes Risiko durchgeführten Garantieoperationen wird das Kreditrisiko von Anfang an auf Einzelbasis analysiert, wobei die Analyse je nach Granularität und Homogenität der zugrunde liegenden Portfolios anhand unterschiedlicher Modelle durchgeführt wird. Die Engagements in den verschiedenen Wirtschaftsbereichen werden auf Einzelbasis analysiert, wobei die Auswirkungen der Engagements auf die Ratings, die die Gruppe jeder Operation bzw. Tranche erteilt, untersucht werden. In Abhängigkeit von dem für die Analyse der Operation angewandten Finanzmodell kann z.B. das Engagement nach Wirtschaftsbereichen (als wichtigste Eingabevariable des Modells) in einer impliziten Korrelation widerspiegelt oder indirekt durch eine Hypothese in Bezug auf die Volatilität der Ausfallrate erfasst werden.

Darüber hinaus wird die Konzentration der Engagements im Rahmen jeder Operation unter Verwendung qualitativer Kriterien wie dem derzeitigen Stand und den Prognosen für Sektoren mit hoher Konzentration im Portfolio analysiert. Ausnahmsweise ergibt sich bei einigen Operationen ein Konzentrationsrisiko innerhalb desselben (breiten) Sektors. Diesem Risiko wird typischerweise durch eine verstärkte Kreditverbesserung (z.B. Nachrangigkeit) zugunsten der Gruppe begegnet. Üblicherweise sind Operationen, die bereits vorhandene ergänzen, an Portfolio Kriterien, wie z.B. maximale Konzentrationsniveaus pro Schuldner bzw. für die Gruppe der fünf größten Schuldner oder eine maximale Konzentration je Wirtschaftszweig, gebunden. Im Übrigen ist die Berücksichtigung von Engagements nach Wirtschaftsbereichen Teil der globalen Portfolioanalyse der Gruppe.

Das Kontrahentenrisiko wird durch die Qualität der Geschäftspartner der Gruppe gemildert, die üblicherweise wichtige Akteure auf ihren Märkten sind. Die Gruppe führt darüber hinaus Besuche vor Ort durch, um die Einhaltung der vorgesehenen Verfahren während der Laufzeit der jeweiligen Operation sicherzustellen. Stresstest-Szenarien für das Garantieportfolio einschließlich der Annahme von Extremfällen werden regelmäßig durchgespielt, um festzustellen, ob im Falle negativer Schocks eine ausreichende Kapitalbasis vorhanden ist.

Das Garantieengagement der Gruppe im Zusammenhang mit Risikokapitaloperationen belief sich zum 31. Dezember 2009 auf 17 385 Tsd EUR (2008: 15 171 Tsd EUR).

U.3 Zinsrisiko

Unter Zinsrisiko versteht man die Volatilität des wirtschaftlichen Werts der Positionen der Gruppe bzw. der sich daraus ergebenden Einnahmen, die auf einer ungünstigen Entwicklung der Marktzinsen oder der Fristigkeitsstruktur der Zinssätze beruht. Ein Zinsrisiko entsteht dann, wenn es Unterschiede bei der Zinsanpassung und den Laufzeitencharakteristika der verschiedenen Vermögens-, Schuld- und Absicherungsinstrumente gibt.

Bei der Messung und Steuerung des Zinsrisikos orientiert sich die Gruppe an den einschlägigen Grundprinzipien des Basler Ausschusses für Bankenaufsicht. Die wichtigsten Arten von Zinsrisiken sind demnach das Zinsanpassungsrisiko, das Zinskurvenrisiko, das Basisrisiko und das Spreadrisiko. Das Spreadrisiko ist ein von der Bank ganz besonders zu beachtendes Risiko. Unter Spreadrisiko versteht man die Volatilität des wirtschaftlichen Werts der Positionen der Gruppe bzw. der sich daraus ergebenden Einnahmen, die auf Veränderungen des Funding Spread oder der Kreditmarge der Bank beruht.

Die Gruppe steuert ihre gesamte strukturelle Zinsposition mittels eines eigenen Portfolios. Die meisten der von der Gruppe angewandten Indikatoren und Kontrollverfahren für das Finanzrisiko finden auf dieses Portfolio Anwendung. Indikatoren und Kontrollen für die übrigen Aktivitäten außerhalb dieses Portfolios betreffen lediglich Risiken, die nicht mittels des Transferpreissystems in dieses Portfolio übertragen werden und die daher innerhalb der jeweiligen Aktivität gesteuert werden, wie z.B. das Risiko im Zusammenhang mit Kapitalbeteiligungen oder auch die Zins- und Kreditrisiken, die in den Treasury-Portfolios auftreten, die in erster Linie auf eine Steigerung der Rendite ausgerichtet sind.

U.3.1 Value-at-Risk (VaR) der Eigenmittel der Gruppe (Betrachtung des wirtschaftlichen Werts)

Die Strategie für das Aktiv-Passiv-Management der Gruppe ist darauf ausgerichtet, ein ausgewogenes und beständiges Ertragsprofil zu gewährleisten sowie die Volatilität des wirtschaftlichen Werts der Bank zu begrenzen. Angesichts des Ziels der Selbstfinanzierung des Wachstums der Bank und unter Berücksichtigung der geltenden Rechnungslegungsgrundsätze wurde dem Ertragsprofil eindeutig Priorität eingeräumt. Erreicht wird dieses Gesamtziel durch die Anlage der Eigenmittel der Gruppe entsprechend einem mittel- bis langfristigen Anlageprofil, was einem Durationsziel von 4,5-5,5 Jahren entspricht.

Ergänzend zum Durationsziel für die Eigenmittel sollte die Refinanzierung der Bank währungs- und zinskongruent erfolgen. Jedoch sind kleine Abweichungen aus operativen Gründen zulässig. Die verbleibenden Nettopositionen aus noch nicht abgeschlossenen Operationen werden innerhalb vorgegebener Limits gesteuert, um das Marktrisiko auf ein Minimum zu begrenzen.

Die Direktion Risikomanagement quantifiziert den VaR der Eigenmittel auf der Basis von Zins- und Wechselkurs-Risikofaktoren. Zur Messung des VaR der Positionen der Gruppe wird ein Konfidenzniveau von 99% und eine Haltedauer von einem Tag zugrunde gelegt. Per 31. Dezember 2009 betrug der VaR der Eigenmittel der EIB 188 Mio EUR (2008: 363 Mio EUR).

Die Berechnung des VaR beruht auf der sogenannten Riskmetrics-Methode, die von einer linearen Abhängigkeit zwischen den Schwankungen des Wertes von Portfolios oder Positionen und den zugrunde liegenden Risikofaktoren ausgeht. Angesichts der Art der von der Gruppe gehaltenen Positionen erachtet die Bank diese Annahme für angemessen, um ihre Exposition gegenüber dem Zinsrisiko ermitteln zu können. Volatilitäts- und Korrelationsdaten werden intern auf der Grundlage historischer Marktdaten berechnet. Die Entwicklung des VaR der Eigenmittel spiegelt die tatsächliche Abnahme der Volatilität der Risikofaktoren und nicht eine Veränderung des Risikoprofils der Positionen der Bank wider.

Generell erhebt der VaR-Ansatz nicht den Anspruch, den größtmöglichen Verlust zu messen. Der VaR-Ansatz wird daher durch regelmäßige Stresstests ergänzt. Per 31. Dezember 2009 würde eine Parallelverschiebung der Zinskurven um 2% nach oben zu einer Verringerung des wirtschaftlichen Werts der Eigenmittel um 4,29 Mrd EUR führen (2008: 4,04 Mrd EUR).

Von den Finanzinstrumenten im Portfolio der Bank dürften einige (Anleihen und damit verbundene Swaps) vor Erreichen der Fälligkeit abgewickelt werden.

Auf Cashflow-Ebene werden all diese Anleihen voll durch Swaps abgesichert, so dass sie als synthetische variabel verzinsliche Notes erachtet werden können. Unsicherheiten ergeben sich aus der Fälligkeit von Positionen, die an den Libor/Euribor gebunden sind, da sie vor Endfälligkeit gekündigt werden könnten.

Die nachstehenden Tabellen enthalten eine Zusammenfassung der Merkmale des Portfolios der kündbaren Verbindlichkeiten der Bank per 31. Dezember 2009 und 31. Dezember 2008, wobei der gesamte Nominalbetrag, die durchschnittliche Endlaufzeit und die durchschnittliche erwartete Laufzeit (beide nach dem nominalen Betrag der betreffenden Transaktionen gewichtet) nach Mittelaufnahmewährungen und Hauptrisikofaktoren ausgewiesen werden.

Nach Mittelaufnahmewährung (nach Swaps):

31. Dezember 2009	Währung					
(Mio EUR)	CZK	EUR	JPY	PLN	USD	Insgesamt
Euro-Zahlungs-Nominalwert	- 108	- 6 976	- 14	- 21	- 5 793	- 12 912
Durchschnittlicher Fälligkeitstermin	14.12.2016	16.01.2022	16.02.2020	05.05.2026	30.10.2032	05.11.2026
Durchschnittlicher erwarteter Fälligkeitstermin	19.11.2012	13.03.2017	27.02.2017	11.09.2020	09.02.2025	18.09.2020

31. Dezember 2008	Währung					
(Mio EUR)	CZK	EUR	GBP	PLN	USD	Insgesamt
Euro-Zahlungs-Nominalwert	- 236	- 7 834	- 25	- 20	- 6 531	- 14 646
Durchschnittlicher Fälligkeitstermin	16.09.2016	10.12.2018	24.09.2035	05.05.2026	07.06.2029	21.08.2023
Durchschnittlicher erwarteter Fälligkeitstermin	13.05.2010	08.11.2016	10.02.2010	24.05.2014	23.05.2018	02.06.2017

Nach Risikofaktoren:

31. Dezember 2009	Risikofaktor			Insgesamt
	Wechselkurs-niveau	Zinsniveau	Form der Zinskurve	
Euro-Zahlungs-Nominalwert (Mio EUR)	- 4 097	- 6 585	- 2 230	- 12 912
Durchschnittlicher Fälligkeitstermin	14.08.2033	07.12.2023	30.12.2022	05.11.2026
Durchschnittlicher erwarteter Fälligkeitstermin	25.08.2027	09.07.2017	02.06.2017	18.09.2020

31. Dezember 2008	Risikofaktor			Insgesamt
	Wechselkurs-niveau	Zinsniveau	Form der Zinskurve	
Euro-Zahlungs-Nominalwert (Mio EUR)	- 4 090	- 7 735	- 2 821	- 14 646
Durchschnittlicher Fälligkeitstermin	07.09.2032	09.06.2019	13.01.2022	21.08.2023
Durchschnittlicher erwarteter Fälligkeitstermin	10.04.2023	19.02.2013	01.09.2020	02.06.2017

U.3.2 Zinsrisikosteuerung der Gruppe (Betrachtung des Ertrags)

Die Sensitivität der Erträge quantifiziert den Betrag des Zinsüberschusses, der sich im Laufe der nächsten 12 Monate verändern würde, wenn sich alle Zinskurven um einen Prozentpunkt nach oben oder nach unten verschieben würden. Eine solche Exposition ergibt sich aus zeitlichen Inkongruenzen bei der Zinsneufestsetzung sowie Inkongruenzen bei Volumina und Zinssätzen von Vermögenswerten und Verbindlichkeiten, die die EIB innerhalb der genehmigten Limits akzeptiert.

Die Erträge der am 31. Dezember 2009 vorhandenen Positionen würden bei einem Zinsanstieg um 100 Basispunkte um 68,8 Mio EUR steigen (2008: 12,6 Mio EUR); bei einem Zinsrückgang um 100 Basispunkte würden sie um 72,0 Mio EUR sinken (2008: 12,9 Mio EUR).

Die Gruppe ermittelt die Sensitivität mittels einer speziellen Software, die die Erträge auf der Basis der einzelnen Transaktionen simuliert. Die Sensitivität der Erträge wird periodengerecht gemessen und unter der „laufenden“ Annahme berechnet, dass die Bank in dem analysierten Zeitraum das im Operativen Gesamtplan veranschlagte neue Darlehensvolumen bereitstellt, die Risiken innerhalb der genehmigten Limits hält und Maßnahmen trifft, um sich bei Liquiditätsengpässen zu refinanzieren bzw. überschüssige Liquidität anzulegen. Die in der Gewinn- und Verlustrechnung auszuweisenden Erträge werden auf monatlicher Basis simuliert, wobei allen festverzinslichen Vermögenswerten der vertraglich vereinbarte Zinssatz zugrunde gelegt und bei allen variabel verzinslichen Vermögenswerten davon ausgegangen wird, dass es je nach dem der Simulation zugrundeliegenden Zinsszenario zu Zinsneufestsetzungen kommt. Die monetären Transaktionen zur Refinanzierung bei Liquiditätsengpässen bzw. zur Anlage überschüssiger Liquidität weisen Zinssätze auf, die den aktuellen Geldmarktsätzen entsprechen, die in dem der Simulation zugrundeliegenden Zinsszenario angewendet werden. In Einklang mit der derzeitigen Praxis der Bank geht das Modell von der Annahme aus, dass simulierte Erträge nicht an die Anteilseigner ausgezahlt, sondern zur Refinanzierung der Operationen der Bank verwendet werden. Die Verwaltungskosten werden auf der Grundlage der Prognosen im Operativen Gesamtplan veranschlagt.

Die Sensitivität der Erträge des EIF wird ermittelt, indem die Zinsneufestsetzung bei allen Positionen im Treasury-Portfolio des EIF, das von der EIB verwaltet wird, auf der Basis der einzelnen Transaktionen berücksichtigt wird. Es wird davon ausgegangen, dass jeder festverzinsliche Vermögenswert bei Fälligkeit wieder in einem neuen Vermögenswert angelegt wird, der ab Jahresende dieselbe Restlaufzeit aufweist wie der vorherige. Bei variabel verzinslichen Vermögenswerten wird von einer vierteljährlichen Zinsanpassung ausgegangen.

U.4 Liquiditätsrisiko

Im Hinblick auf die Steuerung des Liquiditätsrisikos soll die Liquiditätspolitik in erster Linie gewährleisten, dass die Gruppe ihren Zahlungsverpflichtungen jederzeit pünktlich und vollständig nachkommen kann. Die Gruppe steuert die zeitliche Abfolge ihrer Neuemissionen so, dass das globale Liquiditätsniveau innerhalb der gewählten Bandbreite gehalten werden kann. Die Liquiditätsplanung berücksichtigt, dass die Gruppe den Schuldendienst, die Darlehensauszahlungen und die Cashflows aus dem Darlehensportfolio gewährleisten muss. Sie berücksichtigt darüber hinaus den erheblichen Umfang unterzeichneter, aber noch nicht ausgezahlter Darlehen, deren Auszahlung auf Antrag des Darlehensnehmers erfolgt.

Das Liquiditätsrisiko wird sehr konservativ gesteuert, da die EIB im Unterschied zu Geschäftsbanken über keine natürlichen Liquiditätsquellen, wie Kundeneinlagen, verfügt. Die Gruppe refinanziert ihre Verpflichtungen im Voraus, so dass sie nicht gezwungen ist, Mittel aufzunehmen bzw. Vermögenswerte zu veräußern, wenn sie keinen Zugang zu Refinanzierungsquellen mit einem wünschenswerten Kostenniveau hat.

Darüber hinaus gewährleistet die Gruppe die solide Steuerung des Liquiditätsrisikos, indem sie liquide Aktiva in ausreichender Höhe vorhält und die Laufzeiten ihrer Anlagen entsprechend den Projektionen für den Liquiditätsbedarf variiert. Die Liquiditätsrisikopolitik umfasst auch Untergrenzen im Treasury-Bereich. Die Kennzahl der Gruppe für die Gesamtliquidität zum Jahresende (die als Ziel-Prozentsatz der veranschlagten jährlichen Nettozahlungsströme definiert ist) muss stets bei über 25% der für das Folgejahr veranschlagten durchschnittlichen jährlichen Nettozahlungsströme liegen.

Die Gruppe verfügt über einen Liquiditäts-Notfallplan, in dem die jeweiligen Zuständigkeiten und die Entscheidungsprozesse für den Fall festgelegt sind, in dem sich eine Liquiditätskrise abzeichnet. Diesem Liquiditäts-Notfallplan liegen die Grundsätze für eine solide Steuerung und Überwachung des Liquiditätsrisikos („Principles for Sound Liquidity Risk Management and Supervision“) zugrunde, die der Basler Ausschuss für Bankenaufsicht erstellt hat (September 2008). Der Liquiditäts-Notfallplan kann kurzfristig aktualisiert werden und wird dem Direktorium jährlich zur Genehmigung vorgelegt.

In der nachstehenden Tabelle sind die finanziellen Vermögenswerte und Verbindlichkeiten der Gruppe nach Fälligkeiten entsprechend ihrer Restlaufzeit zwischen dem Stichtag der konsolidierten Bilanz und dem vertraglichen Fälligkeitsdatum dargestellt. Die Aktiva und Passiva, für die keine vertragliche Fälligkeit besteht, sind in der Kategorie „Fälligkeit nicht festgelegt“ ausgewiesen.

Liquiditätsrisiko (in Mio EUR)

Fälligkeit (zum 31. Dezember 2009)	Bis 3 Monate	3 Monate bis 1 Jahr	1 Jahr bis 5 Jahre	Mehr als 5 Jahre	Fälligkeit nicht festgelegt	Insgesamt 2009
AKTIVA						
Kassenbestand, Guthaben bei Zentralnotenbanken und Postgiroämtern	227	0	0	0	0	227
Schuldtitle öffentlicher Stellen und sonstige Titel, die zur Refinanzierung bei Zentralnotenbanken zugelassen sind	633	508	2 087	830	0	4 058
Sonstige Forderungen:						
- Sichtkonten	368	0	0	0	0	368
- Sonstige	19 105	0	0	0	0	19 105
	19 473	0	0	0	0	19 473
Darlehen:						
- an Kreditinstitute	2 899	7 408	47 782	58 487	0	116 576
- an Kunden	1 831	8 352	55 497	133 574	0	199 254
	4 730	15 760	103 279	192 061	0	315 830
Schuldverschreibungen einschließlich festverzinslicher Wertpapiere	7 629	1 915	2 799	5 910	150	18 403
Aktien und andere nicht festverzinsliche Wertpapiere	0	0	0	0	1 618	1 618
Sonstige Vermögenswerte	0	0	0	0	2 868	2 868
Summe Aktiva	32 692	18 183	108 165	198 801	4 636	362 477
PASSIVA						
Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten	4 380	100	0	0	0	4 480
Verbindlichkeiten gegenüber Kunden	2 353	10	0	0	0	2 363
Verbriefte Verbindlichkeiten	10 765	27 868	136 834	130 291	0	305 758
Kapital, Rücklagen, Ergebnis und Minderheitsanteile	0	0	0	0	38 575	38 575
Sonstige Verbindlichkeiten ^(*)	477	826	3 115	763	6 120	11 301
Summe Passiva	17 975	28 804	139 949	131 054	44 695	362 477

(*) Einschließlich Ausgleichskonto Währungsswap-Verträge

Fälligkeit (zum 31. Dezember 2008)	Bis 3 Monate	3 Monate bis 1 Jahr	1 Jahr bis 5 Jahre	Mehr als 5 Jahre	Fälligkeit nicht festgelegt	Insgesamt 2008
AKTIVA						
Kassenbestand, Guthaben bei Zentralnotenbanken und Postgiroämtern	0	0	0	0	0	0
Schuldtitel öffentlicher Stellen und sonstige Titel, die zur Refinanzierung bei Zentralnotenbanken zugelassen sind	0	215	1 212	828	0	2 255
Sonstige Forderungen:						
- Sichtkonten	276	0	0	0	0	276
- Sonstige	21 713	0	0	0	0	21 713
	21 989	0	0	0	0	21 989
Darlehen:						
- an Kreditinstitute	2 429	7 840	40 812	60 910	0	111 991
- an Kunden	1 962	7 767	46 375	117 536	0	173 640
	4 391	15 607	87 187	178 446	0	285 631
Schuldverschreibungen einschließlich festverzinslicher Wertpapiere	3 072	709	3 019	4 073	0	10 873
Aktien und andere nicht festverzinsliche Wertpapiere	0	0	0	0	1 496	1 496
Sonstige Vermögenswerte	0	0	0	0	4 062	4 062
Summe Aktiva	29 452	16 531	91 418	183 347	5 558	326 306
PASSIVA						
Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten	5 779	1	0	0	0	5 780
Verbindlichkeiten gegenüber Kunden	1 380	0	0	0	0	1 380
Verbriefte Verbindlichkeiten	18 090	23 409	113 219	112 271	0	266 989
Kapital, Rücklagen, Ergebnis und Minderheitsanteile	0	0	0	0	36 694	36 694
Sonstige Verbindlichkeiten ^(*)	1 496	1 255	4 463	1 841	6 408	15 463
Summe Passiva	26 745	24 665	117 682	114 112	43 102	326 306

^(*) Einschließlich Ausgleichskonto Währungsswap-Verträge

Einige der Anleihen und der damit verbundenen Swaps umfassen die Möglichkeit zur vorzeitigen Kündigung oder eine Kaufoption, die dem Anleger oder dem Kontrahenten, mit dem die Swap-Vereinbarung zu Sicherungszwecken abgeschlossen wurde, eingeräumt wird. Bestimmte Verbindlichkeiten könnten daher bereits vor ihrem Fälligkeitsdatum getilgt werden.

Wenn alle Kaufoptionen zum nächsten vertraglich festgelegten Zeitpunkt ausgeübt würden, so würde sich der Betrag der vorzeitig gekündigten Titel im Zeitraum 2010-2012 auf insgesamt 10,7 Mrd EUR belaufen.

U.5 Wechselkursrisiko

Das Wechselkursrisiko ergibt sich aus den Spannen auf Operationen und den allgemeinen Kosten, die in Nicht-Euro-Währungen entstehen. Die Gruppe hat das Ziel, das Wechselkursrisiko durch die Verringerung der Nettoposition in den einzelnen Währungen durch Geschäfte auf den internationalen Devisenmärkten auszuschalten.

Zur Absicherung des Wechselkursrisikos existiert ein Programm, das dazu dient, die bekannten Spannen der auf USD und GBP lautenden Darlehen in den kommenden drei Jahren zu sichern.

Devisenposition (in Mio EUR)

Währungen (zum 31. Dezember 2009)	Euro	Pfund Sterling	US-Dollar	Sonstige Währungen	Zwischen-summe ohne EUR	Insgesamt 2009
AKTIVA						
Kassenbestand, Guthaben bei Zentralnotenbanken und Postgiroämtern	227	0	0	0	0	227
Schuldtitle öffentlicher Stellen und sonstige Titel, die zur Refinanzierung bei Zentralnotenbanken zugelassen sind	4 058	0	0	0	0	4 058
Sonstige Forderungen:						
- Sichtkonten	260	22	9	77	108	368
- Sonstige	13 275	224	3 867	1 739	5 830	19 105
	13 535	246	3 876	1 816	5 938	19 473
Darlehen:						
- an Kreditinstitute	72 760	15 227	23 924	4 665	43 816	116 576
- an Kunden	163 324	15 684	9 191	11 055	35 930	199 254
	236 084	30 911	33 115	15 720	79 746	315 830
Schuldverschreibungen einschließlich festverzinslicher Wertpapiere	14 975	927	1 233	1 268	3 428	18 403
Aktien und andere nicht festverzinsliche Wertpapiere	1 281	244	30	63	337	1 618
Sonstige Vermögenswerte	1 944	279	445	200	924	2 868
Summe Aktiva	272 104	32 607	38 699	19 067	90 373	362 477
PASSIVA						
Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten	4 242	0	177	61	238	4 480
Verbindlichkeiten gegenüber Kunden	2 178	81	0	104	185	2 363
Verbriefte Verbindlichkeiten:						
- Begebene Schuldverschreibungen	127 402	50 478	74 926	33 441	158 845	286 247
- Sonstige	9 445	555	3 422	6 089	10 066	19 511
	136 847	51 033	78 348	39 530	168 911	305 758
Kapital, Rücklagen, Ergebnis und Minderheitsanteile	38 575	0	0	0	0	38 575
Sonstige Verbindlichkeiten ^(*)	90 280	- 18 506	- 39 834	- 20 639	- 78 979	11 301
Summe Passiva	272 122	32 608	38 691	19 056	90 355	362 477
Nettoposition	- 18	- 1	8	11	18	

(*) Einschließlich Ausgleichskonto Währungsswap-Verträge

Währungen (zum 31. Dezember 2008)	Euro	Pfund Sterling	US-Dollar	Sonstige Währungen	Zwischen- summe ohne EUR	Insgesamt 2008
AKTIVA						
Kassenbestand, Guthaben bei Zentralnotenbanken und Postgiroämtern	0	0	0	0	0	0
Schuldtitel öffentlicher Stellen und sonstige Titel, die zur Refinanzierung bei Zentralnotenbanken zugelassen sind	2 255	0	0	0	0	2 255
Sonstige Forderungen:						
- Sichtkonten	220	19	13	24	56	276
- Sonstige	14 860	2 369	2 067	2 417	6 853	21 713
	15 080	2 388	2 080	2 441	6 909	21 989
Darlehen:						
- an Kreditinstitute	67 016	14 925	26 331	3 719	44 975	111 991
- an Kunden	140 731	14 304	9 292	9 313	32 909	173 640
	207 747	29 229	35 623	13 032	77 884	285 631
Schuldverschreibungen einschließlich festverzinslicher Wertpapiere	7 831	1 541	1 199	302	3 042	10 873
Aktien und andere nicht festverzinsliche Wertpapiere	1 199	209	28	60	297	1 496
Sonstige Vermögenswerte	3 147	430	28	457	915	4 062
Summe Aktiva	237 259	33 797	38 958	16 292	89 047	326 306
PASSIVA						
Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten	5 444	0	317	19	336	5 780
Verbindlichkeiten gegenüber Kunden	1 380	0	0	0	0	1 380
Verbriefte Verbindlichkeiten:						
- Begebene Schuldverschreibungen	102 926	47 293	72 966	28 820	149 079	252 005
- Sonstige	4 833	412	4 457	5 282	10 151	14 984
	107 759	47 705	77 423	34 102	159 230	266 989
Kapital, Rücklagen, Ergebnis und Minderheitsanteile	36 694	0	0	0	0	36 694
Sonstige Verbindlichkeiten ^(*)	85 993	- 13 911	- 38 777	- 17 842	- 70 530	15 463
Summe Passiva	237 270	33 794	38 963	16 279	89 036	326 306
Nettoposition	- 11	3	- 5	13	11	

(*) Einschließlich Ausgleichskonto Währungsswap-Verträge

U.6 Marktrisiko

Marktrisiko der Bank

Unter dem Marktrisiko versteht man das Risiko, dass der Nettogegenwartswert der künftigen Cashflows von Finanzinstrumenten aufgrund sich verändernder Marktvariablen - wie Zinssätze, Wechselkurse und Aktienkurse - Schwankungen ausgesetzt ist.

Marktrisiken werden mittels einer Reihe regelmäßig aktualisierter Grundsätze und Verfahren – den Leitlinien für die Finanzrisiko- und die Aktiv-Passiv-Management-Politik (Financial Risk and ALM Policy Guidelines – FRPG) – identifiziert, gemessen, gesteuert und gemeldet. Die in diesen Leitlinien festgelegten allgemeinen Grundsätze werden im Folgenden beschrieben.

Stresstests sind eine allgemein verwendete Methode, um die Auswirkungen verschiedener Szenarios auf die Erträge und den wirtschaftlichen Wert der Eigenmittel der Bank zu analysieren. Sie finden insbesondere dann Anwendung, wenn davon auszugehen ist, dass die Analyse historischer Marktentwicklungen nicht genügt, um künftige Risiken zu bewerten. Die angewandten Szenarios können sich auf die Änderung von Marktpreisen (Zinssätze, Wechselkurse, Spreads, Aktienkurse usw.) oder von Liquiditätsbedingungen beziehen bzw. von Worst Case-Ereignissen ausgehen, die diese beeinflussen, wie z.B. unerwartete und ungünstige makroökonomische Entwicklungen, gleichzeitiger Ausfall großer Schuldner, weit verbreitetes Systemversagen usw.

Die Direktion Risikomanagement führt regelmäßig Stresstests durch und berichtet im Rahmen der Messung des Marktrisikos über die ermittelten Änderungen des wirtschaftlichen Werts der Eigenmittel der Bank und ihres Ertragsprofils.

Marktrisiko des EIF

Das Marktrisiko des Fonds besteht in erster Linie aus dem Zinsrisiko, das mit der Position „Liquide Mittel“ und den Anlagen in Schuldtiteln verbunden ist. Etwa 80% dieser Vermögenswerte haben eine durchschnittliche Duration von höchstens fünf Jahren, wodurch der Fonds gegen zu starke Schwankungen seiner langfristigen Erträge geschützt wird.

Die besonderen Eigenschaften der Anlageklasse „Private Equity“ erschweren die Verwendung traditioneller Ansätze zur Analyse des Marktrisikos. Die Analyse des Marktrisikos erfordert die Schätzung der Korrelation zwischen der bewerteten Anlageklasse und dem Gesamtmarkt. Dies kann auf der Basis des Capital Asset Pricing Model erfolgen. Dieses Modell erfordert den Beta-Faktor (Beta), der eine Kennzahl für das systematische Risiko als Teil des Gesamtrisikos darstellt und der durch rückläufige Renditen einer Anlage gemessen an einem Gesamtmarktindex ermittelt wird.

Während am Gesamtmarkt verlässliche statistische Daten vorliegen, die entsprechende Analysen ermöglichen, mangelt es im Bereich des Private Equity und insbesondere des Risikokapitals an solchen Daten. Die Analyse der Rendite, der Volatilität und der Korrelationen von Beteiligungskapital ist durch die relativ kurzen Zeitserien der allgemein verfügbaren Daten, die den Markt nicht voll repräsentieren, Einschränkungen unterworfen. Insbesondere erfassen die Daten die mit dieser Anlageklasse

verbundene Unsicherheit nicht vollständig. Da die für Private Equity-Fonds verwendete Standard-Erfolgskennzahl, die finanzielle Rentabilität (interner Zinsfuß), kapitalgewichtet ist, wohingegen sie für sonstige Anlagen üblicherweise zeitgewichtet ist, ist eine Analyse der Korrelation zwischen Beteiligungskapital und anderen Anlageklassen ohne erhebliche Anpassungen nicht möglich und hat daher potenziell erhebliche Verzerrungen zur Folge.

Der EIF verwendet einen Beta, der sich aus den Beta-Werten von drei Listed Private Equity Indizes (LPX Europe Price Index, LPX Venture Price Index and LPX Buyout Price Index) ableitet, um die Sensitivität des Werts seiner Private Equity-Beteiligungen gegenüber der Veränderung der Marktpreise zu veranschlagen. Die Regression wurde in den letzten zwei Jahren mit dem Dow Jones Euro Stoxx 50 durchgeführt.

Bei Verwendung des konservativsten der drei vorstehend genannten Beta-Werte und unter der Annahme, dass die Marktpreisänderungen bei $\pm 10\%$ liegen, wird die Endsensitivität (d.h. $\text{Beta} \times \pm 10\%$) auf den Nettoinventarwert angewandt, was einen berichtigten Nettoinventarwert ergibt, der mit dem für die Beteiligungen gezahlten Nettobetrag verglichen wird.

Anmerkung V – Derivate

Die Gruppe verwendet derivative Instrumente – im Wesentlichen Zins- und Währungsswaps – im Rahmen ihres Aktiv-Passiv-Managements zur Absicherung von Zins- und Fremdwährungsrisiken, einschließlich der Risiken von geplanten Transaktionen.

Der überwiegende Teil der Swaps der Gruppe dient der Absicherung von bestimmten begebenen Anleihen. Die Gruppe führt hauptsächlich im Rahmen ihrer Mittelaufnahme Währungswap-Geschäfte durch, mit denen der Erlös einer Anleihe bei Abschluss in eine andere Währung umgetauscht wird. Danach beschafft sich die Gruppe die für die Bedienung der Anleihe in der ursprünglichen Währung erforderlichen Beträge. Die diesen Operationen entsprechenden Beträge werden zum Zeitpunkt der Transaktion als nicht bilanzwirksame Posten verbucht.

Im Rahmen ihrer Hedging-Operationen für Darlehen bzw. die globale Aktiv-Passiv-Management-Position führt die Bank auch Währungs-, Zins- und Overnight Index Swaps durch. Die betreffenden Zinsen werden zeitlich gleichmäßig verbucht. Die Nominalbeträge dieser Swaps werden zum Zeitpunkt der Transaktion als nicht bilanzwirksame Posten verbucht.

Die Gruppe schließt auch Verträge über kurzfristige Währungsswaps ab. Diese dienen der Anpassung ihrer Währungspositionen im operationellen Treasury gegenüber ihrer Referenzwährung, dem Euro, aber auch zur Deckung ihres Währungsbedarfs für die Auszahlungen auf Darlehen.

Im Rahmen ihrer Verfahren zur Minderung des Kreditrisikos führt die Gruppe auch Credit Default Swaps durch. Die entsprechenden Beträge werden zum Zeitpunkt der Transaktion als nicht bilanzwirksame Posten verbucht.

Derivate sind Finanzinstrumente, deren Wert von der Entwicklung der ihnen zugrunde liegenden Aktiva, der Zinssätze und der Wechselkurse oder von Indizes abhängt.

V.1 Bei den Mittelbeschaffungs- und Hedging-Aktivitäten

Die Gruppe verwendet Derivate hauptsächlich im Rahmen ihrer Mittelbeschaffung, um die Merkmale der aufgenommenen Mittel (Währung und Zinssatz) mit denen der gewährten Darlehen in Einklang zu bringen und auch um die Mittelbeschaffungskosten zu senken. Außerdem setzt sie langfristige Swaps für Zwecke des Aktiv-Passiv-Managements ein und um bestimmte Treasury-Transaktionen abzusichern.

Langfristige Derivate werden nicht für Handelszwecke genutzt, sondern nur in Zusammenhang mit der Mittelbeschaffung und zur Verringerung des Marktrisikos eingesetzt.

Sämtliche Zins- und Währungsswaps in Verbindung mit dem Anleiheportfolio haben Laufzeiten, die den betreffenden Mittelaufnahmen entsprechen, und sind somit langfristig.

Folgende Derivate kommen am häufigsten zum Einsatz:

- Währungsswaps,
- Zinsswaps,
- Optionen,
- Futures.

V.1.1 Währungsswaps

Bei Währungsswaps handelt es sich um Verträge, in denen vereinbart wird, Mittel in eine andere Währung zu tauschen. Gleichzeitig wird ein Vertrag über einen Termintausch abgeschlossen, durch den ein künftiger umgekehrter Tausch der beiden Währungen erreicht wird, um so zu den vorgesehenen Fälligkeiten die aufgenommenen Mittel zurückzahlen zu können.

V.1.2 Zinsswaps

Bei Zinsswaps handelt es sich um Verträge, bei denen im Allgemeinen vereinbart wird, variable Zinssätze gegen feste Zinssätze bzw. umgekehrt zu tauschen.

Durch Zins- oder Währungsswaps kann die Bank die Zinssatz- und Währungsstruktur ihres Anleiheportfolios ändern, um so den Wünschen ihrer Kunden zu entsprechen und die Mittelbeschaffungskosten zu reduzieren, indem sie mit ihren Kontrahenten ihre auf bestimmten Märkten erzielten günstigen Konditionen tauscht.

- Verfahren zur Minderung des Kreditrisikos bei Derivaten

Das Kreditrisiko im Zusammenhang mit Derivaten ist der Verlust, den die Bank erleiden würde, wenn ein Kontrahent nicht in der Lage wäre, seinen vertraglichen Verpflichtungen nachzukommen.

Angesichts der besonderen Merkmale und der Komplexität der Transaktionen in Derivaten sind verschiedene Verfahren eingeführt worden, um die Gruppe vor Verlusten zu schützen, die sich aus dem Einsatz derartiger Instrumente ergeben.

- Vertraglicher Rahmen

Sämtliche Transaktionen der Gruppe in langfristigen Derivaten werden auf der Basis von Rahmenverträgen für Derivate und – soweit es sich nicht um Standardoperationen handelt – von Vereinbarungen zur Absicherung des Kreditrisikos, die die Bedingungen der Besicherung der Engagements festlegen, durchgeführt. Es handelt sich hierbei um allgemein akzeptierte und verwendete Vertragsarten.

- Wahl der Kontrahenten

Das Mindest-Rating am Anfang ist A1, jedoch wurden ausnahmsweise bestimmte Kontrahenten mit einem Rating von A2 oder A3 ebenfalls akzeptiert, wenn deren gesamtes Engagement voll besichert war. Die Gruppe hat das Recht, den Vertrag vorzeitig zu beenden, wenn das Rating unter ein bestimmtes Niveau fällt.

- Limits:

Limits sind gesetzt worden für:

- den saldierten Nettogegenwartswert der Engagements in derivativen Produkten mit einem bestimmten Kontrahenten;
- unbesicherte Engagements gegenüber einem Kontrahenten; und
- spezifische Konzentrations-Limits, ausgedrückt in Nominalbeträgen.

Sämtliche Limits werden dynamisch an die Bonität der Kontrahenten angepasst.

- Überwachung

Das Portfolio der derivativen Instrumente wird regelmäßig bewertet und mit den Limits verglichen.

- Besicherung

- Die Engagements in derivativen Instrumenten, die die für die nicht besicherten Engagements festgelegten Limits überschreiten, werden durch Barmittel oder erstklassige Anleihen besichert.
- Sehr komplexe und illiquide Transaktionen erfordern eine Besicherung, die über den jeweiligen Marktwert hinausgeht.
- Das Portfolio derivativer Transaktionen mit Einzelkontrahenten und die bereitgestellten Sicherheiten werden regelmäßig bewertet. Diese Bewertung kann die Bereitstellung weiterer Sicherheiten bzw. die Freigabe von Sicherheiten zur Folge haben.

Das mit den Derivaten verbundene Kreditrisiko variiert in Abhängigkeit von mehreren Faktoren (Zinssatz, Wechselkurs usw.) und macht im Allgemeinen nur einen kleinen Teil ihres Nominalwertes aus. Im Falle der Gruppe, die Derivate nur einzeln aushandelt, wird das Kreditrisiko nach der von der Bank für Internationalen Zahlungsausgleich (BIZ) empfohlenen Methode des „laufenden Risikos“ bewertet. So wird das Kreditrisiko durch den positiven Fair Value bzw. Ersatzwert der genannten Verträge ausgedrückt, zuzüglich der potenziellen Risiken nach Laufzeit und Art der Transaktion und gewichtet mit einem nach der Art des Kontrahenten bestimmten Koeffizienten (gewichtetes BIZ-II-Risiko).

Die nachstehenden Tabellen geben eine Übersicht über die Fälligkeiten der Währungsswaps (ohne kurzfristige Währungsswaps – vgl. Anmerkung V.2) bzw. der Zinsswaps (einschließlich der Credit Default Swaps) nach ihrem Nominalbetrag sowie nach ihrem Kreditrisiko. Die Nominalbeträge werden unter den nicht bilanzwirksamen Posten ausgewiesen.

Währungsswaps zum 31. Dezember 2009 (in Mio EUR)	Weniger als 1 Jahr	1 Jahr bis 5 Jahre	5 Jahre bis 10 Jahre	Mehr als 10 Jahre	Insgesamt 2009
Nominalbetrag	15 369	54 520	23 418	15 211	108 518
Fair Value (d.h. Nettogegenwartswert) ⁽¹⁾	- 1 344	- 2 158	- 765	467	- 3 800
Kreditrisiko (gemäß BIZ II, gewichtet) ⁽²⁾	70	866	563	431	1 930

Währungsswaps zum 31. Dezember 2008 (in Mio EUR)	Weniger als 1 Jahr	1 Jahr bis 5 Jahre	5 Jahre bis 10 Jahre	Mehr als 10 Jahre	Insgesamt 2008
Nominalbetrag	7 460	47 737	20 976	14 281	90 454
Fair Value (d.h. Nettogegenwartswert) ⁽¹⁾	- 1 543	- 3 727	- 1 777	1 440	- 5 607
Kreditrisiko (gemäß BIZ II, gewichtet) ⁽²⁾	19	739	439	603	1 800

⁽¹⁾ Einschließlich des Fair Value eines Makrohedging-Währungsswaps, der sich zum 31. Dezember 2009 auf 35 Mio EUR belief (2008: 160 Mio EUR).

⁽²⁾ Auf Ebene der Transaktionen (d.h. es erfolgt keine Saldierung).

Zinsswaps zum 31. Dezember 2009 (in Mio EUR)	Weniger als 1 Jahr	1 Jahr bis 5 Jahre	5 Jahre bis 10 Jahre	Mehr als 10 Jahre	Insgesamt 2009
Nominalbetrag	30 053	135 875	63 223	87 425	316 576
Fair Value (d.h. Nettogegenwartswert) ^{(1) (2)}	764	4 862	2 006	1 914	9 546
Kreditrisiko (gemäß BIZ II, gewichtet) ⁽³⁾	173	1 371	922	1 363	3 829

Zinsswaps zum 31. Dezember 2008 (in Mio EUR)	Weniger als 1 Jahr	1 Jahr bis 5 Jahre	5 Jahre bis 10 Jahre	Mehr als 10 Jahre	Insgesamt 2008
Nominalbetrag	29 874	114 048	64 746	67 686	276 354
Fair Value (d.h. Nettogegenwartswert) ^{(1) (2)}	384	3 749	3 246	3 608	10 987
Kreditrisiko (gemäß BIZ II, gewichtet) ⁽³⁾	90	1 092	1 168	1 660	4 010

⁽¹⁾ Der Nettogegenwartswert von Credit Default Swaps (CDS) wird zu den sonstigen Derivaten gezählt. Jedoch wurden diese Transaktionen nicht in die Berechnungen im Zusammenhang mit der Basler Eigenkapitalvereinbarung aufgenommen, da sie nach Basel II Garantien vergleichbar sind und ihre Kapitalunterlegung im Darlehensportfolio berechnet wird.

⁽²⁾ Einschließlich des Fair Value eines Makrohedging-Zinsswaps, der sich zum 31. Dezember 2009 auf -524 Mio EUR belief (2008: -523 Mio EUR).

⁽³⁾ Auf Ebene der Transaktionen (d.h. es erfolgt keine Saldierung).

Im Allgemeinen schließt die Gruppe keine Optionsverträge in Verbindung mit ihrer Politik der Risikoabsicherung ab. Im Rahmen ihrer Strategie der Mittelbeschaffung auf den Finanzmärkten zu möglichst niedrigen Kosten schließt die Gruppe jedoch Anleiheverträge ab, die vor allem Zinsoptionen oder Börsenindexoptionen enthalten. Bei all diesen Anleihen werden für den Gesamtbetrag Swap-Verträge abgeschlossen, um das entsprechende Marktrisiko abzudecken.

Nachstehend folgt ein Überblick über die Anzahl und die Nominalbeträge der strukturierten Swaps:

	Integrierte Optionen		Börsenindex		Kupon oder vergleichbare Zinsform mit besonderer Struktur	
	2009	2008	2009	2008	2009	2008
Anzahl der Transaktionen	395	405	6	6	363	359
Nominalbetrag (Mio EUR)	13 598	15 678	843	843	21 346	22 241
Nettogegenwartswert (Mio EUR)	132	238	- 10	- 59	380	- 485

Der Fair Value einer herkömmlich strukturierten Swap-Operation ist der Marktwert. Bei strukturierten Operationen wird der Fair Value ermittelt, indem ertragsorientierte Verfahren (Income Approach) verwendet werden, um künftige Beträge in einen einzigen Gegenwartsbetrag umzuwandeln (Abzinsung). Der veranschlagte Fair Value beruht auf dem Wert, der sich aus den Erwartungen des Marktes über die Höhe dieser künftigen Beträge ergibt. In die Bewertungsmethoden können auch interne Schätzungen und Annahmen einfließen, wenn Marktdaten nicht direkt zur Verfügung stehen.

Sämtliche Verträge mit integrierter oder auf Anleihen gestützter Option werden außerbörslich ausgehandelt. Die strukturierten Operationen umfassen eine Vielzahl von Transaktionen, denen Zinssätze, Wechselkurse, Inflationsraten, Börsenindizes und Zinsschwankungen zugrunde liegen.

Generell besteht bei diesen Swaps ein reduziertes Kreditrisiko, da Sicherheit durch die regelmäßig überwachten Absicherungen gegeben ist.

Die für Swaps erhaltenen Sicherheiten belaufen sich auf 8 557 Mio EUR und setzen sich wie folgt zusammen:

Sicherheiten für Swaps (in Mio EUR)						
Rating durch Moody's oder entsprechendes Rating	Anleihen				Barmittel	Insgesamt 2009
	Staaten	Supra-nationale Einrichtungen	Agencies	Anleihen mit eigenem Deckungsstock (Pfandbriefe)		
Aaa	2 219	0	0	0	0	2 219
Aa1 bis Aa3	1 331	0	0	0	0	1 331
Weniger als A1	1 267	0	0	0	0	1 267
Ohne Rating	0	0	0	0	3 740	3 740
Insgesamt 2009	4 817	0	0	0	3 740	8 557

Sicherheiten für Swaps (in Mio EUR)						
Rating durch Moody's oder entsprechendes Rating	Anleihen				Barmittel	Insgesamt 2008
	Staaten	Supra-nationale Einrichtungen	Agencies	Anleihen mit eigenem Deckungsstock (Pfandbriefe)		
Aaa	2 160	0	0	0	0	2 160
Aa1 bis Aa3	1 148	0	0	0	0	1 148
Weniger als A1	116	0	0	0	0	116
Ohne Rating	0	0	0	0	5 647	5 647
Insgesamt 2008	3 424	0	0	0	5 647	9 071

Übersicht über die Risiken nach Ratings: Das Derivate-Portfolio konzentriert sich überwiegend auf Kontrahenten, deren Rating bei A1 oder darüber liegt. Im Jahr 2009 haben sich jedoch die Ratings der Derivate-Kontrahenten generell verschlechtert.

Ratingkategorien	In % des Nominalbetrags		Nettomarktrisiko (in Mio EUR)		Kreditrisikoäquivalent BIZ 2 Swaps (in Mio EUR) ^(*)	
	2009	2008	2009	2008	2009	2008
Rating durch Moody's oder entsprechendes Rating						
Aaa	2,5%	2,9%	10	0	93	84
Aa1 bis Aa3	60,7%	64,5%	589	406	8 027	7 403
A1	28,5%	23,1%	1	147	3 238	3 258
A2 bis A3	7,8%	9,5%	0	37	2 046	2 720
Weniger als A3	0,5%	0,0%	0	0	146	0
Ohne Rating	0%	0,0%	0	1	0	1
Insgesamt	100,0%	100,0%	600	591	13 550	13 466

^(*) Auf Ebene der Transaktionen (d.h. es erfolgt keine Saldierung).

Das Nettomarktrisiko entspricht dem Nettogegenwartswert eines Swap-Portfolios abzüglich der Sicherheiten, sofern positiv (null, falls negativ). Es stellt ein Maß für die Verluste dar, die die Gruppe beim Ausfall des Kontrahenten nach dem Netting und dem Rückgriff auf die Sicherheiten erleiden könnte.

Das BIZ-Kreditrisikoäquivalent entspricht der Summe des Nettogegenwartswerts des Swaps zuzüglich eines Betrags, der sich aus dem Nominalbetrag multipliziert mit einem Koeffizienten, der von der Struktur des Swaps und seiner Laufzeit (nach der Basler Eigenkapitalvereinbarung) abhängt, ergibt. Damit soll eine potenzielle künftige Erhöhung des Risikos aufgrund sich ändernder Marktbedingungen während der Restlaufzeit des Swaps abgedeckt werden.

V.1.4 Credit Swaps

Die Gruppe hatte zum 31. Dezember 2009 auch einen Credit Default Swap im Nominalbetrag von 197 Mio EUR (2008: 172 Mio EUR) abgeschlossen, dessen Fair Value 1,5 Mio EUR (2008: 9,8 Mio EUR) betrug.

V.2 Im Rahmen des Treasury-Managements

Die Gruppe schließt auch Verträge über kurzfristige Währungsswaps ab. Diese dienen der Anpassung ihrer Währungspositionen in den operationellen Treasury-Portfolios gegenüber ihrer Referenzwährung, dem Euro, aber auch zur Deckung ihres Währungsbedarfs für die Auszahlungen auf Darlehen.

Der Nominalbetrag der kurzfristigen Währungsswaps belief sich zum 31. Dezember 2009 auf 11 887 Mio EUR gegenüber 16 062 Mio EUR zum 31. Dezember 2008. Der Nominalbetrag der kurzfristigen Devisenterminkontrakte belief sich zum 31. Dezember 2009 auf 252 Mio EUR (2008: 234 Mio EUR). Der Fair Value dieser Verträge betrug zum 31. Dezember 2009 255 Mio EUR (2008: -989 Mio EUR).

Ferner setzt die Gruppe langfristige Futures ein, um das mittelfristige Zinsrisiko (zwei Jahre) der Anleiheportfolios ihres Treasury anzupassen. Der Nominalbetrag der langfristigen Futures belief sich zum 31. Dezember 2009 auf 335 Mio EUR (2008: 394 Mio EUR) und ihr Fair Value auf -0,1 Mio EUR (2008: -1,3 Mio EUR).

Zum 31. Dezember 2009 standen Forward Rate Agreements im Nominalbetrag von 0 EUR (2008: 5 472 Mio EUR) mit einem Fair Value von 0 EUR (2008: 0,7 Mio EUR) aus.

Anmerkung W – Umrechnungskurse

Für die Erstellung der Finanzausweise zum 31. Dezember 2008 und 31. Dezember 2009 wurden nachstehende Umrechnungskurse zugrunde gelegt:

	31.12.2009	31.12.2008
NICHT-EURO-WÄHRUNGEN VON EU-MITGLIEDSTAATEN		
Lew (BGN)	1,9558	1,9560
Tschechische Krone (CZK)	26,473	26,875
Dänische Krone (DKK)	7,4418	7,4506
Forint (HUF)	270,42	266,70
Zloty (PLN)	4,1045	4,1535
Pfund Sterling (GBP)	0,8881	0,9525
Leu (RON)	4,2363	4,0225
Schwedische Krone (SEK)	10,252	10,870
NICHT-EU-WÄHRUNGEN		
Australischer Dollar (AUD)	1,6008	2,0274
Kanadischer Dollar (CAD)	1,5128	1,6998
Hongkong-Dollar (HKD)	11,1709	10,7858
Yen (JPY)	133,16	126,14
Kenia-Schilling (KES)	108,43	109,14
Dirham (MAD)	11,290	11,229
Mexikanischer Peso (MXN)	18,9223	19,2333
Neuseeland-Dollar (NZD)	1,980	2,419
Norwegische Krone (NOK)	8,3000	9,7500
Rubel (RUB)	43,154	41,283
Rand (ZAR)	10,6660	13,0667
Schweizer Franken (CHF)	1,4836	1,4850
Türkische Lira (TRY)	2,1547	2,1488
US-Dollar (USD)	1,4406	1,3917

Anmerkung X – Verwaltung der Mittel Dritter

X.1 Garantiefonds

Die Europäische Kommission hat der EIB die finanzielle Verwaltung des Garantiefonds im Rahmen einer im November 1994 von beiden Parteien unterzeichneten Vereinbarung übertragen.

X.2 Investitionsfazilität – Abkommen von Cotonou

Die von der EIB verwaltete Investitionsfazilität wurde im Rahmen des zwischen den Staaten in Afrika, im karibischen Raum und im Pazifischen Ozean („AKP-Staaten“) und der Europäischen Union und ihren Mitgliedstaaten am 23. Juni 2000 abgeschlossenen Abkommens von Cotonou über Entwicklungszusammenarbeit eingerichtet. Die EIB erstellt separate Finanzausweise für die Investitionsfazilität.

X.3 FEMIP-Treuhandfonds

Der FEMIP-Treuhandfonds, der ebenfalls von der EIB verwaltet wird, wurde errichtet, um die bestehenden Aktivitäten der EIB in den Mittelmeer-Partnerländern mit Unterstützung einiger Geberländer auszubauen, wobei beabsichtigt ist, durch die Bereitstellung von technischer Hilfe und von Risikokapital Ressourcen für Operationen in bestimmten vorrangigen Sektoren verfügbar zu machen. Die EIB erstellt für den FEMIP-Treuhandfonds separate Finanzausweise.

X.4 Fazilität für Finanzierungen auf Risikoteilungsbasis (RSFF)

Die RSFF wurde durch eine zwischen der Europäischen Kommission (im Namen der Europäischen Union) und der Europäischen Investitionsbank abgeschlossene Kooperationsvereinbarung eingerichtet und trat am 5. Juni 2007 in Kraft. Die RSFF ist auf die Förderung von Forschung, technischer Entwicklung, Demonstration und Innovation in Europa ausgerichtet und wird von der EIB insbesondere zur Finanzierung privatwirtschaftlicher Vorhaben eingesetzt. Die EIB erstellt für die RSFF separate Finanzausweise.

X.5 Initiative zur Entschuldung hochverschuldeter armer Länder (HIPC-Initiative)

Bei der HIPC-Initiative handelt es sich um ein internationales Schuldenerlassprogramm, das speziell auf die Unterstützung der ärmsten Länder der Welt ausgerichtet ist und 1996 auf Vorschlag der Weltbank und des Internationalen Währungsfonds eingerichtet wurde. Hauptziel der Initiative ist es, die Verschuldung der ärmsten Länder der Welt auf ein für sie tragbares Niveau zu reduzieren. Die EIB erstellt für die HIPC-Initiative separate Finanzausweise.

X.6 Treuhandfonds für die Infrastrukturpartnerschaft EU-Afrika

Der Treuhandfonds für die Infrastrukturpartnerschaft EU-Afrika wurde auf der Grundlage einer spezifischen Vereinbarung zwischen der Europäischen Kommission (im Namen der Europäischen Union als Gründer und Geldgeber) und der Europäischen Investitionsbank eingerichtet. Der von der EIB verwaltete Fonds steht auch den Mitgliedstaaten der Europäischen Union offen, die dieser Vereinbarung in der Folge als Geldgeber beitreten können. Am 9. Februar 2006 unterzeichneten die Europäische Kommission und die Europäische Investitionsbank-Gruppe eine Absichtserklärung, in deren Rahmen sie sich zur gemeinsamen Förderung der Infrastrukturpartnerschaft EU-Afrika und insbesondere zur Einrichtung eines diesbezüglichen Treuhandfonds verpflichtet haben. Die EIB erstellt für den Treuhandfonds separate Finanzausweise.

X.7 Garantiefonds für das Siebte Forschungsrahmenprogramm (RP7)

Die Kommission hat der EIB die finanzielle Verwaltung des für das Siebte Forschungsrahmenprogramm eingerichteten Garantiefonds durch eine im Dezember 2007 von beiden Parteien unterzeichnete Vereinbarung übertragen.

X.8 NIF-Treuhandfonds (Treuhandfonds im Rahmen der Nachbarschaftsinvestitionsfazilität)

Der von der EIB verwaltete NIF-Treuhandfonds wurde eingerichtet, um die strategischen Ziele des europäischen Nachbarschafts- und Partnerschaftsinstruments (ENPI) zu erreichen, indem gezielt Mittel für den Ausbau der Infrastrukturverbindungen zwischen der EU und ihren Nachbarländern in den Bereichen Verkehr und Energie zur Verfügung gestellt werden. Außerdem sollen in diesem Zusammenhang gemeinsame Maßnahmen im Umweltbereich und andere vergleichbare Aktivitäten unterstützt werden. Die EIB erstellt für den NIF-Treuhandfonds separate Finanzausweise.

X.9 Kreditgarantieinstrument für TEN-Verkehrsprojekte (LGTT)

Das LGTT wurde durch eine zwischen der Europäischen Kommission (im Namen der Europäischen Gemeinschaft) und der Europäischen Investitionsbank-Gruppe abgeschlossene Kooperationsvereinbarung eingerichtet, die am 11. Januar 2008 in Kraft trat.

Das von der Kommission und der EIB eingeführte Kreditgarantieinstrument soll die Beteiligung der Privatwirtschaft an der Finanzierung der Verkehrsinfrastruktur der transeuropäischen Netze erleichtern. Die EIB erstellt für das LGTT separate Finanzausweise.

X.10 JASPERS

JASPERS (Joint Assistance to Support Projects in European Regions – Gemeinsame Hilfe bei der Unterstützung

von Projekten in europäischen Regionen) ist eine wichtige gemeinsame Initiative der EIB, der Europäischen Kommission (Generaldirektion Regionalpolitik – GD Regio) und der Europäischen Bank für Wiederaufbau und Entwicklung (EBWE).

X.11 JESSICA

JESSICA (Joint European Support for Sustainable Investment in City Areas – Gemeinsame europäische Unterstützung für Investitionen zur nachhaltigen Stadtentwicklung) ist eine Initiative, die von der Europäischen Kommission und der EIB in Zusammenarbeit mit der Entwicklungsbank des Europarates (CEB) entwickelt wurde.

Im Rahmen von neuen Verfahren verfügen Mitgliedstaaten nun über die Möglichkeit, einen Teil der ihnen gewährten EU-Zuschüsse für rückzahlbare Finanzierungen von Projekten zu nutzen, die fester Bestandteil von integrierten Plänen zur nachhaltigen Stadtentwicklung sind. Die Finanzierungen werden über Stadtentwicklungsfonds und gegebenenfalls Holding-Fonds (JESSICA-Holdingfonds) für Vorhaben bereitgestellt.

X.12 JEREMIE

Die Initiative JEREMIE (Joint European Resources for Micro to Medium Enterprises - Gemeinsame europäische Ressourcen für kleinste bis mittlere Unternehmen) wurde von der Generaldirektion Regionalpolitik (GD Regio) der Europäischen Kommission in Zusammenarbeit mit der EIB-Gruppe eingerichtet.

X.13 JASMINE

Bei der Initiative JASMINE (Joint Action to Support Micro-Finance Institutions in Europe – Gemeinsame Aktion zur Förderung von Mikrokreditinstituten in Europa) handelt es sich um ein Pilotprogramm der Europäischen Kommission und der EIB-Gruppe (Europäischer Investitionsfonds und Europäische Investitionsbank), um das Entstehen von Mikrofinanzinstituten und die Gewährung von Kleinstkrediten zu unterstützen.

X.14 ELENA

Bei ELENA (European Local Energy Assistance – Initiative zur Unterstützung von nachhaltigen Energieprojekten der Städte und Regionen) handelt es sich um eine Fazilität, die von der Europäischen Kommission in Zusammenarbeit mit der EIB eingerichtet wurde, um die Mobilisierung von Mitteln für Vorhaben im Bereich nachhaltige Energie auf lokaler Ebene zu erleichtern.

X.15 GEEREF

Der Globale Dachfonds für Energieeffizienz und erneuerbare Energien (GEEREF) wurde auf Initiative der Europäischen Kommission eingerichtet. Er beteiligt sich an Private Equity-Fonds, die sich auf die Bereiche erneuerbare Energien und Energieeffizienz in aufstrebenden Märkten (AKP, ALA und europäische Nachbarländer) spezialisieren.

X.16 SMEG 2007

Im Rahmen der KMU-Garantiefazilität (SMEG 2007, die unter das Rahmenprogramm für Wettbewerbsfähigkeit und Innovation (CIP) fällt) stellt der EIF Garantien im eigenen Namen, jedoch im Auftrag und auf Risiko der Kommission.

X.17 GIF 2007

Im Rahmen der Fazilität für wachstumsintensive und innovative KMU (GIF 2007, die unter das Rahmenprogramm für Wettbewerbsfähigkeit und Innovation (CIP) fällt) und des Pilotprojekts für den Technologietransfer (TTP) übernimmt, verwaltet und veräußert der EIF-Beteiligungen im eigenen Namen, jedoch im Auftrag und auf Risiko der Kommission.

X.18 Preparatory Action Facility

Der EIF verwaltet im Namen der EIB-Gruppe eine Fazilität der Europäischen Kommission für vorbereitende Maßnahmen, die Preparatory Action Facility. Die Fazilität zielt insbesondere auf den Bereich der Kleinstkredite ab und wird für die Vergabe von Zuschussmitteln für technische Hilfe zugunsten von KMU verwendet, für die ebenfalls eine EIF-Garantie besteht oder die Mittel aus einem EIB-Globaldarlehen erhalten haben.

X.19 Garantien

Der EIF ist zudem befugt, gemäß dem mit der Europäischen Union abgeschlossenen Treuhand- und Verwaltungsabkommen („KMU-Garantiefazilität“) im eigenen Namen, jedoch für Rechnung und auf Risiko der Europäischen Union, Garantien bereitzustellen.

X.20 Treuhandoperationen

In Einklang mit Artikel 28 seiner Satzung übernimmt, verwaltet und veräußert der EIF im eigenen Namen, jedoch für Rechnung und auf Risiko der Europäischen Union, Beteiligungen an Risikokapitalgesellschaften gemäß den Bestimmungen der Treuhand- und Verwaltungsabkommen, die mit der Europäischen Union („ETF-Startkapitalfazilität“ und „Fazilität für wachstumsintensive und innovative KMU“ (Programme GIF1 und GIF2)) abgeschlossen worden sind.

X.21 LfA/EIF-Dachfondsfazilität

Die 2009 unterzeichnete LfA/EIF-Dachfondsfazilität ist ein gemeinsames Instrument des EIF und der Förderbank Bayern (LfA), mit dem technologieorientierte Unternehmen in der Früh- und Wachstumsphase in Bayern unterstützt werden sollen.

X.22 Spezialsektion

Die Spezialsektion wurde vom Rat der Gouverneure am 27. Mai 1963 eingerichtet. Ihr Zweck wurde durch Beschluss vom 4. August 1977 in dem Sinne neu definiert, dass hier die Finanzierungsoperationen verbucht werden, die die Bank im Auftrag und für Rechnung Dritter durchführt. Sie umfasst die Finanzierungsmandate im Rahmen des EEF, der MED/FEMIP und für die Türkei.

Status der Spezialsektion ⁽¹⁾

zum 31. Dezember 2009 (in Tsd EUR)

AUSGEZAHLTE UND NOCH AUSZUZAHLLENDE BETRÄGE	31.12.2009	31.12.2008
Türkei		
Aus Mitteln der Mitgliedstaaten		
Ausstehende ausgezahlte Darlehen	10 076	10 746
Summe ⁽²⁾	10 076	10 746
Länder des Mittelmeerraums		
Aus Mitteln der Europäischen Union		
Ausstehende ausgezahlte Darlehen	127 673	140 039
Risikokapitalfinanzierungen		
- Noch auszusahlen	212 218	212 352
- Ausgezahlt	195 709	203 739
	407 927	416 091
Summe ⁽³⁾	535 600	556 130
Länder Afrikas, des karibischen Raums und des Pazifischen Ozeans sowie Überseeische Länder und Gebiete		
Aus Mitteln der Europäischen Union		
• Abkommen von Jaunde		
Ausgezahlte Darlehen	14 686	16 299
Beiträge zur Bildung von haftendem Kapital		
- Ausgezahlt	419	419
Summe ⁽⁴⁾	15 105	16 718
• Abkommen von Lome		
Risikokapitalfinanzierungen		
- Noch auszusahlen	39 099	75 148
- Ausgezahlt	813 171	923 457
	852 270	998 605
Finanzierungen aus anderen Mitteln		
- Noch auszusahlen	0	7 274
- Ausgezahlt	3 016	3 925
	3 016	11 199
Summe ⁽⁵⁾	855 286	1 009 804
INSGESAMT	1 416 067	1 593 398

ERHALTENE UND NOCH ZU ERHALTENDE MITTEL	31.12.2009	31.12.2008
Mittel in Treuhandverwaltung		
Im Auftrag der Europäischen Union		
- Finanzprotokolle mit den Ländern des Mittelmeerraums	323 383	343 778
- Abkommen von Jaunde	15 105	16 718
- Abkommen von Lome	813 171	923 457
- Andere Mittel im Rahmen der Abkommen von Lome	3 016	3 925
	1 154 675	1 287 878
Im Auftrag der Mitgliedstaaten	10 076	10 746
Summe	1 164 751	1 298 624
Auszuzahlende Mittel		
Auf Darlehen und auf Risikokapitalfinanzierungen in den Ländern des Mittelmeerraums	212 218	212 352
Auf Risikokapitalfinanzierungen im Rahmen der Abkommen von Lome	39 098	75 148
Auf Finanzierungen aus anderen Mitteln im Rahmen der Abkommen von Lome	0	7 274
Summe	251 316	294 774
INSGESAMT	1 416 067	1 593 398

Anmerkung:

Die Bank hat im Auftrag der EU das Inkasso der Zins- und Tilgungsbeträge für von der Kommission gewährte Darlehen zu Sonderbedingungen übernommen. Die auf diese Darlehen ausgezahlten und noch nicht zurückgezahlten Beträge erreichten folgende Höhe:

a) Darlehen im Rahmen des Ersten, des Zweiten und des Dritten Abkommens von Lome: Zum 31. Dezember 2009 648 409 Tsd EUR (zum 31. Dezember 2008: 709 988 Tsd EUR).

b) Darlehen im Rahmen der Finanzprotokolle mit den Ländern des Mittelmeerraums: Zum 31. Dezember 2009: 103 000 Tsd EUR (zum 31. Dezember 2008: 109 396 Tsd EUR).

(1) Die Spezialssektion wurde vom Rat der Gouverneure am 27. Mai 1963 eingerichtet. Ihr Zweck wurde durch Beschluss vom 4. August 1977 in dem Sinne neu definiert, dass hier die Finanzierungsoperationen verbucht werden, die die Bank im Auftrag und für Rechnung Dritter durchführt. Für die Investitionsfazilität im Rahmen des Abkommens von Cotonou, den Treuhandfonds für die Infrastrukturpartnerschaft EU-Afrika, den Treuhandfonds im Rahmen der Nachbarschaftsinvestitionsfazilität (NIF) sowie für den FEMIP-Treuhandfonds werden jedoch separate Finanzausweise vorgelegt. Darüber hinaus erstellt die EIB seit 2005 auch Finanzausweise unterschiedlicher Art für andere Mandate.

Der Status der Spezialssektion gibt die im Rahmen der Mandate der Europäischen Union und der Mitgliedstaaten ausgezahlten oder auszahlenden Beträge – abzüglich der Annullierungen und Rückzahlungen – wieder. Die ausgezahlten oder noch auszahlenden Beträge sowie die erhaltenen und noch zu erhaltenden Mittel werden zum Nominalwert verbucht. Im Status der Spezialssektion werden Rückstellungen oder Wertberichtigungen, die gegebenenfalls zur Abdeckung von mit solchen Finanzierungen verbundenen Risiken erforderlich sind, nicht berücksichtigt. Beträge in anderen Währungen werden zu Kursen vom 31. Dezember umgerechnet.

(2) Ursprünglicher Betrag der Verträge zur Finanzierung von Vorhaben in der Türkei im Auftrag, für Rechnung und auf Risiko der Mitgliedstaaten:

Ursprünglicher Betrag:			405 899
Zuzüglich:	Wechselkursangleichungen		19 876
Abzüglich:	Annullierungen	215	
	Rückzahlungen	415 484	
			- 415 699
			10 076

(3) Ursprünglicher Betrag der Verträge zur Finanzierung von Vorhaben in den Maghreb- und den Maschrikländern sowie in Malta, Zypern, der Türkei und Griechenland (Darlehen von 10 Mio EUR, die vor dem EG-Beitritt am 1. Januar 1981 gewährt wurden) im Auftrag, für Rechnung und auf Risiko der Europäischen Union:

Ursprünglicher Betrag:			925 007
Abzüglich:	Wechselkursangleichungen	13 551	
	Annullierungen	83 345	
	Rückzahlungen	292 511	
			- 389 407
			535 600

(4) Ursprünglicher Betrag der Verträge zur Finanzierung von Vorhaben in den Assoziierten Afrikanischen Staaten, Madagaskar und Mauritius (AASMM) sowie den Überseeischen Ländern, Gebieten und Departements (ÜLGD) im Auftrag, für Rechnung und auf Risiko der Europäischen Union:

Darlehen zu Sonderbedingungen		139 483	
Beiträge zur Bildung von haftendem Kapital		2 503	
Ursprünglicher Betrag:			141 986
Zuzüglich:	Kapitalisierte Zinsen	1 178	
	Wechselkursangleichungen	9 839	
			11 017
Abzüglich:	Annullierungen	1 758	
	Rückzahlungen	136 140	
			- 137 898
			15 105

(5) Ursprünglicher Betrag der Verträge zur Finanzierung von Vorhaben in den Ländern in Afrika, im karibischen Raum und im Pazifischen Ozean (AKP-Staaten) sowie in den Überseeischen Ländern und Gebieten (ÜLG) im Auftrag, für Rechnung und auf Risiko der Europäischen Union:

Finanzierungen aus Risikokapitalmitteln:			
Bedingte und nachrangige Darlehen		3 116 097	
Beteiligungen		120 984	
Ursprünglicher Betrag:			3 237 081
Zuzüglich:	Kapitalisierte Zinsen		8 099
Abzüglich:	Annullierungen	654 044	
	Rückzahlungen	1 679 484	
	Wechselkursangleichungen	59 382	
			- 2 392 910
			852 270
Finanzierungen aus anderen Mitteln:			
Ursprünglicher Betrag:			16 500
Abzüglich:	Annullierungen	8 493	
	Rückzahlungen	4 857	
	Wechselkursangleichungen	134	
			- 13 484
			3 016
			855 286

Bestätigungsvermerk des externen Abschlussprüfers

An den Vorsitzenden des Prüfungsausschusses der
EUROPÄISCHEN INVESTITIONSBANK
98-100, Boulevard Konrad Adenauer
L-2950 LUXEMBURG

Wir haben den beigefügten konsolidierten Jahresabschluss der EUROPÄISCHEN INVESTITIONSBANK geprüft, der aus den Teilen konsolidierte Bilanz zum 31. Dezember 2009, konsolidierte Gewinn- und Verlustrechnung sowie konsolidierte Kapitalflussrechnung für das abgeschlossene Geschäftsjahr und einer Zusammenfassung der wichtigsten Rechnungslegungsgrundsätze und -methoden sowie sonstigen Anmerkungen zu den Finanzausweisen besteht.

Verantwortung der Geschäftsleitung für die Finanzausweise

Die Erstellung und die den tatsächlichen Verhältnissen entsprechende Darstellung dieses konsolidierten Jahresabschlusses gemäß den in der Richtlinie 86/635/EWG des Rates der Europäischen Union vom 8. Dezember 1986 über die Jahresabschlüsse und die konsolidierten Abschlüsse von Banken und anderen Finanzinstituten und von Versicherungsunternehmen (geändert durch die Richtlinie 2001/65/EG vom 27. September 2001, durch die Richtlinie 2003/51/EG vom 18. Juni 2003 und durch die Richtlinie 2006/46/EG vom 14. Juni 2006 – im Folgenden: Richtlinien) niedergelegten allgemeinen Grundsätzen liegen in der Verantwortung der Geschäftsleitung. Diese Verantwortung umfasst die Entwicklung, Umsetzung und Aufrechterhaltung des internen Kontrollsystems hinsichtlich der Erstellung und der den tatsächlichen Verhältnissen entsprechenden Darstellung der konsolidierten Finanzausweise, so dass diese frei von wesentlichen unzutreffenden Angaben sind, unabhängig davon, ob Letztere aus Unrichtigkeiten oder Verstößen resultieren, sowie die Auswahl und Anwendung von angemessenen Rechnungslegungsgrundsätzen und -methoden und die Festlegung angemessener rechnungslegungsrelevanter Schätzungen.

Verantwortung des externen Abschlussprüfers

In unserer Verantwortung liegt es, auf der Grundlage unserer Abschlussprüfung diesen konsolidierten Finanzausweisen ein Testat zu erteilen. Wir haben unsere Abschlussprüfung nach den vom luxemburgischen „Institut des Réviseurs d'Entreprises“ umgesetzten internationalen Prüfungsgrundsätzen (International Standards on

Auditing) durchgeführt. Diese Grundsätze verlangen, dass wir die Berufspflichten und -grundsätze einhalten und die Prüfung so planen und durchführen, dass mit hinreichender Sicherheit erkannt werden kann, ob die konsolidierten Finanzausweise frei von wesentlichen unzutreffenden Angaben sind.

Eine Abschlussprüfung beinhaltet die Durchführung von Verfahren zum Erhalt von Prüfungsnachweisen für die in den konsolidierten Finanzausweisen enthaltenen Wertansätze und Informationen. Die Auswahl der Prüfungshandlungen obliegt der Beurteilung des Abschlussprüfers ebenso wie die Bewertung des Risikos, dass der konsolidierte Jahresabschluss wesentliche unzutreffende Angaben aufgrund von Unrichtigkeiten oder Verstößen enthält. Im Rahmen dieser Risikoeinschätzung berücksichtigt der Abschlussprüfer das für die Erstellung und die den tatsächlichen Verhältnissen entsprechende Darstellung der konsolidierten Finanzausweise eingerichtete interne Kontrollsystem, um die unter diesen Umständen angemessenen Prüfungshandlungen festzulegen, nicht jedoch, um ein Testat über die Wirksamkeit des internen Kontrollsystems abzugeben. Eine Abschlussprüfung beinhaltet ebenfalls die Beurteilung der Angemessenheit der angewandten Rechnungslegungsgrundsätze und -methoden und der Angemessenheit der von der Geschäftsführung vorgenommenen Schätzungen sowie die Beurteilung der Gesamtdarstellung der konsolidierten Finanzausweise.

Nach unserer Auffassung sind die erlangten Prüfungsnachweise als Grundlage für die Erteilung unseres Testats ausreichend und angemessen.

Testat

Nach unserer Auffassung vermitteln die beigefügten konsolidierten Finanzausweise, die in Übereinstimmung mit den allgemeinen Grundsätzen der Richtlinien erstellt worden sind, ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der konsolidierten Vermögens- und Finanzlage der EUROPÄISCHEN INVESTITIONSBANK zum 31. Dezember 2009 sowie der konsolidierten Ergebnisse ihrer Tätigkeit und der konsolidierten Kapitalflussrechnung für das an diesem Datum abgelaufene Geschäftsjahr.

Luxemburg, den 11. März 2010

KPMG Audit S.à r.l.

Réviseurs d'Entreprises

Emmanuel Dollé

Erklärung des Prüfungsausschusses

Der Prüfungsausschuss erstattet dem Rat der Gouverneure Bericht. Dem Rat der Gouverneure wird, bevor er den Jahresbericht und die Finanzausweise für das abgeschlossene Geschäftsjahr genehmigt, folgende Erklärung übermittelt:

Erklärung des Prüfungsausschusses zum konsolidierten Jahresabschluss der EIB, der in Übereinstimmung mit den allgemeinen Grundsätzen der EU-Richtlinien erstellt worden ist

Der Ausschuss, der gemäß Artikel 12 der Satzung und Artikel 27 der Geschäftsordnung der Europäischen Investitionsbank zur Prüfung der Ordnungsmäßigkeit ihrer Geschäfte und ihrer Bücher eingesetzt wurde, erklärt

- nach Erteilung eines Prüfungsauftrags an die externen Abschlussprüfer KPMG, Beurteilung ihres Prüfungsplanungsverfahrens sowie Prüfung und Erörterung ihrer Berichte;
- nach der Feststellung, dass das Testat von KPMG zum konsolidierten Jahresabschluss der Europäischen Investitionsbank für das am 31. Dezember 2009 abgeschlossene Geschäftsjahr, der in Übereinstimmung mit den allgemeinen Grundsätzen der EU-Richtlinien erstellt worden ist, uneingeschränkt erteilt wird;
- nach regelmäßig stattfindenden Zusammenkünften mit den Leitern der Direktionen und der maßgeblichen Dienststellen, regelmäßigen Treffen mit dem Leiter der Innenrevision und Erörterung der relevanten Berichte der Innenrevision sowie nach Kenntnisnahme der Unterlagen, deren Prüfung er zur Erfüllung seines Auftrags für erforderlich hielt;
- nachdem ihm das Direktorium die Wirksamkeit der internen Kontrollstrukturen und der internen Verwaltung bestätigt hat;

sowie

- unter Bezugnahme auf die konsolidierten Finanzausweise für den am 31. Dezember 2009 beendeten Rechnungslegungszeitraum, wie sie vom Verwaltungsrat in seiner Sitzung am 11. März 2010 festgestellt wurden;
- in der Überzeugung, dass das Vorstehende eine hinreichend sichere Grundlage für seine Erklärung bildet;
- unter Bezugnahme auf die Artikel 24, 25 und 26 der Geschäftsordnung;

dass er nach bestem Wissen und Urteilsvermögen:

bestätigt, dass die konsolidierten Finanzausweise mit den Bestandteilen konsolidierte Bilanz, konsolidierte Gewinn- und Verlustrechnung und konsolidierte Kapitalflussrechnung und Zusammenfassung der wichtigsten Rechnungslegungsgrundsätze und -methoden sowie sonstigen Anmerkungen zu den Finanzausweisen ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der konsolidierten Vermögens- und Finanzlage der Bank zum 31. Dezember 2009 in Bezug auf ihre Aktiva und Passiva sowie der konsolidierten Ergebnisse ihrer Tätigkeit und ihrer konsolidierten Mittelzu- und -abflüsse in dem vergangenen Geschäftsjahr in Übereinstimmung mit den allgemeinen Grundsätzen der EU-Richtlinien vermitteln.

Luxemburg, den 11. März 2010

Der Prüfungsausschuss



O. KLAPPER



G. SMYTH



E. MATHAY



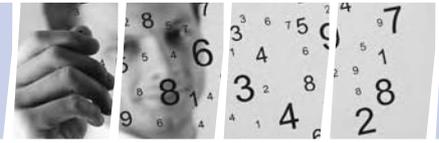
J. RODRIGUES DE JESUS



D. NOUY



J. GALEA



EIB-Gruppe

Konsolidierte Finanzausweise nach IFRS

zum 31. Dezember 2009

Konsolidiertes Jahresergebnis

Die Bilanzsumme der EIB-Gruppe ist gegenüber 2008 um 34 Mrd EUR (+10%) gestiegen. Das Ergebnis der Gruppe im Berichtszeitraum belief sich auf -2 281 Mio EUR gegenüber einem konsolidierten Ergebnis von 6 356 Mio EUR für das Jahr 2008, was einen Rückgang um 8 637 Mio EUR darstellt.

Der Faktor, der sich am stärksten auf das konsolidierte Ergebnis ausgewirkt hat, ist das Ergebnis aus Finanzgeschäften, das hauptsächlich die Nettoergebnisse aus Derivate-Operationen sowie aus der Darlehensvergabe und der Mittelaufnahme unter Anwendung der Fair-Value-Option gemäß IAS 39 umfasst und um 8 708 Mio EUR gesunken ist (s. Posten 6 - Konsolidierte Gewinn- und Verlustrechnung nach IFRS). Die wichtigste Auswirkung ist der Rückgang im Zusammenhang mit den zum Fair Value erfassten Mittelaufnahmen und den damit verbundenen Swaps um 8 579 Mio EUR.

Da die EIB-Gruppe beabsichtigt, alle Finanzaktiva bis zu ihrer Fälligkeit zu halten, wird erwartet, dass dieser Buchverlust vollständig neutralisiert wird, wenn die Mittelströme aus den Anleihen und aus den Absicherungs-Swaps abgewickelt sind. Im vergangenen Jahr wurde das entgegengesetzte Phänomen beobachtet. 2008 führte der IFRS-Effekt zu einem Buchgewinn und 2007 zu einem Buchverlust. Seit Einführung der Fair-Value-Option im Jahr 2005 wiesen die Ergebnisse nach IFRS von Jahr zu Jahr Schwankungen auf und waren abwechselnd höher oder niedriger als die nach den bisherigen Rechnungslegungsstandards der EU ermittelten Ergebnisse der EIB.

Sonstige positive oder negative Faktoren:

Positive Einflussfaktoren:

- Das Nettoergebnis aus Zinsen und ähnlichen Erträgen und Aufwendungen beläuft sich für das Jahr 2009 auf 2 270 Mio EUR und ist damit um 157 Mio EUR gestiegen (Posten 1 und 2 der Gewinn- und Verlustrechnung).
- Die Wertberichtigungen auf Aktien und andere nicht festverzinsliche Wertpapiere führten zu einem negativen Ergebnis von -105 Mio EUR, was verglichen mit den höheren Verlusten von -199 Mio EUR im Vorjahr eine positive Veränderung um 94 Mio EUR darstellt.

Negative Einflussfaktoren:

- Die Veränderung bei den Wertberichtigungen auf Forderungen führte zusammen mit der Veränderung der Sonderrückstellung für Kreditrisiken zu einem negativen Ergebnis in Höhe von -149 Mio EUR, was nach einem negativen Ergebnis in Höhe von -2 Mio EUR im Jahr 2008 einer negativen Veränderung um -147 Mio EUR entspricht.
- Die allgemeinen Verwaltungsaufwendungen und die Abschreibungen stiegen um 49 Mio EUR.

Konsolidierte Bilanz

zum 31. Dezember 2009 (in Tsd EUR)

AKTIVA	31.12.2009	31.12.2008
1. Kassenbestand, Guthaben bei Zentralnotenbanken und Postgiroämtern (Anmerkung B.1)	227 227	76
2. Schuldtitel öffentlicher Stellen und sonstige Titel, die zur Refinanzierung bei Zentralnotenbanken zugelassen sind (Anmerkung B.2)	4 146 585	2 309 070
3. Forderungen an Kreditinstitute		
a) Täglich fällig	367 694	275 915
b) Sonstige Forderungen (Anmerkung C)	19 115 981	21 745 356
c) Darlehen (Anmerkung D.1)	117 560 917	116 216 197
	137 044 592	138 237 468
4. Forderungen an Kunden		
a) Darlehen (Anmerkung D.1)	203 106 638	175 668 894
b) Wertberichtigungen auf Forderungen abzüglich Wertaufholungen (Anmerkung D.2)	- 106 300	- 17 500
	203 000 338	175 651 394
5. Schuldverschreibungen einschließlich festverzinslicher Wertpapiere (Anmerkung B.2)		
a) Von öffentlichen Emittenten	1 985 302	108 315
b) Von anderen Emittenten	16 450 994	10 829 095
	18 436 296	10 937 410
6. Aktien und andere nicht festverzinsliche Wertpapiere (Anmerkung B.3)	2 017 903	1 983 238
7. Derivative Vermögenswerte (Anmerkung R)	20 868 332	21 861 679
8. Grundstücke und Gebäude, Betriebs- und Geschäftsausstattung (Anmerkung E)	307 319	316 184
9. Immaterielle Vermögenswerte (Anmerkung E)	4 817	4 316
10. Sonstige Vermögenswerte (Anmerkung G)	106 914	159 955
11. Zur Veräußerung gehaltene Vermögenswerte (Anmerkung E)	3 373	3 373
12. Gezeichnetes Kapital und Rücklagen; eingefordert, noch nicht eingezahlt (Anmerkung W.2)	107 637	458 925
13. Rechnungsabgrenzungsposten	35 479	37 471
SUMME AKTIVA	386 306 812	351 960 559

Die begleitenden Anmerkungen sind Bestandteil dieses konsolidierten Jahresabschlusses.

PASSIVA	31.12.2009	31.12.2008
1. Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten (Anmerkung H)		
a) Mit vereinbarter Laufzeit oder Kündigungsfrist	4 480 561	5 779 876
	4 480 561	5 779 876
2. Verbindlichkeiten gegenüber Kunden (Anmerkung H)		
a) Täglich fällig	1 256 333	1 201 858
b) Mit vereinbarter Laufzeit oder Kündigungsfrist	1 106 828	179 477
	2 363 161	1 381 335
3. Verbriefte Verbindlichkeiten (Anmerkung I)		
a) Begebene Schuldverschreibungen	303 978 963	268 938 893
b) Andere	19 869 005	15 562 052
	323 847 968	284 500 945
4. Derivative Verbindlichkeiten (Anmerkung R)	14 866 773	17 473 719
5. Sonstige Verbindlichkeiten (Anmerkung G)		
a) Sonstige Passiva	667 317	691 121
b) Verschiedene Verbindlichkeiten	45 986	43 123
	713 303	734 244
6. Rechnungsabgrenzungsposten (Anmerkung F)	177 228	171 155
7. Rückstellungen		
a) Rückstellung für die Pensionspläne und die Krankenkasse (Anmerkung J)	1 242 292	1 122 800
b) Rückstellungen für Garantien	70 412	8 984
	1 312 704	1 131 784
VERBINDLICHKEITEN INSGESAMT	347 761 698	311 173 058
1. Kapital (Anmerkung W)		
- Gezeichnetes Kapital	232 392 989	164 808 169
- Davon nicht eingefordert	- 220 773 340	- 156 567 760
	11 619 649	8 240 409
2. Konsolidierte Rücklagen		
a) Reservefonds	18 205 506	16 480 817
b) Zusätzliche Rücklage	5 777 469	5 196 255
c) Mittel für die Fazilität für Strukturierte Finanzierungen	0	2 750 000
d) Mittel für Risikokapitalfinanzierungen	0	1 764 305
e) Rücklage für Sonderaktivitäten	3 299 370	0
f) Allgemeine Rücklage für Darlehen	1 923 734	0
	29 206 079	26 191 377
3. Jahresüberschuss/-fehlbetrag (Anmerkung K)	- 2 280 614	6 355 715
EIGENMITTEL INSGESAMT	38 545 114	40 787 501
SUMME PASSIVA	386 306 812	351 960 559

Die begleitenden Anmerkungen sind Bestandteil dieses konsolidierten Jahresabschlusses.

Konsolidierte Gewinn- und Verlustrechnung

für das Jahr 2009 (in Tsd EUR)

	2009	2008 (angepasst)
1. Zinserträge und ähnliche Erträge (Anmerkung L)	16 539 390	14 981 759
2. Zinsaufwendungen und ähnliche Aufwendungen (Anmerkung L)	- 14 269 346	- 12 868 295
3. Erträge aus Aktien und anderen nicht festverzinslichen Wertpapieren	8 930	35 025
4. Erträge aus Gebühren und Provisionen (Anmerkung O)	207 005	168 234
5. Aufwendungen für Gebühren und Provisionen (Anmerkung O)	- 117	- 125
6. Ergebnis aus Finanzgeschäften (Anmerkung M)	- 4 048 359	4 659 704
7. Sonstige betriebliche Erträge (Anmerkung N)	10 759	6 051
8. Veränderung der Wertberichtigungen auf Forderungen und der Rückstellungen für Garantien abzüglich Wertaufholungen (Anmerkungen D.2, D.4)	- 149 099	- 2 375
9. Veränderung der Wertberichtigungen auf Aktien und andere nicht festverzinsliche Wertpapiere abzüglich Wertaufholungen (Anmerkung B.3)	- 104 599	- 198 806
10. Allgemeine Verwaltungsaufwendungen (Anmerkungen J, P)	- 446 496	- 397 138
a) Personalaufwand (Anmerkung J)	- 328 696	- 289 475
b) Sonstige Verwaltungsaufwendungen	- 117 800	- 107 663
11. Abschreibungen auf Grundstücke und Gebäude, Betriebs- und Geschäftsausstattung sowie immaterielle Vermögenswerte (Anmerkung E)	- 28 682	- 28 319
a) Grundstücke und Gebäude, Betriebs- und Geschäftsausstattung	- 26 386	- 26 465
b) immaterielle Vermögenswerte	- 2 296	- 1 854
12. Jahresüberschuss/-fehlbetrag (Anmerkung K)	- 2 280 614	6 355 715
Den Anteilseignern der Bank zurechenbarer Jahresüberschuss/-fehlbetrag	- 2 280 614	6 355 715

Konsolidierte Gesamtergebnisrechnung

für das Jahr 2009 (in Tsd EUR)

	2009	2008
Jahresüberschuss/-fehlbetrag	- 2 280 614	6 355 715
Sonstiges Gesamtergebnis		
Zur Veräußerung verfügbare Finanzanlagen – Fair-Value-Rücklage		
1. Nicht realisierte Gewinne und Verluste aus zur Veräußerung verfügbaren Finanzanlagen (netto)	- 51 162	- 209 005
2. In der konsolidierten Gewinn- und Verlustrechnung verbuchte Wertminderungsaufwendungen	40 149	64 725
3. In der konsolidierten Gewinn- und Verlustrechnung verbuchte realisierte Gewinne und Verluste	43 778	3 516
Zur Veräußerung verfügbare Finanzanlagen insgesamt	32 765	- 140 764
Sonstiges Gesamtergebnis	32 765	- 140 764
Gesamtergebnis des Geschäftsjahres	- 2 247 849	6 214 951
Den Anteilseignern der Bank zurechenbar	- 2 247 849	6 214 951

Die begleitenden Anmerkungen sind Bestandteil dieses konsolidierten Jahresabschlusses.

Konsolidierte Eigenkapitalveränderungsrechnung

für das Jahr 2009 (in Tsd EUR)

	Gezeichnetes Kapital	Einforderbares Kapital	Mittel für die Fazilität für strukturierte Finanzierungen	Mittel für Risikokapitalfinanzierungen	Reservefonds	Rücklage für Sonderaktivitäten	Allgemeine Rücklage für Darlehen	Zusätzliche Rücklage Sonstiges	Fair-Value-Rücklage	Jahresergebnis vor Verwendung	Konsolidierte Eigenmittel insgesamt
Zum 31. Dezember 2007	164 808 169	- 156 567 760	1 250 000	1 690 940	16 480 817	0	0	5 418 801	648 377	843 206	34 572 550
Verwendung des Vorjahresüberschusses	0	0	1 500 000	0	0	0	0	- 656 794	0	- 843 206	0
Gesamtergebnis für das Geschäftsjahr	0	0	0	0	0	0	0	0	- 140 764	6 355 715	6 214 951
Zuweisung aus der zusätzlichen Rücklage	0	0	0	73 365	0	0	0	- 73 365	0	0	0
Änderungen bei den Eigentumsanteilen an Tochtergesellschaften, die nicht zu einem Beherrschungsverlust führen	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Zum 31. Dezember 2008	164 808 169	- 156 567 760	2 750 000	1 764 305	16 480 817	0	0	4 688 642	507 613	6 355 715	40 787 501
Verwendung des Vorjahresüberschusses	0	0	0	0	1 650 877	0	0	4 704 838	0	- 6 355 715	0
Gesamtergebnis für das Geschäftsjahr	0	0	0	0	0	0	0	0	32 765	- 2 280 614	- 2 247 849
Zuweisung zum Reservefonds (*)	0	0	0	- 147 177	147 177	0	0	0	0	0	0
Beiträge der Anteilseigner und Ausschüttung an die Anteilseigner sowie Zuweisung aus den Rücklagen	67 584 820	- 64 205 580	2 000 000	0	- 73 365	0	0	- 5 305 875	0	0	0
Änderungen bei den Eigentumsanteilen an Tochtergesellschaften, die nicht zu einem Beherrschungsverlust führen	0	0	0	0	0	0	0	5 462	0	0	5 462
Zuweisung zur Rücklage für Sonderaktivitäten und zur Allgemeinen Rücklage für Darlehen	0	0	- 4 750 000	- 1 617 128	0	3 299 370	1 923 734	1 144 024	0	0	0
Zum 31. Dezember 2009	232 392 989	- 220 773 340	0	0	18 205 506	3 299 370	1 923 734	5 237 091	540 378	- 2 280 614	38 545 114

(*) Ein Betrag von 147 177 Tsd EUR, der sich aus Wertminderungen auf Risikokapitalfinanzierungen ergab, wurde der zusätzlichen Rücklage aus den Mitteln für Risikokapitalfinanzierungen zugewiesen.

Die begleitenden Anmerkungen sind Bestandteil dieses konsolidierten Jahresabschlusses.

Konsolidierte Kapitalflussrechnung

für das Jahr 2009 (in Tsd EUR)

	2009	2008
A. Veränderung der liquiden Mittel durch die Geschäftstätigkeit:		
Jahresüberschuss/-fehlbetrag	-2 280 614	6 355 715
Überleitung zur Liquiditätsveränderung:		
Veränderung der Wertberichtigungen auf Forderungen abzüglich Wertaufholungen	88 800	- 18 219
Veränderung der Rückstellungen für die Pensionspläne und die Krankenkasse (netto)	119 492	84 255
Auflösung des Abschlags im Zusammenhang mit Kapital und Rücklage, eingefordert, noch nicht eingezahlt	- 4 763	- 28 245
Veränderung der Rückstellungen für Garantien	60 299	5 127
Abschreibungen auf Grundstücke und Gebäude, Betriebs- und Geschäftsausstattung sowie immaterielle Vermögenswerte	28 682	28 319
Veränderung der Wertberichtigungen auf Aktien und andere nicht festverzinsliche Wertpapiere	104 599	198 806
Zu-/Abschreibung der Differenz zwischen dem Einbuchungswert in das Anlageportfolio und dem Rückzahlungswert sowie aufgelaufene Zinsen	38 065	- 9 905
Nettoergebnis der Darlehen und der damit verbundenen Swaps im Rahmen der Fair-Value-Option	1 834 019	- 147 196
Nettoergebnis der Anleihen und der damit verbundenen Swaps im Rahmen der Fair-Value-Option	- 1 328 392	53 831
Veränderung des Fair Value von Derivaten	1 679 479	- 3 464 428
Auswirkung von Wechselkursänderungen	213 974	- 407 775
Auszahlungen auf Forderungen an Kreditinstitute und Kunden	- 51 895 204	- 47 423 453
Rückzahlungen auf Forderungen an Kreditinstitute und Kunden	23 200 287	19 765 944
Veränderung der zur Veräußerung verfügbaren und zu Handelszwecken gehaltenen Schuldtitel	- 1 623 628	628 001
Veränderung der zur Veräußerung verfügbaren Risikokapitalfinanzierungen	- 148 590	- 85 412
Veränderung der zur Veräußerung verfügbaren Aktien und anderen nicht festverzinslichen Wertpapiere	- 53 806	- 53 535
Veränderung der Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten und Kunden	- 317 489	5 934 482
Veränderung der Zinserträge auf liquide Mittel	23 217	36 742
Veränderung der Rechnungsabgrenzungsposten (Aktiva)	1 992	- 6 813
Veränderung sonstiger Aktivposten	52 853	- 14 510
Veränderung der Rechnungsabgrenzungsposten (Passiva)	6 073	- 16 535
Veränderung sonstiger Passivposten	- 20 941	69 640
Nettoveränderung durch die Geschäftstätigkeit	- 30 221 596	- 18 515 164
B. Veränderung der liquiden Mittel durch das Aktivgeschäft:		
Im Laufe des Jahres fällig gewordene bis zur Endfälligkeit gehaltene Schuldverschreibungen	301 440	311 577
Veränderung der Asset Backed Securities (ABS)	- 2 442 526	- 1 057 345
Veränderung der Posten Grundstücke und Gebäude, Betriebs- und Geschäftsausstattung sowie immaterielle Vermögenswerte	- 20 130	- 59 127
Veränderung der zur Veräußerung gehaltenen Vermögenswerte	0	- 3 373
Nettoveränderung durch das Aktivgeschäft	- 2 161 216	- 808 268
C. Veränderung der liquiden Mittel durch das Passivgeschäft:		
Verbindlichkeiten aus Anleiheemissionen	79 122 016	58 002 563
Tilgung von Anleiheverbindlichkeiten	- 33 010 200	- 39 727 853
Einzahlungen von Mitgliedstaaten	358 659	630 823
Veränderung der Commercial Paper	- 10 647 642	5 987 392
Nettoveränderung durch das Passivgeschäft	35 822 833	24 892 925

Stand der liquiden Mittel:

Liquide Mittel zu Beginn des Berichtszeitraums	24 100 435	18 256 470
Nettoveränderungen durch:		
(1) die Geschäftstätigkeit	- 30 221 596	- 18 515 164
(2) das Aktivgeschäft	- 2 161 216	- 808 268
(3) das Passivgeschäft	35 822 833	24 892 925
(4) Auswirkungen von Wechselkursänderungen auf die liquiden Mittel	- 201 307	274 472
Liquide Mittel am Ende des Berichtszeitraums	27 339 149	24 100 435
Zusammensetzung der liquiden Mittel:		
Kassenbestand, Guthaben bei Zentralnotenbanken und Postgiroämtern	227 227	76
Wertpapiere mit einer ursprünglichen Laufzeit von bis zu drei Monaten	7 638 941	2 111 572
Forderungen an Kreditinstitute:		
- Sichtguthaben	367 694	275 915
- Terminguthaben (ohne aufgelaufene Zinsen)	19 105 287	21 712 872
	27 339 149	24 100 435
Ergänzende Angaben zum Cashflow aus der Geschäftstätigkeit:	2009	2008
Erhaltene Zinsen	16 420	14 406
Erhaltene Dividenden	7 862	34 740
Gezahlte Zinsen	- 1 911	- 809

Europäische Investitionsbank-Gruppe

Anmerkungen zu den konsolidierten Finanzausweisen

zum 31. Dezember 2009

Die Europäische Investitionsbank (im Folgenden: „Bank“ oder „EIB“) wurde 1958 durch den Vertrag von Rom gegründet. Sie ist die Institution der Europäischen Union (EU) für langfristige Finanzierungen. Sitz der Bank ist Luxemburg (100, boulevard Konrad Adenauer, Luxemburg). Die Bank hat die Aufgabe, zur Integration, zur ausgewogenen Entwicklung sowie zum wirtschaftlichen und sozialen Zusammenhalt der EU-Mitgliedstaaten beizutragen. Die EIB nimmt auf den Kapitalmärkten umfangreiche Mittel auf, die sie zu günstigen Konditionen für Projekte bereitstellt, die zum Erreichen der politischen Ziele der EU beitragen. Die EIB passt ihre Aktivitäten laufend an die Entwicklungen der EU-Politik an.

Der Europäische Investitionsfonds (im Folgenden: „Fonds“ oder „EIF“) wurde am 14. Juni 1994 in Luxemburg als internationale Finanzinstitution gegründet. Sitz des EIF ist Luxemburg (96, boulevard Konrad Adenauer, L-2968 Luxemburg).

Vorrangige Aufgabe des Fonds ist es, unter Erzielung einer angemessenen Eigenkapitalrendite zum Erreichen der Ziele der Europäischen Union beizutragen, und zwar durch:

- die Gewährung von Garantien zugunsten von Finanzinstitutionen, die Darlehen an kleine und mittlere Unternehmen (KMU) vergeben;
- den Erwerb, das Halten, die Verwaltung und die Veräußerung von Kapitalbeteiligungen;
- die Verwaltung von Sondermitteln, die ihm von Dritten anvertraut werden, und
- damit verbundene Aktivitäten.

Die Bank hält 62,11% (2008: 63,60%) des gezeichneten Kapitals des EIF. Die Bank und der EIF bilden die EIB-Gruppe (im Folgenden: „Gruppe“).

Anmerkung A – Wichtigste Grundsätze der Rechnungslegung

A.1 Allgemeine Grundsätze

A1.1 Übereinstimmung mit IFRS

Die konsolidierten Finanzausweise (im Folgenden: Finanzausweise) der Europäischen Investitionsbank wurden nach den von der Europäischen Union akzeptierten International Financial Reporting Standards (IFRS) erstellt.

Auf Vorschlag des Direktoriums hat der Verwaltungsrat am 11. März 2010 die Finanzausweise gebilligt und beschlossen, sie dem Rat der Gouverneure in seiner Sitzung am 8. Juni 2010 zur Genehmigung vorzulegen.

A1.2 Bewertungsgrundlage

Die Finanzausweise wurden nach dem Anschaffungskostenprinzip erstellt. Eine Ausnahme hiervon bilden derivative

Finanzinstrumente, zur Veräußerung verfügbare finanzielle Vermögenswerte sowie erfolgswirksam zum Fair Value ausgewiesene Vermögenswerte und Verbindlichkeiten, die jeweils zu ihrem Fair Value bewertet werden. Die Verbindlichkeiten für leistungsorientierte Verpflichtungen werden als der Gegenwartswert der leistungsorientierten Verpflichtungen zuzüglich der nicht erfassten versicherungsmathematischen Gewinne abzüglich des nicht erfassten nachzuerrechnenden Dienstzeitaufwands und der nicht erfassten versicherungsmathematischen Verluste ausgewiesen. Die Zahlenangaben in den Finanzausweisen lauten auf Euro und werden – soweit nicht anders angegeben – auf das nächste Tausend gerundet.

A.2 Wichtige Beurteilungen und Schätzungen im Hinblick auf die Finanzausweise

Bei der Erstellung der Finanzausweise muss das Direktorium Einschätzungen vornehmen und Annahmen treffen, die sich auf die ausgewiesenen Erträge und Aufwendungen sowie Aktiva und Passiva und auf den Ausweis von Eventualforderungen und -verbindlichkeiten auswirken. Die Verwendung von verfügbaren Informationen und die Beurteilung der Fakten sind eine wesentliche Voraussetzung für die Vornahme von Einschätzungen. Die tatsächlichen künftigen Ergebnisse können von diesen Einschätzungen abweichen, und die Differenzen können die Finanzausweise wesentlich beeinflussen.

Schätzungen und Beurteilungen wurden hauptsächlich für folgende Bereiche vorgenommen:

Fair Value von Finanzinstrumenten

In Fällen, in denen der Fair Value der auf der Aktiv- und der Passivseite der Bilanz ausgewiesenen Finanzinstrumente nicht von aktiven Märkten abgeleitet werden kann, wird er mit Hilfe verschiedener Bewertungsmethoden bestimmt, die auch auf mathematische Modelle zurückgreifen. Als Eingabedaten für diese Modelle werden nach Möglichkeit beobachtbare Marktwerte verwendet. Ist dies jedoch nicht möglich, so ist zur Bestimmung des Fair Value ein gewisses Maß an Urteilsvermögen erforderlich. Die Schätzungen berücksichtigen Liquiditätsaspekte und Modelleingaben wie Korrelationen und Volatilitäten von Derivaten mit längeren Laufzeiten.

Wertminderungsaufwand für Forderungen

Die Gruppe überprüft ihre Forderungen zu jedem Bilanzstichtag um zu beurteilen, ob ein Wertminderungsaufwand zu erfassen ist. Urteilsvermögen muss die Geschäftsleitung insbesondere bei der Schätzung des Betrags und des Zeitpunkts der erwarteten künftigen Zahlungsströme unter Beweis stellen, die vorgenommen werden muss, um die Höhe des Aufwands zu bestimmen. Solche Schätzungen basieren auf Annahmen bezüglich einer Reihe von Faktoren, und die tatsächlichen Ergebnisse können abweichen, was künftige Anpassungen des Aufwands erforderlich macht.

Über die spezifischen Wertberichtigungen für einzelne hohe Forderungen hinaus führt die Gruppe auch umfassende Überprüfungen auf Wertminderungen bei Engagements durch, die aufgrund ihrer Einstufung zwar nicht ausdrücklich spezifische Wertberichtigungen erfordern, jedoch ein größeres Ausfallrisiko aufweisen als ursprünglich bei Vertragsabschluss angenommen.

Bewertung von Kapitalbeteiligungen an nicht börsennotierten Unternehmen

Die Bewertung von Kapitalbeteiligungen an nicht börsennotierten Unternehmen basiert üblicherweise auf einem der folgenden Faktoren, und zwar auf:

- den jüngsten Transaktionen mit sachverständigen, vertragswilligen und unabhängigen Geschäftspartnern;
- dem aktuellen Fair Value eines anderen im Wesentlichen identischen Instruments;
- den erwarteten Zahlungsströmen, die mit den aktuellen auf Instrumente mit ähnlichen Konditionen und Risikomeerkmalen anwendbaren Zinssätzen diskontiert werden; oder
- anderen Bewertungsmethoden.

Zur Ermittlung der Zahlungsströme und Abzinsungsfaktoren für Kapitalbeteiligungen an nicht börsennotierten Unternehmen müssen signifikante Schätzungen vorgenommen werden. Die Gruppe überprüft die Bewertungsmethoden regelmäßig und testet ihre Eignung entweder anhand von Preisen aktueller beobachtbarer Markttransaktionen mit demselben Instrument oder auf der Grundlage von anderen verfügbaren beobachtbaren Marktdaten.

Wertverluste bei Kapitalbeteiligungen

Die Gruppe stuft zur Veräußerung verfügbare Kapitalbeteiligungen als wertgemindert ein, wenn der Fair Value wesentlich oder über längere Zeit unter den Einstandspreis gefallen ist oder objektive Hinweise auf Wertverluste bestehen. Die Feststellung, ob eine Wertminderung wesentlich ist oder sich über einen längeren Zeitraum erstreckt, basiert auf einer Beurteilung. Die Gruppe erachtet generell eine Wertminderung von 30% oder mehr als „wesentlich“ und einen Zeitraum von mehr als zwölf Monaten als „längeren Zeitraum“. Zusätzlich beurteilt die Gruppe andere Faktoren wie die üblichen Kursschwankungen börsennotierter Beteiligungstitel und die künftigen Zahlungsströme sowie die Abzinsungsfaktoren für Kapitalbeteiligungen an nicht börsennotierten Unternehmen.

Pensionen und sonstige Leistungsverpflichtungen der Gruppe nach Beendigung eines Arbeitsverhältnisses

Die Kosten der leistungsorientierten Pensionspläne und anderer nach Beendigung eines Arbeitsverhältnisses anfallender Leistungen im Bereich der Gesundheitsfürsorge werden anhand versicherungsmathematischer Berechnungen ermittelt. Die versicherungsmathematische Berechnung beruht auf Annahmen in Bezug auf Abzinsungssätze, künftige Gehaltserhöhungen, Sterberaten sowie künftige Pensionserhöhungen. Aufgrund des langfristigen Charakters dieser Pläne sind solche Schätzungen mit einem erheblichen Unsicherheitsfaktor verbunden.

A.3 Änderung von Rechnungslegungsgrundsätzen

Es kamen die gleichen Rechnungslegungsgrundsätze wie im vorangegangenen Geschäftsjahr zur Anwendung, mit folgenden Ausnahmen:

Die Gruppe übernahm im Laufe des Geschäftsjahrs die folgenden neuen und geänderten IFRS und IFRIC-Interpretationen.

Die Anwendung dieser aktualisierten Standards und Interpretationen hatte keine Auswirkungen auf die Ertragslage sowie die Vermögens- und Finanzlage der Gruppe. Sie führten allerdings zu zusätzlichen Angaben und in einigen Fällen zur Aktualisierung von Rechnungslegungsgrundsätzen.

IAS 1R – Darstellung des Abschlusses

Dieser überarbeitete Standard schreibt vor, dass die Darstellung von Änderungen des Eigenkapitals, die auf Transaktionen mit Anteilseignern in ihrer Eigenschaft als Eigenkapitalgeber beruhen, separat von sonstigen Änderungen des Eigenkapitals erfolgt. Der überarbeitete Standard verlangt darüber hinaus einen separaten Ausweis des sonstigen Gesamtergebnisses. Die Gruppe hat sich dafür entschieden, alle im Laufe des Geschäftsjahrs erfassten Erträge und Aufwendungen in zwei Aufstellungen auszuweisen, d.h. in einer Gewinn- und Verlustrechnung und einer Gesamtergebnisrechnung. Vergleichsinformationen wurden vorgelegt und so angepasst, dass sie die Anforderungen des geänderten Standards erfüllen.

IFRS 7 – Finanzinstrumente: Angaben

Die Gruppe hat die im März 2009 veröffentlichten Änderungen an Standard IFRS 7 angewendet, die umfassende Angaben im Hinblick auf die Bewertung zum Fair Value und das Liquiditätsrisiko vorsehen. Da die Änderungen für eine Übergangszeit Erleichterungen zulassen, hat die Gruppe beschlossen, die Vergleichsinformationen für diese erweiterten Angaben für den Berichtszeitraum nicht zur Verfügung zu stellen.

Die Änderungen verlangen, dass die Angaben zur Bewertung zum Fair Value von einer dreistufigen Hierarchie ausgehen, die die Bedeutung der für die Ermittlung des Fair Value von Finanzinstrumenten verwendeten Eingabedaten widerspiegelt. Spezifische Angaben sind erforderlich, wenn die Fair-Value-Bewertung auf Daten der Stufe 3 (hoher Anteil an nicht beobachtbaren Eingabedaten) in der Fair-Value-Hierarchie beruht. Die Änderungen sehen vor, dass alle signifikanten Transfers zwischen Stufe 1 und Stufe 2 der Fair-Value-Hierarchie separat ausgewiesen werden. Darüber hinaus müssen Änderungen der Bewertungsmethoden beim Übergang von einem Berichtszeitraum zum nächsten, einschließlich der Gründe hierfür, für jede Kategorie von Finanzinstrumenten angegeben werden.

Ferner ist das Liquiditätsrisiko nun als das Risiko definiert worden, dass ein Unternehmen möglicherweise nicht in der Lage ist, die in Zusammenhang mit den finanziellen Verbindlichkeiten eingegangenen Verpflichtungen zu erfüllen, die durch flüssige Mittel oder einen anderen finanziellen Vermögenswert zu begleichen sind.

Die Änderungen schreiben die Analyse und Angabe der Restlaufzeiten von nicht derivativen und derivativen finanziellen Verbindlichkeiten vor. Allerdings müssen die vertraglichen Restlaufzeiten bei derivativen finanziellen Verbindlichkeiten nur angegeben werden, wenn sie für das Verständnis des zeitlichen Ablaufs der Cashflows wesentlich sind. Bei gewährten finanziellen Garantien ist nach den Änderungen der Höchstbetrag der Garantie im frühesten Zeitraum, in dem sie in Anspruch genommen werden kann, anzugeben.

Die geänderten Angaben sind in den Anmerkungen Q, R und S enthalten.

IFRS 8 – Geschäftssegmente

Dieser Standard schreibt die Berichterstattung über die Geschäftssegmente der Gruppe vor und ersetzt die Anforderung, primäre und sekundäre Berichtsformate der Gruppe zu bestimmen. Der Standard wird seit dem 1. Januar 2009 angewendet. Die Gruppe wendet den Standard

rückwirkend für alle in diesen Finanzausweisen dargestellten Berichtszeiträume an.

IAS 23 – Änderung – Fremdkapitalkosten

Dieser Standard ist auf Berichtsjahre anzuwenden, die am oder nach dem 1. Januar 2009 beginnen. Diese Änderung streicht das Wahlrecht, Fremdkapitalkosten direkt als Aufwand zu erfassen und schreibt vor, dass Fremdkapitalkosten, die direkt dem Erwerb, Bau oder der Herstellung eines qualifizierten Vermögenswertes zugeordnet werden können, zu aktivieren sind. Folglich müssen in der Zukunft derartige Fremdkapitalkosten als Teil der Anschaffungs-/Herstellungskosten der qualifizierten Vermögenswerte (deren Anfangszeitpunkt für die Aktivierung nach dem 31. Dezember 2008 liegt) aktiviert werden. Die Anwendung dieses Standards hat keine Auswirkungen auf die ausgewiesene Ertrags- sowie Vermögens- und Finanzlage der Gruppe.

IAS 32 – Finanzinstrumente: Darstellung und IAS 1 – Kündbare Finanzinstrumente und bei Liquidation entstehende Verpflichtungen

Diese Standards wurden geändert, um eine eingeschränkte Ausnahme vom Anwendungsbereich zu ermöglichen, nach der kündbare Finanzinstrumente als Eigenmittel eingestuft werden, wenn sie eine Reihe bestimmter Kriterien erfüllen. Die Anwendung dieser Änderung hatte keine Auswirkungen auf die Ertragslage sowie die Vermögens- und Finanzlage der Gruppe.

IFRIC 9 – Neubeurteilung eingebetteter Derivate

Die Änderung an IFRIC 9 verlangt, dass ein Unternehmen beurteilt, ob ein eingebettetes Derivat von dem Basisvertrag zu trennen ist, wenn das Unternehmen ein strukturiertes Finanzinstrument nicht mehr in die Kategorie der erfolgswirksam zum Fair Value bewerteten Finanzinstrumente einstuft. Diese Beurteilung ist auf der Grundlage der Bedingungen vorzunehmen, die bestanden, als das Unternehmen erstmals Vertragspartei wurde oder als Vertragsänderungen erfolgten, die zu einer erheblichen Änderung der Zahlungsströme führten, wobei der spätere dieser beiden Termine maßgeblich ist. Nach IAS 39 gilt nun Folgendes: Kann ein eingebettetes Derivat nicht zuverlässig bewertet werden, muss das gesamte strukturierte Finanzinstrument weiterhin in der Kategorie der erfolgswirksam zum Fair Value bewerteten Finanzinstrumente eingestuft bleiben.

Veröffentlichte, aber noch nicht verpflichtend anzuwendende Standards:

Die folgenden IFRS und IFRIC-Interpretationen sind für Berichtszeiträume, die am oder nach dem 1. Januar 2010 beginnen, verpflichtend anzuwenden. Die Gruppe hat sich dafür entschieden, diese Standards und Interpretationen nicht vor dem Zeitpunkt ihres Inkrafttretens anzuwenden.

IAS 27R – Konzernabschlüsse

Dieser Standard ist auf Berichtsjahre anzuwenden, die am oder nach dem 1. Juli 2009 beginnen, und zwar zeitgleich mit der Anwendung von IFRS 3R. Nach der überarbeiteten Fassung von IAS 27 sind Änderungen der Beteiligungshöhe an einer Tochtergesellschaft, die nicht mit einem Beherrschungsverlust einhergehen, künftig als Eigenkapitaltransaktion zu behandeln und führen daher weder zu einem Gewinn noch zu einem Verlust. Von der Tochtergesellschaft erlittene Verluste sind auf die Anteile mit und ohne beherrschenden Einfluss zu verteilen, und zwar auch dann, wenn die Verluste das auf die Anteile ohne beherrschenden

Einfluss entfallende Kapital der Tochtergesellschaft übersteigen. Ist die Beherrschung einer Tochtergesellschaft nicht mehr gegeben, so wird die verbleibende Beteiligung neu zum Fair Value bewertet und im Veräußerungsgewinn oder -verlust berücksichtigt. Die Gruppe plant, diesen geänderten Standard ab dem Zeitpunkt seines Inkrafttretens anzuwenden bzw. ab der Übernahme durch die Europäische Union, falls diese später erfolgt. Die Gruppe geht nicht davon aus, dass dies nennenswerte Auswirkungen auf ihre Finanzausweise haben wird.

IAS 39 – Finanzinstrumente – Ansatz und Bewertung – Geeignete Grundgeschäfte

Mit diesen Änderungen wird klargestellt, dass ein Unternehmen einen Teil der Änderungen des Fair Value oder der Cashflows eines Finanzinstruments als gesichertes Grundgeschäft bestimmen kann. Dies umfasst unter besonderen Bedingungen auch die Bestimmung von Inflation oder eines Inflationsanteils als abgesichertes Risiko. Die Gruppe ist zum Schluss gekommen, dass die Änderungen keine Auswirkungen auf die Ertragslage sowie die Vermögens- und Finanzlage der Gruppe haben werden, da die Gruppe keine derartigen Sicherungsgeschäfte abgeschlossen hat.

IFRS 3 – Unternehmenszusammenschlüsse

Dieser geänderte Standard gilt für Unternehmenszusammenschlüsse, bei denen der Erwerbszeitpunkt am oder nach dem Beginn der ersten Berichtsperiode liegt, die am oder nach dem 1. Juli 2009 beginnt. IFRS 3 (geänderte Fassung) führt erhebliche Änderungen der Rechnungslegung für Unternehmenszusammenschlüsse ein, die nach diesem Datum erfolgen. Die Änderungen betreffen die Bewertung von Anteilen ohne beherrschenden Einfluss, die Verbuchung von Transaktionskosten, den erstmaligen Ansatz und die Folgebewertung bedingter Gegenleistungen sowie sukzessive Unternehmenszusammenschlüsse. Die Gruppe plant, diesen geänderten Standard ab dem Zeitpunkt seines Inkrafttretens anzuwenden. Die Gruppe geht nicht davon aus, dass dies nennenswerte Auswirkungen auf ihre Finanzausweise haben wird.

IFRS 9 – Finanzinstrumente

Dieser Standard stellt den ersten Teil eines dreiphasigen Projekts des IASB zur Ersetzung von IAS 39 Finanzinstrumente dar. Dieser erste Teil, der die Einstufung und Bewertung finanzieller Vermögenswerte behandelt, vereinfacht den Ansatz finanzieller Vermögenswerte; er schreibt vor, dass solche Aktiva in Abhängigkeit von bestimmten Kriterien entweder zu fortgeführten Anschaffungskosten oder zum Fair Value bewertet werden. Der Standard ist für Geschäftsjahre, die am oder nach dem 1. Januar 2013 beginnen, verpflichtend anzuwenden. Er kann allerdings auch schon früher übernommen werden. Die Gruppe analysiert derzeit die Auswirkungen dieses Standards auf ihre Operationen und prüft, zu welchem Zeitpunkt sie ihn übernehmen soll. Die erstmalige Anwendung dieses Standards durch die Gruppe wird auch vom zeitlichen Ablauf seiner Übernahme durch die EU abhängen.

A.4 Zusammenfassung der wichtigsten Rechnungslegungsgrundsätze

A.4.1 Konsolidierungsgrundsätze

Die Finanzausweise umfassen die Finanzausweise der Europäischen Investitionsbank (im Folgenden: Bank oder EIB) und ihrer Tochtergesellschaft, des Europäischen Investitionsfonds (im Folgenden: Fonds oder EIF). Die Finanzausweise

des Fonds werden für denselben Berichtszeitraum wie den der Bank und unter Anwendung einheitlicher Rechnungslegungsgrundsätze erstellt.

Die Bank hält 62,11% (2008: 63,60%) des gezeichneten Kapitals des EIF und wendet daher die Grundsätze des IAS 27 für die Erstellung konsolidierter Finanzausweise an. Folglich konsolidiert die Gruppe die Abschlüsse von EIB und EIF durch Addition gleichartiger Posten der Vermögenswerte, der Verbindlichkeiten, der Eigenmittel, der Erträge und der Aufwendungen.

Nach der Zusammenfassung der Bilanzen und der Gewinn- und Verlustrechnungen werden alle gruppeninternen Salden, Transaktionen sowie die Erträge und Aufwendungen, die sich aus Transaktionen innerhalb der Gruppe ergeben, eliminiert.

Anteile ohne beherrschenden Einfluss stellen den Teil des Ergebnisses und des Reinvermögens eines Tochterunternehmens dar, der auf Anteile entfällt, die weder direkt noch indirekt von der Bank gehalten werden. Sie werden in der konsolidierten Gewinn- und Verlustrechnung unter „Zin-saufwendungen und ähnliche Aufwendungen“ und in der konsolidierten Bilanz unter der „Sonstige Verbindlichkeiten – a) Sonstige Passiva“ (Anmerkung A.4.21) ausgewiesen.

Aktiva, die in einer Vertretungs- oder in treuhänderischer Funktion gehalten werden, stellen keine Aktiva der Gruppe dar. Sie werden in Anmerkung V ausgewiesen. Die Gruppe hält keine Zweckgesellschaften.

A.4.2 Fremdwährungsumrechnung

Die Finanzausweise lauten auf Euro (EUR), der der Gruppe als funktionale Währung und Rechnungseinheit für die Kapitalkonten der Mitgliedstaaten dient.

Die Gruppe führt ihre Geschäfte in Euro, in den Währungen der Mitgliedstaaten und in Währungen von nicht zur EU gehörenden Ländern durch.

Ihre Mittel setzen sich zusammen aus ihrem Kapital, ihren Anleihen und ihren angesammelten Überschüssen in den verschiedenen Währungen. Ihnen stehen Guthaben, Geldanlagen oder Darlehen in den gleichen Währungen gegenüber.

Fremdwährungstransaktionen werden zu dem zum Zeitpunkt der Transaktion geltenden Umrechnungskurs verbucht.

Die auf andere Währungen als Euro lautenden monetären Aktiva und Passiva werden auf der Grundlage der Umrechnungskurse zum Bilanzstichtag in Euro umgerechnet. Gewinne oder Verluste im Zusammenhang mit dieser Umrechnung werden über die konsolidierte Gewinn- und Verlustrechnung verbucht.

Die nicht-monetären Posten, die zu den Anschaffungskosten in einer Fremdwährung bewertet werden, werden unter Verwendung der zum Zeitpunkt der ursprünglichen Transaktionen geltenden Umrechnungskurse ausgewiesen. Die nicht-monetären Posten, die zu ihrem Fair Value in einer Fremdwährung bewertet werden, werden unter Verwendung der zum Zeitpunkt der Bestimmung ihres Fair Value geltenden Umrechnungskurse ausgewiesen.

Umrechnungsdifferenzen bei nicht monetären finanziellen Vermögenswerten sind Bestandteil der Veränderung ihres Fair Value. In Abhängigkeit von der Einstufung eines nicht monetären finanziellen Vermögenswertes werden

Umrechnungsdifferenzen entweder über die Gewinn- und Verlustrechnung oder über die Eigenmittel verbucht.

Umrechnungsdifferenzen zwischen dem Abschluss des Geschäfts und seiner Erfüllung sowie nicht realisierte Umrechnungsdifferenzen bei nicht abgewickelten Geldmarktforderungen und -verbindlichkeiten in Fremdwährung werden über die konsolidierte Gewinn- und Verlustrechnung verbucht.

A.4.3 Derivate

Alle derivativen Instrumente der Gruppe werden erfolgswirksam zu ihrem Fair Value bewertet und als derivative Vermögenswerte bzw. Verbindlichkeiten ausgewiesen. Der jeweilige Fair Value ergibt sich aus notierten Marktpreisen, Discounted-Cashflow-Modellen und Modellen für die Preisfestsetzung von Optionen, die die laufenden Markt- und Vertragspreise des zugrunde liegenden Instruments sowie den Zeitwert, die Renditestrukturkurve und die Volatilität des zugrunde liegenden Instruments berücksichtigen.

Die Gruppe verwendet derivative Instrumente im Wesentlichen zur Absicherung der Marktrisiken bei ihren Mittelaufnahme- und Darlehensoperationen sowie im Rahmen ihres Aktiv-Passiv-Managements zur Absicherung von Zins- und Fremdwährungsrisiken, einschließlich der Risiken von geplanten Transaktionen. Die Gruppe setzt die geänderte Fair-Value-Option von IAS 39 ein, wenn die Bilanzposten in Verbindung mit einer oder mehreren Derivate-Operationen den Anwendungskriterien für die geänderte Fair-Value-Option entsprechen – und insbesondere dann, wenn auf diese Weise eine erhebliche Verringerung der Inkongruenzen bei der Bewertung oder beim Ansatz („Accounting mismatch“) erzielt werden kann.

Die Gruppe macht derzeit von den Möglichkeiten des Hedge-Accounting nach IAS 39 keinen Gebrauch.

Derivate werden zum Fair Value angesetzt und als Aktiva ausgewiesen, wenn ihr Fair Value positiv ist und als Passiva, wenn er negativ ist. Veränderungen des Fair Value von Derivaten werden im „Ergebnis aus Finanzgeschäften“ verbucht.

Der überwiegende Teil der Swaps der Gruppe dient der Absicherung von bestimmten begebenen Anleihen. Die Gruppe führt Währungsswap-Geschäfte, mit denen der Erlös einer Anleihe bei Abschluss in eine andere Währung umgetauscht wird, hauptsächlich im Rahmen ihrer Mittelaufnahme durch. Danach beschafft sich die Gruppe die für die Bedienung der Anleihe in der ursprünglichen Währung erforderlichen Beträge.

Die Swaps zur Globalabsicherung im Rahmen des Aktiv-Passiv-Managements werden zum Marktwert (Fair Value) bewertet, wobei interne Bewertungsverfahren verwendet werden. In der Regel werden Derivate, die zu Zwecken der wirtschaftlichen Absicherung eingesetzt werden, ebenso wie derivative Instrumente behandelt, die zu Handelszwecken eingesetzt werden, d.h. die realisierten und die nicht realisierten Gewinne und Verluste werden im „Ergebnis aus Finanzgeschäften“ verbucht. Periodengerecht abgegrenzte Zinserträge aus Derivaten sind Teil des ausgewiesenen Fair Value.

Ein Derivat kann in einen „Basisvertrag“ eingebettet sein. Derartige Kombinationen werden als Hybridinstrumente bezeichnet und ergeben sich in erster Linie aufgrund der Emission bestimmter strukturierter Schuldtitel. Wenn der Basisvertrag nicht mit dem beizulegenden Fair Value

angesetzt wird und die Änderungen des Fair Value nicht in der konsolidierten Gewinn- und Verlustrechnung erfasst werden, dann ist das eingebettete Derivat getrennt vom Basisvertrag zu erfassen und als eigenständiges derivatives Instrument zum Fair Value zu verbuchen, was allerdings nur dann erfolgt, wenn die wirtschaftlichen Merkmale und Risiken des eingebetteten Derivats nicht eng mit den wirtschaftlichen Merkmalen und Risiken des Basisvertrags verbunden sind und das eingebettete Derivat tatsächlich der Definition für Derivate entspricht.

A.4.4 Finanzinstrumente

Finanzinstrumente werden nach dem Grundsatz der Bilanzierung zum Handelstag verbucht.

Mit Wirkung vom 1. Januar 2009 hat die Gruppe die Änderung an IFRS 7 – *Finanzinstrumente: Angaben* für Finanzinstrumente übernommen, die zum Fair Value in der Bilanz bewertet werden. Danach ist die Fair-Value-Bewertung nach der Stufe in der folgenden Fair-Value-Hierarchie vorzunehmen:

Stufe 1 – Notierte Preise (nicht bereinigt) für identische Vermögenswerte oder Verbindlichkeiten auf aktiven Märkten.

Stufe 2 – Daten außer notierten Preisen nach Stufe 1, die für die Vermögenswerte oder Verbindlichkeiten entweder direkt (d.h. als Preise) oder indirekt (d.h. von Preisen abgeleitet) beobachtbar sind.

Stufe 3 – Daten für die Vermögenswerte oder Verbindlichkeiten, die nicht auf beobachtbaren Marktdaten beruhen (nicht beobachtbare Daten).

A.4.5 Liquide Mittel

Die Gruppe definiert liquide Mittel als Barmittel sowie kurzfristige, hochliquide Wertpapiere und verzinsliche Einlagen mit einer ursprünglichen Laufzeit von höchstens 90 Tagen.

A.4.6 Erträge aus dem Dienstleistungs- und Provisionsgeschäft

Die Gruppe erwirtschaftet Erträge aus einer breitgefächerten Palette von Dienstleistungen, die sie ihren Kunden anbietet. Diese Erträge können in zwei Hauptgruppen unterteilt werden:

- Erträge aus Dienstleistungen, die über einen gewissen Zeitraum hinweg erbracht und den Kunden im Allgemeinen jährlich oder halbjährlich in Rechnung gestellt werden, und
- Erträge aus der Abwicklung von mit Transaktionen vergleichbaren Dienstleistungen.

Vereinnahmte Erträge für Dienstleistungen, die über einen gewissen Zeitraum erbracht werden, werden anteilmäßig über den gesamten Dienstleistungszeitraum hinweg verbucht. Vereinnahmte Erträge für die Abwicklung von mit Transaktionen vergleichbaren Dienstleistungen werden verbucht, wenn die Dienstleistung abgeschlossen ist. Erträge oder Ertragskomponenten, die leistungsabhängig sind, werden verbucht, wenn die Leistungskriterien erfüllt sind. Emissionskosten und Rückzahlungsprämien oder -abschläge werden über den Zeitraum bis zur Fälligkeit der damit verbundenen Mittelaufnahmen verteilt, sofern diese Mittelaufnahmen nicht zu ihrem Fair Value erfasst werden. In diesem Fall werden sie sofort in der konsolidierten Gewinn- und Verlustrechnung verbucht.

A.4.7 Wertpapierleihe

Im April 2003 unterzeichnete die Gruppe mit der Northern Trust Global Investment einen Vertrag über Wertpapierleihe, wonach die Gesellschaft für die Bank das Verleihen von Wertpapieren aus dem Anlageportfolio, dem Portfolio B1 „Credit Spread“, dem Portfolio B3 „Global Fixed Income“ und dem Operationellen Portfolio des EIF durchführt.

Als Besicherung im Rahmen von Wertpapierleihen erhaltene Wertpapiere werden nur dann in die konsolidierte Bilanz aufgenommen, wenn die Kontrolle der vertraglichen Rechte im Zusammenhang mit diesen Wertpapieren ebenfalls übertragen wird. Im Rahmen von Wertpapierleihen verliehene Wertpapiere werden nur dann aus der konsolidierten Bilanz ausgebucht, wenn die Kontrolle der vertraglichen Rechte im Zusammenhang mit diesen Wertpapieren ebenfalls aufgegeben wird. Die Gruppe überwacht den Marktwert der verliehenen Wertpapiere täglich und fordert gegebenenfalls entsprechend den geltenden Vereinbarungen zusätzliche Sicherheiten.

Erhaltene oder gezahlte Gebühren und Zinsen werden periodengerecht als Zinserträge bzw. Zinsaufwendungen verbucht.

A.4.8 Schuldtitel öffentlicher Stellen und sonstige Titel, die zur Refinanzierung bei Zentralnotenbanken zugelassen sind, Schuldverschreibungen einschließlich festverzinslicher Wertpapiere sowie Aktien und andere nicht festverzinsliche Wertpapiere

Um das Management ihrer liquiden Aktiva transparenter zu machen und ihre Solvabilität zu stärken, hat die Gruppe die folgenden Portfoliokategorien eingerichtet:

A.4.8.1 Portfolio von zu Handelszwecken gehaltenen Wertpapieren

Das Portfolio von zu Handelszwecken gehaltenen Wertpapieren (vgl. Operationelle Portfolios B3 und B4 in Anmerkung B.2) besteht aus börsennotierten Titeln, die von Finanzinstitutionen begeben und garantiert werden und die der Gruppe gehören („Long-Positionen“). Die in diesem Portfolio gehaltenen Papiere werden in der konsolidierten Bilanz zu ihrem Marktwert angesetzt. Gewinne und Verluste, die sich aus einer Veränderung des Fair Value ergeben, werden in der konsolidierten Gewinn- und Verlustrechnung in dem Zeitraum verbucht, in dem sie anfallen.

Gewinne und Verluste aus Veräußerungen oder Rückzahlungen sowie nicht realisierte Gewinne und Verluste aus Veränderungen des Fair Value der Handelsbestände werden als Handelsergebnis unter dem Posten „*Ergebnis aus Finanzgeschäften*“ verbucht. Zinserträge aus den Handelsbeständen werden unter „*Zinserträge und ähnliche Erträge*“ erfasst.

Der Fair Value der Handelsbestände basiert auf notierten Marktpreisen, wenn ein aktiver Markt vorhanden ist, oder auf Kursnotierungen von Händlern, auf Preismodellen (unter Verwendung von Annahmen basierend auf herrschenden Markt- und Wirtschaftsbedingungen) oder auf Schätzungen des Managements.

A.4.8.2 Portfolio von bis zur Endfälligkeit gehaltenen Wertpapieren

Das Portfolio von bis zur Endfälligkeit gehaltenen Wertpapieren umfasst das Anlageportfolio der Gruppe, das Operationelle Geldmarktportfolio A1 der EIB und das Portfolio der Asset Backed Securities (vgl. Anmerkung B.2).

Das Anlageportfolio besteht aus Titeln, die mit der Absicht erworben wurden, sie bis zur Fälligkeit zu halten. Diese Titel werden begeben bzw. garantiert von:

- Mitgliedstaaten der Europäischen Union, den G10-Ländern oder öffentlichen Einrichtungen dieser Länder;
- supranationalen Institutionen einschließlich multinationaler Entwicklungsbanken.

Diese Titel werden anfänglich zu Anschaffungskosten oder ausnahmsweise zu Übertragungskosten erfasst. Die Differenz zwischen dem Einbuchungswert und dem Rückzahlungswert wird gleichmäßig über die Restlaufzeit der Papiere abgeschrieben.

Die Gruppe hat beschlossen, das Anlageportfolio der Bank schrittweise aufzulösen, indem die Erlöse aus der Rückzahlung fälliger Titel nicht wieder in dem Portfolio angelegt werden.

Das Operationelle Geldmarktportfolio A1 der Gruppe wird zwecks Gewährleistung einer ausreichenden Liquidität in der Gruppe gehalten und besteht aus Geldmarktstiteln mit einer Laufzeit von höchstens zwölf Monaten, insbesondere aus Schatzanweisungen und verkehrsfähigen Schuldtiteln von Finanzinstituten. Die Titel werden bis zu ihrer Endfälligkeit gehalten und zu fortgeführten Anschaffungskosten in den Finanzausweisen verbucht.

Das Portfolio der Asset Backed Securities besteht hauptsächlich aus Wertpapieren in Form von Bonds, Notes und Zertifikaten, die von einer Zweckgesellschaft oder einer Treuhandgesellschaft emittiert wurden. Diese Wertpapiere werden als „bis zur Endfälligkeit gehalten“ eingestuft und zu fortgeführten Anschaffungskosten erfasst.

An jedem Bilanzstichtag prüft die Gruppe, ob objektive Hinweise auf Wertminderungen auf Finanzanlagen bestehen. Eine Finanzanlage wird nur dann als wertgemindert erachtet, wenn infolge eines Ereignisses oder mehrerer Ereignisse, die nach der ursprünglichen Verbuchung der Anlage eingetreten sind (Verlustatbestand), objektive Hinweise auf eine Wertminderung bestehen. Voraussetzung ist dabei, dass dieser Verlustatbestand Auswirkungen auf die geschätzten zukünftigen Zahlungsströme der Finanzanlage bzw. der betreffenden Kategorie von Finanzanlagen hat, die zuverlässig eingeschätzt werden können. Der Wertminderungsaufwand wird in der Gewinn- und Verlustrechnung erfasst, und der Betrag des Verlusts entspricht der Differenz zwischen dem Buchwert und dem Barwert der veranschlagten künftigen Zahlungsströme, die zum ursprünglichen Effektivzins des Finanzinstruments abgezinst werden.

A.4.8.3 Portfolio von zur Veräußerung verfügbaren Finanzanlagen

Das Portfolio von zur Veräußerung verfügbaren Finanzanlagen besteht aus dem Operationellen Geldmarktportfolio A2 (Titel und Geldmarktfonds) und den Operationellen Anleiheportfolios B1 und B2 (vgl. Anmerkung B.2), dem Operationellen Portfolio des Fonds, Aktien und anderen nicht festverzinslichen Wertpapieren (vgl. Anmerkung B.3). Die Anlagen werden als zur Veräußerung verfügbarer Vermögenswert eingestuft, wenn sie zutreffend nicht einer der anderen Kategorien von Finanzinstrumenten zugeordnet werden können, die in IAS 39 genannt werden, d.h. „zu Handelszwecken gehaltene“ Vermögenswerte oder „bis zur Endfälligkeit gehaltene“ Finanzinvestitionen. Das Direktorium bestimmt die angemessene Klassifizierung

der Anlagen zum Zeitpunkt der Einrichtung eines Portfolios, wobei die in einem bestimmten Portfolio gehaltenen Finanzinstrumente immer dieselbe Klassifizierung aufweisen. Zur Veräußerung verfügbare Finanzanlagen können bei Liquiditätsbedarf oder in Vorwegnahme eines Liquiditätsbedarfs oder bei Änderungen von Bonität, Zinssätzen, Wechselkursen oder Aktienkursen verkauft werden.

Zur Veräußerung verfügbare Finanzanlagen werden zu ihrem Fair Value ausgewiesen. Sie werden anfänglich zum Fair Value zuzüglich der Transaktionskosten angesetzt. Nicht realisierte Gewinne oder Verluste werden im Gesamtergebnis ausgewiesen und in der Fair-Value-Rücklage verbucht, bis die Titel verkauft, zurückbezahlt oder anderweitig veräußert werden bzw. als wertgemindert eingestuft werden. Wird bei einer zur Veräußerung verfügbaren Finanzanlage eine Wertminderung festgestellt, wird der zuvor in der Fair-Value-Rücklage erfasste kumulierte nicht realisierte Gewinn oder Verlust in der konsolidierten Gewinn- und Verlustrechnung für den betreffenden Zeitraum ausgewiesen. Eine Finanzanlage wird als wertgemindert erachtet, wenn der Buchwert den erzielbaren Betrag übersteigt. Börsennotierte Finanzanlagen werden als wertgemindert erachtet, wenn der Rückgang des Marktpreises unter die Anschaffungskosten eine derartige Größenordnung erreicht, dass nicht davon ausgegangen werden kann, dass der Anschaffungswert innerhalb absehbarer Zeit wieder erreicht werden kann. Bei nicht notierten Beteiligungstiteln wird der realisierbare Wert mittels anerkannter Bewertungsmethoden bestimmt.

Finanzanlagen werden ausgebucht, wenn der Anspruch auf Cashflows aus den Finanzanlagen erloschen ist oder wenn die Gruppe im Wesentlichen alle Risiken und Chancen, die mit dem Eigentum an den Finanzanlagen verbunden sind, übertragen hat. Beim Verkauf von zur Veräußerung verfügbaren Finanzanlagen werden die in der Fair-Value-Rücklage erfassten kumulierten nicht realisierten Gewinne und Verluste in der konsolidierten Gewinn- und Verlustrechnung für den betreffenden Zeitraum verbucht. Der Gewinn oder Verlust aus einer Veräußerung wird nach der Durchschnittskostenmethode bestimmt. Zins- und Dividenderträge aus zur Veräußerung verfügbaren Finanzanlagen werden unter „Zinserträge und ähnliche Erträge“ und „Erträge aus Aktien und anderen nicht festverzinslichen Wertpapieren“ erfasst. Die Zinsen auf zur Veräußerung verfügbare Schuldtitel und andere festverzinsliche Wertpapiere werden mittels der Effektivzinsmethode berechnet und in der Gewinn- und Verlustrechnung erfasst. Dividenden auf Kapitalbeteiligungen sind mit der Entstehung des Rechtsanspruchs der Gruppe auf Zahlung in der Gewinn- und Verlustrechnung zu erfassen.

Der Fair Value der zur Veräußerung verfügbaren Finanzanlagen basiert auf notierten Marktpreisen, wenn ein aktiver Markt vorhanden ist, oder auf Kursnotierungen von Händlern oder auf den diskontierten erwarteten Zahlungsströmen. Bei letzterem werden Marktzinssätze verwendet, die der Kreditqualität und der Fälligkeit der Anlage entsprechen, bzw. sie basieren auf der Überprüfung der Geschäftsergebnisse, der finanziellen Lage und der Aussichten eines Unternehmens, einschließlich Vergleichen mit anderen Unternehmen, für die Marktkurse verfügbar sind.

Die Risikokapitalfinanzierungen stellen mittel- und langfristige Anlagen dar. Sie werden zum Fair Value bewertet, der mit Hilfe einer Methode ermittelt wird, die von der Summe der Nettoinventarwerte (NIW) ausgeht. Dieser Methode liegt folgende Annahme zugrunde: Entspricht der Nettoinventarwert der zugrunde liegenden Fonds dem nach IAS 39 bestimmten Fair Value, so entspricht

die Summe der Nettoinventarwerte aller Fonds ebenfalls dem nach IAS 39 ermittelten Fair Value. Wird IAS 39 nicht angewendet, kann nach anderen Grundsätzen verfahren werden (z.B. nach den von der EVCA herausgegebenen Bewertungsrichtlinien – den „International Private Equity and Venture Capital Valuation Guidelines“ (IPEVCVG)), die jedoch eine genauere Überwachung und Überprüfung erforderlich machen. In Einklang mit dieser Methode werden die Risikokapitalfonds in drei Kategorien eingeteilt:

- Kategorie I: Fonds, die die Fair-Value-Anforderungen des IAS 39 oder die IPEVCVG übernommen haben, bei denen eine spezifische Überprüfung durchgeführt wird, um sicherzustellen, dass der Nettoinventarwert eine zuverlässige Schätzung des Fair Value darstellt.
- Kategorie II: Fonds, die andere Bewertungsrichtlinien (wie z.B. die alten EVCA-Bewertungsrichtlinien von 2001) oder Standards übernommen haben, bei denen davon auszugehen ist, dass sie in Einklang mit IAS 39 stehen; eine spezifische Überprüfung wird durchgeführt, um sicherzustellen, dass der Nettoinventarwert eine zuverlässige Schätzung des Fair Value darstellt.
- Kategorie III: Fonds, die die Fair-Value-Anforderungen des IAS 39 bzw. andere mit IAS 39 in Einklang stehende Bewertungsrichtlinien nicht angenommen haben.

An jedem Bilanzstichtag prüft die Gruppe, ob bei den Finanzanlagen objektive Hinweise auf Wertminderungen bestehen. Eine Finanzanlage wird nur dann als wertgemindert erachtet, wenn infolge eines Ereignisses oder mehrerer Ereignisse, die nach der ursprünglichen Verbuchung der Anlage eingetreten sind (Verlusttatbestand), objektive Hinweise auf eine Wertminderung bestehen. Voraussetzung ist dabei, dass dieser Verlusttatbestand Auswirkungen auf die geschätzten zukünftigen Zahlungsströme der Finanzanlage bzw. der betreffenden Kategorie von Finanzanlagen hat, die zuverlässig eingeschätzt werden können.

Bei zur Veräußerung verfügbaren Kapitalbeteiligungen würde eine Wertminderung vorliegen, wenn der Fair Value wesentlich oder über längere Zeit unter den Einstandspreis gefallen ist. Ist eindeutig eine Wertminderung eingetreten, so wird der kumulative Verlust (gemessen als die Differenz zwischen den Anschaffungskosten und dem derzeitigen Fair Value abzüglich einer eventuellen Wertminderung auf diese Beteiligung, die zuvor bereits in der konsolidierten Gewinn- und Verlustrechnung ausgewiesen wurde) aus dem Eigenkapital ausgebucht und in der Gewinn- und Verlustrechnung erfasst. Wertverluste bei Kapitalbeteiligungen werden nicht in die konsolidierte Gewinn- und Verlustrechnung umgebucht; Erhöhungen ihres Fair Value nach einer Wertminderung werden direkt unter den Eigenmitteln ausgewiesen. Steigt dagegen der Fair Value eines Schuldinstruments, das als zur Veräußerung verfügbar eingestuft wurde, in einer nachfolgenden Berichtsperiode an und lässt sich der Anstieg objektiv auf ein Ereignis zurückführen, das nach der ergebniswirksamen Verbuchung der Wertminderung auftritt, wird die Wertberichtigung ergebniswirksam rückgängig gemacht.

A.4.9 Forderungen an Kreditinstitute und Kunden

Zu den Forderungen an Kreditinstitute und Kunden (bzw. „Darlehen und Forderungen“) zählen Darlehen, die dem Schuldner direkt gewährt werden. Eine Beteiligung an einer Ausleihung eines anderen Gläubigers gilt als von der

Gruppe gewährt, sofern die Finanzierung an dem Datum vorgenommen wird, an dem die Gewährung durch den Darlehensgeber erfolgt.

Forderungen werden zu dem Zeitpunkt in den Aktiva der Gruppe erfasst, zu dem die Mittel an den Schuldner fließen. Sie werden bei erstmaliger Erfassung zu den effektiven Kosten (den ausgezahlten Nettobeträgen) – entsprechend dem Fair Value der zur Vergabe des Darlehens aufgewendeten Barmittel einschließlich Transaktionskosten – und anschließend zu amortisierten Kosten bilanziert, wobei die Effektivzinsmethode angewandt wird. Nicht ausgezahlte Darlehenstranchen werden zum Nominalwert in Pro-Memoria-Posten erfasst und nur verbucht, wenn sie wertgemindert sind.

Wenn Darlehen den Anwendungskriterien der geänderten Fair-Value-Option entsprechen und erfolgswirksam bewertet werden, dann werden sie zu ihrem Fair Value angesetzt. Bei der zur Ermittlung des Fair Value verwendeten Methode handelt es sich um ein Discounted-Cashflow-Modell. Zum Fair Value bewertete Darlehen werden zum Fair Value in der Bilanz ausgewiesen. Veränderungen des Fair Value werden im „Ergebnis aus Finanzgeschäften“ verbucht.

A.4.9.1 Zinsen auf Darlehen

Zinsen auf von der Gruppe gewährte Darlehen werden unter Anwendung der Effektivzinsmethode in der konsolidierten Gewinn- und Verlustrechnung („Zinserträge und ähnliche Erträge“) und in der konsolidierten Bilanz („Forderungen“) verbucht.

A.4.9.2 Reverse-Repo- und Repo-Transaktionen

Bei Reverse Repos (Repos) stellt die Gruppe einem Kreditinstitut liquide Mittel zur Verfügung bzw. nimmt diese entgegen, wobei die Hingabe (Entgegennahme) durch die Übertragung von Wertpapieren besichert wird. Die beiden Parteien verpflichten sich dabei unwiderruflich, diese Geschäfte durch Rückübertragung zu einem Zeitpunkt und zu einem Preis zu erfüllen, die im Voraus bestimmt werden.

Diese Geschäfte werden nach dem Grundsatz „Zahlung gegen Lieferung“ abgewickelt: Der Geldnehmer (Geldgeber) liefert die Titel an die Depotstelle der Gruppe (erhält die Titel vom Kontrahenten) unter Verrechnung des vereinbarten Preises, wobei diese Mittel für die Gruppe einen Ertrag erbringen (einen Aufwand verursachen), der sich am Geldmarkt orientiert.

Derartige Geschäfte werden von der Gruppe als Kreditvergabe (-aufnahme) mit garantierter Verzinsung betrachtet. Sie werden in der Regel als besicherte Finanztransaktionen betrachtet und jeweils mit den gezahlten oder empfangenen Barmitteln zuzüglich der aufgelaufenen Zinsen auf der Aktivseite der konsolidierten Bilanz unter „Forderungen an Kreditinstitute – b) Sonstige Forderungen“ oder auf der Passivseite der konsolidierten Bilanz unter „Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten – a) Mit vereinbarter Laufzeit oder Kündigungsfrist“ ausgewiesen.

Im Rahmen von Reverse Repos erhaltene bzw. im Rahmen von Repos gegebene Wertpapiere werden nur dann in der konsolidierten Bilanz erfasst bzw. ausgebucht, wenn die Kontrolle der vertraglichen Rechte im Zusammenhang mit diesen Wertpapieren ebenfalls aufgegeben wird. Die Gruppe überwacht den Marktwert der erhaltenen bzw.

zur Verfügung gestellten Wertpapiere täglich und stellt oder fordert entsprechend den geltenden Vereinbarungen zusätzliche Sicherheiten.

Aufgrund von Reverse Repos erhaltene bzw. im Rahmen von Repos gezahlte Zinsen werden unter den Zinserträgen bzw. den Zinsaufwendungen verbucht, und zwar über die Geltungsdauer der Vereinbarungen.

A.4.9.3 Gebühren im Zusammenhang mit Darlehen

Pauschal- und Bereitstellungsgebühren werden zusammen mit den damit verbundenen Direktkosten für die Kreditbereitstellung und Zusageverwaltung abgegrenzt und als Anpassung des effektiven Ertrags erfasst, der im Zeitraum von der Auszahlung bis zur Rückzahlung des damit verbundenen Darlehens in der konsolidierten Gewinn- und Verlustrechnung ausgewiesen wird. Erlischt die Zusage ohne Inanspruchnahme des Darlehens, wird die Gebühr am Verfallstag als Ertrag verbucht.

A.4.9.4 Zinsvergütungen

Im Voraus erhaltene Zinsvergütungen (vgl. Anmerkung F) werden in Übereinstimmung mit IAS 18 abgegrenzt und als Anpassung des effektiven Ertrags erfasst, der im Zeitraum von der Auszahlung bis zur Rückzahlung des betreffenden Darlehens in der konsolidierten Gewinn- und Verlustrechnung ausgewiesen wird.

A.4.10 Wertberichtigungen auf Forderungen und Rückstellungen für Garantien

Wertminderungen auf Forderungen und Rückstellungen für Verpflichtungen werden verbucht, wenn objektive Hinweise darauf bestehen, dass die Gruppe nicht in der Lage sein wird, die gemäß den ursprünglichen vertraglichen Bedingungen gesamten fälligen Beträge oder den entsprechenden Gegenwert einzubringen. Unter „Forderung“ ist ein Darlehen, eine Zusage wie etwa ein Akkreditiv, eine Garantie, die Zusage der Gewährung eines Kredits oder ein anderes Kreditprodukt zu verstehen.

Eine Wertminderung wird in der konsolidierten Bilanz als Verringerung des Buchwertes einer Forderung erfasst, während im Falle von nicht bilanzwirksamen Posten – wie etwa einer Zusage – eine Rückstellung für Kreditrisiken unter „Rückstellungen“ ausgewiesen wird. Zusätzliche Wertberichtigungen und Rückstellungen für Kreditrisiken werden unter „Veränderung der Wertberichtigungen auf Forderungen und der Rückstellungen für Garantien abzüglich Wertaufholungen“ erfasst.

A.4.10.1 Wertminderungsaufwendungen im Zusammenhang mit einzelnen Forderungen

Am Jahresende werden für einzelne ausstehende Forderungen Wertminderungsaufwendungen ausgewiesen, wenn objektive Hinweise darauf bestehen, dass die Einbringung des gesamten oder eines Teils des gemäß den ursprünglichen vertraglichen Bedingungen ausstehenden Betrags oder des entsprechenden Gegenwerts gefährdet ist. Veränderungen werden in der konsolidierten Gewinn- und Verlustrechnung unter dem Posten „Veränderung der Wertberichtigungen auf Forderungen abzüglich Wertaufholungen“ verbucht. Wertberichtigungen und Rückstellungen für Kreditrisiken werden nach den folgenden kontrahentenspezifischen Grundsätzen beurteilt:

Eine Forderung gilt als gefährdet, wenn das Direktorium es für wahrscheinlich hält, dass die Gruppe nicht den gemäß den ursprünglichen vertraglichen Bedingungen geschul-

deten Gesamtbetrag oder den entsprechenden Gegenwert einer Forderung einbringen kann. Die Kreditengagements werden einzeln bewertet unter Berücksichtigung des Charakters des Darlehensnehmers, seiner finanziellen Lage, seiner Zahlungsmoral, des Vorhandenseins eventueller Garantiegeber und, falls vorhanden, des Veräußerungswerts etwaiger Sicherheiten. Der geschätzte erzielbare Betrag entspricht dem Barwert der erwarteten künftigen Zahlungsströme, die sich aus einer Umstrukturierung oder Verwertung ergeben können. Die Wertminderungen werden gemessen und entsprechende Wertberichtigungen für das Kreditrisiko in Höhe der Differenz zwischen dem Buchwert und dem erwarteten erzielbaren Betrag der als gefährdet angesehenen Forderungen gebildet. Der Betrag des Verlusts ist durch die Differenz zwischen dem Buchwert des Aktivpostens und dem Barwert der erwarteten künftigen Zahlungsströme, die zum ursprünglichen Effektivzins des Finanzinstruments abgezinst wurden, gegeben.

Für alle gefährdeten Forderungen wird mindestens einmal halbjährlich eine Bonitätsprüfung vorgenommen. Falls sich im Vergleich zu früheren Schätzungen Änderungen bezüglich Betrag und Zeitpunkt der erwarteten künftigen Zahlungsströme ergeben, wird die Rückstellung für Kreditrisiken angepasst und dies in der Gewinn- und Verlustrechnung unter Wertberichtigungen für Kreditrisiken verbucht. Eine Wertberichtigung für zweifelhafte Forderungen wird nur dann aufgehoben, wenn sich die Bonität soweit verbessert hat, dass mit angemessener Sicherheit von einer pünktlichen Kapitalrückzahlung und Zinszahlung gemäß den ursprünglichen Vertragsbedingungen ausgegangen werden kann. Wenn eine Forderung als ganz oder teilweise uneinbringlich eingestuft oder ein Forderungsverzicht gewährt wird, so wird der entsprechende Betrag ausgebucht. Die Buchung erfolgt gegen die früher vorgenommene Rückstellung für Kreditrisiken in der Bilanz oder wird direkt den Wertberichtigungen für Kreditrisiken in der Gewinn- und Verlustrechnung belastet und verringert den Nominalbetrag der Forderung. Einbringungen von zuvor ausgebuchten Beträgen oder von Teilbeträgen davon werden den Wertberichtigungen für Kreditrisiken in der Gewinn- und Verlustrechnung gutgeschrieben.

Bei Forderungen, die als zweifelhaft eingestuft werden, wird die periodengerechte Abgrenzung der Zinserträge gemäß den ursprünglichen Vertragsbedingungen eingestellt und durch eine periodengerechte Abgrenzung gemäß dem gefährdeten Wert ersetzt. Außerdem wird die durch die verstreichende Zeit bedingte Erhöhung des Barwerts einer gefährdeten Forderung als Zinsertrag ausgewiesen.

A.4.10.2 Garantien

Im Rahmen ihrer normalen Tätigkeit gewährt die Gruppe verschiedene Arten von Garantien, um einige Institutionen zu unterstützen.

Nach den bestehenden Bestimmungen entsprechen diese Garantien nicht der Definition eines Versicherungsvertrags (IFRS 4 Versicherungsverträge) und werden nach IAS 39 „Finanzinstrumente: Ansatz und Bewertung“ entweder als Derivat oder als finanzielle Garantie ausgewiesen, je nachdem welche der in IAS 39 festgelegten Merkmale und Kriterien sie erfüllen.

Die Rechnungslegungsgrundsätze für Derivate sind in Anmerkung A.4.2 dargelegt.

Wird eine nach IAS 39 bewertete Garantieoperation ausgebucht und nach IAS 37 erfasst, so wird ihr vorher unter Finanzgarantien ausgewiesener Wert in den Posten „Rückstellungen für Garantien“ in der Bilanz umgebucht.

Finanzielle Garantien werden zunächst in der konsolidierten Bilanz unter dem Posten „*Sonstige Verbindlichkeiten – b) Verschiedene Verbindlichkeiten*“ zu ihrem Fair Value ausgewiesen, der den erhaltenen Gebührenerträgen entspricht.

In der Folge werden die Verbindlichkeiten im Zusammenhang mit jeder einzelnen Garantie der Gruppe zum höheren der folgenden Beträge angesetzt: a) dem zunächst angesetzten Betrag, gegebenenfalls abzüglich der gemäß IAS 18 ermittelten kumulierten Amortisationen und b) der besten Schätzung der Aufwendungen, die mit der Erfüllung etwaiger aus der Garantie resultierender finanzieller Verpflichtungen gemäß IAS 37 verbunden sind.

Jede Erhöhung der Verbindlichkeiten im Zusammenhang mit finanziellen Garantien wird in der konsolidierten Gewinn- und Verlustrechnung unter dem Posten „*Veränderung der Wertberichtigungen auf Forderungen und der Rückstellungen für Garantien abzüglich Wertaufholungen*“ verbucht. Gebührenerträge werden gemäß IAS 18 auf linearer Basis über den Garantiezeitraum in der konsolidierten Gewinn- und Verlustrechnung unter dem Posten „*Erträge aus Gebühren und Provisionen*“ ausgewiesen.

A.4.11 Grundstücke und Gebäude, Betriebs- und Geschäftsausstattung

Die Grundstücke und Gebäude sowie die Betriebs- und Geschäftsausstattung umfassen Grundstücke, von der Gruppe genutzte Gebäude sowie technische Einrichtungen und Vorrichtungen.

Die Grundstücke und Gebäude sowie die Betriebs- und Geschäftsausstattung werden regelmäßig auf Wertminderungen überprüft.

Grundstücke werden zu den Anschaffungskosten und Gebäude zu den Anschaffungskosten abzüglich der aufgelaufenen Abschreibungen ausgewiesen. Der Wert des Hauptgebäudes der Gruppe in Luxemburg-Kirchberg sowie der Gebäude in Luxemburg-Hamm und in Luxemburg-Weimershof wird wie nachstehend dargestellt linear abgeschrieben.

Die Anlagen, die Ausrüstung und das Zubehör, das Mobilar sowie die Büro- und Geschäftsausstattung werden in der konsolidierten Bilanz zu den Anschaffungskosten abzüglich der kumulierten Abschreibungen ausgewiesen.

Die Abschreibungen erfolgen linear über die geschätzte Lebensdauer der erworbenen Güter:

- Gebäude in Kirchberg, Hamm und Weimershof - 30 Jahre
- Anlagen, Ausrüstung und Zubehör - 10 Jahre
- Mobilar - 5 Jahre
- Büro- und Geschäftsausstattung - 3 Jahre

A.4.12 Immaterielle Vermögenswerte

Die immateriellen Anlagewerte umfassen auch die Computer-Software. Die Software-Entwicklungskosten werden aktiviert, wenn sie bestimmte Kriterien hinsichtlich ihrer Identifizierbarkeit, hinsichtlich der Wahrscheinlichkeit, dass der zukünftige wirtschaftliche Nutzen dem Unternehmen zukommen wird, und hinsichtlich der Verlässlichkeit der Kostenbestimmung erfüllen.

Immaterielle Vermögenswerte werden in der Bilanz aktiviert und linear über die geschätzte Nutzungsdauer abgeschrieben. An jedem Bilanzstichtag wird überprüft, ob es bei den immateriellen Vermögenswerten Anhaltspunkte für eine Wertminderung oder eine Änderung des geschätzten

zukünftigen Nutzens gibt. Bestehen solche Anhaltspunkte, wird ermittelt, ob der Buchwert vollständig einbringbar ist. Übersteigt der Buchwert den realisierbaren Wert, wird eine Abschreibung vorgenommen.

Intern entwickelte Software, die diese Kriterien erfüllt, wird zu den Entwicklungskosten abzüglich der kumulierten Abschreibungen, die auf linearer Basis über einen Zeitraum von drei Jahren nach Fertigstellung bestimmt werden, bilanziert.

Entgeltlich erworbene Software wird linear über die erwartete Nutzungsdauer (2-5 Jahre) abgeschrieben.

A.4.13 Zur Veräußerung gehaltene Vermögenswerte

Die zur Veräußerung gehaltenen Vermögenswerte umfassen auch (gemäß IFRS 5) aus dem Posten „*Grundstücke und Gebäude, Betriebs- und Geschäftsausstattung*“ umgebuchte Vermögenswerte, deren Verkauf sehr wahrscheinlich ist. Diese Aktiva sind in ihrem derzeitigen Zustand unmittelbar zur Veräußerung verfügbar. Sie werden unter den zur Veräußerung gehaltenen Vermögenswerten eingestuft, da ihr Buchwert eher durch eine Veräußerungstransaktion als durch weitere Nutzung realisiert wird. Diese Vermögenswerte werden nach dem Niederstwertprinzip mit ihrem Buchwert oder mit ihrem Fair Value abzüglich Veräußerungskosten bewertet.

A.4.14 Pensionspläne und Krankenkasse

Die Gruppe unterhält leistungsorientierte Pensionspläne, um allen Mitarbeitern Pensionsleistungen zukommen zu lassen. Die Gruppe bietet zudem für EIB-Mitarbeiter nach Beendigung des Arbeitsverhältnisses bestimmte Zusatzleistungen im Bereich Gesundheitsfürsorge. Für diese Leistungen werden gemäß IAS 19 keine Beiträge erhoben. Die Kosten für die Bereitstellung von Leistungen im Rahmen der Pläne werden für jeden Plan gesondert unter Verwendung der Methode der laufenden Einmalprämien (Projected-Unit-Credit-Methode) ermittelt. Die Höhe des aufgrund der leistungsorientierten Pensionspläne in der konsolidierten Gewinn- und Verlustrechnung ausgewiesenen Aufwands beruht auf dem Dienstzeitaufwand der Periode und anderen von qualifizierten externen Versicherungsmathematikern festgelegten versicherungsmathematischen Anpassungen.

A.4.14.1 Pensionsplan für die Mitarbeiter

Das Hauptpensionssystem der Bank ist ein leistungsorientiertes System, das durch Beiträge der Mitarbeiter und der Bank alimentiert wird und dem alle Mitarbeiter der Bank angehören.

Hinsichtlich der Verpflichtungen der Bank im Zusammenhang mit dem Pensionssystem wird mindestens jedes Jahr unter Verwendung der Methode der laufenden Einmalprämien (Projected-Unit-Credit-Methode) eine versicherungsmathematische Berechnung vorgenommen, um sicherzustellen, dass die in der Bilanz ausgewiesene Rückstellung angemessen ist. Die letzte Berechnung erfolgte mit Stichtag 30. September 2009, wobei die Ergebnisse auf den 31. Dezember 2009 hochgerechnet wurden. Die wichtigsten aktuarischen Hypothesen sind in Anmerkung J aufgeführt.

Kumulative versicherungsmathematische Defizite oder Überschüsse, die 10% der Verpflichtungen aus dem Plan überschreiten („der Korridor“), werden auf linearer Basis in der Gewinn- und Verlustrechnung über die noch verbleibende durchschnittliche Lebensarbeitszeit der im Dienst der Bank befindlichen Mitarbeiter verteilt. Der Zinsaufwand aus den leistungsorientierten Verpflichtungen wird in der Gewinn- und Verlustrechnung unter dem Posten „*Zinsaufwendungen und ähnliche Aufwendungen*“ ausgewiesen.

Der Hauptpensionsplan des Europäischen Investitionsfonds (EIF) ist ein leistungsorientiertes System, das durch Beiträge der Mitarbeiter und des EIF alimentiert wird und dem alle Mitarbeiter des EIF angehören. Alle Beiträge des EIF und seiner Mitarbeiter werden zur Verwaltung an die EIB übertragen. Die übertragenen in den Pensionsplan eingezahlten Mittel werden von der Gruppe angelegt, wobei die für den Pensionsplan der EIB geltenden Bestimmungen und Grundsätze angewandt werden. Dieses Vermögen gilt nicht als Planvermögen, da es nicht von den anderen Vermögenswerten der Gruppe unterschieden werden kann.

A.4.14.2 Krankenkasse

Die Bank hat für ihre Mitarbeiter und die Mitglieder des Direktoriums eine eigene Krankenkasse für die Versicherung im Pensionierungsalter eingerichtet, die durch Beiträge der Bank und der Mitarbeiter alimentiert wird. Es handelt sich dabei um einen leistungsorientierten Plan ohne eigene Fondsdeckung. Auf der Passivseite der konsolidierten Bilanz wird eine entsprechende Sonderrückstellung ausgewiesen. Der Fonds hat mit einer Versicherungsgesellschaft die Versicherung der Mitarbeiter im Pensionierungsalter im Krankheitsfall vereinbart. Diese Krankenversicherung wird durch Beiträge des Fonds und seiner Mitarbeiter finanziert.

Ein Anspruch auf Leistungen besteht, wenn ein Mitarbeiter bis zum Pensionierungsalter im Dienst war und auf eine Mindestanzahl von Dienstjahren verweisen kann. Der voraussichtlich anfallende Aufwand für diese Leistungen wird über die Beschäftigungsdauer verteilt, wobei eine Methode ähnlich der für leistungsorientierte Pensionspläne zur Anwendung kommt. Die Verbindlichkeiten im Zusammenhang mit der Krankenversicherung werden zu den gleichen Terminen wie für die Pensionspläne auf der Grundlage versicherungsmathematischer Berechnungen ermittelt.

A.4.14.3 Pensionsplan für die Mitglieder des Direktoriums

Die entsprechende Rückstellung wird – wie bei allen Vorsorgesystemen – gemäß IAS 19 festgelegt und auf der Passivseite der konsolidierten Bilanz ausgewiesen. Die Leistungen beruhen auf der Dauer der Dienstzeit (Anzahl der Jahre) und einem im Pensionsplan festgelegten Prozentsatz des letzten Bruttogrundgehalts.

A.4.14.4 Freiwilliges Zusatz-Versorgungssystem

Bei dem Freiwilligen Zusatz-Versorgungssystem handelt es sich um einen zusätzlichen beitragsorientierten Pensionsplan, der aus Beiträgen der Mitarbeiter gespeist wird. Sie werden bei Zahlung ausgewiesen und die entsprechende Verbindlichkeit unter dem Posten „Rückstellung für die Pensionspläne und die Krankenkasse“ erfasst.

A.4.15 Verbriefte Verbindlichkeiten

Verbrieftete Verbindlichkeiten werden anfänglich zu Anschaffungskosten bewertet. Diese Kosten stellen den Fair Value der erhaltenen Gegenleistung dar. Transaktionskosten und Emissionskosten (-agios) sind in der Erstbewertung berücksichtigt. Anschließend erfolgt die Bewertung zu fortgeführten Anschaffungskosten, und etwaige Unterschiede zwischen dem Nettoerlös und dem Rückzahlungswert werden während der Laufzeit der Verbindlichkeiten unter Verwendung der Effektivzinsmethode in der konsolidierten Gewinn- und Verlustrechnung erfasst. Wenn Anleihen den Anwendungskriterien für die geänderte Fair-Value-Option entsprechen und erfolgswirksam bewertet

werden, dann werden sie zu ihrem Fair Value angesetzt und so in der Bilanz ausgewiesen. Veränderungen des Fair Value werden im „Ergebnis aus Finanzgeschäften“ verbucht. Die verwendete Methode zur Bewertung zum Fair Value ist ein Discounted-Cashflow-Modell unter Einbeziehung der aktuellen Renditekurven, wenn kein liquider Markt und entsprechende Notierungen vorhanden sind.

Hybride Schuldinstrumente, die sich auf Wechselkurse oder Indizes beziehen, gelten als strukturierte Instrumente. Für alle Schuldinstrumente mit eingebettetem derivativen Finanzinstrument hat die Gruppe eine entgegengesetzte Swapvereinbarung abgeschlossen, um das Risiko in vollem Umfang abzusichern.

Die Politik der Gruppe besteht darin, bei Emissionen das Festzinsrisiko abzusichern und die geänderte Fair-Value-Option anzuwenden, wenn auf diese Weise eine erhebliche Verringerung der Inkongruenzen bei der Bewertung oder beim Ansatz („Accounting Mismatch“) erzielt werden kann. Daraus resultiert, dass der Buchwert der für diese Methode ausgewählten Schuldtitel um die Änderungen beim Fair Value berichtigt wird, statt Bilanzierung und Abgrenzung zu Anschaffungskosten vorzunehmen (vgl. Anmerkung Q – Derivative Finanzinstrumente).

Zinsaufwendungen für Schuldinstrumente werden in der konsolidierten Gewinn- und Verlustrechnung unter dem Posten „Zinsaufwendungen und ähnliche Aufwendungen“ und in der konsolidierten Bilanz unter dem Passivposten, unter dem die zugrunde liegenden Schuldinstrumente ausgewiesen werden, verbucht.

A.4.16 Rücklagen

A.4.16.1 Mittel für Risikokapitalfinanzierungen

Dieser Posten umfasst die in jedem Jahr vom Rat der Gouverneure festgelegte Zuweisung aus der Zusätzlichen Rücklage der Gruppe, die im Rahmen der Umsetzung der vom Europäischen Rat verabschiedeten Entschließung über Wachstum und Beschäftigung dazu bestimmt ist, die Durchführung von Risikokapitalfinanzierungen zu ermöglichen. Wertminderungen von Risikokapitalfinanzierungen werden in der konsolidierten Gewinn- und Verlustrechnung erfasst. Im Rahmen der Verwendung des Jahresergebnisses der Gruppe werden diese Wertminderungen bei der Bestimmung der Beträge berücksichtigt, die in dem Posten „Mittel für Risikokapitalfinanzierungen“ zu erfassen sind.

A.4.16.2 Mittel für die Fazilität für Strukturierte Finanzierungen

Dieser Posten umfasst die in jedem Jahr vom Rat der Gouverneure festgelegte Zuweisung aus der Zusätzlichen Rücklage der Gruppe, die dazu bestimmt ist, die Durchführung von Finanzierungen mit erhöhtem Risiko mit Hilfe dieses neuartigen Instruments zu ermöglichen. Wertminderungen von strukturierten Finanzierungen werden in der konsolidierten Gewinn- und Verlustrechnung erfasst. Im Rahmen der Verwendung des Jahresergebnisses der Gruppe werden diese Wertminderungen bei der Bestimmung der Beträge berücksichtigt, die in dem Posten „Mittel für die Fazilität für Strukturierte Finanzierungen“ zu erfassen sind.

A.4.16.3 Rücklage für Sonderaktivitäten und Allgemeine Rücklage für Darlehen

Nach der neuen Satzung der Bank, die zeitgleich mit dem Vertrag von Lissabon in Kraft getreten ist, sind keine spezifischen Mittel für die Fazilität für Strukturierte Finanzierungen

(FSF) und ähnliche Vorhaben (Spezielle FEMIP-Reserve – SFR) oder für Risikokapitalfinanzierungen mehr erforderlich. Stattdessen ist in der neuen Satzung eine spezifische Zuweisung zu der Rücklage für „Sonderaktivitäten“ vorgesehen, die zu definieren sind. Dem Direktorium wurde für seine Sitzung am 2. Februar 2010 ein Vorschlag betreffend die Definition von „Sonderaktivitäten“ und die damit zusammenhängende Zuweisung zu den Rücklagen vorgelegt, der in Einklang mit der bestehenden Praxis im Bereich Kreditrisikomanagement und mit Vereinbarungen mit Dritten steht und vom Direktorium genehmigt wurde. Die Neuordnung der Rücklagen für die Finanzierungstätigkeit der Bank bietet die Möglichkeit, eine deutlichere Trennung der Rücklagen für die erwarteten Verluste aus dem gesamten Darlehensbestand von der Kapitalunterlegung für Sonderaktivitäten vorzunehmen.

Daher wurden rückwirkend zum 31. Dezember 2009 zwei neue Rücklagenkategorien geschaffen, die folgendermaßen beschrieben werden können:

- Rücklage für Sonderaktivitäten: Gemäß Artikel 16 Absatz 5 der neuen Satzung ist für Sonderaktivitäten der Bank eine besondere Einstellung in die Rücklagen vorzusehen. Die Höhe dieser Rücklage beruht auf der Kapitalunterlegung für jede einzelne Operation.
- Allgemeine Rücklage für Darlehen: Anlässlich des Inkrafttretens der neuen Satzung wird eine unspezifische Rücklage für die erwarteten Verluste aus dem Darlehens- und Garantieportfolio der Bank eingeführt, die auf den diesbezüglichen Leitlinien der Gruppe beruht. Mit der Einrichtung der Allgemeinen Rücklage für Darlehen wurde die Praxis eingestellt, den Betrag der Rückstellung für allgemeine Bankrisiken zu berechnen. Die Rückstellung für allgemeine Bankrisiken wurde bisher in den Anmerkungen zu den Finanzausweisen als der veranschlagte Betrag zur Abdeckung der gesamten erwarteten Verluste aus dem Darlehensportfolio der Bank ausgewiesen.

A.4.17 Steuern

Nach dem Protokoll über die Vorrechte und Befreiungen der Europäischen Gemeinschaften, das einen Anhang zu dem Vertrag vom 8. April 1965 zur Einsetzung eines gemeinsamen Rates und einer gemeinsamen Kommission der Europäischen Gemeinschaften bildet, sind die Guthaben, Einkünfte und sonstigen Vermögensgegenstände der Gruppe von jeder direkten Steuer befreit.

A.4.18 Rechnungsabgrenzung

Diese Posten umfassen:

- Aktiva: vor dem Abschluss-Stichtag verbuchte Ausgaben, die Aufwendungen für spätere Geschäftsjahre darstellen.
- Passiva: vor dem Abschluss-Stichtag erhaltene Einnahmen, die Erträge für spätere Geschäftsjahre darstellen.

A.4.19 Zinserträge und -aufwendungen

Bei allen Zinsinstrumenten werden Zinserträge und -aufwendungen unter Anwendung der Effektivzinsmethode periodengerecht in der Gewinn- und Verlustrechnung erfasst, wobei die effektiven Anschaffungskosten einschließlich der direkten Transaktionskosten zugrunde

gelegt werden. Dies ist eine Methode zur Berechnung der fortgeführten Anschaffungskosten einer Finanzanlage und zur Allokation von Zinserträgen auf die jeweiligen Perioden. Der Effektivzinssatz ist derjenige Kalkulationszinssatz, mit dem die geschätzten künftigen Einzahlungen über die erwartete Laufzeit des Finanzinstruments exakt auf den Nettobuchwert der Finanzanlage abgezinst werden. Die Zinsen bei gefährdeten Darlehen werden durch Auflösung des Abschlags erfasst, der bei den Gegenwartswertberechnungen in Bezug auf erwartete künftige Cashflows angewandt wird.

Neben den Zinsen und Provisionen aus Darlehen, aus Geldanlagen und aus dem Wertpapierbestand umfasst dieser Posten auch die Entschädigungszahlungen, die die Gruppe für die von ihren Darlehensnehmern getätigten vorzeitigen Darlehensrückzahlungen erhält.

In Einklang mit den Bestimmungen von IAS 39 – Finanzinstrumente: Ansatz und Bewertung – verbucht die Gruppe Entschädigungszahlungen im Zusammenhang mit vorzeitigen Darlehensrückzahlungen sofort zum Zeitpunkt der Ausbuchung der entsprechenden Darlehen in der konsolidierten Gewinn- und Verlustrechnung, statt diese Entschädigungszahlungen über die Restlaufzeit dieser Darlehen abzuschreiben.

Gemäß IAS 32 – Finanzinstrumente: Darstellung – und in Einklang mit der Methode des vorgezogenen Kaufs werden Anteile ohne beherrschenden Einfluss aufgrund der Ersatzverpflichtung zur Übernahme der von den Minderheitsanteilsgeignern des EIF gehaltenen Anteile (Anmerkung A.4.21) unter „Zinsaufwendungen und ähnliche Aufwendungen“ ausgewiesen.

A.4.20 Dividendenerträge

Dividenden sind mit der Entstehung des Rechtsanspruchs der Gruppe auf Zahlung in der Gewinn- und Verlustrechnung zu erfassen.

A.4.21 Verpflichtung zum Erwerb von EIF-Anteilen

Im Rahmen einer Ersatzverpflichtung zur Übernahme der von den Minderheitsanteilsgeignern des EIF gehaltenen 1 114 Anteile (2008: 1 043 Anteile) bietet die EIB an, diese Anteile auf jährlicher Basis zu erwerben. Der Ausübungspreis wird auf der Grundlage der geprüften Jahresabschlüsse des EIF festgelegt und entspricht dem Verhältnis jedes EIF-Anteils zum eingeforderten Kapital des EIF (zuzüglich – jeweils anteilmäßig – Agio auf Anteile, satzungsmäßige Rücklage, Fair-Value-Rücklage, einbehaltener Gewinn / Jahresüberschuss, abzüglich der von der Generalversammlung des EIF beschlossenen Dividende). Die Verpflichtung zum Erwerb von Anteilen wird in der konsolidierten Bilanz auf der Passivseite unter dem Posten „Sonstige Passiva“ ausgewiesen (vgl. auch Anmerkung G). Alle Veränderungen an der Beteiligung am EIF werden in den Rücklagen unter „Änderungen bei den Eigentumsanteilen an Tochtergesellschaften, die nicht zu einem Beherrschungsverlust führen“ ausgewiesen.

A.4.22 Neudarstellung von Zahlen des Vorjahres

Um die Vergleichbarkeit mit dem jetzigen Berichtszeitraum zu gewährleisten, wurden verschiedene Posten des Vorjahres erforderlichenfalls neu dargestellt.

Anmerkung B – Kassenbestand, Guthaben bei Zentralnotenbanken und Postgiroämtern, Bestand der Schuldverschreibungen sowie Aktien und andere nicht festverzinsliche Wertpapiere (in Tsd EUR)

B.1 Kassenbestand, Guthaben bei Zentralnotenbanken und Postgiroämtern

Der Kassenbestand sowie die Guthaben bei Zentralnotenbanken und Postgiroämtern beliefen sich zum 31. Dezember 2009 auf 227 227 Tsd EUR (2008: 76 Tsd EUR).

Am 8. Juli 2009 wurde die EIB als Geschäftspartner für geldpolitische Geschäfte im Rahmen des Eurosystems zugelassen und kann daher an den geldpolitischen Operationen der Europäischen Zentralbank teilnehmen. Die Bank führt ihre Operationen über die Luxemburgische Zentralbank durch, bei der sie eine Einlage unterhält, um die Mindestreservepflicht zu erfüllen. Diese Einlage belief sich zum 31. Dezember 2009 auf 227 144 Tsd EUR (2008: 0 EUR).

B.2 Bestand der Schuldverschreibungen

Das Portfolio der Schuldverschreibungen besteht aus zu Handelszwecken gehaltenen Finanzanlagen (Portfolios B3 und B4), zur Veräußerung verfügbaren Finanzanlagen (Portfolios A2, B1 und B2 sowie Operationelles Portfolio des EIF) und bis zur Endfälligkeit gehaltenen Finanzanlagen (Portfolio A1 und Anlageportfolio) sowie aus den Asset Backed Securities, die die Übernahme von Darlehens- und Forderungsbeständen in Verbindung mit Verbriefungsoperationen darstellen. Die einzelnen Portfolios gliederten sich zum 31. Dezember 2009 bzw. 2008 wie folgt auf:

		31.12.2009	31.12.2008
Schuldtitle öffentlicher Stellen und sonstige Titel, die zur Refinanzierung bei Zentralnotenbanken zugelassen sind (börsennotiert)		4 146 585	2 309 070
Schuldverschreibungen einschließlich festverzinslicher Wertpapiere (davon im Jahr 2009 9 192 041 Tsd EUR und im Jahr 2008 3 893 591 Tsd EUR nicht börsennotiert)		18 436 296	10 937 410
		22 582 881	13 246 480

Zum 31.12.2009	Klassifizierung	Buchwert	Marktwert ^(*)
Anlageportfolio der Gruppe	Bis zur Endfälligkeit gehalten	1 944 504	2 024 751
Operationelle Geldmarktportfolios:			
- Geldmarkttitel mit einer Laufzeit von höchstens 3 Monaten (A1)	Bis zur Endfälligkeit gehalten	7 634 166	7 634 166
- Geldmarkttitel und Geldmarktfonds mit Laufzeiten von höchstens 18 Monaten (A2)	Zur Veräußerung verfügbar	1 924 644 ⁽¹⁾	1 924 644
Operationelle Anleiheportfolios:			
- B1 - „Credit Spread“	Zur Veräußerung verfügbar	1 135 842 ⁽²⁾	1 135 842
- B2 - Alternative Anlagen	Zur Veräußerung verfügbar	124 131 ⁽³⁾	124 131
- B3 - „Global Fixed Income“	Zu Handelszwecken gehalten	568 567	568 567
- B4 - Anlageportfolio mit Koppelung an die Inflationsrate	Zu Handelszwecken gehalten	499 910	499 910
Operationelles Portfolio – EIF	Zur Veräußerung verfügbar	530 174 ⁽⁴⁾	530 174
Asset Backed Securities (Anmerkung D)	Bis zur Endfälligkeit gehalten	8 220 943	7 728 304 ⁽⁵⁾
		22 582 881	22 170 489

(*) Marktwert einschließlich aufgelaufener Zinsen

⁽¹⁾ einschl. nicht realisierter Gewinn in Höhe von 423 Tsd EUR.

⁽²⁾ einschl. nicht realisierter Verlust in Höhe von -6 625 Tsd EUR.

⁽³⁾ einschl. nicht realisierter Verlust in Höhe von -869 Tsd EUR.

⁽⁴⁾ einschl. nicht realisierter Verlust in Höhe von -213 Tsd EUR.

⁽⁵⁾ Die vorstehend ausgewiesenen Asset Backed Securities werden als bis zur Endfälligkeit gehaltene Wertpapiere klassifiziert und als Darlehenssubstitute eingesetzt und als solche dem Darlehensportfolio zugerechnet (Anmerkung D). In einige dieser ABS-Operationen wurden Instrumente zur Minderung von Kredit- und Projektrisiken eingebettet, die zusätzliche Rückgriffmöglichkeiten bieten. Die Differenz zwischen dem Buchwert und dem Marktwert ist gewissermaßen ausschließlich auf den Anstieg des Credit Spread zurückzuführen und stellt keine Wertminderung dar. Aus diesem Grund wurde keine Wertminderung ausgewiesen.

Zum 31.12.2008	Klassifizierung	Buchwert	Marktwert ^(*)
Anlageportfolio der Gruppe	Bis zur Endfälligkeit gehalten	2 262 443	2 327 598
Operationelle Geldmarktportfolios:			
- Geldmarkttitel mit einer Laufzeit von höchstens 3 Monaten (A1)	Bis zur Endfälligkeit gehalten	2 108 223	2 108 223
- Geldmarkttitel und Geldmarktfonds mit Laufzeiten von höchstens 18 Monaten (A2)	Zur Veräußerung verfügbar	1 364 554 ⁽¹⁾	1 364 554
Operationelle Anleiheportfolios:			
- B1 - „Credit Spread“	Zur Veräußerung verfügbar	890 162 ⁽²⁾	890 162
- B2 - Alternative Anlagen	Zur Veräußerung verfügbar	145 685 ⁽³⁾	145 685
- B3 - „Global Fixed Income“	Zu Handelszwecken gehalten	526 291	526 291
Operationelles Portfolio – EIF	Zur Veräußerung verfügbar	149 128 ⁽⁴⁾	149 128
Asset Backed Securities (Anmerkung D)	Bis zur Endfälligkeit gehalten	5 799 994	5 300 242 ⁽⁵⁾
		13 246 480	12 811 883

(*) Marktwert einschließlich aufgelaufener Zinsen

⁽¹⁾ einschl. nicht realisierter Verlust in Höhe von -926 Tsd EUR.

⁽²⁾ einschl. nicht realisierter Verlust in Höhe von -87 477 Tsd EUR.

⁽³⁾ einschl. nicht realisierter Gewinn in Höhe von 4 315 Tsd EUR.

⁽⁴⁾ einschl. nicht realisierter Verlust in Höhe von -5 844 Tsd EUR.

⁽⁵⁾ Die vorstehend ausgewiesenen Asset Backed Securities werden als bis zur Endfälligkeit gehaltene Wertpapiere klassifiziert und als Darlehenssubstitute eingesetzt und als solche dem Darlehensportfolio zugerechnet (Anmerkung D). In einige dieser ABS-Operationen wurden Instrumente zur Minderung von Kredit- und Projektrisiken eingebettet, die zusätzliche Rückgriffmöglichkeiten bieten. Die Differenz zwischen dem Buchwert und dem Marktwert ist gewissermaßen ausschließlich auf den Anstieg des Credit Spread zurückzuführen und stellt keine Wertminderung dar. Aus diesem Grund wurde keine Wertminderung ausgewiesen.

Die Gruppe führt besicherte Wertpapierleihe-Transaktionen durch, die zu einem Kreditrisiko führen können, falls der Kontrahent der Transaktion nicht in der Lage ist, seine vertraglichen Verpflichtungen zu erfüllen. Die Gruppe kontrolliert das mit diesen Aktivitäten in Zusammenhang stehende Kreditrisiko, indem sie das Engagement gegenüber den Kontrahenten und den Wert der Sicherheiten täglich überwacht. Sie fordert die Hinterlegung bzw. Rückgabe zusätzlicher Sicherheiten bei der bzw. an die Gruppe, wenn dies für erforderlich gehalten wird.

Der Buchwert der Wertpapierleihe-Aktivitäten beliefen sich Ende Dezember 2009 auf 471 434 Tsd EUR (2008: 367 704 Tsd EUR).

B.3 Aktien und andere nicht festverzinsliche Wertpapiere (in Tsd EUR)

Dieser Posten umfasst:

	Risikokapital- operationen (zur Veräußerung verfügbar)	EBWE-Anteile (zur Veräußerung verfügbar)	Aktien, die nach der Umstrukturierung von Darlehensforderungen übernommen wurden (zur Veräußerung verfügbar)	Beteiligungsfonds (zur Veräußerung verfügbar)	Insgesamt
<i>Kosten</i>					
Zum 1. Januar 2009	1 740 764	157 500 ⁽¹⁾	30 873	138 429	2 067 566
Nettoeinbuchungen	148 590	0	- 30 873	83 959	201 676
Zum 31. Dezember 2009	1 889 354	157 500	0	222 388	2 269 242
<i>Nicht realisierte Gewinne/Verluste</i>					
Zum 1. Januar 2009	373 964	259 852	- 1 884	- 700	631 232
Nicht realisierte Gewinne	14 410	0	1 884	17 350	33 644
Nicht realisierte Verluste	- 54 554	- 62 660	0	0	- 117 214
Zum 31. Dezember 2009	333 820	197 192	0	16 650	547 662
<i>Wertminderung</i>					
Zum 1. Januar 2009	- 694 402	0	- 21 158	0	- 715 560
Einbuchungen	- 104 599	0	0	0	- 104 599
Auflösung	0	0	21 158	0	21 158
Zum 31. Dezember 2009	- 799 001	0	0	0	- 799 001
<i>Nettobuchwert</i>					
Zum 31. Dezember 2009	1 424 173	354 692	0⁽²⁾	239 038	2 017 903
Zum 31. Dezember 2008	1 420 326	417 352	7 831	137 729	1 983 238

⁽¹⁾ Der tatsächlich von der Gruppe auf ihren Anteil von 600 000 Tsd EUR am Kapital der EBWE eingezahlte Betrag belief sich zum 31. Dezember 2009 auf 157 500 Tsd EUR (2008: 157 500 Tsd EUR). Die Gruppe hält 3,03% des gezeichneten Kapitals.

⁽²⁾ Die Gruppe hat bis zum 31. Dezember 2009 ihre Anteile an Eurotunnel vollständig veräußert. Die Gesamtzahl der zum 31. Dezember 2009 von der Gruppe gehaltenen Eurotunnel-Stammaktien belief sich auf 0 Stück (2008: 1 596 713 Stück, die mit einem Betrag von 6 133 Tsd EUR angesetzt wurden). Die Gesamtzahl der zum 31. Dezember 2009 von der Gruppe gehaltenen Eurotunnel-Wandelanleihen belief sich auf 0 Stück (2008: 12 422 Stück, die mit einem Betrag 1 026 Tsd EUR ausgewiesen wurden). Darüber hinaus hielt die Gruppe per 31. Dezember 2009 0 Optionsscheine (2008: 4 800 000 Optionsscheine). Die Veräußerung von Aktien, Wandelanleihen und Optionsscheinen im Laufe des Jahres 2009 führte zu einem realisierten Gewinn von 2,2 Mio EUR.

Anmerkung C – Forderungen an Kreditinstitute – Sonstige Forderungen (in Tsd EUR)

Die Gruppe führt besicherte Reverse-Repo- bzw. Repo-Transaktionen durch, die zu einem Kreditrisiko führen können, falls der Kontrahent der Transaktion nicht in der Lage ist, seine vertraglichen Verpflichtungen zu erfüllen. Die Gruppe kontrolliert das mit diesen Aktivitäten in Zusammenhang stehende Kreditrisiko, indem sie das Engagement gegenüber den Kontrahenten und den Wert der Sicherheiten täglich überwacht. Sie fordert die Hinterlegung bzw. Rückgabe zusätzlicher Sicherheiten bei der bzw. an die Gruppe, wenn dies für erforderlich gehalten wird.

	31.12.2009	31.12.2008
Terminguthaben	9 017 262	14 490 118
Dreiparteien-Reverse-Repos ^(*)	10 098 719	7 255 238
	19 115 981	21 745 356

^(*) Diese Operationen werden mit einer externen Depotstelle durchgeführt, wobei diese sich auf der Grundlage eines Rahmenvertrags zur Einhaltung der vertraglichen Bedingungen verpflichtet. Diese betreffen insbesondere die folgenden Punkte:

- die Lieferung gegen Zahlung;
- die Prüfung der Sicherheiten;
- die vom Geldgeber geforderte Sicherheitsspanne, die stets gegeben und ausreichend sein muss, wozu der Marktwert der Titel täglich von der Depotstelle zu überprüfen ist;
- die Organisation des Ersatzes der hinterlegten Sicherheiten unter der Voraussetzung, dass dies den vertraglich festgelegten Anforderungen entspricht.

Anmerkung D – Übersicht über die Darlehen (in Tsd EUR)

D.1 Gewährte Darlehen insgesamt

Der Gesamtbetrag der gewährten Darlehen umfasst sowohl den ausgezahlten als auch den nicht ausgezahlten Teil der Darlehen. Er gliedert sich wie folgt auf:

	An zwischeneschaltete Kreditinstitute	Direkt an die Endbegünstigten	Insgesamt 2009	Insgesamt 2008
Ausgezahlter Teil	117 560 917	203 106 638	320 667 555	291 885 091
Noch nicht ausgezahlter Teil	18 686 622	63 156 626	81 843 248	58 869 527
Gewährte Darlehen insgesamt	136 247 539	266 263 264	402 510 803	350 754 618
			31.12.2009	31.12.2008
Gewährte Darlehen insgesamt			402 510 803	350 754 618
Portfolio der Asset Backed Securities (Anmerkung B.2)			8 220 943	5 799 994
Darlehen insgesamt (einschließlich des Portfolios der Asset Backed Securities)			410 731 746	356 554 612

D.2 Wertberichtigungen auf Forderungen abzüglich Wertaufholungen

Ein spezifischer Wertberichtigungsposten wird für alle in F eingestuften Darlehen sowie für Darlehen in Kategorie E (vgl. Anmerkung S), bei denen ein Wertminderungsaufwand festgestellt wird, gebildet. Der Wertminderungsaufwand entspricht dem Unterschied zwischen dem Nominalbetrag des Darlehens und dem Gegenwartswert aller erwarteten künftigen Cashflows, die aus dem wertgeminderten Darlehen resultieren.

Die Veränderungen des spezifischen Wertberichtigungspostens sind im Folgenden dargestellt:

	2009	2008
Spezifischer Wertberichtigungsposten zu Beginn des Jahres	17 500	37 050
Einbuchung im Verlauf des Jahres	88 800	0
Ausbuchung im Verlauf des Jahres	0	- 18 219 ^(*)
Wechselkursanpassungen	0	- 1 331
Spezifischer Wertberichtigungsposten am Ende des Jahres	106 300	17 500

^(*) Der Betrag von 18 219 Tsd EUR wurde aufgelöst, nachdem im Jahr 2008 Kreditforderungen veräußert wurden, für die zuvor ein spezifischer Wertminderungsaufwand verbucht worden war. Der Verkauf dieser Kreditforderungen führte zu einem realisierten Verlust von -15 467 Tsd EUR.

Die periodengerecht abgegrenzten Zinserträge auf wertgeminderte Darlehen belaufen sich per 31. Dezember 2009 auf 3 723 Tsd EUR (2008: 1 158 Tsd EUR). Am 31. Dezember 2008 und 2009 hielt die Gruppe keine Sicherheiten für wertgeminderte Darlehen (Anmerkung S.2.3.4).

D.3 Aufgliederung der Darlehen nach dem Projektstandort

Darlehen für Vorhaben in der Union sowie diesen gleichgestellte Darlehen

Standort der Projekte	Anzahl	Gesamtbetrag der gewährten Darlehen	Ausgezahlter Teil	Noch nicht ausgezahlter Teil	In % des Gesamtbetrags 2009	In % des Gesamtbetrags 2008
Spanien	666	61 689 824	56 701 207	4 988 617	15,19 %	15,43 %
Deutschland	733	54 590 294	46 793 656	7 796 638	13,45 %	14,05 %
Italien	534	50 804 361	40 643 772	10 160 589	12,51 %	12,82 %
Frankreich	395	38 819 742	32 630 496	6 189 246	9,56 %	10,02 %
Vereinigtes Königreich	226	27 644 050	21 848 048	5 796 002	6,81 %	6,44 %
Portugal	285	21 676 805	18 542 564	3 134 241	5,34 %	5,45 %
Polen	158	18 123 756	12 543 892	5 579 864	4,46 %	3,84 %
Griechenland	146	14 821 604	12 963 476	1 858 128	3,65 %	3,95 %
Ungarn	114	9 472 550	7 408 458	2 064 092	2,33 %	2,18 %
Österreich	191	8 686 805	8 257 805	429 000	2,14 %	2,14 %
Tschechische Republik	100	8 561 322	6 213 517	2 347 805	2,11 %	2,26 %
Belgien	87	7 698 981	6 218 779	1 480 202	1,90 %	1,85 %
Niederlande	65	6 781 356	4 335 503	2 445 853	1,67 %	1,48 %
Finnland	110	6 663 713	6 070 713	593 000	1,64 %	1,71 %
Rumänien	72	6 413 799	2 579 922	3 833 877	1,58 %	1,45 %
Schweden	72	5 097 638	4 569 525	528 113	1,26 %	1,17 %
Irland	56	4 289 388	3 164 700	1 124 688	1,06 %	1,06 %
Slowenien	49	2 706 648	1 937 648	769 000	0,67 %	0,65 %
Dänemark	45	2 419 507	1 854 067	565 440	0,60 %	0,70 %
Bulgarien	42	2 398 958	801 549	1 597 409	0,59 %	0,65 %
Lettland	28	1 594 363	749 363	845 000	0,39 %	0,31 %
Zypern	29	1 415 257	1 045 097	370 160	0,35 %	0,36 %
Slowakei	43	1 349 231	1 065 370	283 861	0,33 %	0,30 %
Litauen	16	1 328 846	839 846	489 000	0,33 %	0,05 %
Estland	14	1 032 018	485 518	546 500	0,25 %	0,06 %
Luxemburg	27	838 614	729 129	109 485	0,21 %	0,18 %
Malta	4	202 853	47 353	155 500	0,05 %	0,06 %
Insgesamt (nominal)	4 307	367 122 283	301 040 973	66 081 310	90,43 %	90,63 %

Darlehen für Vorhaben außerhalb der Europäischen Union

Standort der Projekte	Anzahl	Gesamtbetrag der gewährten Darlehen	Ausgezahlter Teil	Noch nicht ausgezahlter Teil	In % des Gesamtbetrags 2009	In % des Gesamtbetrags 2008
AKP-Länder	101	1 782 305	930 686	851 619	0,44 %	0,44 %
Südafrika	32	1 217 485	666 725	550 760	0,30 %	0,29 %
Länder des Mittelmeerraums	228	11 334 745	7 019 394	4 315 351	2,79 %	3,01 %
Balkanländer	115	3 832 404	1 515 538	2 316 866	0,94 %	0,79 %
Kandidatenländer	140	14 263 200	8 970 504	5 292 696	3,51 %	3,34 %
Osteuropa, südlicher Kaukasus und Russland	10	705 960	264 870	441 090	0,17 %	0,14 %
ÜLG	5	12 874	2 874	10 000	0,00 %	0,00 %
EFTA-Länder	17	1 325 049	1 205 049	120 000	0,33 %	0,40 %
Mittel- und Lateinamerika	42	2 107 649	1 410 410	697 239	0,52 %	0,42 %
Asien	35	2 288 973	1 122 656	1 166 317	0,56 %	0,54 %
Insgesamt (nominal)	725	38 870 644	23 108 706	15 761 938	9,57 %	9,37 %
INSGESAMT 2009 (nominal)	5 032	405 992 927^(*)	324 149 679^(*)	81 843 248	100,00 %	
INSGESAMT 2008 (nominal)	4 839	350 288 645^(*)	291 419 118^(*)	58 869 527		100,00 %

^(*) Darlehen insgesamt einschließlich Asset Backed Securities

	Anzahl	Gesamtbetrag der gewährten Darlehen	Ausgezahlter Teil	Noch nicht ausgezahlter Teil
INSGESAMT 2009 (nominal)	5 032	405 992 927	324 149 679	81 843 248
Veränderung des Fair Value der Darlehen (**)		4 738 819	4 738 819	
INSGESAMT 2009	5 032	410 731 746 (*)	328 888 498 (*)	81 843 248
INSGESAMT 2008	4 839	356 554 612	297 685 085 (*)	58 869 527

(*) Darlehen insgesamt einschließlich Asset Backed Securities

(**) Vgl. Anmerkung A.4.9 zur Definition des Fair Value von Darlehen.

D.4 Veränderung der Wertminderung von Garantieoperationen

Die Gruppe hat eine Rückstellung für gewährte Garantien gebildet, da objektive Hinweise darauf vorliegen, dass die Gruppe Verluste für gestellte Garantien erleiden wird. Die Rückstellung belief sich per 31. Dezember 2009 auf 70 412 Tsd EUR (2008: 8 984 Tsd EUR).

Der Wertverlust bei gewährten Garantien belief sich 2009 auf insgesamt -60 299 Tsd EUR (2008: -5 127 Tsd EUR).

Anmerkung E – Grundstücke und Gebäude, Betriebs- und Geschäftsausstattung sowie immaterielle Vermögenswerte (in Tsd EUR)

	Grundstücke	Gebäude in Luxemburg	Betriebs- und Geschäftsausstattung	Grundstücke und Gebäude, Betriebs- und Geschäftsausstattung insgesamt	Immaterielle Vermögenswerte insgesamt
Anschaffungskosten					
Zum 1. Januar 2009	10 085	353 777	78 837	442 699	6 664
Zugänge	302	3 645	13 574	17 521	2 797
Veräußerungen	0	0	- 8 992	- 8 992	- 2 553
Zum 31. Dezember 2009	10 387	357 422	83 419	451 228	6 908
Kumulierte Abschreibungen					
Zum 1. Januar 2009	0	- 92 213	- 34 302	- 126 515	- 2 348
Abschreibungen	0	- 12 096	- 14 290	- 26 386	- 2 296
Veräußerungen	0	0	8 992	8 992	2 553
Zum 31. Dezember 2009	0	- 104 309	- 39 600	- 143 909	- 2 091
Nettobuchwert					
Zum 31. Dezember 2009	10 387	253 113	43 819	307 319	4 817
Zum 31. Dezember 2008	10 085	261 564	44 535	316 184	4 316

Sämtliche Grundstücke und Gebäude werden von der Gruppe eigengenutzt. Die Kosten im Zusammenhang mit dem Bau des neuen Gebäudes belaufen sich auf insgesamt 215 226 Tsd EUR (2008: 211 769 Tsd EUR). In Zukunft wird die Gruppe zu Bewertungszwecken das in IAS 16 vorgesehene „Anschaffungskostenmodell“ verwenden.

2008 wurde der Buchwert der Grundstücke und Gebäude des EIF in Luxemburg von „Grundstücke und Gebäude, Betriebs- und Geschäftsausstattung“ in den Posten „Zur Veräußerung gehaltene Vermögenswerte“ umgebucht (vgl. Anmerkung A.4.13). Aufgrund der schwierigen Lage am Markt für Gewerbeimmobilien wurde das Gebäude in den letzten zwölf Monaten nicht verkauft. Der EIF hat jedoch weiterhin die Absicht, es zu veräußern, und die Kriterien für die Einstufung als „Zur Veräußerung gehaltener langfristiger Vermögenswert“ sind immer noch erfüllt.

Anmerkung F – Rechnungsabgrenzung (in Tsd EUR)

Rechnungsabgrenzungsposten	31.12.2009	31.12.2008
– Im Voraus erhaltene Zinsvergütungen ⁽¹⁾	177 228	171 155
	177 228	171 155

⁽¹⁾ Ein Teil der von der Europäischen Kommission im Rahmen des EWS (Europäisches Währungssystem) überwiesenen Zinsvergütungen wurde als langfristige Vorauszahlung weitergeleitet und auf der Passivseite unter „Rechnungsabgrenzungsposten“ ausgewiesen. Dieser Posten umfasst:

- die Zinsvergütungen für Darlehen zur Finanzierung von Investitionen außerhalb der Union, die auf der Grundlage der Abkommen mit den AKP-Staaten und der Finanzprotokolle mit Ländern des Mittelmeerraums gewährt wurden;
- die Zinsvergütungen, die im Rahmen des Europäischen Währungssystems gemäß Verordnung (EWG) Nr. 1736/79 des Rates der Europäischen Gemeinschaften vom 3. August 1979 und im Rahmen des von den EFTA-Staaten gemäß dem am 2. Mai 1992 unterzeichneten EWR-Abkommen geschaffenen Finanzierungsmechanismus für bestimmte Darlehen aus eigenen Mitteln der Gruppe in der Union zur Verfügung gestellt wurden;
- die Zinsvergütungen, die gemäß Verordnung (EWG) Nr. 1736/79 des Rates der Europäischen Gemeinschaften vom 3. August 1979, geändert durch die Verordnung (EWG) Nr. 2790/82 des Rates der Europäischen Gemeinschaften vom 18. Oktober 1982, für Darlehen überwiesen wurden, die auf der Grundlage der Beschlüsse des Rates der Europäischen Gemeinschaften (78/870) vom 16. Oktober 1978, (82/169) vom 15. März 1982 und (83/200) vom 19. April 1983 (Neues Gemeinschaftsinstrument) aus Mitteln der EG gewährt wurden.

Anmerkung G – Sonstige Aktiva und Passiva (in Tsd EUR)

Sonstige Aktiva	31.12.2009	31.12.2008
– Zu erhaltende Fälligkeiten auf Darlehen	23 677	99 893
– Baudarlehen und Vorschüsse an das Personal ^(*)	15 712	18 764
– Vorschüsse auf Gehälter und Bezüge	248	1 210
– Zu erhaltende Provisionen für Garantien und Risikokapitaloperationen	15 205	8 874
– Sonstige	52 072	31 214
	106 914	159 955

Sonstige Passiva	31.12.2009	31.12.2008
– Freiwilliges Zusatz-Versorgungssystem (Anmerkung J)	190 904	189 004
– Verpflichtung zum Erwerb von Anteilen ohne beherrschenden Einfluss ^(**)	352 085	367 842
– Im Zusammenhang mit der HIPC-Initiative zu leistende Zahlungen	46 872	46 872
– Zu zahlende Personalkosten	2 017	8 674
– Infrastrukturinitiative für die westlichen Balkanstaaten	10 000	5 000
– Sonstige	65 439	73 729
	667 317	691 121

Verschiedene Verbindlichkeiten	31.12.2009	31.12.2008
– Für Risikokapitaloperationen übernommene Finanzgarantien	20 942	18 991
– Rückstellung für Zahlungen beim Ausscheiden von Mitarbeitern	25 044	24 132
	45 986	43 123

^(*) Die Gruppe hat mit einem externen Kreditinstitut vereinbart, dass fest angestellte Mitarbeiter der EIB nach Maßgabe der Personalordnung der Bank Personaldarlehen von diesem Institut erhalten können. Für alle Mitarbeiter der Gruppe gelten dieselben Zinssätze, Bedingungen und Modalitäten.

^(**) Zum 31. Dezember 2009 beliefen sich die in der Bilanzsumme enthaltenen Anteile ohne beherrschenden Einfluss auf 352 Mio EUR (2008: 368 Mio EUR) und ihr Anteil am konsolidierten Ergebnis (Anmerkung L) auf -3 Mio EUR (2008: 13 Mio EUR). Im Rahmen einer Ersatzverpflichtung zur Übernahme der von den Eignern der EIF-Anteile ohne beherrschenden Einfluss gehaltenen 1 114 Anteile (2008: 1 043 Anteile) bietet die EIB an, diese Anteile zu einem Ausübungspreis von 389 Mio EUR (2008: 363 Mio EUR) zu erwerben. Dieser Preis wird auf der Grundlage der geprüften Jahresabschlüsse 2008 des EIF festgelegt (abzüglich der von der Generalversammlung des EIF beschlossenen Dividende).

Anmerkung H – Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten und Kunden – mit vereinbarter Laufzeit oder Kündigungsfrist (in Tsd EUR)

H.1 Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten

	31.12.2009	31.12.2008
Kurzfristige Fremdmittel	4 380 414	5 778 863
Eigenwechsel an Order der EBWE, die zur Kapitaleinzahlung gehalten werden	0	1 013
Repogeschäfte mit Zentralnotenbanken	100 147	0
	4 480 561	5 779 876

H.2 Verbindlichkeiten gegenüber Kunden

	31.12.2009	31.12.2008
Täglich fällig ^(*)	1 256 333	1 201 858
Kurzfristige Fremdmittel	1 106 828	179 477
	2 363 161	1 381 335

(*) Einschließlich Konten der Europäischen Union und der Mitgliedstaaten:

	31.12.2009	31.12.2008
Konten der Europäischen Union und der Mitgliedstaaten:		
– für Operationen im Rahmen der Spezialsektion und verschiedene, in diesem Zusammenhang zu verrechnende Beträge	332 310	368 727
– Einlagen	899 908	833 131

Anmerkung I – Verbriefte Verbindlichkeiten zum 31. Dezember (in Tsd EUR)

Eines der Ziele, das die Gruppe bei ihren Refinanzierungsaktivitäten verfolgt, besteht darin, ihre Mittelbeschaffungsstrategie mit dem Mittelbedarf – insbesondere hinsichtlich der Währungen – in Einklang zu bringen. Der Posten „Verbriefte Verbindlichkeiten“ umfasst „Begebene Schuldverschreibungen“ (dem breiten Anlegerpublikum angebotene Wertpapiere) und „Andere“ (Privatplatzierungen). Die nachstehende Tabelle enthält nähere Angaben – nach Währungen gegliedert – zu den am 31. Dezember 2009 und 2008 ausstehenden Anleiheverbindlichkeiten, u.a. Durchschnittzinssatz und Fälligkeit.

ANLEIHEN					
ZAHLBAR IN	AUSSTEHENDER BETRAG ZUM 31.12.2009	DURCHSCHNITTS- ZINSSATZ 2009	FÄLLIGKEIT	AUSSTEHENDER BETRAG ZUM 31.12.2008	DURCHSCHNITTS- ZINSSATZ 2008
EUR	136 846 665	3,77	2010/2057	107 902 959	4,02
GBP	51 032 542	4,77	2010/2054	47 705 235	5,11
DKK	604 692	2,77	2010/2026	536 869	2,86
SEK	1 961 373	3,72	2011/2028	1 985 281	4,18
CZK	598 190	4,00	2010/2030	928 119	5,03
HUF	525 109	6,83	2010/2016	731 159	7,20
PLN	378 058	6,24	2010/2026	465 206	6,29
BGN	171 285	5,72	2011/2013	309 336	6,60
RON	106 225	8,88	2014/2016	74 580	7,00
USD	78 348 270	3,42	2010/2058	77 423 397	3,72
CHF	5 763 009	2,41	2010/2036	4 468 687	2,47
JPY	10 607 943	0,73	2011/2047	10 331 351	0,97
NOK	2 383 494	4,42	2010/2025	1 315 897	4,08
CAD	778 221	4,72	2037/2045	770 751	4,70
AUD	9 099 260	5,85	2010/2021	4 971 016	5,83
HKD	227 380	1,46	2010/2019	77 883	6,97
NZD	2 749 583	7,13	2010/2017	2 806 416	6,88
ZAR	1 256 187	8,49	2010/2018	1 160 062	8,91
MXN	30 550	6,65	2015/2015	79 425	8,57
TWD	65 574	4,21	2010/2013	176 856	1,66
TRY	1 991 631	12,37	2010/2022	2 518 980	14,04
ISK	95 036	8,74	2010/2011	113 793	9,47
RUB	138 110	8,14	2011/2019	135 770	7,39
INSGESAMT	305 758 387			266 989 028	

	AUSSTEHENDER BETRAG ZUM 31.12.2009	AUSSTEHENDER BETRAG ZUM 31.12.2008
Verbindlichkeiten insgesamt (nominal)	305 758 387	266 989 028
Veränderung des Fair Value der Anleihen ^(*)	18 089 581	17 511 917
Verbindlichkeiten insgesamt	323 847 968	284 500 945

^(*) Der rechnerische Wert der erfolgswirksam zum Fair Value bewerteten verbrieften Verbindlichkeiten belief sich per 31. Dezember 2009 auf 284 Mio EUR (2008: 238 Mio EUR). Der rechnerische Wert der zu fortgeführten Anschaffungskosten bewerteten verbrieften Verbindlichkeiten belief sich per 31. Dezember 2009 auf 22 Mio EUR (2008: 29 Mio EUR).

Vgl. Anmerkung A.4.15 zur Definition des Fair Value von Anleihen.

Anmerkung J – Pensionspläne und Krankenkasse (in Tsd EUR)

Die Gruppe unterhält drei leistungsorientierte Pensionspläne. Die Gruppe bietet zudem für EIB-Mitarbeiter nach Beendigung des Arbeitsverhältnisses bestimmte Leistungen im Bereich Gesundheitsfürsorge. Für diese Leistungen werden gemäß IAS 19 keine Beiträge erhoben. Die Kosten für die Bereitstellung von Leistungen im Rahmen der Pläne werden für jeden Plan gesondert unter Verwendung der Methode der laufenden Einmalprämien (Projected-Unit-Credit-Methode) ermittelt. Eine versicherungsmathematische Berechnung erfolgte am 30. September 2009, und die Ergebnisse wurden auf den 31. Dezember 2009 hochgerechnet.

Die nachstehenden Zahlen umfassen nicht das Freiwillige Zusatz-Versorgungssystem (ein zusätzlicher beitragsorientierter Pensionsplan). Der entsprechende Betrag von 191 Mio EUR (2008: 189 Mio EUR) ist unter „Sonstige Passiva“ verbucht (Anmerkung G).

Der Nettovorsorgeaufwand für Leistungen (in der konsolidierten Gewinn- und Verlustrechnung ausgewiesen) gliederte sich zum 31. Dezember 2009 wie folgt auf:

	Pensionsplan EIB	Pensionsplan Direktorium	Pensionsplan EIF	Krankenkasse	Insgesamt 2009
Dienstzeitaufwand der Periode ⁽¹⁾	26 543	994	1 655	13 853	43 045
Zinsaufwand für leistungsorientierte Verpflichtungen ⁽²⁾	62 541	1 741	938	5 193	70 413
Sonderleistungen bei Beendigung von Arbeitsverhältnissen ⁽¹⁾	10 719	0	0	0	10 719
Erfasste versicherungsmathematische (Gewinne)/Verluste ⁽¹⁾	5 634	10	- 6	- 170	5 468
Nettovorsorgeaufwand	105 437	2 745	2 587	18 876	129 645

Der Nettovorsorgeaufwand für Leistungen (in der konsolidierten Gewinn- und Verlustrechnung ausgewiesen) gliederte sich zum 31. Dezember 2008 wie folgt auf:

	Pensionsplan EIB	Pensionsplan Direktorium	Pensionsplan EIF	Krankenkasse	Insgesamt 2008
Dienstzeitaufwand der Periode ⁽¹⁾	24 271	1 197	1 249	5 058	31 775
Zinsaufwand für leistungsorientierte Verpflichtungen ⁽²⁾	57 061	1 625	697	4 750	64 133
Sonderleistungen bei Beendigung von Arbeitsverhältnissen ⁽¹⁾	3 830	0	0	0	3 830
Erfasste versicherungsmathematische (Gewinne)/Verluste ⁽¹⁾	10 046	151	38	225	10 460
Nettovorsorgeaufwand	95 208	2 973	1 984	10 033	110 198

⁽¹⁾ Unter dem Posten Allgemeine Verwaltungsaufwendungen ausgewiesen.

⁽²⁾ Unter dem Posten Zinsaufwendungen und ähnliche Aufwendungen ausgewiesen.

Leistungsverpflichtungen zum 31. Dezember 2009:

	Pensionsplan EIB	Pensionsplan Direktorium ⁽¹⁾	Pensionsplan EIF	Krankenkasse	Insgesamt 2009
Leistungsorientierte Verpflichtungen	1 137 436	34 204	19 677	102 097	1 293 414
Nicht erfasste versicherungsmathematische Nettoverluste / -gewinne	- 56 842	761	- 469	5 428	- 51 122
Nettoverbindlichkeit	1 080 594	34 965	19 208	107 525	1 242 292

Leistungsverpflichtungen zum 31. Dezember 2008:

	Pensionsplan EIB	Pensionsplan Direktorium ⁽¹⁾	Pensionsplan EIF	Krankenkasse	Insgesamt 2008
Leistungsorientierte Verpflichtungen	1 059 102	34 407	15 340	88 048	1 196 897
Nicht erfasste versicherungsmathematische Nettoverluste / -gewinne	- 76 793	- 116	60	2 752	- 74 097
Nettoverbindlichkeit	982 309	34 291	15 400	90 800	1 122 800

Die Veränderungen bei den (Vermögenswerten)/Verbindlichkeiten der leistungsorientierten Pläne während des am 31. Dezember 2009 abgelaufenen Geschäftsjahres sind wie folgt (in Tsd EUR):

	Pensionsplan EIB-Mitarbeiter	Pensionsplan Direktorium ⁽¹⁾	Pensionsplan EIF- Mitarbeiter	Krankenkassenplan	Insgesamt
Zum 1. Januar 2009	982 309	34 291	15 400	90 800	1 122 800
Nettovorsorgeaufwand	105 437	2 745	2 587	18 876	129 645
Vorsorgezahlungen abzgl. Mitarbeiterbeiträge	- 7 152	- 2 071	1 221	- 2 151	- 10 153
Zum 31. Dezember 2009	1 080 594	34 965	19 208	107 525	1 242 292

⁽¹⁾ Dieser Betrag umfasst Leistungen (2009: 4 291 Tsd EUR; 2008: 4 589 Tsd EUR), die nicht auf versicherungsmathematischen Berechnungen nach IAS 19 basieren.

Die wichtigsten Hypothesen für die Ermittlung von Leistungsverpflichtungen, die im Rahmen der Pläne der Gruppe im Zusammenhang mit Pensionen und nach der Beendigung von Arbeitsverhältnissen anfallen, sind nachstehend dargestellt:

	2009	2008
	in %	in %
Abzinsungssatz für die Pensionspläne	6,19	6,00
Abzinsungssatz für die Krankenkassenpläne	4,50	6,00
Künftige Gehaltserhöhungen (einschließlich Inflation)	4,50	4,50
Künftige Pensionserhöhungen	2,00	2,00
Anstieg der Gesundheitsfürsorgekosten	4,00	4,00
Versicherungsmathematische Tabellen	LPP 2005	LPP 2005

Die nachstehende Tabelle zeigt die Sensitivität der Vorsorgeaufwendungen für 2009 und der leistungsorientierten Verpflichtungen des Krankenkassenplans am 31. Dezember 2009 gegenüber einer Erhöhung oder Senkung der Steigerungsrate der Gesundheitsfürsorgekosten um 1% (in Tsd EUR):

	Erhöhung um 1%	Senkung um 1%
Vorsorgeaufwendungen	3 182	- 2 403
Leistungsorientierte Verpflichtungen	21 838	- 17 165

Die nachstehende Tabelle zeigt den versicherungsmathematischen (Gewinn)/ Verlust der verschiedenen Pläne in den Jahren 2008 und 2009:

	Pensionsplan EIB	Pensionsplan Direktorium	Pensionsplan EIF	Krankenkasse	Insgesamt
2009	12 016	- 495	1 452	41	13 014
2008	29 895	- 434	653	- 1 084	29 030

Die nachstehende Tabelle zeigt die Entwicklung der leistungsorientierten Verpflichtungen im Betrachtungszeitraum:

	Pensionsplan EIB	Pensionsplan Direktorium	Pensionsplan EIF	Krankenkasse	Insgesamt 2009
Verpflichtung am Jahresanfang	1 059 102	34 407	15 340	88 048	1 196 897
Dienstzeitaufwand der Periode	26 543	994	1 655	13 853	43 045
Beiträge der Mitarbeiter	12 613	0	1 058	0	13 671
Zinsaufwand	62 541	1 741	938	5 193	70 413
Leistungszahlungen	- 19 765	- 2 071	163	- 2 151	- 23 824
(Gewinn)/Verlust aufgrund von erfahrungsbedingten Anpassungen	12 016	- 495	1 452	41	13 014
(Gewinn)/Verlust aufgrund von Änderungen der versicherungsmathematischen Annahmen	- 26 333	- 372	- 929	- 2 887	- 30 521
Sonderleistungen bei Beendigung von Arbeitsverhältnissen ^(*)	10 719	0	0	0	10 719
Leistungsverpflichtung zum 31. Dezember 2009	1 137 436	34 204	19 677	102 097	1 293 414

^(*) Diese Leistungen beziehen sich auf die Frühpensionierung von Mitarbeitern.

Anmerkung K – Jahresüberschuss (in Tsd EUR)

Am 8. Juni 2010 wird die Verwendung des Ergebnisses der Gewinn- und Verlustrechnung der Finanzausweise der EIB (nur EIB) für das Jahr 2009, das sich auf 1 876 894 Tsd EUR beläuft, dem Rat der Gouverneure zur Genehmigung vorgelegt.

Anmerkung L – „Zinserträge und ähnliche Erträge“ und „Zinsaufwendungen und ähnliche Aufwendungen“ (in Tsd EUR)

L.1 Nettozinserträge

	2009	2008
Zinserträge und ähnliche Erträge		
Forderungen an Kreditinstitute und Kunden	8 940 988	13 987 508
Derivate	7 154 738	183 301
Schuldtitel öffentlicher Stellen und sonstige Titel, die zur Refinanzierung bei Zentralnotenbanken zugelassen sind, sowie Schuldverschreibungen einschließlich festverzinslicher Wertpapiere	400 122	738 987
Zinsvergütungen von der EU	38 439	42 264
Kassenbestand, Guthaben bei Zentralnotenbanken und Postgiroämtern	340	202
Sonstige	4 763	29 497
INSGESAMT	16 539 390	14 981 759
Zinsaufwendungen und ähnliche Aufwendungen		
Verbriefte Verbindlichkeiten	- 12 361 090	- 12 045 965
Derivate	- 1 749 502	- 634 154
Zinsaufwand für leistungsorientierte Verpflichtungen	- 70 413	- 64 133
Zinsaufwendungen für Mandate Dritter	- 18 082	- 45 143
Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten und Kunden	- 34 653	- 53 185
Anteile ohne beherrschenden Einfluss (Anmerkung A.4.21)	2 909	- 12 845
Sonstige	- 38 515	- 12 870
INSGESAMT	- 14 269 346	- 12 868 295
Nettozinserträge	2 270 044	2 113 464

Die nachstehende Tabelle zeigt die Nettozinserträge der verschiedenen Kategorien von finanziellen Vermögenswerten und finanziellen Verbindlichkeiten.

	2009	2008
Zinserträge und ähnliche Erträge		
Zu Handelszwecken gehaltene Schuldverschreibungen	51	22 111
Derivate	7 154 738	183 301
Erfolgswirksam zum Fair Value bewertete finanzielle Vermögenswerte	1 777 998	844 896
Bis zur Endfälligkeit gehaltene finanzielle Vermögenswerte	119 219	575 973
Darlehen und Forderungen ⁽¹⁾	7 201 769	13 185 290
Zur Veräußerung verfügbare finanzielle Vermögenswerte	280 852	140 903
Unwinding von Zinsen aus nicht finanziellen Vermögenswerten	4 763	29 285
INSGESAMT	16 539 390	14 981 759
Zinsaufwendungen und ähnliche Aufwendungen		
Zu Handelszwecken gehaltene Schuldverschreibungen	- 76 446	- 99 537
Derivate	- 1 749 502	- 634 154
Erfolgswirksam zum Fair Value bewertete finanzielle Verbindlichkeiten	- 11 596 868	- 10 994 516
Zum Restbuchwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten	- 742 556	- 1 005 098
Nicht finanzielle Verbindlichkeiten	-103 974	- 134 990
INSGESAMT	- 14 269 346	- 12 868 295
Nettozinserträge	2 270 044	2 113 464

⁽¹⁾ In diese Kategorie von finanziellen Vermögenswerten fallen auch die periodengerecht abgegrenzten Zinserträge aus wertgeminderten Darlehen per 31. Dezember 2009, die sich auf 3 723 Tsd EUR (2008: 2 600 Tsd EUR) belaufen.

L.2 Aufgliederung der Zinserträge und ähnlicher Erträge unter geografischen Aspekten

	2009	2008
Spanien	1 305 158	2 142 754
Deutschland	1 049 761	2 007 736
Italien	996 206	1 697 521
Frankreich	880 744	1 385 177
Vereinigtes Königreich	634 245	1 046 518
Griechenland	534 391	559 573
Portugal	531 264	774 332
Polen	411 585	445 231
Ungarn	226 252	294 117
Österreich	188 155	294 883
Belgien	184 813	198 186
Tschechische Republik	166 249	229 280
Finnland	158 306	232 358
Niederlande	124 903	140 740
Rumänien	98 174	90 752
Schweden	92 704	165 238
Irland	83 529	127 842
Slowenien	55 612	75 549
Dänemark	46 001	123 126
Slowakei	29 513	42 225
Bulgarien	26 467	24 764
Zypern	22 880	38 895
Luxemburg	22 554	27 009
Lettland	21 107	23 012
Litauen	19 867	5 766
Estland	5 806	8 142
Malta	1 084	582
Insgesamt	7 917 330	12 201 308
Außerhalb der Europäischen Union	765 476	886 933
	8 682 806	13 088 241
Nicht nach Ländern aufgliederte Erträge⁽¹⁾	7 856 584	1 893 518
	16 539 390	14 981 759
⁽¹⁾ Nicht nach Ländern aufgliederte Erträge:		
1. Erträge aus dem Anlageportfolio und aus dem Portfolio der ABS	220 277	372 786
2. Erträge aus den operationellen Anleiheportfolios	56 031	81 592
3. Erträge aus dem operationellen Geldmarktportfolio	122 359	272 911
4. Erträge aus Geldmarktoperationen	328 437	993 529
5. Derivate	7 154 738	183 301
6. Unwinding von Zinsen aus der Anpassung des Gegenwartswerts des eingezahlten Kapitals und der Rücklagen	4 763	28 245
7. Anpassung bei vorzeitigen Darlehensrückzahlungen	- 30 021	- 38 846
	7 856 584	1 893 518

Anmerkung M – Ergebnis aus Finanzgeschäften (in Tsd EUR)

M.1 Nach der Art des Ergebnisses

	2009	2008
Nettoergebnis der Derivate im Rahmen der Fair-Value-Option ⁽¹⁾	207 797	- 825 326
Nettoergebnis der Darlehen und der damit verbundenen Swaps im Rahmen der Fair-Value-Option ⁽²⁾	- 1 235 826	- 106 559
Nettoergebnis der Anleihen und der damit verbundenen Swaps im Rahmen der Fair-Value-Option ⁽³⁾	- 3 029 215	5 549 832
	- 4 057 244	4 617 947
Fair-Value-Gewinne und -Verluste aus den Portfolios des operationellen Treasury	10 663	10 390
Realisierte Gewinne und Verluste aus den Portfolios des operationellen Treasury	313	- 7 638
Wechselkursgewinn/-verlust	2 388	4 841
Gewinn und Verlust aus dem Rückkauf von verbrieften Verbindlichkeiten	6 556	3 430
Gewinn und Verlust aus der Auflösung von Swaps im Rahmen des Aktiv-Passiv-Managements	14 826	21 125
Realisierter Verlust aus dem Verkauf von Aktien	- 25 861	9 609
	- 4 048 359	4 659 704

⁽¹⁾ Das Nettoergebnis der Derivate im Rahmen der Fair-Value-Option berücksichtigt in der Mehrzahl der Fälle den Fair Value der Makro-Hedging-Swaps, der 2009 stieg, obgleich die Zinsen weiterhin rückläufig waren. Per 31. Dezember 2009 weisen die Makro-Hedging-Swaps einen positiven Beitrag von 207 797 Tsd EUR auf, gegenüber einem negativen Beitrag von 825 326 Tsd EUR im Jahr 2008. Der Fair Value der Makro-Hedging-Swaps wird größtenteils von der Entwicklung der Wechselkurse bestimmt.

⁽²⁾ Die Fair-Value-Option wird auf die durch Derivate besicherten Darlehen und auf die Derivate selbst angewendet. Per 31. Dezember 2009 belief sich der insgesamt ausstehende Betrag der zum Fair Value bewerteten Darlehen auf 69,2 Mrd EUR (2008: 59,3 Mrd EUR), da nur bei Darlehen mit festem Zinssatz ein Hedging erfolgt. Per 31. Dezember 2009 führte die Anwendung der Fair-Value-Option auf Darlehen zu einem um -1 235 826 Tsd EUR geringeren Ergebnis der Gewinn- und Verlustrechnung (2008: -106 559 Tsd EUR). Das negative Ergebnis beruht auf den Anhebungen der Kurve für die Darlehenszinssätze seit Anfang 2009. Insbesondere hat die Anhebung der Kurve für die Darlehenszinssätze zu einer Verringerung des Fair Value der Darlehen im Vergleich zum Fair Value der Hedging Swaps geführt, der nur vom Niveau der Swapkurve und nicht von dem der Kurve für die Darlehenszinssätze beeinflusst wird. Deshalb wurde der Rückgang des Fair Value der Darlehen durch die Veränderung des Fair Value der entsprechenden Hedging Swaps mehr als ausgeglichen.

⁽³⁾ Die Fair-Value-Option wird auf die durch Derivate besicherten Anleihen und auf die Derivate selbst angewendet. Bei den meisten Anleihen erfolgt systematisch ein Hedging, und das Volumen der zum Fair Value ausgewiesenen Anleihen belief sich per 31. Dezember 2009 auf 301,6 Mrd EUR (2008: 254,5 Mrd EUR). Das Ergebnis der Anleihen und der damit verbundenen Swaps wirkte sich per 31. Dezember 2009 auf die Gewinn- und Verlustrechnung mit einem Rückgang des Jahresüberschusses von netto -3 029 215 Tsd EUR (2008: Anstieg um 5 549 832 Tsd EUR) aus. Diese negative Veränderung beruht im Wesentlichen auf der anhaltenden Verengung der Credit Spreads der EIB auf dem Sekundärmarkt. Generell werden die Anleihekurse direkt am Markt festgestellt, und sie reagieren sehr sensibel auf die Marktlage, während der Wert von Swaps von internen Bewertungsmodellen abgeleitet wird. Vor diesem Hintergrund stieg der Fair Value der Anleihen um 459 479 Tsd EUR und der Fair Value der die Anleihen besichernden Derivate sank um 3 488 694 Tsd EUR, und das Nettoergebnis der Veränderung des Fair Value der Verbindlichkeiten und der Hedginginstrumente führte zu einem buchhalterischen Verlust von -3 029 215 Tsd EUR. Das entgegengesetzte Phänomen wurde im Vorjahr beobachtet (5 549 832 Tsd EUR). Da die Gruppe beabsichtigt, all diese Positionen bis zur Fälligkeit zu halten, wird diese negative Auswirkung bei den laufenden Operationen vollständig neutralisiert werden, sobald die Cashflows sowohl der Anleihen als auch der Hedging Swaps tatsächlich geflossen sind. Angesichts des ausstehenden Betrags der betreffenden Anleihen (301,6 Mrd EUR) können selbst kleine Veränderungen der Marktbedingungen eine Auswirkung auf das Ergebnis haben.

M.2 Nach der Kategorie von Vermögenswerten und Verbindlichkeiten

	2009	2008
Zur Veräußerung verfügbare finanzielle Vermögenswerte	- 31 195	4 044
Erfolgswirksam zum Fair Value bewertete finanzielle Vermögenswerte	- 993 178	3 878 973
Erfolgswirksam zum Fair Value bewertete finanzielle Verbindlichkeiten	459 478	- 10 994 901
Zu Handelszwecken gehaltene Finanzinstrumente	- 3 507 234	11 742 191
Sonstige	23 770	29 397
	- 4 048 359	4 659 704

Anmerkung N – Sonstige betriebliche Erträge (in Tsd EUR)

	2009	2008
Auflösung von Rechnungsabgrenzungsposten des Vorjahres im Zusammenhang mit den allgemeinen Verwaltungsaufwendungen	4 119	3 999
Sonstige	6 640	2 052
	10 759	6 051

Anmerkung O – „Erträge aus Gebühren und Provisionen“ und „Aufwendungen für Gebühren und Provisionen“ (in Tsd EUR)**O.1 Erträge aus Gebühren und Provisionen**

	2009	2008
Provisionen - Investitionsfazilität / Abkommen von Cotonou (Anmerkung V)	36 405	35 741
Provisionserträge aus der Beratungstätigkeit	50 165	32 380
Provisionen aus Darlehen	22 364	18 893
Provisionen aus Garantien	43 388	23 526
Provisionen – Jaspers (Anmerkung V)	16 933	14 933
Provisionen – Jessica (Anmerkung V)	4 976	3 962
Provisionen – Jeremie (Anmerkung V)	6 961	0
Provisionen – Jasmine (Anmerkung V)	257	0
Provisionen – Abkommen von Jaunde / Lome (Anmerkung Y)	8 458	10 371
Provisionen – sonstige Institutionen der Europäischen Union und EU-Länder	17 098	28 428
	207 005	168 234

O.2 Aufwendungen für Gebühren und Provisionen

	2009	2008
Aufwendungen für Provisionen	- 117	- 125

Anmerkung P – Allgemeine Verwaltungsaufwendungen (in Tsd EUR)

	2009	2008
Gehälter und Bezüge ^(*)	- 208 747	- 187 327
Sozialbeiträge und andere soziale Kosten	- 119 949	- 102 148
Personalaufwand	- 328 696	- 289 475
Sonstige Verwaltungsaufwendungen	- 117 800	- 107 663
	- 446 496	- 397 138

^(*) Der hierin enthaltene Betrag für die Mitglieder des Direktoriums belief sich zum 31. Dezember 2009 auf 2 924 Tsd EUR und zum 31. Dezember 2008 auf 2 821 Tsd EUR.

Zum 31. Dezember 2009 beschäftigte die Gruppe 1 896 Mitarbeiter (31. Dezember 2008: 1 744 Mitarbeiter).

Anmerkung Q – Derivative Finanzinstrumente

Q.1 Einsatz derivativer Finanzinstrumente

Im Rahmen der Mittelaufnahme durch die Gruppe

Die Gruppe verwendet Derivate hauptsächlich im Rahmen ihrer Mittelbeschaffungsstrategie, um einerseits die aufgenommenen Mittel hinsichtlich Währungen und Zinssätzen mit denen der gewährten Darlehen in Übereinstimmung zu bringen und um andererseits die Kosten der Mittelbeschaffung zu senken. Sie setzt auch langfristige Swaps zur Absicherung bestimmter Operationen des Treasury und im Rahmen des Aktiv-Passiv-Managements ein.

Langfristige Transaktionen in Derivaten werden nicht zu Handelszwecken, sondern nur im Rahmen der Mittelbeschaffung, zur Absicherung von Darlehen und Operationen des Treasury sowie mit dem Ziel einer Minderung des Marktrisikos durchgeführt.

Sämtliche Zins- und Währungsswaps in Verbindung mit dem Anleiheportfolio haben Laufzeiten, die den betreffenden Mittelaufnahmen entsprechen, und sind somit langfristig.

Folgende Derivate kommen am häufigsten zum Einsatz:

Währungsswaps

Bei Währungsswaps handelt es sich um Verträge, in denen vereinbart wird, Mittel in eine andere Währung zu tauschen. Gleichzeitig wird ein Vertrag über einen Termin-tausch abgeschlossen, durch den ein künftiger umgekehrter Tausch der beiden Währungen erreicht wird, um so zu den vorgesehenen Fälligkeiten die aufgenommenen Mittel zurückzahlen zu können.

Zinsswaps

Bei Zinsswaps handelt es sich um Verträge, bei denen im Allgemeinen vereinbart wird, variable Zinssätze gegen feste Zinssätze bzw. umgekehrt zu tauschen.

Durch Zins- und Währungsswaps kann die Bank die Zinssätze und die Währungen ihres Anleiheportfolios und anderer Portfolios ändern, um so den Wünschen ihrer Kunden zu entsprechen und die Mittelbeschaffungskosten zu verringern, indem sie mit ihren Swap-Kontrahenten ihre auf bestimmten Märkten erzielten günstigen Konditionen tauscht. Der Einsatz von Derivaten durch die EIB ist auf die Absicherung einzelner Transaktionen im Bereich der Mittelaufnahme- und Treasury-Aktivitäten und – in geringerem Umfang – auf das Aktiv-Passiv-Management beschränkt.

Im Rahmen des Liquiditätsmanagements der Gruppe

Die Gruppe schließt Verträge über kurzfristige Währungsswaps ab. Diese dienen der Anpassung ihrer Währungspositionen im operationellen Treasury gegenüber ihrer Referenzwährung, dem Euro, aber auch zur Deckung ihres Währungsbedarfs für die Auszahlungen auf Darlehen.

Der Nominalbetrag der kurzfristigen Währungsswaps und kurzfristigen Termingeschäfte (Forwards) belief sich zum

31. Dezember 2009 auf 12 139 Mio EUR, nach 16 296 Mio EUR zum 31. Dezember 2008.

Ferner setzt die Gruppe langfristige Futures ein, um das mittelfristige Zinsrisiko (zwei Jahre) der Anleiheportfolios ihres Treasury anzupassen. Der Nominalbetrag der langfristigen Futures belief sich zum 31. Dezember 2009 auf 335 Mio EUR (2008: 394 Mio EUR).

Im Rahmen des Aktiv-Passiv-Managements der Gruppe

Die Politik der Gruppe zielt auf die Aufrechterhaltung eines hohen und stabilen Niveaus der Erträge sowie auf die Erhaltung des wirtschaftlichen Werts der Gruppe ab.

Zu diesem Zweck:

- hat die Gruppe ein Anlageprofil der Eigenmittel, das stabile und hohe Ertragsströme sicherstellt;
- steuert die Gruppe die in Bezug auf dieses Anlageprofil verbleibenden Zinsrisiken.

Die verbleibenden Zinsrisiken der Gruppe werden durch „natürliche Absicherungen“ (natural hedges) bei Darlehen und Anleihen oder durch Derivatgeschäfte zur Globalabsicherung (Zinsswaps) gesteuert.

Die Swaps zur Globalabsicherung im Rahmen des Aktiv-Passiv-Managements werden gemäß IAS 39 zum Fair Value bewertet.

Q.2 Fair Value derivativer Finanzinstrumente

Mit Wirkung vom 1. Januar 2009 hat die Gruppe die Änderung an IFRS 7 – *Finanzinstrumente: Angaben* für Finanzinstrumente übernommen, die zum Fair Value in der Bilanz bewertet werden. Nach diesem Standard ist die Fair-Value-Bewertung je nach der Stufe in der folgenden Fair-Value-Hierarchie vorzunehmen:

Stufe 1 – Notierte (nicht bereinigte) Preise für identische Vermögenswerte oder Verbindlichkeiten auf aktiven Märkten.

Stufe 2 – Bewertungsmethoden, die Daten – außer notierten Preisen nach Stufe 1 – verwenden, die für die Vermögenswerte oder Verbindlichkeiten entweder direkt (d.h. als Preise) oder indirekt (d.h. von Preisen abgeleitet) beobachtbar sind.

Stufe 3 – Bewertungsmethoden, die Daten für die Vermögenswerte oder Verbindlichkeiten verwenden, die nicht auf beobachtbaren Marktdaten beruhen (nicht beobachtbare Daten). Zur Bestimmung des Fair Value dieser Instrumente werden interne Bewertungsmodelle verwendet.

Die Bewertungsmethoden umfassen Nettogegenwartswert- und Discounted-Cashflow-Modelle, das Hull-White-Modell und das Libor-Markt-Modell (ein Zinsstrukturmodell) sowie das Black-Scholes-Modell (zur Bewertung von Finanzoptionen). Die für die Bewertung benutzten Annahmen und Daten umfassen risikolose Zinssätze, Basis Swap Spreads und Currency Basis Swap Spreads, Devisenkurse und Devisenterminkurse, Aktienkurse und Aktienindexkurse und erwartete Kursvolatilitäten und Kurskorrelationen, Werte von Verbraucherpreisindez sowie deren erwartete Volatilitäten und Korrelationen. Ziel der Bewertungsmethoden ist eine Fair-Value-Bestimmung, die den Preis des Finanzinstruments zum Abschlussstichtag widerspiegelt,

den die Marktteilnehmer eigenständig festgelegt hätten. Die angewandten Bewertungsmethoden sind mit den anerkannten wirtschaftswissenschaftlichen Methoden für die Preisfindung von Finanzinstrumenten konsistent und berücksichtigen die Faktoren, die Marktteilnehmer bei einer Preisfestlegung beachten. Bei einem Teil der Derivate-Operationen können auch interne Schätzungen und Annahmen in die Bewertungsmethoden einfließen, wenn Marktdaten nicht direkt zur Verfügung stehen, d.h. typischerweise bei der Schätzung der Korrelationen bei einigen Zins- und Cross-Currency-Modellen und bei der Schätzung der Volatilitäten bei einigen langlaufenden „Equity-linked“- und inflationsgebundenen Operationen.

Der nachstehenden Tabelle sind Fair Value (netto) und Nominalbeträge der auf der Aktiv- und der Passivseite der Bilanz ausgewiesenen derivativen Finanzinstrumente zu entnehmen (derivative Finanzinstrumente, deren Fair Value auf notierten Marktpreisen beruht; solche, bei denen sich die Bewertungsmethode vollständig auf beobachtbare Marktdaten stützt; solche, deren Bewertung auch auf Eingabedaten beruht, die am Markt nicht beobachtet werden können). Die Nominalbeträge geben das am Jahresende ausstehende Volumen der Transaktionen an, lassen jedoch keine Rückschlüsse auf das Markt- oder das Kreditrisiko zu.

Derivate in Abhängigkeit von der angewandten Bewertungsmethode zum 31. Dezember 2009 (Mio EUR)

	Stufe 1		Stufe 2		Stufe 3		Insgesamt	
	Notierter Marktpreis		Bewertungsmethoden – beobachtbare Marktdaten		Bewertungsmethoden – am Markt nicht zu beobachtende Daten			
	Nominal- betrag	Fair Value (netto)	Nominal- betrag	Fair Value (netto)	Nominal- betrag	Fair Value (netto)	Nominal- betrag	Fair Value (netto)
Zu Handelszwecken eingesetzte Zinsswaps	0	0	299 702	9 546	16 677	- 2	316 379	9 544
Zu Handelszwecken eingesetzte Währungsswaps	0	0	102 225	- 3 819	5 623	19	107 848	- 3 800
Zu Handelszwecken eingesetzte Credit Default Swaps	0	0	0	0	197	2	197	2
Devisentermingeschäfte	0	0	12 139	255	0	0	12 139	255
Terminkontrakte	335	0	0	0	0	0	335	0
Overnight Indexed Swaps	0	0	0	0	0	0	0	0
Forward Rate Agreements	0	0	0	0	0	0	0	0
Garantien im Zusammenhang mit Derivaten	0	0	0	0	0	0	0	0
Insgesamt	335	0	414 066	5 982	22 497	19	436 898	6 001

Derivate in Abhängigkeit von der angewandten Bewertungsmethode zum 31. Dezember 2008 (Mio EUR)

	Stufe 1		Stufe 2		Stufe 3		Insgesamt	
	Notierter Marktpreis		Bewertungsmethoden – beobachtbare Marktdaten		Bewertungsmethoden – am Markt nicht zu beobachtende Daten			
	Nominal- betrag	Fair Value (netto)	Nominal- betrag	Fair Value (netto)	Nominal- betrag	Fair Value (netto)	Nominal- betrag	Fair Value (netto)
Zu Handelszwecken eingesetzte Zinsswaps	0	0	259 873	11 850	16 309	- 873	276 182	10 977
Zu Handelszwecken eingesetzte Währungsswaps	0	0	84 488	- 6 007	5 966	400	90 454	- 5 607
Zu Handelszwecken eingesetzte Credit Default Swaps	0	0	0	0	172	10	172	10
Devisentermingeschäfte	0	0	16 296	- 989	0	0	16 296	- 989
Terminkontrakte	394	- 1	0	0	0	0	394	- 1
Overnight Indexed Swaps	0	0	0	0	0	0	0	0
Forward Rate Agreements	0	0	5 472	1	0	0	5 472	1
Garantien im Zusammenhang mit Derivaten	0	0	0	0	1 217	- 3	1 217	- 3
Insgesamt	394	- 1	366 129	4 855	23 664	- 466	390 187	4 388

Notierte Preise für die meisten der Derivate-Operationen der EIB stehen am Markt nicht zur Verfügung. Der Fair Value dieser Instrumente wird veranschlagt, indem Bewertungsmethoden oder -modelle zur Anwendung kommen, die, soweit möglich, auf die am Bilanzstichtag zu beobachtenden Marktdaten zurückgreifen.

Der Fair Value von Swap-Operationen wird ermittelt, indem ertragsorientierte Verfahren („income approach“) verwendet werden, um künftige Beträge in einen einzigen Gegenwartsbetrag umzuwandeln (Abzinsung). Der veranschlagte Fair Value beruht auf dem Wert, der sich aus den Erwartungen des Marktes über die Höhe dieser künftigen Beträge ergibt. Die Bewertungsmethoden reichen vom einfachen Discounted-Cashflow-Modell bis zu komplexen Modellen für Optionen. Die angewandten Bewertungsmethoden sind mit den anerkannten wirtschaftswissenschaftlichen Methoden für die Preisfindung von Finanzinstrumenten konsistent und berücksichtigen die Faktoren, die Marktteilnehmer bei einer Preisfestlegung beachten.

Bei einem Teil der Derivate-Operationen können auch interne Schätzungen und Annahmen in die Bewertungsmethoden einfließen, wenn Marktdaten nicht direkt zur Verfügung stehen.

Anmerkung R – Fair Value der finanziellen Vermögenswerte und finanziellen Verbindlichkeiten (in Mio EUR)

Die nachstehenden Tabellen enthalten einen Vergleich der in den Finanzausweisen erfassten finanziellen Vermögenswerte und finanziellen Verbindlichkeiten der Gruppe anhand von Buchwert und Fair Value. Der Fair Value nicht finanzieller Vermögenswerte und nicht finanzieller Verbindlichkeiten ist in den Tabellen nicht enthalten.

	Buchwert 31.12.2009	Fair Value 31.12.2009	Buchwert 31.12.2008	Fair Value 31.12.2008
Zum Fair Value angesetzte Vermögenswerte				
Zur Veräußerung verfügbare Finanzanlagen	5 733	5 733	4 533	4 533
Erfolgswirksam zum Fair Value bewertete finanzielle Vermögenswerte	69 214	69 214	59 257	59 257
Zu Handelszwecken gehaltene finanzielle Vermögenswerte	21 936	21 936	22 388	22 388
Insgesamt	96 883	96 883	86 178	86 178
Zu fortgeführten Anschaffungskosten angesetzte Vermögenswerte				
Bis zur Endfälligkeit gehaltene Finanzinvestitionen	17 800	17 391	10 171	9 736
Darlehen und Forderungen	271 058	269 570	254 633	255 748
Insgesamt	288 858	286 961	264 804	265 484
Summe finanzielle Vermögenswerte	385 741	383 844	350 982	351 662
Zum Fair Value angesetzte Verbindlichkeiten				
Zu Handelszwecken gehaltene finanzielle Verbindlichkeiten	14 867	14 867	17 474	17 474
Erfolgswirksam zum Fair Value bewertete finanzielle Verbindlichkeiten	301 642	301 642	254 526	254 526
Insgesamt	316 509	316 509	272 000	272 000
Zu fortgeführten Anschaffungskosten angesetzte Verbindlichkeiten				
Zu fortgeführten Anschaffungskosten bewertete Verbindlichkeiten	29 050	30 115	35 934	37 371
Insgesamt	29 050	30 115	35 934	37 371
Summe finanzielle Verbindlichkeiten	345 559	346 624	307 934	309 371

Nachstehend werden die Methoden und Annahmen beschrieben, die der Bestimmung des Fair Value der finanziellen Vermögenswerte und finanziellen Verbindlichkeiten zugrunde liegen.

Vermögenswerte, deren Fair Value dem Buchwert in etwa entspricht

Bei finanziellen Vermögenswerten und finanziellen Verbindlichkeiten, die liquide sind bzw. eine kurze Laufzeit aufweisen (unter drei Monaten), wird davon ausgegangen, dass der Buchwert in etwa dem Fair Value entspricht.

Zum Fair Value ausgewiesene Vermögenswerte und Verbindlichkeiten

Veröffentlichte Kursangebote auf einem aktiven Markt sind die wichtigste Quelle für die Bestimmung des Fair Value eines Finanzinstruments. Der Fair Value von Instrumenten, für die kein Marktpreis vorliegt, wird veranschlagt, indem Bewertungsmethoden oder -modelle zur Anwendung kommen, die, soweit möglich, auf die am Bilanzstichtag zu beobachtenden Marktdaten zurückgreifen.

Der Fair Value solcher Instrumente wird ermittelt, indem Bewertungsmethoden verwendet werden, um künftige Beträge in einen einzigen Gegenwartsbetrag umzuwandeln (Abzinsung). Der veranschlagte Fair Value beruht auf dem Wert, der sich aus den Erwartungen des Marktes über die Höhe dieser künftigen Beträge ergibt. Die Bewertungsmethoden reichen vom einfachen Discounted-Cashflow-Modell bis zu komplexen Modellen für Optionen. Die angewandten Bewertungsmethoden sind mit den anerkannten wirtschaftswissenschaftlichen Methoden für die Preisfindung von Finanzinstrumenten konsistent und berücksichtigen die Faktoren, die Marktteilnehmer bei einer Preisfestlegung beachten. In die Bewertungsmethoden können auch interne Schätzungen und Annahmen einfließen, wenn Marktdaten nicht direkt zur Verfügung stehen.

Die nachstehenden Tabellen enthalten eine Analyse der zum Fair Value ausgewiesenen finanziellen Vermögenswerte und finanziellen Verbindlichkeiten (Vermögenswerte bzw. Verbindlichkeiten, deren Fair Value auf notierten Marktpreisen beruht; solche, bei denen sich die Bewertungsmethode vollständig auf beobachtbare Marktdaten stützt; solche, deren Bewertung auch auf Eingabedaten beruht, die am Markt nicht beobachtet werden können).

	Stufe 1	Stufe 2	Stufe 3	Insgesamt 2009		
	Notierter Marktpreis 2009	Bewertungsmethoden – beobachtbare Marktdaten 2009	Bewertungsmethoden – am Markt nicht zu beobachtende Daten 2009	Positiver Fair Value	Negativer Fair Value	Insgesamt
Finanzielle Vermögenswerte						
Zu Handelszwecken gehaltene finanzielle Vermögenswerte	1 068	19 834	1 034	21 936	0	21 936
Erfolgswirksam zum Fair Value bewertete finanzielle Vermögenswerte	0	65 856	3 358	69 230	- 16	69 214
Zur Veräußerung verfügbare Finanzanlagen	2 235	777	2 721	5 733	0	5 733
Insgesamt	3 303	86 467	7 113	96 899	- 16	96 883
Finanzielle Verbindlichkeiten						
Zu Handelszwecken gehaltene finanzielle Verbindlichkeiten	0	13 851	1 016	0	14 867	14 867
Erfolgswirksam zum Fair Value bewertete finanzielle Verbindlichkeiten	254 550	33 770	13 322	- 1 581	303 223	301 642
Insgesamt	254 550	47 621	14 338	- 1 581	318 090	316 509
	Stufe 1	Stufe 2	Stufe 3	Insgesamt 2008		
	Notierter Marktpreis 2008	Bewertungsmethoden – beobachtbare Marktdaten 2008	Bewertungsmethoden – am Markt nicht zu beobachtende Daten 2008	Positiver Fair Value	Negativer Fair Value	Insgesamt
Finanzielle Vermögenswerte						
Zu Handelszwecken gehaltene finanzielle Vermögenswerte	526	20 854	1 008	22 388	0	22 388
Erfolgswirksam zum Fair Value bewertete finanzielle Vermögenswerte	0	56 158	3 099	59 258	- 1	59 257
Zur Veräußerung verfügbare Finanzanlagen	1 993	419	2 121	4 533	0	4 533
Insgesamt	2 519	77 431	6 228	86 179	- 1	86 178
Finanzielle Verbindlichkeiten						
Zu Handelszwecken gehaltene finanzielle Verbindlichkeiten	1	16 000	1 473	0	17 474	17 474
Erfolgswirksam zum Fair Value bewertete finanzielle Verbindlichkeiten	206 206	33 916	14 404	- 1 229	255 755	254 526
Insgesamt	206 207	49 916	15 877	- 1 229	273 229	272 000

2009 nahm die Gruppe innerhalb der Fair-Value-Hierarchie Transfers von Stufe 1 nach Stufe 2 vor:

- (Zur Veräußerung verfügbare) Finanzanlagen im Umfang von 59 Mio EUR.
- Erfolgswirksam zum Fair Value bewertete finanzielle Verbindlichkeiten im Umfang von 8 601 Mio EUR.

Darüber hinaus nahm die Gruppe innerhalb der Fair-Value-Hierarchie den folgenden Transfer von Stufe 2 nach Stufe 1 vor:

- Erfolgswirksam zum Fair Value bewertete finanzielle Verbindlichkeiten im Umfang von 1 957 Mio EUR.

Die folgende Tabelle enthält die Veränderungen bei den Instrumenten der Stufe 3 für das am 31. Dezember 2009 abgelaufene Geschäftsjahr.

	Zu Handelszwecken gehaltene finanzielle Vermögenswerte	Erfolgswirksam zum Fair Value bewertete finanzielle Vermögenswerte	Zur Veräußerung verfügbare Finanzanlagen	Zu Handelszwecken gehaltene finanzielle Verbindlichkeiten	Erfolgswirksam zum Fair Value bewertete finanzielle Verbindlichkeiten	Insgesamt
Stand am 1. Januar 2009	1 008	3 099	2 121	- 1 473	- 14 404	- 9 649
Gesamter Gewinn oder Verlust						
- im Gewinn oder Verlust	- 25	34	- 131	416	- 74	220
- im sonstigen Gesamtergebnis	0	0	- 87	0	0	- 87
Kauf	7	648	780	- 36	0	1 399
Emissionen	0	0	0	0	- 12	- 12
Abwicklung	- 47	- 423	0	35	895	460
Transfers in Stufe 3 insgesamt	180	0	38	- 14	- 1 339	- 1 135
Transfers aus Stufe 3 insgesamt	- 89	0	0	56	1 612	1 579
Saldo per 31. Dezember 2009	1 034	3 358	2 721	- 1 016	- 13 322	- 7 225

Änderung des Fair Value von erfolgswirksam zum Fair Value bewerteten Finanzinstrumenten aufgrund alternativer Annahmen, wobei die Bewertung auf Eingabedaten beruht, die am Markt nicht beobachtet werden können

Realistische mögliche alternative (nicht aus der Beobachtung des Marktes stammende) Annahmen als Eingabedaten für Bewertungsmethoden, mit denen der Fair Value von erfolgswirksam zum Fair Value bewerteten Finanzinstrumenten bestimmt wird, dürften sich quantitativ wie folgt auswirken: Ein Rückgang um etwa 9 Mio EUR bei weniger günstigen Annahmen und ein Anstieg um etwa 74 Mio EUR bei günstigeren Annahmen zum 31. Dezember 2009, sowie ein Rückgang um etwa 12 Mio EUR bei weniger günstigen Annahmen und ein Anstieg um etwa 28 Mio EUR bei günstigeren Annahmen zum 31. Dezember 2008.

Erfolgswirksam zum Fair Value bewertete finanzielle Vermögenswerte

Unter den erfolgswirksam zum Fair Value bewerteten finanziellen Vermögenswerten wird auch ein durch Zinsswaps und Währungsswaps abgesichertes Darlehensportfolio erfasst.

Das maximale Kreditrisiko der erfolgswirksam zum Fair Value bewerteten Forderungen an Kreditinstitute und Kunden beträgt 69 214 Mio EUR (2008: 59 257 Mio EUR). Die kumulierte Änderung des Fair Value der Darlehen

aufgrund eines veränderten Kreditrisikos der Kontrahenten der Gruppe führte zu einem Verlust von 38,5 Mio EUR (2008: Verlust von 12,44 Mio EUR), und die Änderung für den Berichtszeitraum entspricht einem Verlust von 26,1 Mio EUR (2008: Verlust von 15,4 Mio EUR). Die Änderung des Fair Value der erfolgswirksam zum Fair Value bewerteten finanziellen Vermögenswerte aufgrund veränderter Kreditrisiken wurde ermittelt, indem die Änderung der erwarteten Kreditausfälle bei diesen Darlehen veranschlagt wurde.

Es wurden keine Verträge über Kreditderivate abgeschlossen, um das Kreditrisiko der erfolgswirksam zum Fair Value bewerteten finanziellen Vermögenswerte abzusichern.

Erfolgswirksam zum Fair Value bewertete finanzielle Verbindlichkeiten

Bei den erfolgswirksam zum Fair Value bewerteten finanziellen Verbindlichkeiten handelt es sich um verbrieftete Verbindlichkeiten der Gruppe, die durch Zinsswaps und Währungsswaps besichert werden.

Die kumulierte Veränderung des Fair Value der börsennotierten, erfolgswirksam zum Fair Value bewerteten finanziellen Verbindlichkeiten, die auf dem veränderten Kreditrisiko der Gruppe beruht, entspricht einem Gewinn von 1 804 Mio EUR (2008: Gewinn von 4 984 Mio EUR) und

die Veränderung für das Berichtsjahr entspricht einem Verlust von 3 180 Mio EUR (2008: Gewinn von 6 008 Mio EUR). Die Veränderung des Fair Value der erfolgswirksam zum Fair Value bewerteten finanziellen Verbindlichkeiten, die auf dem veränderten Kreditrisiko beruht, entspricht der Differenz zwischen der Veränderung des Fair Value aufgrund der Börsennotierung und der Veränderung des Fair Value, der mittels einer Bewertungsmethode festgestellt wird, die vom Marktrisiko ausgeht.

Der von der Gruppe bei Fälligkeit von erfolgswirksam zum Fair Value bewerteten Finanzinstrumenten vertragsgemäß zu zahlende Betrag liegt per 31. Dezember 2009 17 424 Mio EUR unter dem Buchwert (2008: 16 825 Mio EUR).

Anmerkung 5 – Risikomanagement

Diese Anmerkung enthält Angaben zur Übernahme von Risiken durch die Gruppe sowie zur Risikosteuerung und -kontrolle, insbesondere der primären Risiken, die mit dem Einsatz von Finanzinstrumenten durch die Gruppe verbunden sind. Es handelt sich dabei um folgende Risiken:

- Kreditrisiko – Verlustrisiko aufgrund eines Kunden- bzw. Kontrahentenausfalls; entsteht durch ein Kreditengagement jeglicher Form einschließlich des Erfüllungsrisikos;
- Marktrisiko – Risiko, das aufgrund von beobachtbaren Marktvariablen wie Zinssätzen, Wechselkursen und Aktienkursen entsteht;
- Liquiditäts- und Finanzierungsrisiko – Risiko, dass die Gruppe nicht in der Lage ist, zu einem angemessenen Preis bzw. – in extremen Situationen – zu einem beliebigen Preis Aktiva zu finanzieren oder Verpflichtungen nachzukommen;
- Operatives Risiko – potenzieller Verlust aufgrund unzureichender oder fehlender interner Verfahren, Personen und Systeme oder infolge externer Ereignisse.

Innerhalb der Gruppe werden Risikosteuerung und -kontrolle von EIB und EIF jeweils eigenständig durchgeführt. Die in dieser Anmerkung enthaltenen Angaben zum Risikomanagement unterscheiden daher zwischen EIB und EIF.

S.1 Organisation des Risikomanagements

S.1.1 Organisation des Risikomanagements in der Bank

Die EIB passt ihre Risikomanagementsysteme den sich wandelnden wirtschaftlichen Bedingungen und aufsichtsrechtlichen Standards an und aktualisiert sie laufend in Einklang mit der Entwicklung der „best market practice“. Die Bank verfügt über Kontroll- und Berichtssysteme für die Hauptrisiken in ihren verschiedenen Tätigkeitsbereichen, d.h. für das Kredit-, das Markt- und das operative Risiko.

Die Bank analysiert und steuert ihre Risiken gemäß der „best market practice“ so, dass ihre Vermögenswerte, ihr Finanzergebnis und damit ihr Kapital optimal gesichert sind. Die EIB unterliegt zwar nicht der Bankenaufsicht, ist jedoch grundsätzlich bestrebt, die einschlägigen, den Bankensektor betreffenden EU-Richtlinien zu beachten und in Einklang mit den Empfehlungen der Bankenaufsichtsbehörden der EU-Mitgliedstaaten und der einschlägigen supranationalen Gremien wie dem Basler Ausschuss für Bankenaufsicht sowie mit dem Recht der EU zu handeln.

Die folgenden Abschnitte beschreiben die Kredit-, Markt- und Liquiditätsrisiken, denen die Bank bei ihren Operationen aus eigenen Mitteln ausgesetzt ist.

Die Direktion Risikomanagement besteht seit November 2003 aus ursprünglich zwei Hauptabteilungen – der Hauptabteilung Kreditrisiken und der Hauptabteilung Finanzielle und operative Risiken – sowie einer Koordinationsabteilung. Im Jahr 2006 formalisierte die Bank ihre Kreditrisikopolitik für Operationen aus eigenen Mitteln außerhalb der Europäischen Union und erweiterte damit den Aufgabenbereich der Hauptabteilung Kreditrisiken.

Als unabhängige Instanz ermittelt, beurteilt und überwacht die Direktion Risikomanagement umfassend, konsequent und nach einem einheitlichen Ansatz Kredit-, Markt- und operative Risiken, denen die Bank ausgesetzt ist, und erstattet darüber Bericht. In einem allgemein definierten Rahmen, in dem die Trennung der Aufgaben beibehalten wird, ist sie unabhängig von den operativen Abteilungen. Sie wird von einem Direktor mit Generalvollmacht geleitet, der im Hinblick auf die Kredit-, Markt- und operativen Risiken dem dafür zuständigen Vizepräsidenten untersteht. Der zuständige Vizepräsident kommt regelmäßig mit dem Prüfungsausschuss zusammen, um Themen aus dem Bereich der Kredit-, Markt- und operativen Risiken zu erörtern. Er überwacht auch die Risikoberichterstattung an das Direktorium und den Verwaltungsrat.

Um die Umsetzung der Risikopolitik der Bank zu unterstützen, wurden zwei Ausschüsse gebildet, die sich mit diesbezüglichen Fragen befassen.

Der Ausschuss zur Beurteilung der Kreditrisiken (Credit Risk Assessment Group – CRAG) ist ein hochrangiges Forum, das Fragen im Zusammenhang mit den sich aus der Tätigkeit der Bank ergebenden Kreditrisiken diskutiert und das Direktorium in diesen Fragen berät. Ihm gehören die Direktoren mit Generalvollmacht der Direktionen Finanzierungen, Projekte, Risikomanagement, Finanzen und Rechtsfragen an. Die Arbeit des Ausschusses zur Beurteilung der Kreditrisiken soll die bei jeder Finanzierungsoperation erfolgende Überprüfung, die von zentraler Bedeutung für die Darlehensgenehmigung ist, ergänzen, ersetzt sie jedoch nicht.

Der Ausschuss für das Aktiv-Passiv-Management der Bank (ALM Committee – ALCO) setzt sich aus den Direktoren mit Generalvollmacht der für Finanzierungen, Finanzen und Risikomanagement zuständigen Direktionen zusammen und ist ein hochrangiges Gremium, das die Politik für das Aktiv-Passiv-Management erörtert und dem Direktorium Vorschläge zu diesem Bereich unterbreitet. Er fördert und erleichtert den Dialog zwischen den in ihm vertretenen Direktionen und ermöglicht es ihnen, die wichtigsten finanziellen Risiken in einer weiter gefassten Perspektive zu sehen und sie besser zu verstehen.

Die Bank hat ihre Kapazitäten zur Abwicklung der unterzeichneten Darlehen weiter ausgebaut und damit auch die Steuerung risikoreicherer Transaktionen (die die EIB aufgrund ihrer Strategie „höhere Risiken einzugehen“ durchführt) und der höheren Mittelaufnahme in dem veränderten wirtschaftlichen Umfeld verbessert. Für erhebliche Teile des Portfolios fällt dies in die Zuständigkeit der unabhängigen Hauptabteilung „Management und Umstrukturierung von Operationen“, die einem anderen Vizepräsidenten untersteht. 2009

lag ein Schwerpunkt ihrer Arbeit auf der Überwachung der Kontrahenten mit höherem Risiko sowie bestimmter Besicherungsformen. Darüber hinaus steuerte sie Transaktionen, die besondere Aufmerksamkeit erforderten. Alle von ihr unterbreiteten Vorschläge, die sich auf das Kreditrisiko auswirken, bedürfen einer unabhängigen zweiten Stellungnahme durch die Direktion Risikomanagement.

S.1.1.1 Risikomessungs- und Berichterstattungssystem

Die Risiken der Bank werden mittels einer Methode gemessen, die sowohl die erwarteten, unter normalen Umständen voraussichtlich entstehenden Verluste als auch unerwartete Verluste berücksichtigt, die eine Schätzung des tatsächlichen Endverlusts auf der Basis eines Portfoliomodells darstellen. Die Modelle verwenden Wahrscheinlichkeiten, die aus Statistiken abgeleitet sind, die auf historischer Erfahrung im Bereich der Finanzmärkte beruhen. Die Bank spielt auch „Worst-case“-Szenarien durch, die sich ergeben würden, wenn außergewöhnliche Ereignisse, deren Eintreten unwahrscheinlich ist, tatsächlich eintreten.

Berichte über die oben beschriebene Risikomessung werden dem Direktorium vierteljährlich und dem Verwaltungsrat halbjährlich vorgelegt. Die Berichte enthalten folgende Informationen: gesamtes Kreditrisiko, Analysen der Kreditkonzentration, Risikopotenzial (Value at Risk), Liquiditätskennzahlen, Veränderungen des Risikoprofils.

Darüber hinaus wird das Direktorium monatlich über die wichtigsten Risikoindikatoren für das Darlehensportfolio und das Risiko von Liquiditätsinkongruenzen informiert.

S.1.1.2 Toleranz gegenüber Finanzrisiken

Als öffentliche Institution will die Bank keine Gewinne aus dem spekulativen Eingehen von finanziellen Risiken erzielen, beschränkt sie ihre Risikotoleranz auf das durch die genehmigten Limits vorgegebene Minimum und führt ihre Operationen innerhalb eines konservativen Finanzrahmens durch.

Die Bank strebt daher mit ihren Treasury- und Mittelbeschaffungsaktivitäten keine Gewinnmaximierung an, auch wenn für diese Aktivitäten Ergebnisziele gesetzt werden. Ein vorrangiges Ziel im Rahmen der Anlagetätigkeit ist der Schutz des investierten Kapitals. Im Hinblick auf Risiken, die sich aus den Finanzierungs- und Mittelbeschaffungsoperationen der Bank ergeben, ist der wichtigste Grundsatz der Finanzrisikopolitik der Bank daher, alle erheblichen Finanzrisiken abzusichern.

Gemäß der „best market practice“ sind alle neuen Arten von Transaktionen, die operative oder finanzielle Risiken mit sich bringen, nach Zustimmung des Ausschusses für neue Produkte vom Direktorium zu genehmigen, und sie werden innerhalb genehmigter Limits abgewickelt.

S.1.1.3 Stabilität der Erträge und Selbstfinanzierungskapazität

Die Politik für das Aktiv-Passiv-Management der Bank ist integraler Bestandteil des allgemeinen Finanzrisiko-Managements der Gruppe. Sie berücksichtigt die Erwartungen der drei wichtigsten Anspruchsgruppen der Bank (d.h. ihrer Anteilseigner und Darlehensnehmer sowie der Finanzmärkte) im Hinblick auf die Stabilität der Erträge, die Erhaltung des wirtschaftlichen Werts der Eigenmittel und die langfristige Selbstfinanzierung des Wachstums der Bank.

Um diese Ziele zu erreichen, verwendet das Aktiv-Passiv-Management eine mittel- bis langfristige Indexierung für die Anlage von eigenen Mitteln, so dass die Stabilität der Erträge und die Gesamtrendite gesteigert werden. Diese Indexierungspolitik setzt auf mittel- bis langfristige Erträge und wird nicht von einer kurzfristigen Betrachtung der Zinstrends beeinflusst.

Dies wird erreicht, indem für die Duration der Eigenmittel der Bank eine Spanne von 4½-5½ Jahren angestrebt wird.

S.1.2 Organisation des Risikomanagements beim Fonds (EIF)

Die meisten Private-Equity-Operationen sowie Risikokapital-, Garantie- und Verbriefungsoperationen für die gesamte Gruppe (EIB und EIF) werden vom Fonds durchgeführt. Der Fonds hat den Auftrag, Wachstum und Entwicklung kleiner und mittlerer Unternehmen (KMU) ab der Gründung in Einklang mit den entsprechenden Zielen der EU zu fördern.

Der Fonds passt seine Risikomanagementsysteme den sich wandelnden wirtschaftlichen Bedingungen und aufsichtsrechtlichen Standards an und aktualisiert sie daher laufend in Einklang mit der Entwicklung der „best market practice“. Der Fonds verfügt über Kontroll- und Berichtssysteme für die Hauptrisiken in seinen verschiedenen Tätigkeitsbereichen, d.h. für das Kredit-, das Markt- und das operative Risiko.

Eine unabhängige Abteilung Risikomanagement und -überwachung ist unmittelbar dem stellvertretenden geschäftsführenden Direktor des EIF unterstellt. Diese Aufgabentrennung und das „Vier-Augen-Prinzip“ gewährleisten eine unvoreingenommene Überprüfung der Geschäftstätigkeit des EIF. Darüber hinaus arbeitet die Abteilung für Risikosteuerung und -überwachung innerhalb der EIB-Gruppe eng mit der Direktion Risikomanagement der EIB zusammen, insbesondere im Hinblick auf das Risiko der Gruppe im Zusammenhang mit Garantieoperationen, Private-Equity- und Risikokapitaloperationen im Rahmen des Risikokapitalmandats der Bank und der generellen Vorgehensweise des EIF.

Die Abteilung Risikomanagement und -überwachung gliedert sich in drei Teams: ein Risikomanagementteam für Risikokapital, ein Risikomanagementteam für Portfoliogarantien und Verbriefungen sowie ein Überwachungs- und Verwaltungsteam, das für beide Bereiche zuständig ist.

Das Treasury-Management des Fonds, das der Bank im Rahmen einer von beiden Parteien unterzeichneten Vereinbarung übertragen wurde, erfolgt in Einklang mit den Treasury-Leitlinien des EIF.

S.1.2.1 Risikobeurteilung bei Private-Equity-Operationen

Im Rahmen seiner Private-Equity-Operationen übernimmt der EIF als Dachfonds Minderheitsbeteiligungen an Fonds, die von weitgehend unabhängigen Teams gesteuert werden, um weitere Engagements einer breiten Palette von Investoren zu mobilisieren. Die Private-Equity-Operationen des EIF umfassen die Bereitstellung von Frühphasen- und Startkapital, aber auch Beteiligungen an bereits gut etablierten Fonds, die sich auf Beteiligungen an Unternehmen im mittleren Entwicklungsstadium und in der Spätphase sowie auf Mezzanine-Finanzierungen konzentrieren, die im Allgemeinen ein niedrigeres Risikoprofil aufweisen.

In den letzten Jahren hat der Fonds ein spezifisches Instrumentarium entwickelt, um auf die Dynamik dieses Marktes zugeschnittene Portfolios von Private-Equity-Fonds einzurichten, zu steuern und zu überwachen, die über das typische und häufig vereinfachende Konzept, nur in Spitzenfonds zu investieren, hinausgehen. Dieses Instrumentarium beruht auf einem internen Modell, dem „Grading-based Economic Model“ (GEM), mittels dessen der EIF die Bewertung, das Risiko, die voraussichtlichen Cashflows und die erwartete Performance der einzelnen Fonds sowie der einzelnen Portfolios von Risikokapitalfonds besser beurteilen und überprüfen kann. Vor der Übernahme einer Beteiligung an einem Private-Equity-Fonds nimmt der EIF eine Einstufung vor, die auf einer umfassenden Due-Diligence-Prüfung beruht, die von den für die Transaktionen und das Risikomanagement zuständigen Teams des EIF durchgeführt wird. Während der Laufzeit eines Private-Equity-Fonds werden die Einstufungen regelmäßig überprüft, wobei Häufigkeit und Umfang dieser Prüfungen vom Ausmaß des Risikos abhängen.

Diese Maßnahme, die durch die Entwicklung eines eigenständigen IT-Systems und einer integrierten Software (Front to Back) flankiert wurde, verbessert den Ablauf von Anlageentscheidungen sowie die Steuerung des finanziellen Risikos des Portfolios und der Liquidität.

Vor dem Hintergrund der aktuellen Finanzkrise hat der EIF die von den Fondsmanagern der einzelnen Private-Equity-Fonds berichteten Bewertungen sowie die sonstigen mit der derzeitigen Krise verbundenen spezifischen Risiken streng überwacht. Der Fonds hat darüber hinaus seine Portfolios von Private-Equity-Fonds strengeren Stresstest-Szenarien unterworfen, um die Auswirkungen einer Verschärfung und/oder Fortsetzung der Finanzkrise beurteilen zu können.

5.1.2.2 Risikobeurteilung bei Garantien

Der Fonds gewährt an der Finanzierung von KMU beteiligten Finanzintermediären Portfoliogarantien, und durch die Übernahme der Risiken dieser Intermediäre vereinfacht er den Zugang von KMU zu Finanzierungsmitteln und trägt so zu ihrer Finanzierung bei.

Der Fonds hat für seine Garantie- und Verbriefungsoperationen in den letzten Jahren ein spezifisches Instrumentarium entwickelt, um Portfoliogarantien und strukturierte Finanztransaktionen in Einklang mit der „best market practice“ zu analysieren. Bevor der Fonds rechtsverbindlich eine Garantie gewährt, erteilt er jeder auf eigenes Risiko durchgeführten neuen Garantieoperation in Einklang mit seinen Leitlinien für die Kreditrisikopolitik und für die Modellprüfung (Model Review) ein internes Rating. Das Rating beruht auf internen Modellen, die die Kreditqualität der Operation analysieren und zusammenfassend darstellen (Expected-Loss-Methode), wobei nicht nur quantitative Parameter, sondern auch qualitative Aspekte berücksichtigt werden. Garantieoperationen werden regelmäßig überwacht; mindestens vierteljährlich findet eine Überprüfung statt.

Das Portfolio der Garantien wird nach dem Marked-To-Model-Ansatz bewertet. Das erteilte Rating und die möglichen späteren Änderungen des Ratings wirken sich am stärksten auf die Bewertung der Transaktionen in dem Portfolio aus.

Im Kontext der Finanzkrise hat der Fonds seine Überwachung verstärkt, um eine potenzielle negative Rating-Migration genau zu verfolgen. Die Verbesserung der

Überwachung ist nicht nur eine Reaktion auf die Finanzkrise, sondern stellt einen kontinuierlichen Prozess dar. Darüber hinaus hat der Fonds seine Stresstestmethoden verbessert, d.h. die Szenarienanalyse im Hinblick auf die Herabstufung von Portfolios und die damit verbundenen Auswirkungen auf die Kapitalunterlegung, die erwarteten Verluste sowie die Gewinn- und Verlustrechnung.

5.2 Kreditrisiko

5.2.1 Kreditrisikopolitik

Das Kreditrisiko ergibt sich hauptsächlich aus der Darlehensstätigkeit der Gruppe und in geringerem Maße aus den Instrumenten des Treasury, wie z.B. festverzinslichen Anleihen, die in dem Anlage- und in den operationellen Portfolios gehalten werden, Einlagenzertifikaten, Termineinlagen bei Banken und Transaktionen der Gruppe in Derivaten sowie den Garantieoperationen aus eigenen Mitteln des Fonds. Mit den Risikokapitalfinanzierungen der Gruppe ist kein Kreditrisiko verbunden, da diese vollständig durch Beteiligungen erfolgen und damit nur dem Marktrisiko ausgesetzt sind.

Die Kreditrisikopolitik der Gruppe wird von den leitenden Organen der Gruppe genehmigt. Sie bestimmt Mindestqualitätsstandards sowohl für Darlehensnehmer als auch für Garanten und spezifiziert die Arten von Sicherheiten, die als akzeptabel erachtet werden. Sie legt auch die Mindestanforderungen fest, die Darlehensverträge hinsichtlich der wichtigsten Klauseln und anderer Vertragsbedingungen erfüllen müssen, damit sichergestellt ist, dass die Bank mindestens gleichrangig mit anderen bevorrechtigten Gläubigern ist und erforderlichenfalls unverzüglich Zugriff auf Sicherheiten hat. Darüber hinaus stellt die Gruppe mit Limits für Kontrahenten und Sektoren ein akzeptables Maß an Diversifizierung in ihrem Darlehensportfolio sicher. Das Limitsystem der Gruppe orientiert sich an den herkömmlichen bankenaufsichtsrechtlichen Bestimmungen über die Steuerung von Konzentrationsrisiken und von „großen Engagements“, die in den EU-Richtlinien für den Bankensektor enthalten sind. Allerdings verfolgt die Gruppe hinsichtlich der Übernahme von Risiken generell eine vorsichtigeren Politik als Geschäftsbanken. Die Kreditrisikopolitik der EIB bestimmt darüber hinaus Mindestqualitätsstandards für Kontrahenten bei Transaktionen in Derivaten und Treasury-Operationen und legt den vertraglichen Rahmen für die verschiedenen Transaktionen fest.

Was die Darlehensstätigkeit, das Treasury und die derivativen Instrumente betrifft, so wird das Kreditrisiko von einer unabhängigen Direktion Risikomanagement unter direkter Zuständigkeit des Direktoriums der Bank gesteuert. Die Gruppe hat damit eine operativ unabhängige Struktur für die Ermittlung und die Überwachung des Kreditrisikos geschaffen.

Der EIF steuert das Risiko und die Übernahme von Risiken im Rahmen konservativer Vorgaben, die sich aus der Satzung, den vom Verwaltungsrat des Fonds genehmigten Leitlinien für die Kreditrisikopolitik oder auch aus Leitlinien ergeben, die im Rahmen von Mandaten zu beachten sind. Die Kreditrisikopolitik wird regelmäßig angepasst, um dem sich weiterentwickelnden operativen Umfeld und den neuen Mandaten, die der Gruppe eventuell von ihren Anteilseignern übertragen werden, Rechnung zu tragen.

Die Steuerung des Kreditrisikos geht zum einen vom Ausmaß des den Kontrahenten gegenüber eingegangenen Engagements und zum anderen von der Analyse ihrer Solvenz aus.

S.2.2 Maximales Kreditrisiko ohne Berücksichtigung gehaltener Sicherheiten und sonstiger Kreditverbesserungen

Die Tabelle zeigt das maximale Kreditrisiko der verschiedenen Bilanzposten einschließlich der Derivate. Angegeben wird jeweils der Bruttowert vor dem Ausgleich des Risikos durch Besicherungsvereinbarungen (Anmerkung S.2.3.4).

Maximales Kreditrisiko (in Mio EUR)	31.12.2009	31.12.2008
Finanzielle Vermögenswerte		
Darlehen und Forderungen	271 058	254 633
Zu Handelszwecken gehaltene finanzielle Vermögenswerte	21 936	22 388
Erfolgswirksam zum Fair Value bewertete finanzielle Vermögenswerte	69 214	59 257
Zur Veräußerung verfügbare finanzielle Vermögenswerte	5 733	4 533
Bis zur Endfälligkeit gehaltene finanzielle Vermögenswerte	17 800	10 171
Nicht finanzielle Vermögenswerte (ohne gezeichnetes Kapital und Rücklagen; eingefordert, noch nicht eingezahlt)	457	520
Insgesamt	386 198	351 502
Nicht bilanzwirksame Posten		
Eventualverbindlichkeiten	2 911	4 083
Verpflichtungen		
– Nicht ausgezahlte Darlehen	81 843	58 870
– Nicht ausgezahlte Mittel für Risikokapitalfinanzierungen	1 393	1 227
– Sonstige	954	777
Insgesamt	87 101	64 957
Kreditrisiko insgesamt	473 299	416 459

Werden Finanzinstrumente zum Fair Value ausgewiesen, so stellen die oben angegebenen Beträge das maximale Kreditrisiko dar, das in der Zukunft infolge von Wertveränderungen entstehen könnte.

S.2.3 Kreditrisiko aus Darlehen

S.2.3.1 Bewertung des Kreditrisikos aus Forderungen an Kreditinstitute und Kunden

In Einklang mit der „best practice“ im Bankensektor wurde für die Finanzierungsoperationen der EIB ein internes Darlehenseinstufungssystem eingeführt, das auf der „Expected loss“-Methode (Verlusterwartungswert) beruht. Dieses System spielt bei der Prüfung von Darlehen und der Überwachung der Kreditrisiken inzwischen eine wichtige Rolle und dient gegebenenfalls als Referenz für die risikoorientierte Zinsfestsetzung.

Ein Darlehenseinstufungssystem umfasst die Methoden, Verfahren, Datenbanken und IT-Systeme, die die Beurteilung des Kreditrisikos bei Finanzierungsoperationen und die Quantifizierung der mit Hilfe der „Expected loss“-Methode geschätzten Verluste unterstützen. Es führt zahlreiche Informationen mit dem Ziel zusammen, ein relatives Ranking der mit den Finanzierungen verbundenen Kreditrisiken aufzustellen. In der Gruppe wird bei der Darlehenseinstufung der Gegenwartswert der veranschlagten Höhe des „erwarteten Verlusts“ ermittelt, der von der Wahrscheinlichkeit des Ausfalls der Hauptschuldner, dem Risikoengagement und der Verlustquote im Falle des Ausfalls abhängt. Die Darlehenseinstufung wird für folgende Zwecke genutzt:

- als Hilfe für eine genauere quantitative Beurteilung von Darlehensrisiken;
- als Hilfe bei der Aufteilung der Überwachungsaktivitäten;

- zur Beschreibung der Qualität des Finanzierungsbestands zu einem gegebenen Zeitpunkt;
- als Bezugsgröße für die Berechnung der jährlichen Zuweisung zur Allgemeinen Rücklage für Darlehen;
- als einer der Faktoren für die risikoorientierte Zinsfestsetzung auf der Grundlage des erwarteten Verlusts.

Die folgenden Faktoren werden bei einer Darlehenseinstufung berücksichtigt:

- Bonität des Darlehensnehmers: Die Direktion Risikomanagement (Hauptabteilung Kreditrisiken) überprüft unabhängig die Darlehensnehmer und beurteilt deren Bonität auf der Grundlage interner Verfahren und externer Daten. In Einklang mit dem fortgeschrittenen Ansatz nach Basel II hat die Gruppe ein Verfahren entwickelt, um für ihre Darlehensnehmer und Garantiegeber ein internes Rating festlegen zu können. Das Verfahren beruht auf einem System von spezifischen Auswertungsformularen für bestimmte Arten von Kontrahenten.
- Ausfallkorrelation: Sie gibt die Wahrscheinlichkeit gleichzeitiger finanzieller Probleme für den Darlehensnehmer und den Garantiegeber an. Je höher die Korrelation zwischen der Ausfallwahrscheinlichkeit beim Darlehensnehmer und beim Garantiegeber ist, umso niedriger ist der Wert der Garantie und damit auch die Darlehenseinstufung.
- Wert der Garantieinstrumente und der Sicherheiten: Dieser Wert wird auf der Grundlage der Kombination von Bonität des Garantiegebers und Art des verwendeten Instruments ermittelt.
- Vertraglicher Rahmen: Ein solider vertraglicher Rahmen verbessert die Qualität und die interne Einstufung des Darlehens.

- v) Laufzeit des Darlehens: Bleiben alle anderen Faktoren unverändert, so wird das Risiko von Schwierigkeiten bei der Bedienung des Darlehens umso höher, je länger das Darlehen läuft.

Der Verlusterwartungswert eines Darlehens wird unter Verwendung dieser fünf Elemente berechnet. In Abhängigkeit von der Höhe des so ermittelten Verlusts wird das Darlehen in eine der folgenden Darlehenskategorien eingestuft:

- A **Erstklassige Darlehen:** Sie werden in drei Unterkategorien eingeteilt: A^o umfasst Länderrisiken in der EU, d.h. Darlehen an Mitgliedstaaten bzw. Darlehen, die von diesen vollständig, explizit und uneingeschränkt garantiert werden und bei denen keine Rückzahlungsprobleme zu erwarten sind. A+ bezeichnet Darlehen, die anderen Rechtssubjekten als den Mitgliedstaaten gewährt bzw. von diesen garantiert werden und bei denen keine Verschlechterung während der Laufzeit zu erwarten ist. A- umfasst die Finanzierungsoperationen, bei denen gewisse Zweifel bestehen, ob der derzeitige Status fortbestehen wird (z.B. wegen einer langen Laufzeit oder der hohen Volatilität des künftigen Preises einer ansonsten hochwertigen Sicherheit), bei denen es gegebenenfalls jedoch nur in äußerst begrenztem Maße zu einer Verschlechterung kommen dürfte.
- B **Darlehen von hoher Qualität:** Diese stellen für die Gruppe eine zufriedenstellende Kategorie von Aktiva dar, wenngleich eine geringfügige Verschlechterung in der Zukunft nicht auszuschließen ist. B+ und B- dienen zur Bezeichnung der relativen Wahrscheinlichkeit, dass diese Verschlechterung eintritt.
- C **Darlehen von guter Qualität:** Beispiele sind unbesicherte Darlehen an solide Banken und Unternehmen mit 7 Jahren Laufzeit und Endfälligkeit bzw. laufender Tilgung ab Auszahlung.
- D **Diese Bonitätskategorie stellt die Grenze zwischen Darlehen „von akzeptabler Qualität“ und solchen dar, bei denen Probleme aufgetreten sind.** Diese Trennlinie bei der Darlehenseinstufung wird durch die Unterkategorien D+ und D- näher bestimmt. Mit D- bewertete Darlehen erfordern eine verstärkte Überwachung.
- E **Diese Kategorie umfasst Darlehen, in deren Laufzeit ernsthafte Probleme aufgetreten sind und bei denen nicht ausgeschlossen werden kann, dass es zu Verlusten kommt.** Aus diesem Grund erfordern sie eine sorgfältige, strenge und umfassende Überwachung. Die Unterkategorien E+ und E- bestimmen den Intensitätsgrad dieses besonderen Überwachungsverfahrens. Bei den mit E- bewerteten Operationen besteht eine hohe Wahrscheinlichkeit, dass der Schuldendienst nicht termingerecht fortgesetzt werden kann und daher eine Umstrukturierung der Verbindlichkeiten erforderlich ist, was möglicherweise zu Wertminderungen führt.
- F **F bezeichnet Darlehen, die nicht akzeptable Risiken darstellen.** Zu einer Einstufung in F kommt es nur bei ausstehenden Darlehen, bei denen sich nach der Unterzeichnung unvorhergesehene, außergewöhnliche und sehr ungünstige Umstände ergeben haben. Alle Operationen, bei denen die Gruppe einen Verlust erlitten hat, werden mit F bewertet, und es wird eine spezifische Rückstellung für sie gebildet.

Die intern in Kategorie D- oder darunter eingestuften Darlehen werden grundsätzlich in die sog. Watch List (Beobachtungsliste) aufgenommen. Im Rahmen der „Fazilität für Strukturierte Finanzierungen“ (FSF) und der „Speziellen

FEMIP-Reserve“ (SFR) kann allerdings ein begrenzter Betrag von Kreditengagements akzeptiert werden, die von Anfang an in D- oder darunter eingestuft sind.

Über die Analyse jedes einzelnen Darlehens hinaus entwickelt die Gruppe mittels eines externen Kredit-Softwarepakets eine Portfoliobetrachtung des Kreditrisikos, so dass Konzentrations- und Korrelationseffekte im Darlehensportfolio der Gruppe, die aufgrund der Abhängigkeit verschiedener Engagements von gemeinsamen Risikofaktoren entstehen, berücksichtigt werden. Durch die Einbeziehung der Portfoliodimension der Kreditrisiken ist es möglich, ihre Einzelbetrachtung im Rahmen des Darlehenseinstufungssystems zu ergänzen und so eine genauere und umfassendere Risikobeurteilung der Kreditrisiken im Darlehensportfolio der Gruppe vorzunehmen.

S.2.3.2 Durch Garantien zu Lasten des Haushalts der Europäischen Union bzw. der Mitgliedstaaten besicherte Darlehen

Darlehen außerhalb der Europäischen Union (mit Ausnahme der Darlehen im Rahmen der Fazilitäten⁽¹⁾) sind letztlich durch Garantien zu Lasten des Gemeinschaftshaushalts bzw. der Mitgliedstaaten (Darlehen in AKP-Ländern und ÜLG) besichert. Durch den Beschluss des Rates vom 14. April 1997 (Beschluss 97/256/EG) wurde das Konzept der Risikoteilung eingeführt, in dessen Rahmen das wirtschaftliche Risiko bestimmter Darlehen der Bank durch Garantien Dritter abgedeckt wird, während die Haushaltsgarantie der Gemeinschaft nur zur Deckung politischer Risiken aus der Unmöglichkeit des Devisentransfers, Enteignung, Krieg und inneren Unruhen zum Tragen kommt.

⁽¹⁾ Darlehen gemäß Artikel 16 (ex-Artikel 18) Absatz 1 Unterabsatz 2 der Satzung der Bank sowie Darlehen im Rahmen der Vor-Beitritts-Fazilität, der Mittelmeer-Partnerschafts-Fazilität, der Fazilität für Nachhaltigkeit und Sicherheit der Energieversorgung und der EFTA-Fazilität. Diese im Rahmen der Fazilitäten gewährte Darlehen sind nicht durch Garantien zu Lasten des Haushaltes der Europäischen Union oder der Mitgliedstaaten abgedeckt. Die Darlehensvergabe aus den Fazilitäten erfolgt daher aus eigenen Mitteln und auf eigenes Risiko der Bank.

In Einklang mit den Bestimmungen der Garantien besichern die Europäische Union und die Mitgliedstaaten bis zu 65%, 75% bzw. 100% eines Pools von unterzeichneten⁽¹⁾ Operationen in jedem Portfolio. Dies führt effektiv zu einer vollständigen Deckung des Engagements der Gruppe. Aus diesem Grunde betrachtet die Gruppe das mit jedem einzelnen Darlehen verbundene Kreditrisiko als voll abgedeckt, und daher wurde das durch Garantien besicherte Portfolio nicht in Abschnitt S.2.3 aufgenommen (Finanzierungsaktivitäten der Gruppe).

Der Gesamtbetrag der in diese Kategorie fallenden per 31. Dezember 2009 unterzeichneten Darlehen beläuft sich auf 28 906 Mio EUR (2008: 25 376 Mio EUR). Hierin enthalten ist ein nicht ausgezahlter Betrag von 12 039 Mio EUR (2008: 19 683 Mio EUR). Diese Beträge umfassen auch die Darlehen an derzeitige EU-Mitgliedstaaten, die vor deren Beitritt zur Europäischen Union gewährt wurden und die durch Garantien zu Lasten des EU-Haushaltes oder der Mitgliedstaaten besichert sind.

S.2.3.3 Analyse des Kreditrisikos bei Finanzierungen

Um das Kreditrisiko ihres Darlehensbestands einzugrenzen, gewährt die Gruppe Darlehen nur an Kontrahenten mit auf längere Sicht nachgewiesener Solvenz und soliden Sicherheiten. Zur effizienten Messung und Steuerung des Kreditrisikos im Darlehensbereich hat die Gruppe daher ihre Kredite nach allgemein anerkannten

⁽¹⁾ Im Rahmen der neuen, am 1. und 29. August 2007 unterzeichneten Garantievereinbarung mit der Kommission werden alle am oder nach dem 17. April 2007 unterzeichneten, durch eine Garantie der Europäischen Union besicherten Operationen bis zu einer Höhe von maximal 65% des Gesamtbetrags der ausbezahlten Kredite abgesichert sein. Das von der Gruppe in Verbindung mit den Operationen getragene Restrisiko wird in Einklang mit den grundlegenden Bestimmungen und Verfahren der Gruppe für die Darlehensvergabe gesteuert.

Kriterien auf der Basis der Qualität des Darlehensnehmers, der Sicherheit bzw. gegebenenfalls des Garantiegebers klassifiziert.

Die nachstehenden Tabellen enthalten eine Übersicht über das maximale Kreditrisiko bei unterzeichneten und ausgezahlten Darlehen (ohne die täglich fälligen Forderungen und

die sonstigen Forderungen an Kreditinstitute) sowie über das Risiko bei den Darlehen, die unterzeichnet, aber noch nicht ausgezahlt wurden. Darlehen für Projekte außerhalb der Europäischen Union, die durch eine Garantie zu Lasten des EU-Haushaltes oder der Mitgliedstaaten besichert sind, sind in der Tabelle nicht enthalten (Anmerkung S.2.3.2).

2009 (Mio EUR)		Garantiegeber				Ohne Garantie ⁽²⁾	Insgesamt ausgezahlt	Unterzeich- net, noch nicht aus- gezahlt
		Unter- nehmen	Banken	Öffentliche Einrichtungen	Staaten			
Darlehens- nehmer	Unternehmen	27 724	28 321	6 462	14 921	32 509	109 937	27 917
	Banken	13 159	31 057	37 240	7 291	19 584	108 331	18 882
	Öffentliche Einrichtungen	4 341	697	9 903	20 024	27 127	62 092	15 012
	Staaten	0	0	0	0	23 178	23 178	7 993
Insgesamt ausgezahlt ^{(3) (4) (5)}		45 224	60 075	53 605	42 236	102 398	303 538	69 804
Unterzeichnet, noch nicht ausgezahlt ^{(3) (4) (5)}		12 949	8 997	7 298	16 335	24 225	69 804	

⁽²⁾ Diese Beträge enthalten Darlehen, für die aufgrund der hohen Solvenz des Darlehensnehmers, die bereits eine angemessene Sicherheit darstellt, keine vom Darlehensnehmer und vom Darlehen selbst unabhängige formelle Garantie verlangt wurde. Geeignete vertragliche Klauseln sichern das Recht der Gruppe, beim Eintreten bestimmter Ereignisse auf unabhängige Sicherheiten zurückzugreifen.

⁽³⁾ Diese Beträge enthalten Darlehen, die im Rahmen der Fazilitäten gewährt wurden.

⁽⁴⁾ Diese Beträge umfassen nicht die Asset Backed Securities (2009: 8 221 Mio EUR; 2008: 5 780 Mio EUR).

⁽⁵⁾ Diese Beträge umfassen nicht die Darlehen an derzeitige EU-Mitgliedstaaten, die vor deren Beitritt zur Europäischen Union gewährt wurden und die durch die Garantie zu Lasten des EU-Haushaltes oder der Mitgliedstaaten besichert sind.

2008 (Mio EUR)		Garantiegeber				Ohne Garantie	Insgesamt ausgezahlt	Unterzeich- net, noch nicht aus- gezahlt
		Unter- nehmen	Banken	Öffentliche Einrichtungen	Staaten			
Darlehens- nehmer	Unternehmen	21 418	27 908	5 265	14 470	26 680	95 741	18 448
	Banken	14 088	25 116	38 094	10 160	16 934	104 392	11 666
	Öffentliche Einrichtungen	4 442	739	8 616	18 344	22 640	54 781	12 003
	Staaten	0	0	0	0	20 960	20 960	7 071
Insgesamt ausgezahlt		39 948	53 763	51 975	42 974	87 214	275 874	49 188
Unterzeichnet, noch nicht ausgezahlt		6 762	7 296	5 394	5 782	23 954	49 188	

Im Bereich der Darlehensvergabe beläuft sich das Gesamtengagement¹ der Gruppe gegenüber dem Bankensektor per Ende Dezember 2009 auf 127 213 Mio EUR (2008: 116 058 Mio EUR). Dies entspricht 34,1% (2008: 35,7%) der per 31. Dezember 2009 insgesamt ausstehenden Darlehen von 373 342 Mio EUR (2008: 325 062 Mio EUR).

Die unbesicherten Darlehen an Unternehmen beliefen sich Ende Dezember 2009 auf 41 843 Mio EUR⁽¹⁾. Dies entspricht 11,2% des gesamten Darlehensportfolios. Das unbesicherte Engagement gegenüber Unternehmenskunden wird durch bilaterale Limits begrenzt und im Allgemeinen darf ein einzelnes Engagement 5% der Eigenmittel der Gruppe nicht überschreiten. Die Gruppe hat ferner eine Reihe von Limits für bestimmte Sektoren eingeführt.

S.2.3.3.1 Kreditqualität der Darlehen

Die Gesamtkreditqualität des Portfolios der Bank weist weiterhin ein ausgezeichnetes Profil auf. So entfielen per 31. Dezember 2009 auf die intern in die Kategorien A bis C eingestuft Darlehen 91,3% des gesamten Portfolios, gegenüber 95,6% Ende 2008. Der Gesamtbetrag der Darlehen, die in

die interne Kategorie D+ (die niedrigste für eine Standarddarlehensoperation in Frage kommende Kategorie) oder darunter eingestuft sind, entsprach mit 32,4 Mrd EUR (2008: 14,3 Mrd EUR) 8,7% (2008: 4,4%) des Darlehensbestands.

Zur Minderung des Kreditrisikos verwendet die Bank u. a. die folgenden Instrumente:

- von Dritten, die eine akzeptable Kreditqualität aufweisen, gewährte Garantien;
- finanzielle Sicherheiten;
- Pfandrechte, Pfandrechte an Einnahmen usw.

In den Leitlinien für die Kreditrisikopolitik ist festgelegt, welche Instrumente zur Minderung des Kreditrisikos für die Bank akzeptabel sind.

Analyse der Kreditqualität nach der Art des Darlehensnehmers

Die nachstehenden Tabellen enthalten die Analyse der Kreditqualität des Darlehensbestands der Gruppe per 31. Dezember 2009 und per 31. Dezember 2008 nach Darlehenskategorie auf der Grundlage des unterzeichneten Engagements (ausgezahlt und nicht ausgezahlt).

⁽¹⁾ Einschließlich unterzeichnete, aber noch nicht ausgezahlte Darlehen.

2009 (Mio EUR)		Staaten	Hohe Qualität	Standard	Mindestkriterien für Risiko erfüllt	Hohes Risiko	Insgesamt
		A0, P	A bis B-	C	D+	D- und darunter	
Darlehensnehmer	Unternehmen	16 463	60 026	30 579	18 101	12 685	137 854
	Banken	8 389	112 155	5 660	442	567	127 213
	Öffentliche Einrichtungen	20 818	54 360	1 336	572	18	77 104
	Staaten	29 998	0	1 173	0	0	31 171
INSGESAMT		75 668	226 541	38 748	19 115	13 270	373 342

2008 (Mio EUR)		Staaten	Hohe Qualität	Standard	Mindestkriterien für Risiko erfüllt	Hohes Risiko	Insgesamt
		A0, P	A bis B-	C	D+	D- und darunter	
Darlehensnehmer	Unternehmen	15 697	56 942	28 695	8 283	4 572	114 189
	Banken	5 752	103 678	5 761	438	429	116 058
	Öffentliche Einrichtungen	20 136	45 468	816	0	364	66 784
	Staaten	26 846	0	985	200	0	28 031
INSGESAMT		68 431	206 088	36 257	8 921	5 365	325 062

Mit der Entscheidung für den „Internal Ratings Based Approach“ gemäß Basel II hat die Gruppe 2006 das interne Rating-Verfahren eingeführt. Zahlreiche Kontrahenten wurden bereits nach diesem Modell bewertet. Die nachstehende Tabelle enthält eine Aufschlüsselung des Darlehensportfolios der Gruppe nach dem Rating des Darlehensnehmers. Soweit vorhanden, wird hierbei auf das interne Rating zurückgegriffen. In den Fällen, in denen ein internes Rating noch nicht vorliegt, wurde der Analyse das externe Rating zugrunde gelegt.

Angesichts der derzeitigen Marktlage überwacht die Gruppe die Ereignisse, die ihre Darlehensnehmer und Bürgen, insbesondere Banken, betreffen. Insbesondere bewertet die Gruppe von Fall zu Fall ihre vertraglichen Rechte, falls sich das Rating verschlechtert, und ergreift geeignete risikomindernde Maßnahmen. Darüber hinaus beobachtet die Bank die Erneuerung der für ihre Darlehen gestellten Bankgarantien sorgfältig, um sicherzustellen, dass diese ersetzt bzw. zügig geeignete Maßnahmen eingeleitet werden.

Das Rating der Kreditversicherer, die Darlehen der Gruppe im Umfang von 5 127 Mio EUR versichern, ist deutlich herabgestuft worden. Im Hinblick auf die Bonitätsverbesserung (vorzeitige Inanspruchnahme der Versicherungsleistung nicht möglich) achtet die Gruppe darauf, dass die Darlehensnehmer von vornherein ein akzeptables Rating aufweisen. Angesichts der geringeren Bonität der Kreditversicherer hat die Gruppe ihre direkte Überwachung der Endkreditnehmer und der Projekte verstärkt. Wegen der schlechten Ertragslage eines Darlehensnehmers wurde 2009 ein Darlehen für ein Projekt auf die Beobachtungsliste gesetzt. Bei den anderen von Kreditversicherern abgesicherten Engagements ist die Kreditqualität im Allgemeinen weiterhin zufriedenstellend. Die Bank wird dieses Portfolio weiterhin streng überwachen.

Als unmittelbare Reaktion auf die Entwicklungen an den Finanzmärkten seit September 2008 hat die Gruppe ihre Vorkehrungen für die Überwachung und Steuerung von Risiken ausgebaut. Zu diesem Zweck wurde eine direktionsübergreifende Überwachungsgruppe eingerichtet.

Sie soll den Informationsaustausch zwischen den verschiedenen Abteilungen fördern und Verfahren für Berichterstattung und operatives Management vorschlagen, die angesichts der Finanzkrise gegebenenfalls eine rasche Reaktion ermöglichen.

Die Gruppe bewertet regelmäßig die Bonität aller Darlehensnehmer und leitet aus diesen regelmäßigen Bewertungen eine interne Einstufung der Darlehen ab. Die interne Rating-Skala umfasst 10 interne Darlehenskategorien (von A bis F). Dieses Rating berücksichtigt auch den Wert von erhaltenen Sicherheiten sowie festgestellte strukturelle Schwächen oder Verschlechterungen im Bereich der Zahlungsströme. Die Bank bewertet das Kreditrisiko nicht auf der Basis von Pools oder Portfolios, sondern betrachtet jedes ausstehende Darlehen gesondert.

Die interne Darlehenseinstufung wird auch zur Erstellung der sog. Watch List (Beobachtungsliste) verwendet (alle Darlehen mit einer internen Einstufung von D- bis F, außer Operationen im Rahmen von FSF, LGTT und RSFF, es sei denn sie sind nach der Unterzeichnung herabgestuft worden), die auf 1 386 Mio EUR stieg (Ende 2008: 1 126 Mio EUR), was auch die allgemeine wirtschaftliche Lage widerspiegelt.

Der Anteil der Darlehen, die intern mit A0 bis C bewertet sind, entspricht 91,3% des gesamten Risikoportfolios (Ende 2008: 95,6%). Diese Veränderung beruht jedoch in erster Linie auf dem steigenden Volumen der neuen Unterzeichnungen im Rahmen von FSF, LGTT und RSFF (die 2009 um fast 56,5% zunahm). Jedes Darlehen entspricht einem Anteil an den der Allgemeinen Rücklage für Darlehen und der Rücklage für Sonderaktivitäten zugewiesenen Mitteln.

Aufgrund der oben erwähnten Vorkehrungen und der vertraglichen Schutzklauseln, die es der Gruppe bei einer Vertragsverletzung ermöglichen, eine Behebung des Mangels auszuhandeln, bestand zum 31. Dezember 2009 keine Notwendigkeit, pauschale Wertberichtigungen vorzunehmen.

Kreditrisiko für jedes interne Rating

Die Tabelle zeigt sowohl das unterzeichnete (ausgezahlte und nicht ausgezahlte) als auch das risikogewichtete Engagement auf der Grundlage eines internen Verfahrens, das die Gruppe für das Limit Management anwendet.

	Rating-Klasse	Äquivalentes Rating Moody's	Historische Ausfallquote (1 Jahr) ^(*)	2009 (Mio EUR)		2008 (Mio EUR)	
				Unterzeichnetes Engagement	Risikogewichtetes Engagement ^(**)	Unterzeichnetes Engagement	Risikogewichtetes Engagement ^(**)
Kein Rating verfügbar	n.v.	n.v.	0 %	0	0	0	0
Internes Rating 1	1	Aaa	0 %	21 689	2 830	26 983	4 798
Internes Rating 2	2+	Aa1	0 %	35 821	1 481	29 307	2 612
	2	Aa2	0 %	18 483	5 015	15 710	7 337
Internes Rating 3	2-	Aa3	0 %	46 174	22 129	48 014	21 530
	3+	A1	0 %	41 401	13 847	45 355	15 773
Internes Rating 4	3	A2	0 %	35 536	20 132	32 561	16 511
	3-	A3	0 %	42 213	22 413	32 155	18 666
Internes Rating 5	4+	Baa1	0 %	42 460	25 393	31 003	19 197
	4	Baa2	0 %	24 404	7 842	15 834	5 803
Internes Rating 6	4-	Baa3	0 %	36 103	16 970	32 351	14 086
	5+	Ba1	0 %	9 975	6 517	3 424	3 494
Internes Rating 7	5	Ba2	0 %	6 769	4 308	3 470	2 113
	5-	Ba3	0 %	4 483	2 263	3 233	1 477
Internes Rating 8	6+	B1	0 %	5 234	2 299	3 830	2 126
	6	B2	0 %	493	335	166	111
Internes Rating 9	6-	B3	0 %	896	533	806	589
	7	C	0 %	1 208	329	860	696
INSGESAMT				373 342	154 636	325 062	136 919

^(*) Auf der Grundlage der 2009 verzeichneten tatsächlichen Verluste.

^(**) Bei einer Risikogewichtung wird ein bestimmter Prozentsatz (von 0% bis 100%) auf den ausstehenden Nominalbetrag von Darlehen und anderen Kreditengagements (z.B. Geldanlagen, Derivate und Wertpapiere) angewandt. Der Prozentsatz hängt von dem angenommenen Kreditrisiko ab, das mit den verschiedenen Arten von Forderungen sowie von Hauptschuldern und Garanten verbunden ist. Die wesentlichen Risikogewichtungen sind 0% (Mitgliedstaaten, deutsche und österreichische Bundesländer), 20% (öffentliche Einrichtungen), 50% (Banken) und 100% (Unternehmen) bzw. generell die Risikogewichtungen, die im Rahmen der Basler Eigenkapitalvereinbarung von 1988 und der EU-Richtlinie über die angemessene Eigenkapitalausstattung anzuwenden sind.

5.2.3.3.2 Konzentration des maximalen Kreditrisikos bei Darlehen

Das Darlehensportfolio der Gruppe kann nach den folgenden geografischen Regionen analysiert werden (nach dem Land des Kreditnehmers):

(Mio EUR)	2009		2008	
	Unterzeichnetes Engagement	Risikogewichtetes Engagement ⁽¹⁾	Unterzeichnetes Engagement	Risikogewichtetes Engagement ⁽¹⁾
EU ^(*)	361 964	149 504	315 926	132 367
Davon:				
- Deutschland	52 644	17 130	48 378	15 168
- Spanien	60 541	16 839	54 111	15 017
- Italien	47 879	25 952	43 620	22 201
- Frankreich	38 702	18 674	35 011	17 615
- Vereinigtes Königreich	27 506	20 994	22 363	16 336
ERWEITERUNGSLÄNDER ^(**)	5 731	1 881	4 366	1 649
PARTNERLÄNDER ^(***)	5 647	3 251	4 770	2 903
INSGESAMT	373 342	154 636	325 062	136 919

^(*) Einschließlich außerhalb der EU gewährt und vom Rat der Gouverneure gemäß Artikel 18 der Satzung der Bank genehmigter Darlehen sowie Darlehen in den EFTA-Ländern.

^(**) Zu den Erweiterungsländern zählten Ende 2009 Albanien, Bosnien und Herzegowina, Kroatien, Serbien, Montenegro, die Türkei und die ehemalige jugoslawische Republik Mazedonien.

^(***) Darlehen in Partnerländern umfassen Darlehen im Rahmen der Mittelmeer-Partnerschafts-Fazilität, der Vor-Beitritts-Fazilität und Darlehen mit Risikoteilung.

⁽¹⁾ Bei einer Risikogewichtung wird ein bestimmter Prozentsatz (von 0% bis 100%) auf den ausstehenden Nominalbetrag von Darlehen und anderen Kreditengagements (z.B. Geldanlagen, Derivate und Wertpapiere) angewandt. Der Prozentsatz hängt von dem angenommenen Kreditrisiko ab, das mit den verschiedenen Arten von Forderungen sowie von Hauptschuldern und Garanten verbunden ist. Die wesentlichen Risikogewichtungen sind 0% (Mitgliedstaaten, deutsche und österreichische Bundesländer), 20% (öffentliche Einrichtungen), 50% (Banken) und 100% (Unternehmen).

Im Rahmen des Risikomanagements kommt es entscheidend darauf an, eine angemessene Diversifizierung der Kreditengagements sicherzustellen. Wie aus der folgenden Tabelle hervorgeht, gliedert die EIB ihr Gesamtengagement nach Sektoren, wobei den potenziell konjunkturabhängigen, volatilen oder einem starken Wandel ausgesetzten Bereichen besondere Aufmerksamkeit gewidmet wird.

Die Analyse des Darlehensportfolios der Gruppe nach den Wirtschaftsbereichen, in denen die Darlehensnehmer tätig sind, stellt sich wie folgt dar:

(Mio EUR)	2009		2008	
	Unterzeichnetes Engagement	Risikogewichtetes Engagement ⁽¹⁾	Unterzeichnetes Engagement	Risikogewichtetes Engagement ⁽¹⁾
Energie	32 716	24 701	27 687	21 574
Verkehr	43 979	15 068	37 780	13 230
Telekommunikation	1 105	752	776	415
Wasser und Abwasser	11 967	6 751	10 587	5 981
Diverse Infrastruktur	3 599	1 553	2 876	920
Landwirtschaft, Forstwirtschaft und Fischerei	72	36	38	19
Industrie	22 640	18 301	15 631	14 522
Dienstleistungen ⁽²⁾	252 538	86 004	225 401	78 797
Gesundheit und Bildung	4 726	1 470	4 286	1 461
INSGESAMT	373 342	154 636	325 062	136 919

⁽¹⁾ Bei einer Risikogewichtung wird ein bestimmter Prozentsatz (von 0% bis 100%) auf den ausstehenden Nominalbetrag von Darlehen und anderen Kreditengagements (z.B. Geldanlagen, Derivate und Wertpapiere) angewandt. Der Prozentsatz hängt von dem angenommenen Kreditrisiko ab, das mit den verschiedenen Arten von Forderungen sowie von Hauptschuldern und Garanten verbunden ist. Die wesentlichen Risikogewichtungen sind 0% (Mitgliedstaaten, deutsche und österreichische Bundesländer), 20% (öffentliche Einrichtungen), 50% (Banken) und 100% (Unternehmen).

⁽²⁾ Die Kategorie „Dienstleistungen“ umfasst auch das Kreditengagement gegenüber dem Bankensektor. Ende 2009 belief sich der Gesamtbetrag der unmittelbar an Kontrahenten aus dem Bankensektor gewährten Darlehen auf 127 213 Mio EUR (Ende 2008: 116 058 Mio EUR) bzw. risikogewichtet auf 50 844 Mio EUR (Ende 2008: 47 695 Mio EUR). Das Engagement gegenüber den Kontrahenten aus dem Bankensektor unterliegt Limits, die vom Direktorium genehmigt werden. In besonderen Fällen wurden die geltenden Limits vorübergehend ausgesetzt, eingeschränkt oder ganz aufgehoben. Die Bank verfolgt jeden Tag systematisch die frei erhältlichen Nachrichten und insbesondere die Veränderungen der externen Ratings. Neben dem traditionellen Darlehensengagement gegenüber dem Bankensektor haben Finanzinstitute der EIB per 31. Dezember 2009 Garantien im Umfang von 60 075 Mio EUR (2008: 53 763 Mio EUR) gewährt, wovon 5 127 Mio EUR (2008: 5 059 Mio EUR) auf Kreditversicherer entfallen.

Der Grundsatz der Risikosteuerung ist ein zentrales Element der „best practice“ im Bankensektor. Die EIB-Gruppe setzt für die Ausleihungen an einen einzelnen Schuldner, an eine Gruppe von Schuldnern bzw. in Sektoren Limits fest. Darüber hinaus verfolgt sie die Entwicklung der Kreditrisikokonzentration auf der Basis des Credit Value at Risk (CVaR). Dies geschieht mittels eines Instruments zur Beurteilung des Portfoliorisikos nach einer Veränderung des Werts der ausstehenden Darlehen, die ihrerseits von Veränderungen der Kreditqualität der Schuldner verursacht wird. Dabei wird das Risiko im Rahmen des gesamten Portfolios beurteilt und die Korrelation der Veränderung der Kreditqualität aller Schuldner betrachtet. Dadurch können die sich durch die Risikosteuerung ergebenden Vorteile bzw. eventuell zu hohe Konzentrationen unter Berücksichtigung des gesamten Portfolios unmittelbar veranschlagt werden.

Die nachstehende Tabelle zeigt die von der Gruppe verwendeten Konzentrationsindikatoren per 31. Dezember 2009 und 31. Dezember 2008:

Per Ende		2009	2008
Größte nominale und risikogewichtete Engagements der Gruppe ^(*)			
Nominale Engagements (in % des Darlehensportfolios der EIB-Gruppe)			
	– die drei größten Engagements	6,4 %	7,2 %
	– die fünf größten Engagements	9,5 %	10,4 %
	– die zehn größten Engagements	15,5 %	17,3 %
Zahl der Engagements (% der Eigenmittel der Gruppe)			
	– über 10%	11	12
	– über 15 %	4	4
	– über 20 %	2	2
Anzahl der „SSER“-Engagements von über 5% der Eigenmittel der Gruppe ^(**)			
		2	4
Alle großen risikogewichteten Engagements (in % der Eigenmittel der Gruppe) ^(***)			
		90 %	87 %

^(*) Einschließlich des Nettomarktrisikos der Treasury-Operationen.

^(**) Der Begriff „Single Signature und Einzelrisiko“ („single risk“) (bzw. der Kürze halber „unbesicherte“ oder „SSER“-Darlehen) bezeichnet diejenigen Finanzierungsoperationen, bei denen die Gruppe ungeachtet der Zahl der geleisteten Unterschriften keinen echten Rückgriff auf einen unabhängigen Dritten oder andere Formen eigenständiger Sicherheiten hat.

^(***) Die EIB-Gruppe definiert ein großes Einzelrisiko als konsolidiertes Engagement gegenüber einer Gruppe, das auf risikogewichteter Basis mindestens 5% der Eigenmittel der EIB-Gruppe entspricht. Diese Definition gilt für Darlehensnehmer oder Garantiegeber, jedoch nicht für Darlehen an Mitgliedstaaten und Darlehen, die durch die ausdrückliche Garantie eines Mitgliedstaats oder durch von ihm begebene Anleihen vollständig besichert sind.

5.2.3.4 Sicherheiten für Darlehen

Neben anderen Kreditinstrumenten bedient sich die Gruppe auch der Verpfändung von Finanztiteln. Die Verpfändung wird in einer im jeweiligen Rechtssystem einklagbaren Verpfändungsvereinbarung geregelt. Die Gruppe hat nicht das Recht, diese Titel zu veräußern oder weiter zu verpfänden. Das Portfolio der im Rahmen von Pfandverträgen gestellten Sicherheiten belief sich Ende 2009 auf 15 175 Mio EUR (2008: 12 998 Mio EUR).

Der Fair Value des von der Gruppe gehaltenen Portfolios der im Rahmen von Pfandverträgen gestellten Sicherheiten, die die Gruppe veräußern oder weiter verpfänden kann, beläuft sich auf 1 729 Mio EUR (2008: 3 224 Mio EUR). Keine dieser Sicherheiten wurde veräußert oder an Dritte weiter verpfändet.

Der nachstehenden Tabelle ist der Fair Value der für ausgezahlte Darlehen gehaltenen Sicherheiten zu entnehmen.

Mio EUR	Bruttorisiko	Gehaltene Sicherheiten				Nettorisiko
		Anleihen	Anteile	Barmittel	Insgesamt 2009	
1. Individuell wertgemindert	501	-	-	-	-	501 ^(*)
2. Kollektiv wertgemindert	-	-	-	-	-	-
3. Überfällig, aber nicht wertgemindert	24	-	-	-	-	24
4. Weder überfällig noch wertgemindert	250 929	13 137	188	338	13 663	237 266
5. Erfolgswirksam zum Fair Value bewertet	69 214	1 512	-	-	1 512	67 702
INSGESAMT 2009	320 668	14 649	188	338	15 175	305 493
INSGESAMT 2008	291 885	12 369	277	352	12 998	278 887

^(*) Der ausgezahlte Teil der individuell wertgeminderten Darlehen beläuft sich auf 501 Mio EUR (nicht ausgezahlter Teil: 0 EUR). Die Wertminderungen dieser Darlehen wurden berücksichtigt und belaufen sich per 31. Dezember 2009 auf 106 Mio EUR. Die Gruppe hat von den Kontrahenten dieser Darlehen zusätzliche Sicherheiten in Form von Schuldversprechen erhalten, die das verbleibende Risiko abdecken.

5.2.3.5 Zahlungsrückstände bei Darlehen

Zahlungsrückstände werden gemäß den in den „Leitlinien für die Überwachung von Zahlungsrückständen“ festgelegten Verfahren ermittelt, überwacht und gemeldet.

In der Europäischen Union oder außerhalb der Europäischen Union gewährte Darlehen, die nicht durch Garantien zu Lasten des EU-Haushaltes oder der Mitgliedstaaten besichert sind

Darlehen für Projekte mit Standort in der Europäischen Union oder außerhalb der Europäischen Union, die nicht durch Garantien zu Lasten des EU-Haushaltes oder der Mitgliedstaaten besichert sind, werden in der Regel durch Garantien von öffentlichen Einrichtungen, Banken der „Zone A“ und Unternehmen besichert. Der nicht besicherte Teil dieser Darlehen beläuft sich zum 31. Dezember 2009 auf 126 623 Mio EUR (2008: 111 168 Mio EUR).

Zum 31. Dezember 2009 lag bei keinem der von der Gruppe in der Europäischen Union gewährten Darlehen

ein Zahlungsverzug von mehr als 30 Tagen vor (2008: Zahlungsrückstände von 0,1 Mio EUR).

Darlehen für Projekte außerhalb der Europäischen Union, die durch Garantien zu Lasten des EU-Haushaltes oder der Mitgliedstaaten besichert sind

Darlehen für Projekte mit Standort außerhalb der Europäischen Union, die auf der Grundlage von Finanzierungsmandaten des Europäischen Rats gewährt werden, sind durch Garantien der Europäischen Union, der Mitgliedstaaten oder auf Risikoteilungsbasis besichert. Wird eine Rate während eines Zeitraums von mehr als 90 Tagen nicht bezahlt, so wird die Erstgarantie (sofern vorhanden) in Anspruch genommen. Sind fällige Beträge während eines Zeitraums von 150 Tagen nach dem Fälligkeitstermin (und in jedem Fall vor Fälligwerden der nächsten Rate) nach wie vor nicht beglichen, wird offiziell die Garantie der Mitgliedstaaten oder der Europäischen Union in Anspruch genommen. Bei jeder unbezahlten Rate wird die Garantie gesondert in Anspruch genommen.

Die Zahlungsrückstände bei diesen Darlehen können folgendermaßen aufgegliedert werden (in Tsd EUR):

	Überfällige Raten: 30 bis 90 Tage	Raten mehr als 90 Tage überfällig	Mehr als 150 Tage überfällige Raten, für die die Garantie eines Mitgliedstaates oder der Europäischen Union in Anspruch genommen und eine Zahlung geleistet wurde	Insgesamt
31.12.2009	1 897	12 278	93 830	108 005
31.12.2008	3 165	17 613	127 232	148 010

5.2.3.6 Darlehenssubstitute

Das Risiko der Gruppe im Bereich der Darlehenssubstitute umfasst Covered Bonds und Asset Backed Securities (ABS). Covered Bonds bieten dem Emittenten ein volles Rückgriffsrecht, während ABS von Zweckgesellschaften begeben werden, die die zugrundeliegenden Emissionen absichern. In einige dieser ABS-Operationen wurden Instrumente zur Minderung von Kredit- und Projektrisiken eingebettet, die zusätzliche Rückgriffsmöglichkeiten bieten.

Per 31. Dezember 2009 belief sich das Volumen der Darlehenssubstitute auf insgesamt 18 659 Mio EUR (2008: 16 622 Mio EUR). Dieser Betrag umfasst Darlehenssubstitute im Betrag von 8 221 Mio EUR (2008: 5 800 Mio EUR) im Portfolio der Schuldverschreibungen (Anmerkung B.2) sowie Darlehenssubstitute, die unter Forderungen an Kreditinstitute und Kunden (Anmerkung C) erfasst sind und sich auf 10 438 Mio EUR (2008: 10 822 Mio EUR) belaufen.

Die folgende Tabelle enthält eine Aufschlüsselung des Portfolios der Darlehenssubstitute nach Assetklassen (die zur Besicherung der ABS dienenden Hypotheken stammen in erster Linie aus dem Wohnungssektor).

Darlehenssubstitute	Assetklasse	INSGESAMT per 31.12.2009 (Mio EUR)	INSGESAMT per 31.12.2008 (Mio EUR)
Asset Backed Securities	Diversified Payment Rights (DPR)	473	483
Asset Backed Securities	Mortgage Backed Securities (MBS)	2 818	1 923
Asset Backed Securities	KMU	3 651	3 873
Covered Bonds	MBS	10 705	8 731
Covered Bonds	Öffentlicher Sektor	999	1 597
Strukturierte Anleihen des öffentlichen Sektors	Öffentlicher Sektor	13	15
INSGESAMT		18 659	16 622

Die Covered Bonds sind in erster Linie durch Hypothekarkredite aus dem Wohnungsbausektor besichert, die meisten ABS dagegen durch Forderungen an KMU.

Abgesehen von zwei Diversified Payments Rights-Transaktionen mit türkischen Geschäftspartnern (über 473 Mio EUR / 2008: 483 Mio EUR) haben alle Kontrahenten der Operationen der EIB mit Darlehenssubstituten ihren Sitz in der EU, die Mehrheit von ihnen in Spanien (64%), gefolgt von Italien (16%) und Frankreich (5%).

Die meisten ausstehenden Darlehenssubstitute haben von mindestens einer der drei großen Rating-Agenturen ein AAA-Rating erhalten. Eine Ausnahme bilden lediglich 15 Transaktionen (gemessen am Nominalbetrag 8,4% der Darlehenssubstitute der Gruppe) im Umfang von 871 Mio EUR mit einem AA-Rating sowie 546 Mio EUR mit einem BBB-Rating (diese Kategorie betrifft Transaktionen mit Kontrahenten mit Sitz in der Türkei und in Polen).

Die Transaktionen der EIB im Bereich der Darlehenssubstitute wiesen bisher eine gute Performance auf, insbesondere wenn man das derzeitige Marktumfeld berücksichtigt. Dies beruht vor allem auf dem stark regulierten Umfeld und der Anforderung, bei Covered Bonds das höchste von den Agenturen zu vergebende Rating zu erreichen, sowie auf den eingebetteten Credit Enhancements für ABS und der Wahl solider Strukturen und Assetklassen.

Im Portfolio der ABS wurden vier Transaktionen von einer externen Ratingagentur und eine Transaktion von zwei externen Ratingagenturen herabgestuft. Der Gesamtbetrag dieser Transaktionen belief sich auf 1 080 Mio EUR. Bei diesen sechs Ratings handelte es sich um drei Herabstufungen in AA und um drei in die Kategorie A. Bei den Covered Bonds wurden 2009 sechs Emissionsprogramme im Umfang von insgesamt 2 504 Mio EUR von einer

Agentur herabgestuft. Es kam dabei zu vier Herabstufungen von AAA nach AA und zu einer von AA nach BBB (in zwei Schritten). In einem Fall wurde eine ursprüngliche Herabstufung von AAA nach AA durch Fitch wieder zurückgenommen, während Moody's das Rating von AAA für dieselbe Emission beibehielt.

Bei einem Credit Event seitens des Emittenten kommen zunächst eingebettete Instrumente zur Minderung des Kreditrisikos sowie Auflagen der Aufsichtsbehörden und Ratingagenturen zum Tragen. Wie bereits erwähnt, sind einige ABS-Transaktionen mit Klauseln zur Minderung von Kredit- und Projektrisiken verknüpft, die eine weitere Ausstiegsmöglichkeit bieten. Insgesamt ist die Kreditqualität des Portfolios der Darlehenssubstitute der Gruppe jedoch weiterhin sehr zufriedenstellend, und keine Transaktion mit Darlehenssubstituten befindet sich auf der Beobachtungsliste der Bank.

S.2.4 Kreditrisiko aus Treasury-Operationen

S.2.4.1 Messung des Kreditrisikos aus Operationen des Treasury

Die Treasury-Investments gliedern sich in drei Kategorien: (1) Geldmarktportfolio mit dem Hauptziel, jederzeit über liquide Mittel zu verfügen; (2) operationelle Anleiheportfolios als zweite Liquiditätslinie und (3) Anlageportfolio, das fast ausschließlich aus EU-Staatsanleihen besteht. Im September 2006 beschloss das Direktorium, das Anlageportfolio schrittweise abzuschaffen (vgl. Anmerkung A.4.7.2).

Die Kreditrisikopolitik für Treasury-Operationen umfasst die Überwachung der Risiken durch Festlegung von Kreditlimits für die Kontrahenten der Geldmarkt- und der Anleiheoperationen sowie der kurzfristigen Derivate. Das risikogewichtete Engagement bei jedem Kontrahenten darf das genehmigte Limit nicht überschreiten.

Die nachstehenden Tabellen geben einen Überblick über das Kreditrisiko der verschiedenen Treasury-Portfolios der Gruppe per 31. Dezember 2009 und 31. Dezember 2008.

Kreditrisiko per 31. Dezember 2009 (Mio EUR) (auf der Grundlage des Buchwerts)						
			Externes Rating			Insgesamt
	A-1+/P-1	< A oder ohne Rating	A	AA	Aaa	
Portfolio A1 mit Laufzeiten von höchstens 3 Monaten	165	551	15 445	9 477	1 111	26 749
<i>Einlagen</i>	0	117	5 037	3 363	500	9 017
<i>Dreiparteien-Reverse Repos</i>	0	334	7 628	2 137	0	10 099
<i>Abzinsungspapiere, Anleihen</i>	165	100	2 780	3 977	611	7 633
Portfolio A2 mit Laufzeiten von höchstens 18 Monaten	0	349	634	557	385	1 925
Geldmarktaktiva des Treasury insgesamt	165	900	16 079	10 034	1 496	28 674
Verteilung	1 %	3 %	56 %	35 %	5 %	100 %
Portfolio B1	0	134	84	441	478	1 137
Portfolio B2	0	0	0	99	25	124
Portfolio B3	0	50	15	101	402	568
Portfolio B4	0	0	0	234	266	500
EIF - Zur Veräußerung verfügbar	0	70	19	163	278	530
Operationelle Anleiheportfolios insgesamt	0	254	118	1 038	1 449	2 859
Verteilung	0 %	9 %	4 %	36 %	51 %	100 %
Anlageportfolio	0	232	111	608	993	1 944
Verteilung	0 %	12 %	6 %	31 %	51 %	100 %
Assets Backed Securities	0	687	328	313	6 893	8 221
Verteilung	0 %	8 %	4 %	4 %	84 %	100 %
Treasury-Mittel insgesamt	165	2 073	16 636	11 993	10 831	41 698
Verteilung	0 %	5 %	40 %	29 %	26 %	100 %

Kreditrisiko per 31. Dezember 2008 (Mio EUR)
(auf der Grundlage des Buchwerts)

	Externes Rating					Insgesamt
	A-1+/P-1	< A oder ohne Rating	A	AA	Aaa	
Portfolio A1 mit Laufzeiten von höchstens 3 Monaten	237	586	16 620	6 105	305	23 853
<i>Einlagen</i>	0	442	9 847	3 996	205	14 490
<i>Dreiparteien-Reverse Repos</i>	0	144	5 442	1 669	0	7 255
<i>Abzinsungspapiere, Anleihen</i>	237	0	1 331	440	100	2 108
Portfolio A2 mit Laufzeiten von höchstens 18 Monaten	0	1	433	798	133	1 365
Geldmarktaktiva des Treasury insgesamt	237	587	17 053	6 903	438	25 218
Verteilung	1 %	2 %	68 %	27 %	2 %	100 %
Portfolio B1	0	0	40	215	635	890
Portfolio B2	0	0	24	98	24	146
Portfolio B3	0	0	77	153	296	526
Hedgingportfolio BH (Futures)	0	0	0	- 1	0	- 1
EIF - Zur Veräußerung verfügbar	0	0	19	52	78	149
Operationelle Anleiheportfolios insgesamt	0	0	160	517	1 033	1 710
Verteilung	0 %	0 %	9 %	30 %	61 %	100 %
Anlageportfolio	0	54	291	627	1 290	2 262
Verteilung	0 %	2 %	13 %	28 %	57 %	100 %
Assets Backed Securities	0	488	0	260	5 052	5 800
Verteilung	0 %	8 %	0 %	5 %	87 %	100 %
Treasury-Mittel insgesamt	237	1 129	17 504	8 307	7 813	34 990
Verteilung	1 %	3 %	50 %	24 %	22 %	100 %

Das Kreditrisiko im Zusammenhang mit dem Treasury (Wertpapierportfolio, Commercial Paper, Termkonten usw.) wird dadurch streng unter Kontrolle gehalten, dass erstrangige Kontrahenten bzw. Emittenten ausgewählt werden.

Für die Struktur der Wertpapierbestände und die ausstehenden Beträge bei den Instrumenten des Treasury hat die Geschäftsleitung für die Kontrahenten Limits insbesondere auf der Grundlage der ihnen von den Rating-Agenturen erteilten Einstufungen festgesetzt (diese Limits werden von der Direktion Risikomanagement regelmäßig überprüft).

Im Rahmen ihrer Treasury-Aktivitäten hält die Gruppe Anleihen mit einer Kapitalgarantie, deren Kupon eine Option auf die Performance von Dach-Hedgefonds umfasst. Per 31. Dezember 2009 belief sich der gesamte Nominalbetrag dieser Anleihen, die Bestandteil des operationellen Anleiheportfolios sind, auf 125 Mio EUR (2005: 150 Mio EUR) mit einem Marktwert von 124 Mio EUR (2008: 146 Mio EUR).

Die Aktiva des Treasury beliefen sich Ende Dezember 2009 auf 41,7 Mrd EUR (einschließlich 8,2 Mrd EUR an Asset Backed Securities) (Ende Dezember 2008 29,2 Mrd EUR einschließlich 5,8 Mrd EUR an Asset Backed Securities), die sich auf mehrere Portfolios verteilten und in einer breiten Palette von Produkten angelegt waren (Einlagen, Wertpapiere sowie derivative/strukturierte Produkte). Strukturierte Kreditprodukte beliefen sich auf 0,3 Mrd EUR (Ende

Dezember 2008 0,9 Mrd EUR). Die im kurzfristigen Portfolio der Bank gehaltenen Instrumente (0,2 Mrd EUR im Portfolio A1) werden zu Anschaffungskosten verbucht, während die übrigen in der Bilanz als zur Veräußerung verfügbar ausgewiesen und zu ihrem Marktwert angesetzt werden.

Seit August 2007 wurde keine Anlage in ABS mehr getätigt. Die Qualität des Portfolios der ABS und RMBS (Residential Mortgage Backed Securities) ist weiterhin solide, und es kam zu keinem Ausfall eines Emittenten.

Ohne das Anlageportfolio beliefen sich die langfristigen Anlagen (die aus den Operationellen Anleiheportfolios und dem Portfolio A2 bestehen) per 31. Dezember 2009 auf 4,2 Mrd EUR (2008: 3,1 Mrd EUR), von denen 0,3% (124 Mio EUR) aus Wertpapieren bestanden, die aus einem Verbriefungsverfahren stammten.

Alle Papiere im Portfolio der Asset Backed Commercial Paper der Gruppe weisen ein Rating von A-1+/P-1 auf. Der ausstehende Betrag belief sich per 31. Dezember 2009 auf 0,2 Mrd EUR (2008: 0,2 Mrd EUR).

S.2.4.2 Sicherheiten für Treasury-Operationen

Bei einem Teil der Treasury-Operationen handelt es sich um Dreiparteien-Reverse Repos im Betrag von 10 100 Mio EUR (2008: 7 255 Mio EUR). Diese Operationen werden durch die Leitlinien einer Dreiparteien-Vereinbarung

geregelt, und sie werden unter der Voraussetzung durchgeführt, dass akzeptable Sicherheiten und Bewertungsparameter vorliegen. Das Engagement ist voll besichert, wobei Margin Calls auf täglicher Basis erfolgen. Der Marktwert des Sicherheitenportfolios wird überwacht, und gegebenenfalls werden nach Maßgabe der zugrunde liegenden Vereinbarung zusätzliche Sicherheiten verlangt.

Die Gruppe schließt darüber hinaus Globalverrechnungsverträge mit Kontrahenten ab

Im Rahmen der Dreiparteien-Vereinbarungen hat die Gruppe Wertpapiere erhalten, die sie veräußern oder weiter verpfänden kann. Der Fair Value der zu diesen Bedingungen erhaltenen Wertpapiere belief sich am 31. Dezember 2009 auf 10 470 Mio EUR (2008: 7 243 Mio EUR). 2009 und 2008 wurde keines dieser Wertpapiere veräußert oder an Dritte weiter verpfändet. Ferner hat die Gruppe in den Jahren 2009 und 2008 keine der genannten Sicherheiten in Anspruch genommen.

5.2.4.3 Wertpapierleihe

Der Marktwert der im Rahmen der Wertpapierleihe-Aktivitäten der Gruppe verliehenen Schuldverschreibungen belief sich Ende 2009 auf 507 Mio EUR (2008: 381 Mio EUR). Diese Operationen werden durch eine mit Northern Trust Global Investment unterzeichnete Vereinbarung geregelt; das Engagement ist voll besichert, wobei Margin Calls auf täglicher Basis erfolgen.

Im Rahmen der Vereinbarungen über die Wertpapierleihe erhält die Gruppe Wertpapiere, die sie veräußern oder weiter verpfänden kann. Der Fair Value des unter diesen Bedingungen entstandenen Sicherheitenportfolios belief sich am 31. Dezember 2009 auf 480 Mio EUR (2008: 322 Mio EUR). 2008 und 2009 wurde keines dieser Wertpapiere veräußert oder an Dritte weiter verpfändet.

5.2.5 Kreditrisiko aus Derivaten

5.2.5.1 Kreditrisikopolitik bei Derivate-Operationen

Die Risikopolitik bei Operationen mit Derivaten stellt Kriterien für in Betracht kommende Swap-Kontrahenten auf und bestimmt Limits für deren Bonität. Um die Kreditrisiken zu verringern, hat die Gruppe mit den meisten Swap-Kontrahenten Vereinbarungen zur Absicherung des Kreditrisikos (Credit Support Annexes) unterzeichnet und erhält Sicherheiten, wenn das Risiko bestimmte vertraglich vereinbarte Grenzen überschreitet.

Das Kreditrisiko im Zusammenhang mit Derivaten ist der Verlust, den die Gruppe erleiden würde, wenn ein Kontrahent nicht in der Lage wäre, seinen vertraglichen Verpflichtungen nachzukommen.

Angesichts der besonderen Merkmale und der Komplexität der Transaktionen in Derivaten sind verschiedene Verfahren eingeführt worden, um die Bank vor Verlusten zu schützen, die sich aus dem Einsatz derartiger Instrumente ergeben.

Vertraglicher Rahmen:

Sämtliche Transaktionen der Gruppe in langfristigen Derivaten werden auf der Basis von Rahmenverträgen für Derivate und – soweit es sich nicht um Standardoperationen handelt – von Vereinbarungen zur Absicherung des Kreditrisikos, die die Bedingungen der Besicherung der Engagements

festlegen, durchgeführt. Es handelt sich hierbei um allgemein akzeptierte und verwendete Vertragsarten.

Wahl der Kontrahenten:

Das Mindest-Rating am Anfang ist A1, jedoch wurden ausnahmsweise bestimmte Kontrahenten mit einem Rating von A2 oder A3 ebenfalls akzeptiert, wenn deren gesamtes Engagement voll besichert war. Die Gruppe hat das Recht, den Vertrag vorzeitig zu beenden, wenn das Rating unter ein bestimmtes Niveau fällt.

Limits sind gesetzt worden für:

- den saldierten Nettogegenwartswert der Engagements in derivativen Produkten mit einem bestimmten Kontrahenten;
- unbesicherte Engagements gegenüber einem Kontrahenten;
- spezifische Konzentrations-Limits, ausgedrückt in Nominalbeträgen.

Sämtliche Limits werden dynamisch an die Bonität der Kontrahenten angepasst.

Überwachung:

Das Portfolio der derivativen Instrumente wird regelmäßig bewertet und mit den Limits verglichen.

Besicherung:

- Die Engagements in derivativen Instrumenten, die die für die nicht besicherten Engagements festgelegten Limits überschreiten, werden durch Barmittel oder erstklassige Anleihen besichert.
- Sehr komplexe und illiquide Transaktionen erfordern eine Besicherung, die über den jeweiligen Marktwert hinausgeht.
- Das Portfolio derivativer Transaktionen mit Einzelkontrahenten und die bereitgestellten Sicherheiten werden regelmäßig bewertet. Diese Bewertung kann die Bereitstellung weiterer Sicherheiten bzw. die Freigabe von Sicherheiten zur Folge haben.

Der Betrag der erforderlichen Sicherheiten hängt von der Beurteilung des Kreditrisikos des Kontrahenten ab. Die einschlägigen Leitlinien der Gruppe regeln, welche Sicherheiten und Bewertungsparameter akzeptabel sind.

Liquide Mittel bzw. Wertpapiere sind die am häufigsten gestellten Sicherheiten.

Der Marktwert der Sicherheiten wird überwacht, und gegebenenfalls werden nach Maßgabe der zugrunde liegenden Vereinbarung zusätzliche Sicherheiten verlangt.

5.2.5.2 Messung des Kreditrisikos bei Derivate-Operationen

Das mit den Derivaten verbundene Kreditrisiko variiert in Abhängigkeit von mehreren Faktoren (Zinssatz, Wechselkurs usw.) und macht im Allgemeinen nur einen kleinen Teil ihres Nominalbetrags aus.

Beim Nominalbetrag handelt es sich um das dem Derivat zugrunde liegende Kontraktvolumen, auf dessen

Grundlage die Änderungen des Wertes von Derivaten gemessen werden. Er gibt einen Hinweis auf das von der Gruppe gehandelte zugrunde liegende Geschäftsvolumen, ohne etwas über die damit verbundenen Risiken auszusagen. Die Derivate werden mehrheitlich nach Betrag, Laufzeit und Preis zwischen der Gruppe und ihren Kontrahenten (andere professionelle Händler oder Kunden) ausgehandelt (OTC).

Im Fall der Gruppe, die Derivate nur einzeln aushandelt, wird das Kreditrisiko nach der von der Bank für Internationalen Zahlungsausgleich (BIZ) empfohlenen Methode des „laufenden Risikos“ bewertet. So wird das Kreditrisiko durch den positiven Fair Value oder Ersatzwert der genannten Verträge ausgedrückt, zuzüglich der potenziellen Risiken („Add-on“) nach Laufzeit und Art der Transaktion und gewichtet mit einem nach der Art des

Kontrahenten bestimmten Koeffizienten (gewichtetes BIZ-II-Risiko).

Der positive Wiederbeschaffungswert drückt den Aufwand aus, der der Gruppe für den Ersatz aller Transaktionen mit einem Fair Value zu ihren Gunsten entstehen würde, falls alle relevanten Kontrahenten der Gruppe gleichzeitig ihre Verpflichtungen nicht erfüllen können und die Transaktionen unmittelbar ersetzt werden könnten. Der negative Wiederbeschaffungswert drückt den Aufwand aus, der den Kontrahenten der Gruppe für den Ersatz aller ihrer Transaktionen mit der Gruppe zu einem Fair Value zu ihren Gunsten entstehen würde, falls die Gruppe ihre Verpflichtungen nicht erfüllen kann. Die Gesamtbeträge der positiven und negativen Wiederbeschaffungswerte werden separat in der konsolidierten Bilanz ausgewiesen.

Die folgende Tabelle zeigt den Nominalbetrag des Portfolios der Derivate, für die ISDA-Verträge abgeschlossen wurden, sowie das auf der Grundlage von Basel II ermittelte Risiko.

Per Ende (Mio EUR)	2009	2008
Nominalwert der Derivate	425 094	373 675
Kreditrisikoäquivalent nach Basel II insgesamt (nach Netting)	13 549	13 466
Risikogewichtetes Kreditrisikoäquivalent nach Basel II (nach Netting)	2 700	2 680
Bruttorisiko (nach Netting)	8 593	9 203
Nettomarktrisiko insgesamt ⁽¹⁾	600	591

⁽¹⁾ Positives Engagement nach Berücksichtigung von erhaltenen Sicherheiten.

Das Nettomarktrisiko ist der Nettogegenwartswert eines Swap-Portfolios nach Berücksichtigung der Sicherheiten, wenn dieser Wert positiv ist; ist dieser Wert negativ, ist das Nettomarktrisiko gleich Null. Es dient dazu, die Verluste zu messen, die die Bank beim Ausfall des Kontrahenten nach dem Netting und dem Rückgriff auf die Sicherheiten erleiden könnte.

Das BIZ-II-Kreditrisikoäquivalent entspricht der Summe des Nettogegenwartswerts des Swaps zuzüglich eines Betrags, der sich aus dem Nominalbetrag multipliziert mit einem Koeffizienten, der von der Struktur des Swaps und seiner Laufzeit (nach der Basler Eigenkapitalvereinbarung) abhängt, ergibt. Damit soll eine potenzielle künftige Erhöhung des Risikos aufgrund sich ändernder Marktbedingungen während der Restlaufzeit des Swaps abgedeckt werden.

Die nachstehende Tabelle zeigt die von der Gruppe verwendeten Konzentrationsindikatoren für ihre wichtigsten Kontrahenten bei derivativen Operationen per 31. Dezember 2009 und 31. Dezember 2008:

	2009	2008
Nominales Engagement (in % des Derivate-Portfolios der Gruppe)		
- die 3 größten Engagements	28,3 %	28,5 %
- die 10 größten Engagements	67,3 %	66,8 %
- die 25 größten Engagements	93,9 %	94,7 %
Nettomarktrisiko		
- die 3 größten Engagements	50,6 %	47,6 %
- die 10 größten Engagements	91,5 %	92,0 %
- die 25 größten Engagements	100,0 %	100,0 %

Das Derivate-Portfolio konzentriert sich überwiegend auf Kontrahenten, deren Rating bei A1 oder darüber liegt. Im Jahr 2009 haben sich jedoch die Ratings der Derivate-Kontrahenten generell verschlechtert.

Ratingkategorien	in % des Nominalbetrags		Nettomarktrisiko (Mio EUR)		Kreditrisikoäquivalent BIZ II Swaps (Mio EUR) ^(*)	
	2009	2008	2009	2008	2009	2008
Rating durch Moody's oder entsprechendes Rating						
Aaa	2,5 %	2,9 %	10	0	93	84
Aa1 bis Aa3	60,7 %	64,5 %	589	406	8 027	7 403
A1	28,5 %	23,1 %	1	147	3 238	3 258
A2 bis A3	7,8 %	9,5 %	0	37	2 046	2 720
Weniger als A3	0,5 %	0,0 %	0	0	146	0
Ohne Rating	0,0 %	0,0 %	0	1	0	1
Insgesamt	100,0 %	100,0 %	600	591	13 550	13 466

^(*) Auf Ebene der Transaktionen (d.h. es erfolgt keine Saldierung)

Die nachstehenden Tabellen geben eine Übersicht über die Fälligkeiten der Währungsswaps (ohne Devisentermingeschäfte) bzw. der Zinsswaps (einschließlich Credit Default Swaps) nach ihrem Nominalbetrag sowie nach ihrem Kreditrisiko.

Währungsswaps zum 31. Dezember 2009 (Mio EUR)	weniger als 1 Jahr	1 Jahr bis 5 Jahre	5 Jahre bis 10 Jahre	mehr als 10 Jahre	Insgesamt 2009
Nominalbetrag	15 369	54 520	23 418	15 210	108 517
Fair Value (d.h. Nettogegenwartswert) ^{(*) (**)}	- 1 344	- 2 158	- 765	467	- 3 800
Kreditrisiko (gemäß BIZ II, gewichtet)	71	866	563	431	1 931

Währungsswaps zum 31. Dezember 2008 (Mio EUR)	weniger als 1 Jahr	1 Jahr bis 5 Jahre	5 Jahre bis 10 Jahre	mehr als 10 Jahre	Insgesamt 2008
Nominalbetrag	7 460	47 737	20 976	14 281	90 454
Fair Value (d.h. Nettogegenwartswert) ^{(*) (**)}	- 1 543	- 3 727	- 1 777	1 440	- 5 607
Kreditrisiko (gemäß BIZ II, gewichtet)	19	739	439	603	1 800

Zinsswaps zum 31. Dezember 2009 (Mio EUR)	weniger als 1 Jahr	1 Jahr bis 5 Jahre	5 Jahre bis 10 Jahre	mehr als 10 Jahre	Insgesamt 2009
Nominalbetrag	30 053	135 875	63 223	87 425	316 576
Fair Value (d.h. Nettogegenwartswert) ^{(*) (***)}	764	4 862	2 006	1 914	9 546
Kreditrisiko (gemäß BIZ II, gewichtet)	173	1 371	922	1 363	3 829

Zinsswaps zum 31. Dezember 2008 (Mio EUR)	weniger als 1 Jahr	1 Jahr bis 5 Jahre	5 Jahre bis 10 Jahre	mehr als 10 Jahre	Insgesamt 2008
Nominalbetrag	29 874	114 048	64 746	67 686	276 354
Fair Value (d.h. Nettogegenwartswert) ^{(*) (***)}	384	3 749	3 246	3 608	10 987
Kreditrisiko (gemäß BIZ II, gewichtet)	90	1 092	1 168	1 660	4 010

^(*) Der Nettogegenwartswert von Credit Default Swaps (CDS) wird zu den sonstigen Derivaten gezählt, da die CDS nach IAS 39 wie Derivate behandelt werden. Jedoch wurden diese Transaktionen nicht in die Berechnungen im Zusammenhang mit der Basler Eigenkapitalvereinbarung aufgenommen, da sie gemäß Basel II mit Garantien vergleichbar sind und ihre Kapitalunterlegung im Darlehensportfolio berechnet wird.

^(**) Einschließlich des Fair Value eines Makrohedging-Währungsswaps, der sich zum 31. Dezember 2009 auf 35 Mio EUR belief (2008: 160 Mio EUR).

^(***) Einschließlich des Fair Value eines Makrohedging-Zinsswaps, der sich zum 31. Dezember 2009 auf -524 Mio EUR belief (2008: -523 Mio EUR).

Am 31. Dezember 2009 standen Terminkontrakte im Nominalbetrag von 335 Mio EUR (2008: 394 Mio EUR) mit einem Fair Value von 0,1 Mio EUR (2008: -1,3 Mio EUR) sowie Forward Rate Agreements im Nominalbetrag von 0 Mio EUR (2008: 5 472 Mio EUR) mit einem Fair Value von 0 Mio EUR (2008: 0,7 Mio EUR) und einer Laufzeit von jeweils weniger als 1 Jahr aus.

Die Bank hatte zum 31. Dezember 2009 auch einen Credit Default Swap im Nominalbetrag von 197 Mio EUR (2008: 172 Mio EUR) abgeschlossen, dessen Fair Value 1,6 Mio EUR (2008: 9,8 Mio EUR) betrug.

Im Allgemeinen schließt die Gruppe keine Optionsverträge in Verbindung mit ihrer Politik der Risikoabsicherung ab. Im Rahmen ihrer Strategie der Mittelbeschaffung auf den Finanzmärkten zum möglichst niedrigen Kosten schließt die Bank jedoch Anleiheverträge ab und gewährt Darlehen, die vor allem Zinsoptionen oder Börsenindexoptionen enthalten. Bei diesen Anleihen und Darlehen werden für den Gesamtbetrag Swap-Verträge abgeschlossen, um das entsprechende Marktrisiko abzudecken.

Der Fair Value einer herkömmlich strukturierten Swap-Operation ist der Marktwert. Bei strukturierten Operationen wird der Fair Value ermittelt, indem ertragsorientierte Verfahren („income approach“) verwendet werden, um künftige Beträge in einen einzigen Gegenwartsbetrag umzuwandeln (Abzinsung). Der veranschlagte Fair

Value beruht auf dem Wert, der sich aus den Erwartungen des Marktes über die Höhe dieser künftigen Beträge ergibt. In die Bewertungsmethoden können auch interne Schätzungen und Annahmen einfließen, wenn Marktdaten nicht direkt zur Verfügung stehen.

Sämtliche Verträge mit integrierter oder auf Anleihen gestützter Option werden außerbörslich ausgehandelt. Die strukturierten Operationen umfassen eine Vielzahl von Transaktionen, denen Zinssätze, Wechselkurse, Inflationsraten, Börsenindizes und Zinsschwankungen zugrunde liegen.

Generell besteht bei diesen Swaps ein reduziertes Kreditrisiko, da Sicherheit durch die regelmäßig überwachten Absicherungen gegeben ist.

S.2.5.3 Bei derivativen Transaktionen erhaltene Sicherheiten

Im Rahmen der ISDA-Verträge hat die Gruppe Wertpapiere und liquide Mittel erhalten, die sie veräußern oder weiter verpfänden kann. Der Fair Value der zu diesen Bedingungen erhaltenen Wertpapiere belief sich am 31. Dezember 2009 auf 8 557 Mio EUR (2008: 9 071 Mio EUR), von denen keines veräußert oder an Dritte weiter verpfändet wurde.

Ferner hat die Gruppe in den Jahren 2008 und 2009 keine dieser Sicherheiten in Anspruch genommen.

Die für Derivate-Operationen erhaltenen Sicherheiten setzen sich wie folgt zusammen:

Sicherheiten für Swaps (Mio EUR)			
Rating durch Moody's oder entsprechendes Rating	Staatsanleihen	Barmittel	Insgesamt 2009
Aaa	2 219	0	2 219
Aa1 bis Aa3	1 331	0	1 331
Unter A1	1 267	0	1 267
Ohne Rating	0	3 740	3 740
Insgesamt 2009	4 817	3 740	8 557

Sicherheiten für Swaps (Mio EUR)			
Rating durch Moody's oder entsprechendes Rating	Staatsanleihen	Barmittel	Insgesamt 2008
Aaa	2 160	0	2 160
Aa1 bis Aa3	1 148	0	1 148
Unter A1	116	0	116
Ohne Rating	0	5 647	5 647
Insgesamt 2008	3 424	5 647	9 071

5.2.5.4 Kreditrisiko aus Garantien und Verbriefungen

Das Kreditrisiko, das aus den Garantie- und Verbriefungsoperationen aus eigenen Mitteln der Gruppe entsteht, wird im Rahmen von Risikomanagementverfahren gesteuert, die sich aus der Satzung und den Leitlinien für die Kreditrisikopolitik ergeben. Die Satzung begrenzt die Garantien auf eigenes Risiko auf etwa 8,7 Mrd EUR. Das Risikoengagement von 2,9 Mrd EUR Ende 2009 lag damit deutlich unter dem satzungsmäßigen Limit.

Die Leitlinien für die Kreditrisikopolitik gewährleisten, dass die Gruppe ihr Garantieportfolio gemessen an Produktpalette, geografischer Präsenz, Kontrahentenrisiko, Schuldnerisiko und Konzentration je Wirtschaftszweig auch weiterhin diversifiziert, und legen Regeln für die Bestimmung der Kapitalunterlegung fest, die vom Rating der einzelnen Engagements ausgehen.

Garantien aus eigenen Mitteln: Risikoengagement nach Ländern per 31. Dezember 2009:

Risikoengagements nach Ländern		(Mio EUR)	Anteil	
Land	Währung	2009	2009	2008
Belgien	EUR	313	10,8 %	12,2 %
Bulgarien	EUR	57	2,0 %	1,8 %
Dänemark	DKK	159	5,5 %	4,2 %
Finnland	EUR	14	0,5 %	0,4 %
Frankreich	EUR	48	1,7 %	1,4 %
Deutschland	EUR	144	5,0 %	3,9 %
Griechenland	EUR	61	2,1 %	1,6 %
Irland	EUR	4	0,1 %	0,1 %
Italien	EUR	535	18,5 %	23,3 %
Niederlande	EUR	98	3,4%	5,1%
Nicht-EU-Länder	EUR	14	0,5%	0,5%
EU - länderübergreifend	EUR	495	17,1%	15,6%
Polen	PLN	55	1,9%	2,3%
Portugal	EUR	152	5,2%	7,3%
Serbien	EUR	50	1,7%	1,3%
Spanien	EUR	191	6,6%	5,5%
Schweden	SEK	129	4,5%	3,3%
Vereinigtes Königreich	GBP	374	12,9%	10,2%
INSGESAMT		2 893	100,0%	100,0%

Bei den auf eigenes Risiko durchgeführten Garantieoperationen der Gruppe wird das Kreditrisiko von Anfang an auf Einzelbasis analysiert, wobei die Analyse je nach Granularität und Homogenität der zugrunde liegenden Portfolios anhand unterschiedlicher Modelle durchgeführt wird. Engagements in den verschiedenen Wirtschaftsbereichen werden auf Einzelbasis analysiert, wobei die Auswirkungen der Engagements auf die Ratings, die die Gruppe jeder Operation bzw. Tranche erteilt, untersucht werden. In Abhängigkeit von dem für die Analyse der Operation angewandten Finanzmodell kann sich z.B. das Engagement nach Wirtschaftsbereichen (als wichtigste Eingabevariable des Modells) in einer impliziten Korrelation widerspiegeln oder indirekt durch eine Hypothese in Bezug auf die Volatilität der Ausfallrate erfasst werden.

Darüber hinaus wird die Konzentration der Engagements im Rahmen jeder Operation unter Verwendung qualitativer Kriterien wie dem derzeitigen Stand und den Prognosen für Sektoren mit hoher Konzentration im Portfolio analysiert. Ausnahmsweise ergibt sich bei einigen Operationen ein

Das Konzentrationsrisiko ist aufgrund der Diversifizierung der Operationen der Gruppe begrenzt. Typischerweise sind die zugrundeliegenden Portfolios gemessen an der Konzentration auf einzelne Schuldner und auf Sektoren sowie im Hinblick auf die regionale Verteilung stark diversifiziert. Zur Abdeckung des Konzentrationsrisikos gelten bei der Gruppe strenge Limits (auf der Grundlage der Kapitalunterlegung) für einzelne Operationen sowie für die Originatoren (maximales Gesamtengagement für Originatoren und Gruppen von Originatoren).

Ende 2009 verteilte sich das gesamte Garantieportfolio der Gruppe (Garantien auf eigenes Risiko) auf 18 Länder. Die größten Nettoengagements (nominal) auf Länderebene stellten Italien, Belgien und das Vereinigte Königreich dar, auf die 42% des gesamten Garantieengagements entfielen.

Konzentrationsrisiko innerhalb desselben (breiten) Sektors. Diesem Risiko wird typischerweise durch eine verstärkte Kreditverbesserung (z.B. Nachrangigkeit) zugunsten der Gruppe begegnet. Üblicherweise sind Operationen, die bereits vorhandene ergänzen, an Portfolioskriterien, wie z.B. maximale Konzentrationsniveaus pro Schuldner bzw. für die Gruppe der fünf größten Schuldner oder eine maximale Konzentration je Wirtschaftszweig, gebunden. Im Übrigen ist die Berücksichtigung von Engagements nach Wirtschaftsbereichen Teil der globalen Portfolioanalyse der Gruppe.

Das Kontrahentenrisiko wird durch die Qualität der Geschäftspartner der Gruppe gemildert, die üblicherweise große Akteure auf ihren Märkten sind. Die Gruppe führt darüber hinaus Besuche vor Ort durch, um die Einhaltung der vorgesehenen Verfahren während der Laufzeit der jeweiligen Operation sicherzustellen. Stresstest-Szenarien für das Garantieportfolio einschließlich der Annahme von Extremfällen werden regelmäßig durchgespielt, um festzustellen, ob im Falle negativer Schocks eine ausreichende Kapitalbasis vorhanden ist.

S.3 Liquiditätsrisiko

Unter „Funding Liquidity Risk“ versteht man die Volatilität des wirtschaftlichen Werts der Positionen der Gruppe bzw. der sich daraus ergebenden Einnahmen, die sich ergibt, wenn die Gruppe nicht in der Lage ist, ihren Zahlungsverpflichtungen mittels jederzeit verfügbarer liquider Mittel nachzukommen. In einem solchen Fall könnte die Gruppe gezwungen sein, Mittel zu wenig attraktiven Konditionen aufzunehmen. Das „Funding Liquidity Risk“ der Gruppe hängt also mit den Kosten der Mittelaufnahme und den Bedingungen an den Kapitalmärkten zusammen.

Unter „Asset Liquidity Risk“ versteht man die Volatilität des wirtschaftlichen Werts der Positionen der Gruppe bzw. der sich daraus ergebenden Einnahmen, die sich ergibt, wenn die Gruppe nicht in der Lage ist, eine Transaktion am Markt zu den geltenden Preisen durchzuführen. Dies kann zur vorzeitigen Veräußerung von Vermögenswerten zu wenig attraktiven Preisen führen, obwohl es besser wäre, eine solche Veräußerung zu vermeiden. Dieses Risiko ist mit dem Umfang der Position im Vergleich zur Liquidität des veräußerten Instruments verbunden.

S.3.1 Steuerung des Liquiditätsrisikos

Steuerung des Liquiditätsrisikos der Bank

Die Liquiditätspolitik soll in erster Linie gewährleisten, dass die Bank ihren Zahlungsverpflichtungen jederzeit pünktlich und vollständig nachkommen kann. Die Bank steuert die zeitliche Abfolge ihrer Neuemissionen so, dass das globale Liquiditätsniveau innerhalb der gewählten Bandbreite gehalten wird. Die Liquiditätsplanung berücksichtigt, dass die Bank den Schuldendienst, die Darlehensauszahlungen und die Cashflows aus dem Darlehensportfolio gewährleisten muss. Sie berücksichtigt darüber hinaus den erheblichen Umfang unterzeichneter, aber noch nicht ausgezahlter Darlehen, deren Auszahlung auf Antrag des Darlehensnehmers erfolgt.

Das Liquiditätsrisiko wird sehr konservativ gesteuert, da die EIB im Unterschied zu Geschäftsbanken über keine natürlichen Liquiditätsquellen, wie Kundeneinlagen, verfügt. Die Bank refinanziert ihre Verpflichtungen im Voraus, so dass sie nicht gezwungen ist, Mittel aufzunehmen bzw. Vermögenswerte zu veräußern, wenn sie keinen Zugang zu Refinanzierungsquellen mit einem wünschenswerten Kostenniveau hat.

Darüber hinaus gewährleistet die Bank die solide Steuerung des Liquiditätsrisikos, indem sie liquide Aktiva in ausreichender Höhe vorhält und die Laufzeiten ihrer Anlagen entsprechend den Projektionen für den Liquiditätsbedarf variiert. Die Liquiditätsrisikopolitik umfasst auch Untergrenzen im Treasury-Bereich. Die Kennzahl der Bank für die Gesamtliquidität zum Jahresende (die als Zielprozentsatz der veranschlagten jährlichen Nettozahlungsströme definiert ist) muss stets bei über 25% der für das Folgejahr veranschlagten durchschnittlichen jährlichen Nettozahlungsströme liegen.

Die Bank verfügt über einen Liquiditäts-Notfallplan, in dem die jeweiligen Zuständigkeiten und die Entscheidungsprozesse für den Fall festgelegt sind, dass sich eine Liquiditätskrise abzeichnet. Diesem Liquiditäts-Notfallplan liegen die Grundsätze für eine solide Steuerung und Überwachung des Liquiditätsrisikos („Principles for Sound Liquidity Risk Management and Supervision“) zugrunde, die der Basler Ausschuss für Bankenaufsicht erstellt hat (September 2008). Der Liquiditäts-Notfallplan kann kurzfristig aktualisiert werden und wird dem Direktorium jährlich zur Genehmigung vorgelegt.

Steuerung des Liquiditätsrisikos des EIF

Das Liquiditätsrisiko wird so gesteuert, dass der Wert des eingezahlten Kapitals erhalten und ein angemessenes Liquiditätsniveau gewährleistet wird, um jederzeit die Inanspruchnahme von Garantien und Beteiligungszusagen sowie die Verwaltungsaufwendungen abdecken zu können. Gleichzeitig sollen die Anlagen angemessen verzinst und das Risiko minimiert werden.

S.3.2 Messung des Liquiditätsrisikos

In der nachstehenden Tabelle sind die finanziellen Verbindlichkeiten der Gruppe nach Fälligkeiten entsprechend ihrer Restlaufzeit zwischen Bilanzstichtag und vertraglicher Fälligkeit dargestellt (auf der Grundlage vertraglich vereinbarter nicht diskontierter Cashflows). Die Passiva, für die keine vertragliche Fälligkeit besteht, sind in der Kategorie „Fälligkeit nicht festgelegt“ ausgewiesen. Die Zahlen stellen nicht diskontierte Cashflows einschließlich Zinskupons dar und entsprechen daher im Allgemeinen nicht den Angaben in der Bilanz.

Die wichtigsten Cashflows und Zinsen sind in der Zeitspanne angegeben, die ihrem vertraglichen Zahlungstermin entspricht.

Einige der Anleihen und der damit verbundenen Swaps umfassen die Möglichkeit zur vorzeitigen Kündigung oder eine Kaufoption, die dem Anleger oder dem Kontrahenten, mit dem die Swap-Vereinbarung zu Sicherungszwecken abgeschlossen wurde, eingeräumt wird. Bestimmte Verbindlichkeiten könnten daher bereits vor ihrem Fälligkeitsdatum getilgt werden. In diesen Fällen wird der Cashflow in der Zeitspanne ausgewiesen, die dem frühestmöglichen Kündigungstermin entspricht.

Abflüsse für zugesagte, aber noch nicht ausgezahlte Darlehen werden in Einklang mit den internen Stresstestmethoden für die kurzfristige Liquidität ausgewiesen. Insbesondere wird der Darlehenshöchstbetrag, der unter verschärften Bedingungen eventuell vorzeitig ausgezahlt werden könnte, in der ersten Laufzeitenkategorie angegeben.

Für Zinsswaps und Forward Rate Agreements werden die Netto-Cashflows angegeben. Brutto-Cashflows werden in der Laufzeitenanalyse für Zinsderivate – wenn die Abrechnung brutto erfolgt (im Wesentlichen Cross Currency Interest Rate Swaps) – sowie für Fremdwährungsderivate wie Devisentermingeschäfte und Devisen-Swaps angegeben.

Laufzeitenprofil nicht derivativer finanzieller Verbindlichkeiten (in Mio EUR per 31.12.2009)	bis 3 Monate	3 Monate bis 1 Jahr	1 Jahr bis 5 Jahre	mehr als 5 Jahre	Fälligkeit nicht festgelegt	Bruttozuflüsse/ -abflüsse (nominal)	Buchwert
Verbindlichkeiten gegenüber Kunden und Kreditinstituten	6 684	160	0	0	0	6 844	6 844
Commercial Paper	3 606	0	0	0	0	3 606	3 606
Verbriefte Verbindlichkeiten – Szenario mit frühestmöglichem Kündigungstermin	14 431	42 890	170 851	166 768	0	394 940	320 242
Sonstige (für in Anspruch genommene Darlehen gewährte Garantien, Verpflichtungen zur Übernahme von Anteilen usw.)	0	389	0	0	4 746	5 135	5 135
Abflüsse für zugesagte, aber noch nicht ausgezahlte Darlehen, Beteiligungsfonds und Darlehenssubstitute	12 951	0	0	0	70 485	83 436	83 436
INSGESAMT	37 672	43 439	170 851	166 768	75 231	493 961	419 263

Laufzeitenprofil derivativer finanzieller Verbindlichkeiten (in Mio EUR per 31.12.2009)	bis 3 Monate	3 Monate bis 1 Jahr	1 Jahr bis 5 Jahre	mehr als 5 Jahre	Fälligkeit nicht festgelegt	Bruttozuflüsse/ -abflüsse (nominal)
Nettoabrechnung Zinsderivate	- 235	4 579	4 356	976	0	9 676
Bruttoabrechnung Zinsderivate – Zuflüsse	9 080	13 661	64 212	42 653	0	129 606
Bruttoabrechnung Zinsderivate – Abflüsse	- 8 778	- 13 152	- 65 921	- 43 569	0	- 131 420
Fremdwährungsderivate – Zuflüsse	11 588	99	118	0	0	11 805
Fremdwährungsderivate – Abflüsse	- 11 341	- 94	- 115	0	0	- 11 550
INSGESAMT	314	5 093	2 650	60	0	8 117

S.4 Marktrisiko

Unter dem Marktrisiko versteht man das Risiko, dass der Nettogegenwartswert der künftigen Cashflows von Finanzinstrumenten aufgrund sich verändernder Marktvariablen, wie Zinssätze, Wechselkurse und Aktienkurse, Schwankungen ausgesetzt ist.

S.4.1 Steuerung des Marktrisikos

Marktrisiko der Bank:

Wie bei dem „Vier-Augen-Prinzip“, das bei Finanzierungen gemäß der Kreditrisikopolitik der Bank angewandt wird, bestimmt die Marktrisikopolitik der EIB, dass die Direktion Risikomanagement zu allen Finanzaktivitäten der Gruppe, die erhebliche Marktrisiken mit sich bringen, sowie zu Finanzoperationen, die mit Kreditrisiken verbunden sein könnten (wie z. B. Absicherungsmaßnahmen des Treasury oder Derivate-Operationen), eine Stellungnahme abgibt.

Marktrisiken werden mittels einer Reihe regelmäßig aktualisierter Grundsätze und Verfahren – den Leitlinien für die Finanzrisiko- und die Aktiv-Passiv-Management-Politik (Financial Risk and ALM Policy Guidelines – FRPG) – identifiziert, gemessen, gesteuert und gemeldet. Die in diesen Leitlinien festgelegten allgemeinen Grundsätze werden im Folgenden beschrieben.

Stresstests sind eine allgemein verwendete Methode, die Auswirkungen verschiedener Szenarios auf die Erträge und den wirtschaftlichen Wert der Eigenmittel der Bank zu analysieren. Sie finden insbesondere dann Anwendung, wenn davon auszugehen ist, dass die Analyse historischer Marktentwicklungen nicht genügt, um künftige Risiken zu bewerten. Die angewandten Szenarios können sich auf die Änderung von Marktsätzen (Zinssätze, Wechselkurse, Spreads, Aktienkurse usw.) oder von Liquiditätsbedingungen beziehen bzw. von Worst Case-Ereignissen ausgehen, die diese beeinflussen, wie z.B. unerwartete und nachteilige makroökonomische Entwicklungen, gleichzeitiger Ausfall großer Schuldner, weit verbreitetes Systemversagen usw.

Die Direktion Risikomanagement führt regelmäßig Stresstests durch und berichtet im Rahmen der Messung des Marktrisikos über die ermittelten Änderungen des wirtschaftlichen Werts der Eigenmittel der Bank und ihres Ertragsprofils.

Marktrisiko des EIF:

Das Marktrisiko des Fonds besteht in erster Linie aus dem Zinsrisiko, das mit der Position „Liquide Mittel“ und den Anlagen in Schuldtiteln verbunden ist. Etwa 80% dieser Vermögenswerte haben eine durchschnittliche Duration von höchstens fünf Jahren, wodurch der Fonds gegen zu starke Schwankungen seiner langfristigen Erträge geschützt wird.

S.4.2 Zinsrisiko

Unter Zinsrisiko versteht man die Volatilität des wirtschaftlichen Werts der Positionen der Gruppe bzw. der sich daraus ergebenden Einnahmen, die auf einer ungünstigen Entwicklung der Marktzinsen oder der Fristigkeitsstruktur der Zinssätze beruht. Ein Zinsrisiko entsteht dann, wenn es Unterschiede bei der Zinsanpassung und den Laufzeitencharakteristika der verschiedenen Vermögens-, Schuld- und Absicherungsinstrumente gibt.

Zinsrisikosteuerung der Bank:

Bei der Messung und Steuerung des Zinsrisikos orientiert sich die Bank an den einschlägigen Grundprinzipien des Basler Ausschusses für Bankenaufsicht. Die wichtigsten Arten von Zinsrisiken sind danach das Zinsanpassungsrisiko, das Zinskurvenrisiko, das Basisrisiko und das Spreadrisiko. Das Spreadrisiko ist ein von der Bank ganz besonders zu beachtendes Zinsrisiko. Unter Spreadrisiko versteht man die Volatilität des wirtschaftlichen Werts der Positionen der Bank bzw. der sich daraus ergebenden Einnahmen, die auf Veränderungen des Funding Spread oder der Kreditmarge der Bank beruht.

Die Bank steuert ihre gesamte strukturelle Zinsposition mittels eines eigenen Portfolios. Die meisten der in der Bank angewendeten Indikatoren und Kontrollverfahren für das Finanzrisiko sind für dieses Portfolio bestimmt. Indikatoren und Kontrollen für die übrigen Aktivitäten außerhalb dieses Portfolios betreffen lediglich Risiken, die nicht mittels des Transferpreissystems in dieses Portfolio übertragen werden und die daher innerhalb der jeweiligen Aktivität gesteuert werden, wie z.B. das Risiko im Zusammenhang mit Kapitalbeteiligungen oder auch die Zins- und Kreditrisiken, die in den Treasury-Portfolios auftreten, die in erster Linie auf eine Steigerung der Rendite ausgerichtet sind.

S.4.2.1 Value-at-Risk (VaR) der Eigenmittel der Gruppe (Betrachtung des wirtschaftlichen Werts)

Die Strategie für das Aktiv-Passiv-Management der Gruppe ist darauf ausgerichtet, ein ausgewogenes und beständiges Ertragsprofil zu gewährleisten sowie die Volatilität des wirtschaftlichen Werts der Bank zu begrenzen. Angesichts des Ziels der Selbstfinanzierung des Wachstums der Bank wurde dem Ertragsprofil eindeutig Priorität eingeräumt. Erreicht werden soll dieses Gesamtziel durch die Anlage der Eigenmittel der Bank entsprechend einem mittel- bis langfristigen Anlageprofil, was einem Durationsziel von 4½-5½ Jahren entspricht.

Ergänzend zum Durationsziel für die Eigenmittel sollte die Refinanzierung der Bank währungs- und zinskonform erfolgen. Jedoch sind kleine Abweichungen aus

operativen Gründen zulässig. Die verbleibenden Netto-positionen aus noch nicht abgeschlossenen Operationen werden innerhalb vorgegebener Limits gesteuert, um das Marktrisiko auf ein Minimum zu begrenzen.

Die Direktion Risikomanagement quantifiziert den VaR der Eigenmittel auf der Basis von Zins- und Wechselkurs-Risikofaktoren. Die Bank misst den VaR der Positionen der Gruppe bei einem Konfidenzniveau von 99% und einer Haltedauer von einem Tag. Am 31. Dezember 2009 betrug der VaR der Eigenmittel der Gruppe 188 Mio EUR (2008: 363 Mio EUR).

Die Berechnung des VaR beruht auf der sog. Riskmetrics-Methode, die von einer linearen Abhängigkeit zwischen den Schwankungen des Wertes von Portfolios oder Positionen und den zugrunde liegenden Risikofaktoren ausgeht. Angesichts der Art der von der Gruppe gehaltenen Positionen erachtet die Bank diese Annahme für angemessen, um ihre Exposition gegenüber dem Zinsrisiko ermitteln zu können. Volatilitäts- und Korrelationsdaten werden intern auf der Grundlage historischer Marktdaten berechnet. Die Entwicklung des VaR der Eigenmittel spiegelt die effektive Abnahme der Volatilität der Risikofaktoren und nicht eine Veränderung des Risikoprofils der Positionen der Bank wider.

Generell erhebt der VaR-Ansatz nicht den Anspruch, den größtmöglichen Verlust zu messen. Der VaR-Ansatz wird daher durch regelmäßige Stresstests ergänzt. Per 31. Dezember 2009 würde eine Parallelverschiebung der Zinskurven um 2% nach oben zu einer Verringerung des wirtschaftlichen Werts der Eigenmittel um 4,29 Mrd EUR führen (2008: 4,04 Mrd EUR).

Von den Finanzinstrumenten im Portfolio der Bank dürfen einige (Anleihen und damit verbundene Swaps) vor Erreichen der Fälligkeit abgewickelt werden.

Auf Cashflow-Ebene werden all diese Anleihen voll durch Swaps abgesichert, so dass sie als synthetische variabel verzinsliche Notes betrachtet werden können. Unsicherheiten ergeben sich aus der Fälligkeit von Positionen, die an den Libor/Euribor gebunden sind, da sie vor Endfälligkeit gekündigt werden könnten.

Die nachstehenden Tabellen enthalten eine Zusammenfassung der Merkmale des Portfolios der kündbaren Verbindlichkeiten der Bank per 31. Dezember 2009 und 31. Dezember 2008, wobei der gesamte Nominalbetrag, die durchschnittliche Endlaufzeit und die durchschnittliche erwartete Laufzeit (beide nach dem nominalen Betrag der betreffenden Transaktionen gewichtet) nach Mittelaufnahmewährungen und Hauptrisikofaktoren ausgewiesen werden.

Nach Mittelaufnahmewährung (nach Swaps):

31.12.2009	Währung					Insgesamt
	CZK	EUR	GBP	PLN	USD	
Euro-Zahlungs-Nominalwert (Mio EUR)	- 108	- 6 976	- 14	- 21	- 5 793	- 12 912
Durchschnittlicher Endfälligkeitstermin	14.12.2016	16.01.2022	16.02.2020	05.05.2026	30.10.2032	05.11.2026
Durchschnittlicher erwarteter Fälligkeitstermin	19.11.2012	13.03.2017	27.02.2017	11.09.2020	09.02.2025	18.09.2020

31.12.2008	Währung					Insgesamt
	CZK	EUR ⁽¹⁾	GBP	PLN	USD	
Euro-Zahlungs-Nominalwert (Mio EUR)	- 236	- 7 834	- 25	- 20	- 6 531	- 14 646
Durchschnittlicher Endfälligkeitstermin	16.09.2016	20.12.2018	24.09.2035	05.05.2026	07.06.2029	21.08.2023
Durchschnittlicher erwarteter Fälligkeitstermin	13.05.2010	06.11.2016	10.02.2010	24.05.2014	23.05.2018	02.06.2017

⁽¹⁾ Am 1. Januar 2009 trat die Slowakei der Wirtschafts- und Währungsunion bei und die SKK wurde durch die einheitliche Währung ersetzt.

Nach Risikofaktoren:

31.12.2009	Risikofaktor			Insgesamt
	Wechselkursniveau	Zinsniveau	Form der Zinskurve	
Euro-Zahlungs-Nominalwert (Mio EUR)	- 4 097	- 6 585	- 2 230	- 12 912
Durchschnittlicher Endfälligkeitstermin	14.08.2033	07.12.2023	30.12.2022	05.11.2026
Durchschnittlicher erwarteter Fälligkeitstermin	25.08.2027	09.07.2017	02.06.2017	18.09.2020

31.12.2008	Risikofaktor			Insgesamt
	Wechselkursniveau	Zinsniveau	Form der Zinskurve	
Euro-Zahlungs-Nominalwert (Mio EUR)	- 4 090	- 7 735	- 2 821	- 14 646
Durchschnittlicher Endfälligkeitstermin	07.09.2032	09.06.2019	13.01.2022	21.08.2023
Durchschnittlicher erwarteter Fälligkeitstermin	10.04.2023	19.02.2013	01.09.2020	02.06.2017

5.4.2.2 Zinsrisikosteuerung der Gruppe (Betrachtung des Ertrags)

Die Sensitivität der Erträge quantifiziert den Betrag der Nettozinserträge, der sich im Laufe der nächsten 12 Monate verändern würde, wenn sich alle Zinskurven um einen Prozentpunkt nach oben oder nach unten verschieben würden. Eine solche Exposition ergibt sich aus zeitlichen Inkongruenzen bei der Zinsneufestsetzung sowie Inkongruenzen bei Volumina und Zinssätzen von Vermögenswerten und Verbindlichkeiten, die die Gruppe innerhalb der genehmigten Limits akzeptiert.

Die Erträge der am 31. Dezember 2009 vorhandenen Positionen würden bei einem Zinsanstieg um 100 Basispunkte um 68,8 Mio EUR steigen (2008: 12,6 Mio EUR); bei einem Zinsrückgang um 100 Basispunkte würden sie um 72,0 Mio EUR sinken (2008: 12,9 Mio EUR).

Die Gruppe ermittelt die Sensitivität mittels einer speziellen Software, die die Erträge auf der Basis der einzelnen Transaktionen simuliert. Die Sensitivität der Erträge wird periodengerecht gemessen und unter der „laufenden“ Annahme berechnet, dass die Bank in dem analysierten

Zeitraum das im Operativen Gesamtplan veranschlagte neue Darlehensvolumen bereitstellt, die Risiken innerhalb der genehmigten Limits hält und Maßnahmen trifft, um sich bei Liquiditätsengpässen zu refinanzieren bzw. überschüssige Liquidität anzulegen. Die in der Gewinn- und Verlustrechnung auszuweisenden Erträge werden auf monatlicher Basis simuliert, wobei allen festverzinslichen Vermögenswerten der vertraglich vereinbarte Zinssatz zugrunde gelegt und bei allen variabel verzinslichen Vermögenswerten davon ausgegangen wird, dass es je nach dem der Simulation zugrundeliegenden Zinsszenario zu Zinsneufestsetzungen kommt. Die monetären Transaktionen zur Refinanzierung bei Liquiditätsengpässen bzw. zur Anlage überschüssiger Liquidität weisen Zinssätze auf, die den aktuellen Geldmarktsätzen entsprechen, die in dem der Simulation zugrundeliegenden Zinsszenario angewendet werden. In Einklang mit der derzeitigen Praxis der Bank geht das Modell von der Annahme aus, dass simulierte Erträge nicht an die Anteilseigner ausgezahlt, sondern zur Refinanzierung der Operationen der Bank verwendet werden. Die Verwaltungskosten werden auf der Grundlage der Prognosen im Operativen Gesamtplan veranschlagt.

Die Sensitivität der Erträge des EIF wird ermittelt, indem die Zinsneufestsetzung bei allen Positionen im Treasury-Portfolio des EIF, das von der Gruppe verwaltet wird, auf der Basis der einzelnen Transaktionen berücksichtigt wird. Es wird davon ausgegangen, dass jeder festverzinsliche Vermögenswert bei Fälligkeit wieder in einem neuen Vermögenswert angelegt wird, der ab Jahresende dieselbe Restlaufzeit aufweist wie der vorherige. Bei variabel verzinslichen Vermögenswerten wird von einer vierteljährlichen Zinsanpassung ausgegangen.

S.4.3 Wechselkursrisiko (in Mio EUR)

Unter Wechselkursrisiko versteht man die Volatilität des wirtschaftlichen Werts der Positionen der Gruppe bzw. der sich daraus ergebenden Einnahmen, die auf einer ungünstigen Entwicklung der Wechselkurse beruht.

S.4.3.1 Devisenposition

Währungen (zum 31. Dezember 2009)	Euro	Pfund Sterling	US-Dollar	Sonstige Währungen	Zwischensumme ohne Euro	Insgesamt 2009
AKTIVA						
Kassenbestand, Guthaben bei Zentralnotenbanken und Postgiroämtern	227	0	0	0	0	227
Schuldtitel öffentlicher Stellen und sonstige Titel, die zur Refinanzierung bei Zentralnotenbanken zugelassen sind	4 147	0	0	0	0	4 147
Sonstige Forderungen:						
- Sichtkonten	260	22	9	77	108	368
- Andere	13 282	224	3 869	1 741	5 834	19 116
	13 542	246	3 878	1 818	5 942	19 484
Forderungen an:						
- Kreditinstitute	73 639	15 283	23 945	4 694	43 922	117 561
- Kunden	166 860	15 799	9 244	11 097	36 140	203 000
	240 499	31 082	33 189	15 791	80 062	320 561
Schuldverschreibungen einschließlich festverzinslicher Wertpapiere	15 006	928	1 233	1 269	3 430	18 436
Aktien und andere nicht festverzinsliche Wertpapiere	1 680	244	30	64	338	2 018
Derivate	20 868	0	0	0	0	20 868
Sonstige Vermögenswerte	106	76	270	114	460	566
Summe Aktiva	296 075	32 576	38 600	19 056	90 232	386 307
PASSIVA						
Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten	4 243	0	177	61	238	4 481
Verbindlichkeiten gegenüber Kunden	2 178	81	0	104	185	2 363
Verbriefte Verbindlichkeiten:						
- Begebene Schuldverschreibungen	141 292	51 759	75 787	35 141	162 687	303 979
- Andere	10 235	665	3 602	5 367	9 634	19 869
	151 527	52 424	79 389	40 508	172 321	323 848
Derivate	97 537	- 19 947	- 41 045	- 21 678	- 82 670	14 867
Kapital, Rücklagen und Ergebnis	38 469	10	23	43	76	38 545
Sonstige Verbindlichkeiten	2 138	8	48	9	65	2 203
Summe Passiva	296 092	32 576	38 592	19 047	90 215	386 307
Nettoposition zum 31.12.2009	- 17	0	8	9	17	

Die Gruppe ist Wechselkursrisiken ausgesetzt, wenn zwischen ihren Aktiva und Passiva Währungsinkongruenzen bestehen. Das Wechselkursrisiko umfasst auch unerwartete und ungünstige Veränderungen des Werts künftiger Cashflows, die durch Währungsbewegungen, wie die Auswirkungen von Wechselkursveränderungen auf die künftigen Erträge der Gruppe aus Finanzierungen, verursacht werden.

Die Gruppe hat das Ziel, das Wechselkursrisiko durch die Verringerung der Nettoposition in den einzelnen Währungen durch Geschäfte auf den internationalen Devisenmärkten auszuschalten. 2004 wurde ein Programm zur Absicherung des Wechselkursrisikos erstellt, um die bekannten künftigen Darlehensspannen in USD und GBP bei einem Betrachtungshorizont von drei Jahren systematisch zu sichern.

Währungen (zum 31. Dezember 2008)	Euro	Pfund Sterling	US-Dollar	Sonstige Währungen	Zwischensumme ohne Euro	Insgesamt 2008
AKTIVA						
Kassenbestand, Guthaben bei Zentralnotenbanken und Postgiroämtern	0	0	0	0	0	0
Schuldtitel öffentlicher Stellen und sonstige Titel, die zur Refinanzierung bei Zentralnotenbanken zugelassen sind	2 309	0	0	0	0	2 309
Sonstige Forderungen:						
- Sichtkonten	220	19	13	24	56	276
- Andere	14 880	2 374	2 071	2 420	6 865	21 745
	15 100	2 393	2 084	2 444	6 921	22 021
Forderungen an:						
- Kreditinstitute	70 993	15 029	26 438	3 756	45 223	116 216
- Kunden	142 503	14 426	9 358	9 364	33 148	175 651
	213 496	29 455	35 796	13 120	78 371	291 867
Schuldverschreibungen einschließlich festverzinslicher Wertpapiere	7 889	1 543	1 202	303	3 048	10 937
Aktien und andere nicht festverzinsliche Wertpapiere	1 686	210	28	59	297	1 983
Derivate	21 862	0	0	0	0	21 862
Sonstige Vermögenswerte	667	30	181	104	315	982
Summe Aktiva	263 009	33 631	39 291	16 030	88 952	351 961
PASSIVA						
Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten	5 445	0	316	19	335	5 780
Verbindlichkeiten gegenüber Kunden	1 381	0	0	0	0	1 381
Verbriefte Verbindlichkeiten:						
- Begebene Schuldverschreibungen	116 741	48 432	73 676	30 090	152 198	268 939
- Andere	5 328	520	4 773	4 941	10 234	15 562
	122 069	48 952	78 449	35 031	162 432	284 501
Derivate	92 137	- 15 366	- 40 046	- 19 251	- 74 663	17 474
Kapital, Rücklagen und Ergebnis	40 788	0	0	0	0	40 788
Sonstige Verbindlichkeiten	1 200	42	577	218	837	2 037
Summe Passiva	263 020	33 628	39 296	16 017	88 941	351 961
Nettoposition zum 31.12.2008	- 11	3	- 5	13	11	

5.4.3.2 Steuerung des Wechselkursrisikos

In Einklang mit ihrer Satzung sichert die Bank das Wechselkursrisiko aktiv ab.

Die Bank verfolgt bei der Steuerung des Wechselkursrisikos in erster Linie das Ziel, die Auswirkungen einer Veränderung der Wechselkurse auf die Gewinn- und Verlustrechnung zu minimieren, indem sie die Devisenpositionen in den vom Direktorium genehmigten Limits hält.

Zur Quantifizierung des VaR der Eigenmittel auf der Basis von Zins- und Wechselkurs-Risikofaktoren vgl. Anmerkung 5.4.2.1.

5.4.4 Risiko in Verbindung mit Eigenkapitalinstrumenten

Bei dem Risiko in Verbindung mit Eigenkapitalinstrumenten handelt es sich um das Risiko, dass der Fair Value dieser Anlagen aufgrund von Veränderungen des Niveaus von Equity Indizes und des Werts einzelner Instrumente sinkt.

Per 31. Dezember 2009 beschränkte es sich auf vom Verwaltungsrat genehmigte strategische Aktivitäten (Risikokapitalfinanzierungen des EIF im Auftrag der EIB und aus eigenen Mitteln; eigenkapitalähnliche Finanzierungen im Rahmen der Fazilität für Strukturierte Finanzierungen; Beteiligung an der EBWE). Die Bank trennt diese Risiken generell von den anderen Bilanzposten und bildet spezifische Rücklagen wie z.B. Kapitalrücklagen. Diese Aktivitäten sind Gegenstand besonderer Formen der Überwachung, und die damit verbundenen Risiken werden durch eine solide Kapitalunterlegung abgesichert.

Der Wert privat gehaltener Eigenkapitalpositionen steht für eine kontinuierliche Überwachung und Steuerung nicht ohne weiteres zur Verfügung. Die für solche Positionen verfügbaren besten Angaben umfassen Preise für ähnliche Vermögenswerte und die Ergebnisse aller einschlägigen Bewertungsmethoden. Diese Wertangaben sind in Einklang mit der empfohlenen „best practice“ zu ermitteln.

Die Auswirkungen auf die Eigenmittel der Gruppe (infolge der Veränderung des Fair Value von Eigenkapitalbeteiligungen bzw. Anteilen per 31. Dezember 2009 und 31. Dezember 2008) aufgrund realistischer möglicher Veränderungen von Equity Indizes (wobei alle anderen Variablen konstant bleiben) stellen sich wie folgt dar:

	Preisveränderungen 2009 %	Auswirkungen auf die Eigenmittel 2009 (in Tsd EUR)	Preisveränderungen 2008 %	Auswirkungen auf die Eigenmittel 2008 (in Tsd EUR)
Risikokapitaloperationen	- 10	- 184 253 ⁽²⁾	- 10	- 196 775 ⁽²⁾
EBWE-Anteile	- 10	- 15 750	- 10	- 41 735
Eurotunnel	n.v.	n.v.	- 55 ⁽¹⁾	- 4 427
Infrastrukturfonds	n.v.	n.v.	- 10	- 11 097
Beteiligungsfonds	- 10	- 22 154	- 10	- 2 676

⁽¹⁾ Die Prozentsätze entsprechen einer annualisierten Standardabweichung der täglichen Rendite der Eurotunnel-Aktien an der Börse. Eine annualisierte Standardabweichung wurde angewendet, um die Sensitivität aller von der Bank gehaltenen Eurotunnel-Positionen (Aktien, Optionsscheine und Wandelobligationen) zu berechnen.

⁽²⁾ Die Sensitivität der Risikokapitaloperationen wird vom EIF auf der Basis des Marktrisikos der Positionen am öffentlichen Markt berechnet.

5.5 Operatives Risiko

Das Management des operativen Risikos erfolgt auf allen Organisationsebenen und obliegt allen Dienststellen der Gruppe. Die Direktion Risikomanagement ist für die Festlegung des Rahmens für das operative Risiko und für damit zusammenhängende Maßnahmen zuständig, während die Verantwortung für die Umsetzung des Rahmens und für die laufende Steuerung des operativen Risikos bei den operativen Abteilungen der Gruppe liegt.

Die Bank wendet bei der Risikobeurteilung eine Methode an, die alle verfügbaren Informationen – darunter die bisher zu verzeichnenden Verluste, die Ergebnisse des Selbstbewertungsverfahrens sowie das Umfeld für die Risikosteuerung in den verschiedenen Geschäftsbereichen – heranzieht. Sie bedient sich hierzu einer Reihe wichtiger Risikoindikatoren, die in die Scorecard für das operative Risiko eingehen. Ein statistisches Modell und ein Programm zur Ermittlung des Value-at-Risk vervollständigen die Mechanismen zur Steuerung des operativen Risikos.

Informationen zu aufgetretenen operativen Risikofällen, Verlusten und wichtigen Risikoindikatoren sowie aktuelle Berichte über die Aktivitäten des Ausschusses für neue Produkte werden regelmäßig dem Senior Management und dem Direktorium der Bank vorgelegt.

Anmerkung T – Buchhalterische Klassifizierungen und Fair Value von Vermögenswerten und Verbindlichkeiten (in Mio EUR)

Die nachstehende Tabelle zeigt die von der Gruppe vorgenommene Klassifizierung der einzelnen Positionen und Kategorien von Vermögenswerten und Verbindlichkeiten.

31. Dezember 2009	Anm.	Zu Handelszwecken gehalten	Erfolgswirksam zum Fair Value angesetzt	Bis zur Endfälligkeit gehalten	Darlehen und Forderungen	Zur Veräußerung verfügbar	Zum Restbuchwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten	Nicht finanzielle Vermögenswerte/ Verbindlichkeiten	Gesamtbuchwert
Kassenbestand, Guthaben bei Zentralnotenbanken und Postgiroämtern	B.1	0	0	0	227	0	0	0	227
Bestand der Schultitel öffentlicher Stellen und der Schuldverschreibungen	B.2	1 068	0	17 800	0	3 715	0	0	22 583
Forderungen an Kreditinstitute und Kunden	C/D	0	69 214	0	270 831	0	0	0	340 045
Aktien und andere nicht festverzinsliche Wertpapiere	B.3	0	0	0	0	2 018	0	0	2 018
Derivate	R	20 868	0	0	0	0	0	0	20 868
Immaterielle Vermögenswerte	E	0	0	0	0	0	0	5	5
Grundstücke und Gebäude, Betriebs- und Geschäftsausstattung	E	0	0	0	0	0	0	307	307
Sonstige Vermögenswerte	G	0	0	0	0	0	0	107	107
Zur Veräußerung gehaltene Vermögenswerte	E	0	0	0	0	0	0	3	3
Rechnungsabgrenzungsposten		0	0	0	0	0	0	35	35
		21 936	69 214	17 800	271 058	5 733	0	457	386 198
Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten und Kunden	H	0	0	0	0	0	6 844	0	6 844
Verbriefte Verbindlichkeiten	I	0	301 642	0	0	0	22 206	0	323 848
Derivate	R	14 867	0	0	0	0	0	0	14 867
Sonstige Verbindlichkeiten	G	0	0	0	0	0	0	713	713
Rechnungsabgrenzungsposten	F	0	0	0	0	0	0	177	177
Rückstellungen für Risiken und Aufwendungen	J	0	0	0	0	0	0	1 313	1 313
		14 867	301 642	0	0	0	29 050	2 203	347 762

31. Dezember 2008	Anm.	Zu Handelszwecken gehalten	Erfolgswirksam zum Fair Value angesetzt	Bis zur Endfälligkeit gehalten	Darlehen und Forderungen	Zur Veräußerung verfügbar	Zum Restbuchwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten	Nicht finanzielle Vermögenswerte/ Verbindlichkeiten	Gesamtbuchwert
Kassenbestand, Guthaben bei Zentralnotenbanken und Postgiroämtern	B.1	0	0	0	0	0	0	0	0
Bestand der Schuldtitel öffentlicher Stellen und der Schuldverschreibungen	B.2	526	0	10 171	0	2 550	0	0	13 247
Forderungen an Kreditinstitute und Kunden	C/D	0	59 257	0	254 633	0	0	0	313 890
Aktien und andere nicht festverzinsliche Wertpapiere	B.3	0	0	0	0	1 983	0	0	1 983
Derivate	R	21 862	0	0	0	0	0	0	21 862
Grundstücke und Gebäude, Betriebs- und Geschäftsausstattung	E	0	0	0	0	0	0	316	316
Immaterielle Vermögenswerte	E	0	0	0	0	0	0	4	4
Sonstige Vermögenswerte	G/R	0	0	0	0	0	0	160	160
Zur Veräußerung gehaltene Vermögenswerte	E	0	0	0	0	0	0	3	3
Rechnungsabgrenzungsposten		0	0	0	0	0	0	37	37
		22 388	59 257	10 171	254 633	4 533	0	520	351 502
Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten und Kunden	H	0	0	0	0	0	7 161	0	7 161
Verbriefte Verbindlichkeiten	I	0	255 728	0	0	0	28 773	0	284 501
Derivate	R	17 474	0	0	0	0	0	0	17 474
Sonstige Verbindlichkeiten	G/R	0	0	0	0	0	0	734	734
Rechnungsabgrenzungsposten	F	0	0	0	0	0	0	171	171
Rückstellungen für Risiken und Aufwendungen	J	0	0	0	0	0	0	1 132	1 132
		17 474	255 728	0	0	0	35 934	2 037	311 173

Die nachstehende Tabelle zeigt den Fair Value der einzelnen Positionen und Kategorien von Vermögenswerten und Verbindlichkeiten der Gruppe.

Der Fair Value entspricht bei nicht finanziellen Vermögenswerten und nicht finanziellen Verbindlichkeiten dem Buchwert.

31. Dezember 2009	Zu Handelszwecken gehalten	Erfolgswirksam zum Fair Value angesetzt	Bis zur Endfälligkeit gehalten	Darlehen und Forderungen	Zur Veräußerung verfügbar	Zum Restbuchwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten	Nicht finanzielle Vermögenswerte/ Verbindlichkeiten	Fair Value insgesamt
Kassenbestand, Guthaben bei Zentralnotenbanken und Postgiroämtern	0	0	0	227	0	0	0	227
Bestand der Schuldtitel öffentlicher Stellen und der Schuldverschreibungen	1 068	0	17 391	0	3 715	0	0	22 174
Forderungen an Kreditinstitute und Kunden	0	69 214	0	269 343	0	0	0	338 557
Aktien und andere nicht festverzinsliche Wertpapiere	0	0	0	0	2 018	0	0	2 018
Derivate	20 868	0	0	0	0	0	0	20 868
Immaterielle Vermögenswerte	0	0	0	0	0	0	5	5
Grundstücke und Gebäude, Betriebs- und Geschäftsausstattung	0	0	0	0	0	0	307	307
Sonstige Vermögenswerte	0	0	0	0	0	0	107	107
Zur Veräußerung gehaltene Vermögenswerte	0	0	0	0	0	0	3	3
Rechnungsabgrenzungsposten	0	0	0	0	0	0	35	35
	21 936	69 214	17 391	269 570	5 733	0	457	384 301
Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten und Kunden	0	0	0	0	0	6 844	0	6 844
Verbriefte Verbindlichkeiten	0	301 642	0	0	0	23 271	0	324 913
Derivate	14 867	0	0	0	0	0	0	14 867
Sonstige Verbindlichkeiten	0	0	0	0	0	0	713	713
Rechnungsabgrenzungsposten	0	0	0	0	0	0	177	177
Rückstellungen für Risiken und Aufwendungen	0	0	0	0	0	0	1 313	1 313
	14 867	301 642	0	0	0	30 115	2 203	348 827

31. Dezember 2008	Zu Handelszwecken gehalten	Erfolgswirksam zum Fair Value angesetzt	Bis zur Endfälligkeit gehalten	Darlehen und Forderungen	Zur Veräußerung verfügbar	Zum Restbuchwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten	Nicht finanzielle Vermögenswerte/ Verbindlichkeiten	Fair Value insgesamt
Kassenbestand, Guthaben bei Zentralnotenbanken und Postgiroämtern	0	0	0	0	0	0	0	0
Bestand der Schuldtitel öffentlicher Stellen und der Schuldverschreibungen	526	0	9 736	0	2 550	0	0	12 812
Forderungen an Kreditinstitute und Kunden	0	59 257	0	255 748	0	0	0	315 005
Aktien und andere nicht festverzinsliche Wertpapiere	0	0	0	0	1 983	0	0	1 983
Derivate	21 862	0	0	0	0	0	0	21 862
Immaterielle Vermögenswerte	0	0	0	0	0	0	4	4
Grundstücke und Gebäude, Betriebs- und Geschäftsausstattung	0	0	0	0	0	0	316	316
Sonstige Vermögenswerte	0	0	0	0	0	0	160	160
Zur Veräußerung gehaltene Vermögenswerte	0	0	0	0	0	0	3	3
Rechnungsabgrenzungsposten	0	0	0	0	0	0	37	37
	22 388	59 257	9 736	255 748	4 533	0	520	352 182
Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten und Kunden	0	0	0	0	0	7 161	0	7 161
Verbriefte Verbindlichkeiten	0	255 728	0	0	0	30 210	0	285 938
Derivate	17 474	0	0	0	0	0	0	17 474
Sonstige Verbindlichkeiten	0	0	0	0	0	0	743	743
Rechnungsabgrenzungsposten	0	0	0	0	0	0	171	171
Rückstellungen für Risiken und Aufwendungen	0	0	0	0	0	0	1 123	1 123
	17 474	255 728	0	0	0	37 371	2 037	312 610

Die nachstehende Tabelle zeigt das maximale Kreditrisiko der einzelnen Positionen und Kategorien von Vermögenswerten der Gruppe.

31. Dezember 2009	Zu Handelszwecken gehalten	Erfolgswirksam zum Fair Value angesetzt	Bis zur Endfälligkeit gehalten	Darlehen und Forderungen	Zur Veräußerung verfügbar	Nicht finanzielle Vermögenswerte	Maximales Kreditrisiko insgesamt
Kassenbestand, Guthaben bei Zentralnotenbanken und Postgiroämtern	0	0	0	227	0	0	227
Bestand der Schuldverschreibungen	1 068	0	17 800	0	3 715	0	22 583
Forderungen an Kreditinstitute und Kunden (einschließlich nicht ausgezahlte Beträge)	0	72 527	0	349 361	0	0	421 888
Aktien und andere nicht festverzinsliche Wertpapiere	0	0	0	0	2 018	0	2 018
Derivate	20 868	0	0	0	0	0	20 868
Immaterielle Vermögenswerte	0	0	0	0	0	5	5
Sonstige Vermögenswerte	0	0	0	0	0	107	107
Rechnungsabgrenzungsposten	0	0	0	0	0	35	35
	21 936	72 527	17 800	349 588	5 733	147	467 731
31. Dezember 2008	Zu Handelszwecken gehalten	Erfolgswirksam zum Fair Value angesetzt	Bis zur Endfälligkeit gehalten	Darlehen und Forderungen	Zur Veräußerung verfügbar	Nicht finanzielle Vermögenswerte	Maximales Kreditrisiko insgesamt
Kassenbestand, Guthaben bei Zentralnotenbanken und Postgiroämtern	0	0	0	0	0	0	0
Bestand der Schuldverschreibungen	526	0	10 171	0	2 550	0	13 247
Forderungen an Kreditinstitute und Kunden (einschließlich nicht ausgezahlte Beträge)	0	61 695	0	311 065	0	0	372 760
Aktien und andere nicht festverzinsliche Wertpapiere	0	0	0	0	1 983	0	1 983
Derivate	21 862	0	0	0	0	0	21 862
Immaterielle Vermögenswerte	0	0	0	0	0	4	4
Sonstige Vermögenswerte	0	0	0	0	0	160	160
Rechnungsabgrenzungsposten	0	0	0	0	0	37	37
	22 388	61 695	10 171	311 065	4 533	201	410 053

Anmerkung U – Segmentberichterstattung

Die Segmentberichterstattung in dieser Anmerkung erfolgt in Einklang mit dem „Management-Ansatz“ nach IFRS 8. Dies bedeutet, dass sowohl die Definition von Segmenten als auch die Ausarbeitung von Informationen für die Segmentberichterstattung auf den Informationen beruhen, die für die internen Managemententscheidungen zusammengestellt werden.

In Einklang mit ihrer Aufgabe, die Ziele der Europäischen Union durch die langfristige Finanzierung tragfähiger Investitionsvorhaben zu fördern, hat die EIB-Gruppe ein einziges berichtspflichtiges Segment, nämlich die langfristige Finanzierungstätigkeit der EIB, die die

Finanzierungsoperationen der EIB innerhalb und außerhalb Europas umfasst, sowie die Mittelaufnahme- und Treasuryoperationen. Das Direktorium als wichtigstes Entscheidungsorgan der Gruppe in operativen Fragen überprüft die internen Berichte über die Performance der langfristigen Finanzierungsaktivitäten der Bank mindestens vierteljährlich.

Das zweite Geschäftssegment der EIB-Gruppe, die finanzielle Unterstützung von KMU durch den Europäischen Investitionsfonds, der Risikokapitalfinanzierungen durchführt und Garantien gewährt, hat 2009 und 2008 keinen der quantitativen Schwellenwerte, die Voraussetzung für ein berichtspflichtiges Segment sind, erreicht.

Informationen über berichtspflichtiges Segment (Mio EUR)	Langfristige Finanzierungsaktivitäten	
	2009	2008
Externe Erträge		
Nettozinserträge	2 239	2 088
Nettoerträge aus Aktien und Anteilen	8	30
Gebühren- und Provisionserträge (netto)	148	130
Sonstige betriebliche Erträge	7	2
Erträge des Segments insgesamt	2 402	2 250
Sonstige wesentliche zahlungsunwirksame Posten		
Ergebnis aus Finanzgeschäften	- 4 065	4 660
Wertverluste bei Forderungen, Aktien und Anteilen	- 167	- 182
	- 4 232	4 478
Ergebnis des berichtspflichtigen Segments	- 2 268	6 345
Aktiva des berichtspflichtigen Segments	385 667	351 385
Passiva des berichtspflichtigen Segments	347 285	310 744
Überleitungsrechnung für Erträge, Ergebnis, Aktiva und Passiva des berichtspflichtigen Segments (Mio EUR)	2009	2008
Erträge		
Erträge des berichtspflichtigen Segments insgesamt	2 402	2 250
Sonstige Erträge	91	81
Konsolidierte Erträge	2 493	2 331
Ergebnis		
Ergebnis des berichtspflichtigen Segments insgesamt	- 2 268	6 345
Sonstiges Ergebnis	- 13	11
Konsolidiertes Ergebnis	- 2 281	6 356
Aktiva		
Aktiva des berichtspflichtigen Segments insgesamt	385 667	351 385
Sonstige Vermögenswerte	640	576
Konsolidierte Aktiva insgesamt	386 307	351 961
Passiva		
Passiva des berichtspflichtigen Segments insgesamt	347 285	310 744
Sonstige Verbindlichkeiten	477	429
Konsolidierte Passiva insgesamt	347 762	311 173

Anmerkung V – Verpflichtungen, Eventualverbindlichkeiten, verpfändete Vermögenswerte und andere Pro-Memoria-Posten (in Tsd EUR)

Die Gruppe verwendet verschiedene darlehensbezogene Finanzierungsinstrumente, um dem finanziellen Bedarf ihrer Kunden entsprechen zu können. Die Gruppe gibt Zusagen zur Gewährung von Krediten, Standby- und anderen Arten von Akkreditiven, Garantien sowie Zusagen zum Abschluss von Repos, Effektenemissions-Fazilitäten und revolvingenden Übernahmefazilitäten. Garantien stellen die unwiderrufliche Zusicherung dar, dass die Gruppe unter der Voraussetzung, dass bestimmte Bedingungen erfüllt sind, Zahlungen leisten wird, wenn ein Kunde seinen Verpflichtungen Dritten gegenüber nicht nachkommt.

Der vertragliche Betrag dieser Instrumente stellt den maximalen Risikobetrag für die Gruppe dar, falls der Kunde seinen Verpflichtungen nicht nachkommt. Das damit verbundene Risiko ist mit dem Risiko der Bereitstellung von Darlehensfazilitäten vergleichbar und wird mit denselben Verfahren zur Risikokontrolle und unter Zugrundelegung derselben spezifischen Kreditrisikostراتيجien überwacht.

Die von der Gruppe verpfändeten Vermögenswerte dienen ausschließlich als Sicherheiten für den Kontrahenten und belaufen sich per 31. Dezember 2009 im Bereich der Futures (als „bis zur Endfälligkeit gehalten“ eingestuft) auf 2,1 Mio EUR (2008: 2,23 Mio EUR) und im Bereich der Wertpapierleihe (als „bis zur Endfälligkeit gehalten“, „zur Veräußerung verfügbar“ und „zu

Handelszwecken gehalten“ eingestuft) auf 539 Mio EUR (2008: 384 Mio EUR). Die verpfändeten Vermögenswerte fallen an die Gruppe zurück, wenn die zugrundeliegende Transaktion abgewickelt ist. Bei einem Ausfall der Gruppe ist der Kontrahent jedoch berechtigt, die Sicherheit in Anspruch zu nehmen, um die Verbindlichkeit aufzulösen.

Zum 31. Dezember 2009 und 31. Dezember 2008 stellte sich der Nominalbetrag der Verpflichtungen, Eventualverbindlichkeiten und anderer Pro-Memoria-Posten folgendermaßen dar (in Tsd EUR):

		31.12.2009	31.12.2008
Verpflichtungen			
- EBWE-Beteiligung (Anmerkung B.3)			
• Noch einzuzahlen		442 500	442 500
- Nicht ausgezahlte Darlehen (Anmerkung D.1)			
• Kreditinstitute	18 686 622		12 457 853
• Kunden	63 156 626		46 411 674
		81 843 248	58 869 527
- Nicht ausgezahlte Mittel - Risikokapitalfinanzierungen (Anmerkung B.3)		1 392 559	1 227 139
- Nicht ausgezahlte Mittel - Beteiligungsfonds		511 895	334 721
Garantien			
- Für von Dritten gewährte Darlehen		2 893 490	4 067 932
- Für Risikokapitalfinanzierungen		17 385	15 171
Treuhandoperationen (**)		11 406 667	9 033 466
Für Rechnung Dritter gehaltene Vermögenswerte (***)			
- CIP/ SMEG 2007	93 703		95 483
- CIP/ GIF 2007	99 999		69 342
- KMU-Garantiefazilität	61 992		69 877
- Europäische Technologiefazilität	6 573		13 585
- MAP-Eigenkapitalprogramm	65 795		77 816
- Verwaltung flüssige Mittel Garantiefonds	1 240 505		1 091 447
- Investitionsfazilität - Cotonou	1 289 209		1 144 922
- MAP-Garantieprogramm	72 590		73 580
- Startkapital-Aktion	0		131
- Spezialektion	1 416 067		1 593 398
- RSFF	432 266		205 760
- Treuhandfonds für die Infrastrukturpartnerschaft EU-Afrika	144 151		91 881
- HIPC	65 768		90 569
- FEMIP	30 236		33 159
- LGTT	105 198		43 760
- Garantiefonds für das Siebte Forschungsrahmenprogramm (RP7)	547 761		283 132
- JASPERS	119		1 114
- JESSICA	16 805		0
- LFA-GV	24		0
- JEREMIE	763 175		283 101
- Pilotprojekt für den Technologietransfer (TTP)	2 010		0
- GEEREF	57 999		45 929
- GEEREF Technical Support Facility	2 390		0
- EFSE	10 000		0
- Bundesministerium für Wirtschaft und Technologie	102		130
		6 524 437	5 308 116

Für die Bedienung von Anleihen hinterlegte Gelder ^(*)	52 292	134 772
Wertpapierportfolio		
- Wertpapierbestand - Zu erhaltende Titel	100 000	157 480
Zinsswap-Verträge und Verträge mit aufgeschobener Zinsfestsetzung (Anmerkungen Q und S)	316 379 917	276 181 870
Aus Währungsswap-Verträgen zu leistende Zahlungen (Anmerkungen Q und S)	125 166 944	115 600 764
Aus Währungsswap-Verträgen zu erhaltende Zahlungen (Anmerkungen Q und S)	119 986 609	106 514 766
Nominalwert der den EIF-Minderheitsanteileseignern erteilten Verkaufsoption (Anmerkung A.4.21)	388 842	363 433
Aufgelegte, noch nicht abgewickelte Anleihen	360 631	0
Abgeschlossene, noch nicht abgewickelte Swaps	11 590	0
Wertpapierleihe (Anmerkung B.2)	471 434	367 704
Terminkontrakte (Anmerkungen Q und S)	334 676	393 663
Forward Rate Agreements (Anmerkungen Q und S)	0	5 472 000
Devisenterminkontrakte (Anmerkungen Q und S)	251 938	234 469
Credit Default Swaps	196 796	172 383

^(*) Dieser Posten betrifft die fälligen Zinsscheine und Schuldverschreibungen, deren Betrag von der Gruppe an die Zahlstellen überwiesen wurde, die jedoch von den Inhabern der von der Gruppe begebenen Schuldverschreibungen noch nicht eingelöst wurden.

^(**) Treuhandoperationen

In Einklang mit Artikel 28 seiner Satzung übernimmt, verwaltet und veräußert der EIF im eigenen Namen, jedoch für Rechnung und auf Risiko der Europäischen Union, Beteiligungen an Risikokapitalgesellschaften gemäß den Bestimmungen der Treuhand- und Verwaltungsabkommen, die mit der Europäischen Union („ETF-Startkapitalfazilität“ und „Fazilität für wachstumsintensive und innovative KMU“ (Programme GIF 1 und GIF2)) abgeschlossen worden sind.

Der EIF stellt ebenfalls Garantien im eigenen Namen, jedoch im Auftrag und auf Risiko der Europäischen Union bereit.

^(***) Für Rechnung Dritter gehaltene Vermögenswerte

Bei den nachstehend bezeichneten, für Rechnung Dritter gehaltenen Vermögenswerten handelt es sich um Treuhandkonten, die im Namen von Einheiten der Gruppe, jedoch zugunsten der Kommission, eröffnet wurden. Die darauf verbuchten Beträge bleiben Eigentum der Kommission, solange sie noch nicht für die für die einzelnen Projekte festgesetzten Zwecke ausgezahlt worden sind.

Im Rahmen des Pilotprojekts „Wachstum und Umwelt“ stellt der EIF den zwischengeschalteten Finanzinstituten kostenlose Garantien für Darlehen, die zum Zwecke der Finanzierung umweltfreundlicher Vorhaben an KMU bereitgestellt werden. Das mit der Garantie verbundene Risiko liegt letztlich beim Fonds, und die Garantievorsicherung wird aus Haushaltsmitteln der Europäischen Union gezahlt.

Im Rahmen der KMU-Bürgerschaftsfazilität und des MAP-Garantieprogramms (an das sich das CIP-Programm anschließt) ist der EIF befugt, Garantien im eigenen Namen, jedoch für Rechnung und auf Risiko der Kommission bereitzustellen.

Im Rahmen der ETF-Startkapitalfazilität und des MAP-Eigenkapitalprogramms (an das sich das CIP-Programm anschließt) ist der EIF befugt, im eigenen Namen, jedoch für Rechnung und auf Risiko der Kommission, Beteiligungen an Start-up-Unternehmen zu übernehmen, zu verwalten und zu veräußern.

Die im Rahmen der Startkapitalaktion bereitgestellte Unterstützung zielt auf die langfristige Einstellung zusätzlicher Investmentmanager durch Risikokapitalfonds ab. Dadurch sollen die Anzahl der qualifizierten Mitarbeiter in Risikokapitalunternehmen und Inkubatoren erhöht und die Kapazitäten zur Förderung von Unternehmen in der Gründungsphase gestärkt werden.

Die von der EIB verwaltete Investitionsfazilität wurde im Rahmen des zwischen den Staaten in Afrika, im karibischen Raum und im Pazifischen Ozean („AKP-Staaten“) und der Europäischen Union und ihren Mitgliedstaaten am 23. Juni 2000 abgeschlossenen Abkommens von Cotonou über Entwicklungszusammenarbeit eingerichtet. Die EIB erstellt für die Investitionsfazilität separate Finanzausweise.

Die Kommission hat der EIB die finanzielle Verwaltung des Garantiefonds durch eine im November 1994 von beiden Parteien unterzeichnete Vereinbarung übertragen. Die EIB legt für den Garantiefonds separate Finanzausweise vor.

Der FEMIP-Treuhandfonds, der ebenfalls von der EIB verwaltet wird, wurde errichtet, um die bestehenden Aktivitäten der EIB in den Mittelmeer-Partnerländern mit Unterstützung einiger Geberländer auszubauen, wobei beabsichtigt ist, durch die Bereitstellung von technischer Hilfe und von Risikokapital Ressourcen für Operationen in bestimmten vorrangigen Sektoren verfügbar zu machen. Die EIB erstellt für den FEMIP-Treuhandfonds separate Finanzausweise.

Die Fazilität für Finanzierungen auf Risikoteilungsbasis (RSFF) wurde durch eine am 5. Juni 2007 zwischen der Europäischen Kommission (im Namen der Europäischen Union) und der Europäischen Investitionsbank abgeschlossene Kooperationsvereinbarung eingerichtet. Die RSFF ist auf die Förderung von Forschung, technischer Entwicklung, Demonstration und Innovation in Europa ausgerichtet und wird von der EIB insbesondere zur Finanzierung privatwirtschaftlicher Vorhaben eingesetzt. Die EIB erstellt für die RSFF separate Finanzausweise.

Bei der Initiative zur Entschuldung hochverschuldeter armer Länder (HIPC-Initiative) handelt es sich um ein internationales Schuldenerlassprogramm, das speziell auf die Unterstützung der ärmsten Länder der Welt ausgerichtet ist. Sie wurde 1996 auf Vorschlag der Weltbank und des Internationalen Währungsfonds (IWF) eingerichtet. Hauptziel der Initiative ist es, die Verschuldung der ärmsten Länder der Welt auf ein für sie tragbares Niveau zu reduzieren. Die EIB erstellt für die HIPC-Initiative separate Finanzausweise.

Der Treuhandfonds für die Infrastrukturpartnerschaft EU-Afrika (der „Treuhandfonds“) wurde auf der Grundlage einer spezifischen Vereinbarung zwischen der Europäischen Kommission (im Namen der Europäischen Union als Gründer und Geldgeber) und der Europäischen Investitionsbank (als Manager) eingerichtet. Der von der EIB verwaltete Fonds steht auch den Mitgliedstaaten der Europäischen Union offen, die dieser Vereinbarung in der Folge als Geldgeber beitreten können. Am 9. Februar 2006 unterzeichneten die Europäische Kommission und die Europäische Investitionsbank eine Absichtserklärung, in deren Rahmen sie sich zur gemeinsamen Förderung der Infrastrukturpartnerschaft EU-Afrika und insbesondere zur Einrichtung eines diesbezüglichen Treuhandfonds verpflichtet haben. Die EIB erstellt für den Treuhandfonds separate Finanzausweise.

Die Kommission hat der EIB die finanzielle Verwaltung des für das Siebte Forschungsrahmenprogramm eingerichteten Garantiefonds durch eine im Dezember 2007 von beiden Parteien unterzeichnete Vereinbarung übertragen.

Der von der EIB verwaltete Treuhandfonds im Rahmen der Nachbarschaftsinvestitionsfazilität (NIF) wurde eingerichtet, um die strategischen Ziele des europäischen Nachbarschafts- und Partnerschaftsinstruments (ENPI) zu erreichen, indem gezielt Mittel für den Ausbau der Infrastrukturverbindungen zwischen der EU und ihren Nachbarländern in den Bereichen Verkehr und Energie zur Verfügung gestellt werden. Außerdem sollen in diesem Zusammenhang gemeinsame Maßnahmen im Umweltbereich und andere vergleichbare Aktivitäten unterstützt werden. Die EIB erstellt für den Treuhandfonds separate Finanzausweise.

JASPERS (Joint Assistance to Support Projects in European Regions – Gemeinsame Hilfe bei der Unterstützung von Projekten in europäischen Regionen) ist eine wichtige gemeinsame Initiative der EIB, der Europäischen Kommission (Generaldirektion Regionalpolitik – GD Regio) und der Europäischen Bank für Wiederaufbau und Entwicklung (EBWE).

JESSICA (Joint European Support for Sustainable Investment in City Areas – Gemeinsame europäische Unterstützung für Investitionen zur nachhaltigen Stadtentwicklung) ist eine Initiative, die von der Europäischen Kommission und der EIB-Gruppe in Zusammenarbeit mit der Entwicklungsbank des Europarates (CEB) entwickelt wurde. Im Rahmen von neuen Verfahren verfügen Mitgliedstaaten nun über die Möglichkeit, einen Teil der ihnen gewährten EU-Zuschüsse für rückzahlbare Finanzierungen für Projekte zu nutzen, die fester Bestandteil von integrierten Plänen zur nachhaltigen Stadtentwicklung sind. Die Finanzierungen werden über Stadtentwicklungsfonds und gegebenenfalls Holdingfonds (JESSICA-Holdingfonds) für Vorhaben bereitgestellt.

Die Initiative JEREMIE (Joint European Resources for Micro to Medium Enterprises – Gemeinsame europäische Ressourcen für kleinste bis mittlere Unternehmen) wurde von der Generaldirektion Regionalpolitik (GD Regio) der Europäischen Kommission in Zusammenarbeit mit der EIB-Gruppe (Europäischer Investitionsfonds und Europäische Investitionsbank) eingerichtet.

Bei der Initiative JASMINE (Joint Action to Support Micro-Finance Institutions in Europe – Gemeinsame Aktion zur Förderung von Mikrokreditinstituten in Europa) handelt es sich um ein Pilotprogramm der Europäischen Kommission und der EIB-Gruppe, um das Entstehen von Mikrofinanzinstituten und die Gewährung von Kleinstkrediten zu unterstützen.

Bei ELENA (European Local Energy Assistance – Initiative zur Unterstützung von nachhaltigen Energieprojekten der Städte und Regionen) handelt es sich um eine Fazilität, die gemeinsam von der Europäischen Kommission und der EIB eingerichtet wurde, um die Mobilisierung von Mitteln für Vorhaben im Bereich nachhaltige Energie auf lokaler Ebene zu erleichtern.

Der Globale Dachfonds für Energieeffizienz und erneuerbare Energien (GEEREF) wurde auf Initiative der Europäischen Kommission eingerichtet. Er beteiligt sich an Private-Equity-Fonds, die sich auf die Bereiche erneuerbare Energien und Energieeffizienz in aufstrebenden Märkten (AKP, ALA und europäische Nachbarländer) spezialisieren.

Das Kreditgarantieinstrument für TEN-Verkehrsprojekte (Loan Guarantee Instrument for TENS-Transport - LGTT) wurde durch eine am 11. Januar 2008 zwischen der Europäischen Kommission (im Namen der Europäischen Union) und der Europäischen Investitionsbank abgeschlossene Kooperationsvereinbarung eingerichtet. Das von der Kommission und der EIB eingeführte Kreditgarantieinstrument soll die Beteiligung der Privatwirtschaft an der Finanzierung der Verkehrsinfrastruktur der transeuropäischen Netze erleichtern. Die EIB erstellt für das LGTT separate Finanzausweise.

Im Rahmen der KMU-Garantiefazilität (SMEG 2007, die unter das Rahmenprogramm für Wettbewerbsfähigkeit und Innovation (CIP) fällt) stellt der EIF Garantien im eigenen Namen, jedoch im Auftrag und auf Risiko der Kommission.

Im Rahmen der Fazilität für wachstumsintensive und innovative KMU (GIF 2007, die unter das Rahmenprogramm für Wettbewerbsfähigkeit und Innovation (CIP) fällt) und des Pilotprojekts für den Technologietransfer (TTP) übernimmt, verwaltet und veräußert der EIF Beteiligungen im eigenen Namen, jedoch im Auftrag und auf Risiko der Kommission.

Der EIF verwaltet im Namen der EIB-Gruppe eine Fazilität der Europäischen Kommission für vorbereitende Maßnahmen, die Preparatory Action Facility. Die Fazilität zielt insbesondere auf den Bereich der Kleinstkredite ab und wird für die Vergabe von Zuschussmitteln für technische Hilfe zugunsten von KMU verwendet, für die ebenfalls eine EIF-Garantie besteht oder die Mittel aus einem EIB-Globaldarlehen erhalten haben.

Die Spezialsektion (Anmerkung Y) wurde vom Rat der Gouverneure am 27. Mai 1963 eingerichtet. Ihr Zweck wurde durch Beschluss vom 4. August 1977 in dem Sinne neu definiert, dass hier die Finanzierungsoperationen verbucht werden, die die Bank im Auftrag und für Rechnung Dritter durchführt. Sie umfasst die Finanzierungsmandate im Rahmen des EEF, der MED/FEMIP und für die Türkei.

Anmerkung W – Kapital und Rücklagen

W.1 Kapital und Agio auf Anteile

Die Europäische Investitionsbank (EIB), die Finanzierungsinstitution der Europäischen Union, wurde durch den Vertrag von Rom errichtet, der am 25. März 1957 unterzeichnet wurde. Ihre Anteilseigner sind die Mitgliedstaaten der Europäischen Union, die gemeinsam das Kapital der Gruppe gezeichnet haben.

Neue Mitgliedstaaten oder Mitgliedstaaten, die ihren Anteil am gezeichneten Kapital der Bank erhöhen, zahlen ihren Anteil am eingeforderten Kapital zuzüglich ihres Anteils an den Rücklagen, an den Rücklagen gleichgestellten Rückstellungen und an den damit verbundenen Beträgen in der Regel in mehreren gleichen Raten über einen Zeitraum von mehreren Jahren. In den Beitrittsverträgen und/oder Beschlüssen des Rates der Gouverneure zur Erhöhung des Kapitals der Bank werden die besonderen Modalitäten für diese Zahlungen festgelegt, so u.a. auch die Berechnung der Anteile der neuen Mitgliedstaaten am Kapital der Bank, die üblicherweise auf der Grundlage der offiziellen von Eurostat veröffentlichten BIP-Daten der jeweiligen Länder festgelegt werden.

Die Stimmrechte im Rat der Gouverneure und im Verwaltungsrat der Bank hängen zum Teil vom Anteil des jeweiligen Mitgliedstaats am gezeichneten Kapital sowie teilweise von anderen Kriterien ab, die in den Artikeln 10 und 12 der Satzung der Bank dargelegt sind und je nach Abstimmungsverfahren entweder kollektiv oder einzeln angewendet werden. Die Stimmrechte im Direktorium der Bank richten sich nicht nach den Anteilen am Kapital der Bank.

Der Austritt eines Mitgliedstaats aus der EU oder die Senkung des Anteils eines Mitgliedstaats am gezeichneten Kapital der Bank sind in den derzeit geltenden rechtlichen Bestimmungen nicht vorgesehen.

W.2 Gezeichnetes Kapital und Rücklagen; eingefordert, noch nicht eingezahlt

Aufgrund der Erhöhung des gezeichneten Kapitals von 150 000 000 000 EUR auf 163 653 737 000 EUR zum 1. Mai 2004 ist der von den am 1. Mai 2004 beigetretenen zehn neuen Mitgliedstaaten und von Spanien auf Kapital und Rücklagen einzuzahlende Gesamtbetrag von 2 408 Mio EUR (der sich aus einem Betrag von 683 Mio EUR für das Kapital und von 1 725 Mio EUR für die Rücklagen zusammensetzt) in acht gleiche Raten mit folgenden Zahlungsterminen aufgeteilt: 30. September 2004, 30. September 2005, 30. September 2006, 31. März 2007, 30. September 2007, 31. März 2008, 30. September 2008 und 31. März 2009. Die Raten bis einschließlich der vom 31. März 2009 wurden bereits vollständig eingezahlt.

Am 1. Januar 2007 ist das gezeichnete Kapital aufgrund der Beiträge der beiden am 1. Januar 2007 neu beigetretenen Staaten Bulgarien und Rumänien von 163 653 737 000 EUR auf 164 808 169 000 EUR gestiegen. Als Folge dieser Kapitalerhöhung mussten die beiden neuen Mitgliedstaaten Beiträge zu ihrem Anteil am eingezahlten Kapital (57,7 Mio EUR) sowie an den Rücklagen und allgemeinen Rückstellungen (172,9 Mio EUR) für die am 31. Dezember 2006 ausstehenden Beträge leisten. Der einzuzahlende Gesamtbetrag wurde in acht gleiche Raten mit folgenden Zahlungsterminen aufgeteilt: 31. Mai 2007, 31. Mai 2008, 31. Mai 2009, 30. November 2009, 31. Mai 2010, 30. November 2010, 31. Mai 2011 und 30. November 2011. Die Raten bis einschließlich der vom 30. November 2009 wurden vollständig eingezahlt.

Die betreffende, von den Mitgliedstaaten zu erhaltende Nettzahlung ist in der konsolidierten Bilanz wie folgt unter dem Posten „Gezeichnetes Kapital und Rücklagen; eingefordert, noch nicht eingezahlt“ ausgewiesen.

In Tsd EUR	31.12.2009	31.12.2008
Gezeichnetes Kapital, eingefordert, noch nicht eingezahlt (Nominalwert)	28 862	128 627
Anpassung des Nettogegenwartswerts	- 1 939	- 3 878
Gezeichnetes Kapital, eingefordert, noch nicht eingezahlt (Buchwert)	26 923	124 749
Rücklage - eingefordert, noch nicht eingezahlt (Nominalwert)	86 466	345 359
Anpassung des Nettogegenwartswerts	- 5 752	- 11 183
Rücklage - eingefordert, noch nicht eingezahlt (Buchwert)	80 714	334 176
	107 637	458 925

W.3 Kapitalmanagement

Die Gruppe unterliegt zwar keiner formellen Bankenaufsicht, sie beachtet jedoch freiwillig die wichtigsten EU-Richtlinien für den Bankensektor und handelt in Einklang mit der „best practice“. Dies gilt insbesondere für die neue Eigenkapitalvereinbarung („Basel II“), die 2004 vom Basler Ausschuss für Bankenaufsicht veröffentlicht und 2006 von der EU und den Mitgliedstaaten übernommen wurde und in den Kreditinstituten in der Union, die das interne Rating anwenden, seit dem 1. Januar 2008 beachtet wird (Richtlinie 2006/48/EG vom 14. Juni 2006).

Die Einführung des „Advanced Internal Ratings Based Approach“ (Advanced IRB) für das Kreditrisiko und des „Advanced Measurement Approach“ (AMA) für das operative Risiko erfolgte mit technischer Unterstützung der luxemburgischen Finanzaufsichtsbehörde „Commission de Surveillance du Secteur Financier“ (CSSF).

Die Bank überwacht nicht nur die Einhaltung der Mindestkapitalanforderungen nach Basel II, sondern ermittelt auch durch Stresstests die Sensitivität des Eigenkapitalbedarfs gegenüber Veränderungen des makroökonomischen Umfelds und der Aktivitäten der Gruppe.

Per 31. Dezember 2009 sank die Kernkapitalquote (Tier I) der Gruppe auf 30,1% (von 35,3% Ende 2008). Im Rahmen von Basel II ist eine Mindesteigenkapitalquote von 8% vorgeschrieben.

Anmerkung X – Umrechnungskurse

Für die Erstellung der Finanzausweise zum 31. Dezember 2009 und 31. Dezember 2008 wurden nachstehende Umrechnungskurse zugrunde gelegt:

	31.12.2009	31.12.2008
NICHT-EURO-WÄHRUNGEN VON EU-MITGLIEDSTAATEN		
Lew (BGN)	1,9558	1,9560
Tschechische Krone (CZK)	26,473	26,875
Dänische Krone (DKK)	7,4418	7,4506
Forint (HUF)	270,42	266,70
Zloty (PLN)	4,1045	4,1535
Pfund Sterling (GBP)	0,8881	0,9525
Leu (RON)	4,2363	4,0225
Schwedische Krone (SEK)	10,252	10,870
NICHT-EU-WÄHRUNGEN		
Australischer Dollar (AUD)	1,6008	2,0274
Kanadischer Dollar (CAD)	1,5128	1,6998
Hongkong-Dollar (HKD)	11,1709	10,7858
Yen (JPY)	133,16	126,14
Kenia-Schilling (KES)	108,43	109,14
Dirham (MAD)	11,290	11,229
Mexikanischer Peso (MXN)	18,9223	19,2333
Neuseeland-Dollar (NZD)	1,980	2,419
Norwegische Krone (NOK)	8,3000	9,7500
Rubel (RUB)	43,154	41,283
Rand (ZAR)	10,6660	13,0667
Schweizer Franken (CHF)	1,4836	1,4850
Türkische Lira (TRY)	2,1547	2,1488
US-Dollar (USD)	1,4406	1,3917

Anmerkung Y - Status der Spezialsektion ⁽¹⁾

zum 31. Dezember 2009 und 2008 (in Tsd EUR)

AUSGEZAHLTE UND AUSZUZAHLLENDE BETRÄGE	31.12.2009	31.12.2008
Türkei		
Aus Mitteln der Mitgliedstaaten		
Ausstehende ausgezahlte Darlehen	10 076	10 746
Summe ⁽²⁾	10 076	10 746
Länder des Mittelmeerraums		
Aus Mitteln der Europäischen Union		
Ausstehende ausgezahlte Darlehen	127 673	140 039
Risikokapitalfinanzierungen		
- Noch auszusahlen	212 218	212 352
- Ausgezahlt	195 709	203 739
	407 927	416 091
Summe ⁽³⁾	535 600	556 130
Länder in Afrika, im karibischen Raum und im Pazifischen Ozean sowie Überseeische Länder und Gebiete		
Aus Mitteln der Europäischen Union		
• Abkommen von Jaunde		
Ausgezählte Darlehen	14 686	16 299
Beiträge zur Bildung von haftendem Kapital		
- Ausgezahlt	419	419
Summe ⁽⁴⁾	15 105	16 718
• Abkommen von Lome		
Risikokapitalfinanzierungen:		
- Noch auszusahlen	39 099	75 148
- Ausgezahlt	813 171	923 457
	852 270	998 605
Finanzierungen aus anderen Mitteln		
- Noch auszusahlen	0	7 274
- Ausgezahlt	3 016	3 925
	3 016	11 199
Summe ⁽⁵⁾	855 286	1 009 804
INSGESAMT	1 416 067	1 593 398

ERHALTENE UND ZU ERHALTENDE MITTEL	31.12.2009	31.12.2008
Mittel in Treuhandverwaltung		
Im Auftrag der Europäischen Union		
- Finanzprotokolle mit den Ländern des Mittelmeerraums	323 383	343 778
- Abkommen von Jaunde	15 105	16 718
- Abkommen von Lome	813 171	923 457
- Andere Mittel im Rahmen der Abkommen von Lome	3 016	3 925
	1 154 675	1 287 878
Im Auftrag der Mitgliedstaaten	10 076	10 746
Summe	1 164 751	1 298 624
Auszuzahlende Mittel		
Auf Darlehen und auf Risikokapitalfinanzierungen in den Ländern des Mittelmeerraums	212 218	212 352
Auf Risikokapitalfinanzierungen im Rahmen der Abkommen von Lome	39 098	75 148
Auf Finanzierungen aus anderen Mitteln im Rahmen der Abkommen von Lome	0	7 274
Summe	251 316	294 774
INSGESAMT	1 416 067	1 593 398

Anmerkung:

Die Bank hat im Auftrag der EU das Inkasso der Zins- und Tilgungsbeträge für von der Kommission gewährte Darlehen zu Sonderbedingungen übernommen. Die auf diese Darlehen ausgezahlten und noch nicht zurückgezahlten Beträge erreichten folgende Höhe:

- Darlehen im Rahmen des Ersten, des Zweiten und des Dritten Abkommens von Lome: Zum 31. Dezember 2009: 648 409 Tsd EUR (zum 31. Dezember 2008: 709 988 Tsd EUR).
- Darlehen im Rahmen der Finanzprotokolle mit den Ländern des Mittelmeerraums: Zum 31. Dezember 2009: 103 000 Tsd EUR (zum 31. Dezember 2008: 109 396 Tsd EUR).

(1): Die Spezialsektion wurde vom Rat der Gouverneure am 27. Mai 1963 eingerichtet. Ihr Zweck wurde durch Beschluss vom 4. August 1977 in dem Sinne neu definiert, dass hier die Finanzierungsoperationen verbucht werden, die die Bank im Auftrag und für Rechnung Dritter durchführt. Für die Investitionsfazilität im Rahmen des Abkommens von Cotonou, den Treuhandfonds für die Infrastrukturpartnerschaft EU-Afrika, den Treuhandfonds im Rahmen der Nachbarschaftsinvestitionsfazilität (NIF) sowie für den FEMIP-Treuhandfonds werden jedoch separate Finanzausweise vorgelegt. Darüber hinaus erstellt die EIB seit 2005 auch Finanzausweise unterschiedlicher Art für andere Mandate.

Der Status der Spezialsektion gibt die im Rahmen der Mandate der Europäischen Union und der Mitgliedstaaten ausgezahlten oder auszahlenden Beträge – abzüglich der Annullierungen und Rückzahlungen – wieder. Die ausgezahlten und auszahlenden Beträge sowie die erhaltenen und zu erhaltenden Mittel werden zum Nominalwert verbucht. Im Status der Spezialsektion werden Rückstellungen oder Wertberichtigungen, die gegebenenfalls zur Abdeckung von mit solchen Finanzierungen verbundenen Risiken erforderlich sind, nicht berücksichtigt. Beträge in anderen Währungen werden⁽²⁾ zu Kursen vom 31. Dezember 2009 umgerechnet.

(2): Ursprünglicher Betrag der Verträge zur Finanzierung von Vorhaben in der Türkei im Auftrag, für Rechnung und auf Risiko der Mitgliedstaaten

Ursprünglicher Betrag:			405 899
Zuzüglich:	Wechselkursangleichungen		19 876
Abzüglich:	Annullierungen	215	
	Rückzahlungen	415 484	
			- 415 699
			10 076

(3) Ursprünglicher Betrag der Verträge zur Finanzierung von Vorhaben in den Maghreb- und den Maschrikländern sowie in Malta, Zypern, der Türkei und Griechenland (Darlehen von 10 Mio EUR, die vor dem EG-Beitritt am 1. Januar 1981 gewährt wurden) im Auftrag, für Rechnung und auf Risiko der Europäischen Union:

Ursprünglicher Betrag:			925 007
Abzüglich:	Wechselkursangleichungen	13 551	
	Annullierungen	83 345	
	Rückzahlungen	292 511	
			- 389 407
			535 600

(4) Ursprünglicher Betrag der Verträge zur Finanzierung von Vorhaben in den Assoziierten Afrikanischen Staaten, Madagaskar und Mauritius (AASMM) sowie den Überseeischen Ländern, Gebieten und Departements (ÜLGD) im Auftrag, für Rechnung und auf Risiko der Europäischen Union:

Darlehen zu Sonderbedingungen		139 483	
Beiträge zur Bildung von haftendem Kapital		2 503	
Ursprünglicher Betrag:			141 986
Zuzüglich:	Kapitalisierte Zinsen	1 178	
	Wechselkursangleichungen	9 839	
			11 017
Abzüglich:	Annullierungen	1 758	
	Rückzahlungen	136 140	
			- 137 898
			15 105

(5) Ursprünglicher Betrag der Verträge zur Finanzierung von Vorhaben in den Ländern in Afrika, im karibischen Raum und im Pazifischen Ozean (AKP-Staaten) sowie den Überseeischen Ländern und Gebieten (ÜLG) im Auftrag, für Rechnung und auf Risiko der Europäischen Union:

Finanzierungen aus Risikokapitalmitteln:			
Bedingte und nachrangige Darlehen		3 116 097	
Beteiligungen		120 984	
Ursprünglicher Betrag:			3 237 081
Zuzüglich:	Kapitalisierte Zinsen		8 099
Abzüglich:	Annullierungen	654 044	
	Rückzahlungen	1 679 484	
	Wechselkursangleichungen	59 382	
			- 2 392 910
			852 270
Finanzierungen aus anderen Mitteln:			
Ursprünglicher Betrag:			16 500
Abzüglich:	Annullierungen	8 493	
	Rückzahlungen	4 857	
	Wechselkursangleichungen	134	
			- 13 484
			3 016
			855 286

Anmerkung Z – Ereignisse nach dem Bilanzstichtag

Es gab keine wesentlichen Ereignisse nach dem Bilanzstichtag, die einen zusätzlichen Ausweis in den Finanzausweisen zum 31. Dezember 2009 oder deren Anpassung erfordern würden.

Bestätigungsvermerk des externen Abschlussprüfers

An den Vorsitzenden des Prüfungsausschusses der EUROPÄISCHEN INVESTITIONSBANK
98-100, Boulevard Konrad Adenauer
L-2950 LUXEMBURG

Wir haben den beigefügten konsolidierten Jahresabschluss der EUROPÄISCHEN INVESTITIONSBANK geprüft, der aus den Teilen konsolidierte Bilanz zum 31. Dezember 2009, konsolidierte Gewinn- und Verlustrechnung und konsolidierte Gesamtergebnisrechnung, konsolidierte Eigenkapitalveränderungsrechnung sowie konsolidierte Kapitalflussrechnung für das abgeschlossene Geschäftsjahr und einer Zusammenfassung der wichtigsten Rechnungslegungsgrundsätze und -methoden sowie sonstigen Anmerkungen zu den Finanzausweisen besteht.

Verantwortung der Geschäftsleitung für den konsolidierten Jahresabschluss

Die Erstellung und die den tatsächlichen Verhältnissen entsprechende Darstellung dieses konsolidierten Jahresabschlusses gemäß den International Financial Reporting Standards, wie sie in der EU anzuwenden sind, liegen in der Verantwortung der Geschäftsleitung. Diese Verantwortung umfasst die Entwicklung, Umsetzung und Aufrechterhaltung des internen Kontrollsystems hinsichtlich der Erstellung und der den tatsächlichen Verhältnissen entsprechenden Darstellung des konsolidierten Jahresabschlusses, so dass dieser frei von wesentlichen unzutreffenden Angaben ist, unabhängig davon, ob diese aus Unrichtigkeiten oder Verstößen resultieren, sowie die Auswahl und Anwendung von angemessenen Rechnungslegungsgrundsätzen und -methoden und die Vornahme angemessener rechnungslegungsrelevanter Schätzungen.

Verantwortung des externen Abschlussprüfers

In unserer Verantwortung liegt es, auf der Grundlage unserer Abschlussprüfung diesem konsolidierten Jahresabschluss ein Testat zu erteilen. Wir haben unsere Abschlussprüfung nach den vom luxemburgischen „Institut des Réviseurs d'Entreprises“ umgesetzten internationalen Prüfungsgrundsätzen (International Standards on Auditing) durchgeführt. Diese Grundsätze verlangen, dass wir die Berufspflichten und -grundsätze einhalten und die Prüfung so

planen und durchführen, dass mit hinreichender Sicherheit erkannt werden kann, ob der konsolidierte Jahresabschluss frei von wesentlichen unzutreffenden Angaben ist.

Eine Abschlussprüfung beinhaltet die Durchführung von Prüfungshandlungen zum Erhalt von Prüfungsnachweisen für die im konsolidierten Jahresabschluss enthaltenen Wertansätze und Informationen. Die Auswahl der Prüfungshandlungen obliegt der Beurteilung des Abschlussprüfers ebenso wie die Bewertung des Risikos, dass der konsolidierte Jahresabschluss wesentliche unzutreffende Angaben aufgrund von Unrichtigkeiten oder Verstößen enthält. Im Rahmen dieser Risikoeinschätzung berücksichtigt der Abschlussprüfer das für die Erstellung und die den tatsächlichen Verhältnissen entsprechende Darstellung des konsolidierten Jahresabschlusses eingerichtete interne Kontrollsystem, um die unter diesen Umständen angemessenen Prüfungshandlungen festzulegen, nicht jedoch, um ein Testat über die Wirksamkeit des internen Kontrollsystems abzugeben. Eine Abschlussprüfung beinhaltet ebenfalls die Beurteilung der Angemessenheit der angewandten Rechnungslegungsgrundsätze und -methoden und der Angemessenheit der von der Geschäftsführung vorgenommenen Schätzungen sowie die Beurteilung der Gesamtdarstellung des konsolidierten Jahresabschlusses.

Nach unserer Auffassung sind die erlangten Prüfungsnachweise als Grundlage für die Erteilung unseres Testats ausreichend und angemessen.

Testat

Nach unserer Auffassung vermittelt der beigefügte konsolidierte Jahresabschluss in Übereinstimmung mit den International Financial Reporting Standards, wie sie in der EU anzuwenden sind, ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der konsolidierten Vermögens- und Finanzlage der EUROPÄISCHEN INVESTITIONSBANK zum 31. Dezember 2009 sowie der konsolidierten Ertragslage und der konsolidierten Kapitalflussrechnung für das an diesem Datum abgelaufene Geschäftsjahr.

Luxemburg, den 11. März 2010

KPMG Audit S.à r.l.

Réviseurs d'Entreprises

Emmanuel Dollé

Erklärung des Prüfungsausschusses

Der Prüfungsausschuss erstattet dem Rat der Gouverneure Bericht. Dem Rat der Gouverneure wird, bevor er den Jahresbericht und die Finanzausweise für das abgeschlossene Geschäftsjahr genehmigt, folgende Erklärung übermittelt:

Erklärung des Prüfungsausschusses zum konsolidierten Jahresabschluss der EIB gemäß den International Financial Reporting Standards (IFRS), wie sie in der EU anzuwenden sind

Der Ausschuss, der gemäß Artikel 12 der Satzung und Artikel 27 der Geschäftsordnung der Europäischen Investitionsbank zur Prüfung der Ordnungsmäßigkeit ihrer Geschäfte und ihrer Bücher eingesetzt wurde, erklärt

- nach Erteilung eines Prüfungsauftrags an die externen Abschlussprüfer KPMG, Beurteilung ihres Prüfungsplanungsprozesses sowie Prüfung und Erörterung ihrer Berichte;
- nach der Feststellung, dass das Testat von KPMG zum konsolidierten Jahresabschluss der Europäischen Investitionsbank für das am 31. Dezember 2009 abgeschlossene Geschäftsjahr uneingeschränkt erteilt wird;
- nach regelmäßig stattfindenden Zusammenkünften mit den Leitern der Direktionen und der maßgeblichen Dienststellen, regelmäßigen Treffen mit dem Leiter der Innenrevision und Erörterung der relevanten Berichte der Innenrevision sowie nach Kenntnisnahme der Unterlagen, deren Prüfung er zur Erfüllung seines Auftrags für erforderlich hielt;

- nachdem ihm das Direktorium die Wirksamkeit der internen Kontrollstrukturen und der internen Verwaltung bestätigt hat;

sowie

- unter Bezugnahme auf die konsolidierten Finanzausweise für das am 31. Dezember 2009 abgeschlossene Geschäftsjahr, wie sie vom Verwaltungsrat in seiner Sitzung vom 11. März 2010 festgestellt wurden;
- in der Überzeugung, dass das Vorstehende eine hinreichend sichere Grundlage für seine Erklärung bildet;
- unter Bezugnahme auf die Artikel 24, 25 und 26 der Geschäftsordnung;

dass er nach bestem Wissen und Urteilsvermögen:

- bestätigt, dass die konsolidierten Finanzausweise mit den Bestandteilen konsolidierte Bilanz, konsolidierte Gewinn- und Verlustrechnung und konsolidierte Gesamtergebnisrechnung, konsolidierte Eigenkapitalveränderungsrechnung, konsolidierte Kapitalflussrechnung und Zusammenfassung der wichtigsten Rechnungslegungsgrundsätze und -methoden sowie sonstige Anmerkungen zu den Finanzausweisen gemäß IFRS ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage der Bank zum 31. Dezember 2009 in Bezug auf ihre Aktiva und Passiva sowie der konsolidierten Ergebnisse ihrer Tätigkeit und ihrer konsolidierten Mittelzu- und -abflüsse in dem abgeschlossenen Geschäftsjahr vermitteln.

Luxemburg, den 11. März 2010

Der Prüfungsausschuss



O. KLAPPER



G. SMYTH



E. MATHAY



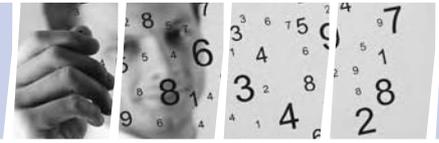
J. RODRIGUES DE JESUS



D. NOUY



J. GALEA



Investitionsfazilität

Finanzausweise

zum 31. Dezember 2009

Gewinn- und Verlustrechnung

für das Jahr 2009 (in Tsd EUR)

	Anmerkung	2009	2008
Zinserträge und ähnliche Erträge	5	49 923	61 097
Zinsaufwendungen und ähnliche Aufwendungen	5	-1 878	- 68
Nettozinserträge und ähnliche Erträge		48 045	61 029
Erträge aus Gebühren und Provisionen	6	1 985	2 632
Gebühren- und Provisionsüberschuss		1 985	2 632
Nettoergebnis aus Finanzgeschäften	7	9 124	-17 700
Wertminderungen auf Darlehen und Forderungen	11	-44 350	-52 675
Wertminderungen bei zur Veräußerung verfügbaren Finanzanlagen	12	-2	-1 725
Sonderbeitrag der Mitgliedstaaten zu den allgemeinen Verwaltungsaufwendungen	8	-	17 871
Allgemeine Verwaltungsaufwendungen	8	-36 410	-35 741
Jahresfehlbetrag		-21 608	-26 309

Bilanz

zum 31. Dezember 2009 (in Tsd EUR)

	Anmerkung	31.12.2009	31.12.2008
AKTIVA			
Liquide Mittel	9	330 057	293 416
Derivative Finanzinstrumente	10	12 870	8 495
Darlehen und Forderungen	11	693 441	647 449
Zur Veräußerung verfügbare Finanzanlagen	12	164 606	129 146
Forderungen an die Geber	13/18	87 310	65 891
Sonstige Aktiva	14	925	525
Summe Aktiva		1 289 209	1 144 922
PASSIVA			
VERBINDLICHKEITEN			
Derivative Finanzinstrumente	10	5 522	15 746
Rechnungsabgrenzung	15	24 317	20 186
Verbindlichkeiten gegenüber Dritten	16	213 850	193 733
Sonstige Verbindlichkeiten	17	1 560	4 277
Verbindlichkeiten insgesamt		245 249	233 942
BEITRÄGE DER GEBER			
Eingeforderter Beitrag der Mitgliedstaaten	18	995 000	845 000
Gewinnrücklagen		29 250	50 858
Fair-Value-Rücklage		19 710	15 122
Beiträge der Geber insgesamt		1 043 960	910 980
Summe Passiva		1 289 209	1 144 922

Die begleitenden Anmerkungen sind Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Veränderung der Beiträge der Geber

für das Jahr 2009 (in Tsd EUR)

	Eingeforderter Beitrag	Gewinnrücklagen	Fair-Value-Rücklage	Insgesamt
Zum 1. Januar 2008	830 000	77 167	19 312	926 479
Nicht realisierte Gewinne und Verluste aus zur Veräußerung verfügbaren Finanzanlagen (netto)	-	-	-4 190	-4 190
Im Laufe des Jahres eingeforderter Beitrag der Mitgliedstaaten	15 000	-	-	15 000
Jahresfehlbetrag	-	-26 309	-	-26 309
Veränderung der Mittelausstattung	15 000	-26 309	-4 190	-15 499
Zum 31. Dezember 2008	845 000	50 858	15 122	910 980

	Eingeforderter Beitrag	Gewinnrücklagen	Fair-Value-Rücklage	Insgesamt
Zum 1. Januar 2009	845 000	50 858	15 122	910 980
Nicht realisierte Gewinne und Verluste aus zur Veräußerung verfügbaren Finanzanlagen (netto)	-	-	4 588	4 588
Im Laufe des Jahres eingeforderter Beitrag der Mitgliedstaaten	150 000	-	-	150 000
Jahresfehlbetrag	-	-21 608	-	-21 608
Veränderung der Mittelausstattung	150 000	-21 608	4 588	132 980
Zum 31. Dezember 2009	995 000	29 250	19 710	1 043 960

Die begleitenden Anmerkungen sind Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Kapitalflussrechnung

für das Jahr 2009 (in Tsd EUR)

	2009	2008
GESCHÄFTSTÄTIGKEIT		
Jahresfehlbetrag	-21 608	-26 309
Überleitung zur Liquiditätsveränderung		
Wertminderungen auf zur Veräußerung verfügbare Finanzanlagen	2	1 725
Wertminderungen auf Darlehen und Forderungen	44 350	52 675
Kapitalisierte Zinsen im Zusammenhang mit Darlehen und Forderungen	-4 889	-12 022
Veränderung der aufgelaufenen Zinsen und amortisierten Kosten im Zusammenhang mit Darlehen und Forderungen	890	352
Veränderung der Rechnungsabgrenzungsposten	4 131	-190
Ergebnis der Geschäftstätigkeit vor Änderungen der betrieblichen Aktiva und Passiva	22 876	16 231
Auszahlungen auf Darlehen	-158 400	-176 614
Darlehensrückzahlungen	61 094	73 748
Auswirkung von Wechselkursänderungen auf Darlehen	10 963	-10 315
Veränderung des Fair Value der derivativen Instrumente	-14 599	31 689
Veränderung der zur Veräußerung verfügbaren Finanzanlagen	-40 306	-41 641
Verkauf von zur Veräußerung verfügbaren Finanzanlagen	7 497	15 005
Auswirkung von Wechselkursänderungen auf zur Veräußerung verfügbare Finanzanlagen	1 935	938
Veränderung sonstiger Aktivposten	-400	3 369
Veränderung sonstiger Passivposten	-2 717	3 361
Veränderung sonstiger an die Europäische Investitionsbank zu zahlender Beträge	669	2 985
Nettoveränderung durch die Geschäftstätigkeit	-111 388	-81 244
PASSIVGESCHÄFT		
Beitrag der Mitgliedstaaten	150 000	15 000
Veränderung der von den Gebern zu erhaltenden Beträge	-21 419	115 292
Zunahme der für Zinsvergütungen verfügbaren, noch nicht ausgezahlten Mittel	19 448	59 596
Nettoveränderung durch das Passivgeschäft	148 029	189 888
Nettozunahme der liquiden Mittel	36 641	108 644
Liquide Mittel zu Beginn des Geschäftsjahres	293 416	184 772
Liquide Mittel am Ende des Geschäftsjahres	330 057	293 416

Die begleitenden Anmerkungen sind Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Investitionsfazilität

Anmerkungen zu den Finanzausweisen

1 Allgemeine Informationen

Die Investitionsfazilität (die „Fazilität“) wurde im Rahmen des zwischen den Staaten in Afrika, im karibischen Raum und im Pazifischen Ozean („AKP-Staaten“) und der Europäischen Union und ihren Mitgliedstaaten am 23. Juni 2000 abgeschlossenen und am 25. Juni 2005 in seiner überarbeiteten Fassung unterzeichneten Abkommens von Cotonou (im Folgenden: „Abkommen“) über Entwicklungszusammenarbeit eingerichtet.

Die Finanzierungen im Rahmen des Abkommens erfolgen aus Haushaltsmitteln der EU-Mitgliedstaaten. Die Mittel werden in Einklang mit Finanzprotokollen ausbezahlt, die jeweils für aufeinander folgende Zeiträume von fünf bis sechs Jahren festgelegt werden. Im Rahmen des Abkommens und mit dem Inkrafttreten des zweiten Finanzprotokolls zum 10. Europäischen Entwicklungsfonds („EEF“), das den Zeitraum 2008-2013 abdeckt, am 1. Juli 2008 ist die Europäische Investitionsbank („EIB“) mit der Verwaltung folgender Instrumente betraut worden:

- der Fazilität, eines revolvingierenden risikotragenden Fonds mit einer Mittelausstattung von 3 137 Mio EUR zur Förderung von Investitionen des privaten Sektors in AKP-Ländern;
- von Zuschüssen in Höhe von insgesamt 400 Mio EUR zur Finanzierung von Zinsvergütungen. Hiervon können höchstens 40 Mio EUR für die Finanzierung von projektbezogener technischer Hilfe verwendet werden.

Diese Finanzausweise vermitteln ein Bild von der Fazilität sowie der Verwendung der Zuschüsse.

Der Verwaltungsrat der EIB nahm die Finanzausweise am 11. März 2010 an. Er beschloss ferner, die Finanzausweise dem Rat der Gouverneure zur Genehmigung in seiner Sitzung am 8. Juni 2010 vorzulegen.

2 Wichtigste Grundsätze der Rechnungslegung

2.1 Allgemeine Grundsätze

Gemäß der Managementvereinbarung für die Investitionsfazilität wurden die Finanzausweise der Fazilität in Einklang mit den von der Europäischen Union angenommenen International Financial Reporting Standards erstellt. Dabei wurden folgende wichtige Rechnungslegungsgrundsätze zugrunde gelegt:

2.2 Wichtige Annahmen und Schätzungen im Zusammenhang mit der Rechnungslegung

Die Erstellung der Finanzausweise setzt die Vornahme bestimmter wichtiger Schätzungen im Hinblick auf die Finanzausweise voraus. Des Weiteren hat das Management der Europäischen Investitionsbank bei der Anwendung der Rechnungslegungsgrundsätze auf die Investitionsfazilität

eine Beurteilung vorzunehmen. Die Bereiche, die eine eingehendere Beurteilung erfordern bzw. die komplexer sind oder in denen die Annahmen und Schätzungen für die Finanzausweise von Bedeutung sind, werden im Folgenden offen gelegt.

Schätzungen und Beurteilungen wurden hauptsächlich für folgende Bereiche vorgenommen:

Fair Value von Finanzinstrumenten

In Fällen, in denen der Fair Value der auf der Aktiv- und der Passivseite der Bilanz ausgewiesenen Finanzinstrumente nicht von aktiven Märkten abgeleitet werden kann, wird er mit Hilfe verschiedener Bewertungsmethoden bestimmt, die auch auf mathematische Modelle zurückgreifen. Als Eingabedaten für diese Modelle werden nach Möglichkeit beobachtbare Marktwerte verwendet. Ist dies jedoch nicht möglich, so ist zur Bestimmung des Fair Value ein gewisses Maß an Urteilsvermögen erforderlich. Die Schätzungen berücksichtigen Liquiditätsaspekte und Modelleingaben wie Korrelationen und Volatilitäten von Derivaten mit längeren Laufzeiten.

Wertverluste bei Darlehen und Forderungen

Die Fazilität überprüft ihre Problemdarlehen und zweifelhaften Forderungen zu jedem Bilanzstichtag um zu beurteilen, ob eine Rückstellung für Wertverluste in der Gewinn- und Verlustrechnung ausgewiesen werden sollte. Urteilsvermögen muss das Management der Europäischen Investitionsbank insbesondere bei der Schätzung des Betrags und des Zeitpunkts der erwarteten künftigen Zahlungsströme unter Beweis stellen, die vorgenommen werden muss, um die Höhe der notwendigen Rückstellungen zu bestimmen. Solche Schätzungen basieren auf Annahmen bezüglich einer Reihe von Faktoren, und die tatsächlichen Ergebnisse können abweichen, was künftige Anpassungen der Rückstellungen erforderlich macht. Zusätzlich zu den Sonderrückstellungen für einzelne hohe Darlehen und Forderungen bildet die Fazilität auch Rückstellungen für pauschale Wertberichtigungen für Engagements, die aufgrund ihrer Einstufung zwar nicht ausdrücklich Sonderrückstellungen erfordern, jedoch ein größeres Ausfallrisiko aufweisen als ursprünglich bei Vertragsabschluss angenommen.

Im Prinzip wird ein Darlehen als notleidend betrachtet, wenn die Zins- und Kapitalzahlungen seit mindestens 90 Tagen überfällig sind und das Management der Europäischen Investitionsbank gleichzeitig die Auffassung vertritt, dass mit einer Zahlung nicht mehr zu rechnen ist.

Bewertung von zur Veräußerung verfügbaren Kapitalbeteiligungen an nicht börsennotierten Unternehmen

Die Bewertung von zur Veräußerung verfügbaren Beteiligungen an nicht börsennotierten Unternehmen basiert üblicherweise auf einem der folgenden Faktoren, und zwar auf:

- den jüngsten Transaktionen mit sachverständigen, vertragswilligen und unabhängigen Geschäftspartnern;

- dem aktuellen Fair Value eines anderen im Wesentlichen identischen Instruments;
- den erwarteten Zahlungsströmen, die mit den aktuellen auf Instrumente mit ähnlichen Konditionen und Risikomerkmale anwendbaren Zinssätzen diskontiert werden; oder
- anderen Bewertungsmethoden.

Zur Ermittlung der Zahlungsströme und Abzinsungsfaktoren für zur Veräußerung verfügbare Kapitalbeteiligungen an nicht börsennotierten Unternehmen müssen signifikante Schätzungen vorgenommen werden. Die Fazilität überprüft die Bewertungsmethoden regelmäßig und testet ihre Eignung entweder anhand von Preisen aktueller beobachtbarer Markttransaktionen mit demselben Instrument oder auf der Grundlage von anderen verfügbaren beobachtbaren Marktdaten.

Wertminderungen bei zur Veräußerung verfügbaren Finanzanlagen

Die Fazilität stuft zur Veräußerung verfügbare Kapitalbeteiligungen als wertgemindert ein, wenn der Fair Value wesentlich oder über längere Zeit unter den Einstandspreis gefallen ist oder objektive Hinweise auf Wertverluste bestehen. Die Feststellung, ob eine Wertminderung „wesentlich“ ist oder sich über einen „längeren Zeitraum“ erstreckt, basiert auf einer Beurteilung. Die Fazilität erachtet generell eine Wertminderung von 30% oder mehr als „wesentlich“ und einen Zeitraum von mehr als zwölf Monaten als „längeren Zeitraum“. Zusätzlich beurteilt die Fazilität andere Faktoren wie die üblichen Kursschwankungen börsennotierter Beteiligungstitel und die künftigen Zahlungsströme sowie die Abzinsungsfaktoren für Kapitalbeteiligungen an nicht börsennotierten Unternehmen.

2.3 Änderung von Rechnungslegungsgrundsätzen

Es kamen die gleichen Rechnungslegungsgrundsätze wie in den vorangegangenen Geschäftsjahren zur Anwendung.

2.4 Zusammenfassung der wichtigsten Rechnungslegungsgrundsätze

In der Bilanz sind die Aktiva und Passiva in der Rangfolge der abnehmenden Liquidität aufgeführt, wobei keine getrennte Darstellung des Umlauf- und des Anlagevermögens erfolgt.

2.4.1 Fremdwährungsumrechnung

Die Finanzausweise der Fazilität lautet auf Euro, der zugleich die funktionale Währung ist.

Fremdwährungstransaktionen werden zu dem zum Zeitpunkt der Transaktion geltenden Umrechnungskurs verbucht.

Die auf andere Währungen als den Euro lautenden monetären Aktiva und Passiva werden auf der Grundlage der Umrechnungskurse zum Bilanzstichtag in Euro umgerechnet. Gewinne oder Verluste im Zusammenhang mit dieser Umrechnung werden über die Gewinn- und Verlustrechnung verbucht.

Die nicht-monetären Posten, die zu den Anschaffungskosten in einer Fremdwährung bewertet werden, werden

unter Verwendung der zum Zeitpunkt der ursprünglichen Transaktionen geltenden Umrechnungskurse ausgewiesen. Die nicht-monetären Posten, die zu ihrem Fair Value in einer Fremdwährung bewertet werden, werden unter Verwendung der zum Zeitpunkt der Bestimmung ihres Fair Value geltenden Umrechnungskurse ausgewiesen.

Wechselkursdifferenzen zwischen dem Abschluss des Geschäfts und seiner Erfüllung sowie nicht realisierte Wechselkursdifferenzen bei nicht abgewickelten Geldmarktforderungen und -verbindlichkeiten in Fremdwährung werden über die Gewinn- und Verlustrechnung verbucht.

Die Aufwands- und Ertragskonten werden auf der Grundlage der Umrechnungskurse vom Ende des Monats in Euro umgerechnet.

2.4.2 Liquide Mittel

Die Fazilität definiert liquide Mittel als Sichteinlagen sowie kurzfristige Einlagen mit einer ursprünglichen Laufzeit von drei Monaten oder weniger.

2.4.3 Finanzanlagen, die keine Derivate sind

Die Finanzanlagen werden nach dem Grundsatz der Bilanzierung zum Erfüllungstag verbucht.

Darlehen

Von der Fazilität gewährte Ausleihungen werden zu dem Zeitpunkt in ihren Aktiva erfasst, zu dem die Mittel an den Schuldner fließen. Sie werden zunächst unter Anwendung der Effektivrenditemethode zu den effektiven Kosten (den ausgezahlten Nettobeträgen) – entsprechend dem Fair Value der zur Vergabe des Darlehens aufgewendeten Barmittel einschließlich Transaktionskosten – und anschließend zu amortisierten Kosten bilanziert, wobei etwaige Wertberichtigungen für Wertminderung oder Uneinbringlichkeit in Abzug gebracht werden.

Zur Veräußerung verfügbare Finanzanlagen

Zur Veräußerung verfügbare Finanzanlagen sind als solche eingestufte Anlagen oder Anlagen, die nicht erfolgswirksam zum Fair Value bewertet werden können, keine bis zur Endfälligkeit zu haltenden Finanzanlagen sind und nicht unter die Kategorie der Darlehen und Forderungen fallen. Sie umfassen Kapitalbeteiligungen, Beteiligungen an Risikokapitalfonds und andere Schuldinstrumente.

Nach der erstmaligen Bewertung werden zur Veräußerung verfügbare Finanzanlagen zu ihrem Fair Value ausgewiesen. Auf folgende Details bei der Bestimmung des Fair Value von Kapitalbeteiligungen wird hingewiesen:

a. Risikokapitalfonds

Der Fair Value jedes Risikokapitalfonds basiert auf dem vom Fonds ermittelten letzten verfügbaren Nettoinventarwert (NIW), wenn die Berechnung anhand von mit den IFRS in Einklang stehenden internationalen Bewertungsrichtlinien erfolgt ist (beispielsweise den von der European Private Equity & Venture Capital Association herausgegebenen Bewertungsrichtlinien – den „International Private

Equity and Venture Capital Valuation Guidelines“ (IPEVCVG)). Die Fazilität kann jedoch eine Anpassung des vom Fonds ermittelten Nettoinventarwertes (NIW) beschließen, wenn es Faktoren gibt, die die Bewertung beeinflussen können.

b. Direkte Kapitalbeteiligungen

Der Fair Value der Beteiligung basiert auf den letzten verfügbaren Finanzausweisen, wobei in sämtlichen hierfür in Frage kommenden Fällen wieder das gleiche Modell wie bei dem Erwerb der Beteiligung zur Anwendung gelangt.

Nicht realisierte Gewinne oder Verluste aus Risikokapitalfonds und direkten Kapitalbeteiligungen werden unter den Beiträgen der Geber ausgewiesen, bis die Titel verkauft, zurückbezahlt oder anderweitig veräußert bzw. als wertgemindert eingestuft werden. Wird bei einer zur Veräußerung verfügbaren Beteiligung eine Wertminderung festgestellt, so wird der kumulative, nicht realisierte Gewinn oder Verlust, der zuvor in den Eigenmitteln berücksichtigt wurde, in der Gewinn- und Verlustrechnung verbucht.

Bei Beteiligungen an nicht börsennotierten Unternehmen wird der Fair Value mit Hilfe von anerkannten Bewertungsmethoden (beispielsweise Discounted-Cashflow-Verfahren oder Multiplikatorverfahren) bestimmt. Diese Beteiligungen werden in der Bilanz zum Einstandspreis verbucht, wenn der Fair Value nicht zuverlässig gemessen werden kann.

Garantien

Beim erstmaligen Ansatz werden Finanzgarantien zum Fair Value angesetzt, der dem Nettogegenwartswert der erwarteten Prämieinnahmen entspricht. Diese Berechnung erfolgt unmittelbar zu Beginn jeder Transaktion und wird in der Bilanz unter den Rubriken „Sonstige Aktiva“ und „Sonstige Verbindlichkeiten“ als „Finanzgarantien“ ausgewiesen.

Nach dieser ersten Erfassung werden die Verbindlichkeiten der Fazilität aus diesen Garantien zum jeweils höheren der beiden folgenden Werte angesetzt:

- dem bestmöglichen Schätzwert der zur Begleichung der finanziellen Verpflichtungen erforderlichen Aufwendungen (diese Schätzung erfolgt auf der Grundlage aller am Bilanzstichtag gegebenen relevanten Faktoren und vorliegenden Informationen) oder
- dem ursprünglich angesetzten Wert abzüglich der kumulierten Abschreibungen. Die Abschreibung des ursprünglich erfassten Betrags erfolgt unter Verwendung der Erwartungswertmethode.

Jede Zunahme oder Abnahme der Verbindlichkeiten im Zusammenhang mit Finanzgarantien wird in der Gewinn- und Verlustrechnung unter dem Posten „Erträge aus Gebühren und Provisionen“ verbucht.

Zudem wird die Unterzeichnung einer Garantievereinbarung als Eventualverbindlichkeit für die Fazilität und die Inanspruchnahme der Garantie als Verpflichtung für die Fazilität ausgewiesen.

2.4.4 Wertminderungen von Finanzanlagen

An jedem Bilanzstichtag prüft die Fazilität, ob objektive Hinweise auf Wertminderungen von Finanzanlagen bestehen. Eine Finanzanlage oder eine Gruppe von Finanzanlagen wird nur dann als wertgemindert erachtet, wenn infolge eines Ereignisses oder mehrerer Ereignisse, die nach der ursprünglichen Verbuchung der Anlage eingetreten sind

(Verlusttatbestand), objektive Hinweise auf eine Wertminderung bestehen. Voraussetzung ist dabei, dass dieser Verlusttatbestand Auswirkungen auf die geschätzten zukünftigen Zahlungsströme der Finanzanlage bzw. der betreffenden Kategorie von Finanzanlagen hat, die zuverlässig eingeschätzt werden können. Hinweise auf eine Wertminderung können Informationen bieten, dass der Darlehensnehmer oder eine Gruppe von Darlehensnehmern in erhebliche finanzielle Schwierigkeiten geraten ist. Auch ein Zahlungsverzug oder überfällige Zins- oder Kapitalzahlungen, die Wahrscheinlichkeit eines Konkurses oder eine sonstige finanzielle Reorganisation sowie eine anhand von verfügbaren Daten messbare Verringerung der erwarteten zukünftigen Zahlungsströme (wie beispielsweise Änderungen der Zahlungsrückstände oder der wirtschaftlichen Situation im Zusammenhang mit einem Zahlungsverzug) können diesbezügliche Hinweise geben.

Am Ende des Geschäftsjahres werden Wertminderungen auf diejenigen ausstehenden und zu amortisierten Kosten bilanzierten Darlehen vorgenommen, für die objektive Hinweise darauf bestehen, dass die Einbringung des gesamten oder eines Teils des gemäß den ursprünglichen vertraglichen Bedingungen geschuldeten Betrags oder des entsprechenden Gegenwerts gefährdet ist. Im Falle eines objektiven Hinweises darauf, dass ein Wertverlust eingetreten ist, ist der Betrag des Verlustes durch die Differenz zwischen dem Buchwert des Aktivpostens und dem Barwert erwarteter künftiger Zahlungsströme gegeben. Der Buchwert des Aktivpostens wird unter Verwendung eines Wertberichtigungskontos verringert und der Betrag des Verlustes in der Gewinn- und Verlustrechnung ausgewiesen. Zinserträge fallen weiterhin auf den verringerten Buchwert an, wobei der Effektivzinssatz des Aktivpostens als Grundlage dient. Darlehensforderungen werden im Zusammenhang mit der entsprechenden Wertberichtigung abgeschrieben, wenn keine realistische Aussicht auf einen künftigen Einzug besteht. Steigt oder sinkt in einem darauf folgenden Jahr der Betrag des geschätzten Wertverlustes aufgrund eines nach der Feststellung der Wertminderung eintretenden Ereignisses, so wird der zuvor ermittelte Wertverlust durch Anpassung des Wertberichtigungskontos erhöht oder verringert.

Die Fazilität beurteilt das Kreditrisiko jedes einzelnen Darlehens, so dass keine Sammelrückstellung für Wertminderungen erforderlich ist.

Für die zur Veräußerung verfügbaren Finanzanlagen bewertet die Fazilität an jedem Bilanzstichtag, ob objektive Hinweise auf den Eintritt einer Wertminderung bei einem Investment bestehen. Ein objektiver Hinweis liegt unter anderem vor, wenn der Fair Value des Investments wesentlich oder über längere Zeit unter seinen Einstandspreis gefallen ist. Ist eindeutig eine Wertminderung eingetreten, so wird der kumulative Verlust (gemessen als die Differenz zwischen den Anschaffungskosten und dem derzeitigen Fair Value abzüglich einer eventuellen Wertminderung auf diese Beteiligung, die zuvor bereits in der Gewinn- und Verlustrechnung ausgewiesen wurde) aus den Beiträgen der Geber ausgebucht und in der Gewinn- und Verlustrechnung erfasst. Wertverluste aus zur Veräußerung verfügbaren Finanzanlagen werden nicht in die Gewinn- und Verlustrechnung umgebucht; Erhöhungen ihres Fair Value nach einer Wertminderung werden direkt unter den Beiträgen der Geldgeber ausgewiesen.

Die Direktion Risikomanagement der Europäischen Investitionsbank überprüft mindestens einmal im Jahr, ob bei Finanzaktiva eine Wertminderung eingetreten ist. Die daraus

resultierenden Wertberichtigungen umfassen die Auflösung des Abschlags in der Gewinn- und Verlustrechnung während der Laufzeit des Aktivpostens sowie sämtliche Wertberichtigungen, die im Hinblick auf eine Neubewertung der ursprünglichen Wertminderung erforderlich sind.

2.4.5 Derivative Finanzinstrumente

Derivate umfassen Währungsswaps, Zins-Währungsswaps, Devisentermingeschäfte und Optionsscheine.

Im Rahmen ihrer normalen Tätigkeit kann die Fazilität Swapverträge (zur Absicherung spezifischer Finanzierungen) oder Devisenterminkontrakte (zur Absicherung ihrer Währungspositionen) abschließen. Diese dienen dazu, spezifische Finanzierungen bzw. Positionen, die auf andere aktiv gehandelte Währungen als den Euro lauten, abzusichern, um aus Wechselkursschwankungen resultierende Gewinne oder Verluste zu vermeiden.

Im Rahmen der Investitionsfazilität wurden jedoch per 31. Dezember 2008 und 2009 keine Hedging-Operationen vorgenommen. Infolgedessen werden sämtliche Derivate in der Gewinn- und Verlustrechnung zum Fair Value ausgewiesen. Zeitwerte werden vor allem aus Discounted-Cashflow-Modellen und Modellen für die Preisfestsetzung von Optionen sowie aus Notierungen von Drittparteien für Kreditverzugsswaps hergeleitet.

Im Zusammenhang mit einer Finanzierungsoperation hat die Fazilität zusätzliche Gebühren in Form von Optionsscheinen erhalten.

Derivate werden zum Fair Value angesetzt und als Aktiva ausgewiesen, wenn ihr Fair Value positiv ist, und als Passiva, wenn er negativ ist. Veränderungen des Fair Value von derivaten Finanzinstrumenten werden unter dem „Nettoergebnis aus Finanzgeschäften“ verbucht.

2.4.6 Beiträge

Beiträge der Mitgliedstaaten werden in der Bilanz als Forderungen ausgewiesen. Maßgebend ist dabei der Zeitpunkt der Entscheidung des Rates zur Festlegung der von den Mitgliedstaaten zu leistenden finanziellen Beiträge zur Fazilität.

2.4.7 Zinserträge aus Darlehen

Die von der Fazilität erzielten Zinserträge aus Darlehen werden in der Gewinn- und Verlustrechnung („Zinserträge und ähnliche Erträge“) sowie in der Bilanz („Darlehen und Forderungen“) periodengerecht verbucht. Dabei wird der Effektivzinssatz zugrunde gelegt, der eine exakte Abzinsung der geschätzten zukünftigen Mittelausgaben bzw. -einnahmen während der erwarteten Laufzeit des Darlehens zwecks Ermittlung seines Nettogegenwartswerts

ermöglicht. Nach der Reduzierung des erfassten Wertes einer Darlehensforderung aufgrund einer Wertminderung werden die Zinserträge weiterhin unter Verwendung des ursprünglichen Effektivzinssatzes ausgewiesen, der auf den neuen Buchwert angewandt wird.

2.4.8 Zinsvergütungen und technische Hilfe

Im Rahmen ihrer Tätigkeit verwaltet die Fazilität Zinsvergütungen und technische Hilfe im Namen der Mitgliedstaaten.

Der für die Zahlung von Zinsvergütungen bestimmte Teil der Beiträge der Mitgliedstaaten wird nicht unter den Beiträgen der Geber der Fazilität, sondern als Verbindlichkeiten gegenüber Dritten ausgewiesen. Die Fazilität nimmt die Auszahlungen an die Endbegünstigten vor und weist diese dann unter den Verbindlichkeiten gegenüber Dritten aus.

2.4.9 Zinserträge aus Treasury-Aktivitäten

Die Zinserträge aus Treasury-Aktivitäten werden in der Gewinn- und Verlustrechnung der Fazilität periodengerecht erfasst.

2.4.10 Gebühren, Provisionen und Dividenden

Gebühren für in einem bestimmten Zeitraum erbrachte Dienstleistungen werden als Erträge ausgewiesen. Maßgebend ist dabei der Zeitpunkt der Erbringung der Dienstleistungen. Bereitstellungsgebühren werden unter Anwendung der Effektivzinsmethode im Zeitraum von der Auszahlung bis zur Rückzahlung des betreffenden Darlehens als Erträge verbucht.

Dividenden aus zur Veräußerung verfügbaren Finanzanlagen werden zum Zeitpunkt ihres Eingangs erfolgswirksam erfasst.

2.4.11 Steuern

Nach dem Protokoll über die Vorrechte und Befreiungen der Europäischen Gemeinschaften, das einen Anhang zu dem Vertrag vom 8. April 1965 zur Einsetzung eines gemeinsamen Rates und einer gemeinsamen Kommission der Europäischen Gemeinschaften bildet, sind die Guthaben, Einkünfte und sonstigen Vermögensgegenstände der EU-Institutionen von jeder direkten Steuer befreit.

2.4.12 Neudarstellung von Zahlen des Vorjahres

Um die Vergleichbarkeit mit dem jetzigen Berichtszeitraum zu gewährleisten, wurden verschiedene Posten des Vorjahres erforderlichenfalls zur Berücksichtigung von Änderungen neu dargestellt.

3 Risikomanagement

3.1 Kreditrisiko

Dieser Abschnitt enthält Finanzinformationen über die Operationen der Fazilität.

3.1.1 Auszahlungen bei Darlehen und Forderungen sowie zur Veräußerung verfügbaren Finanzanlagen nach Arten von Darlehensnehmern/Emittenten (in Tsd EUR)

Die nachstehende Tabelle analysiert die im Rahmen der Fazilität erfolgten Auszahlungen nach Arten von Darlehensnehmern.

	2009	2008
Banken/Finanzinstitute	267 986	258 824
Projektfinanzierungen/Strukturierte Operationen	330 654	314 705
Staaten/Öffentliche Einrichtungen	100 042	76 319
Risikokapitalfonds	136 179	102 975
Unternehmen	23 186	23 772
Insgesamt	858 047	776 595

3.1.2 Auszahlungen bei Darlehen und Forderungen sowie zur Veräußerung verfügbaren Finanzanlagen nach Finanzierungsinstrumenten (in Tsd EUR)

Die nachstehende Tabelle analysiert die im Rahmen der Fazilität erfolgten Auszahlungen nach Finanzierungsinstrumenten.

	2009	2008
Vorrangige Darlehen	604 354	524 168
davon Globaldarlehen und Agenturverträge	224 859	205 598
Nachrangige Darlehen	89 087	123 281
Kapitalbeteiligungen	164 606	129 146
Insgesamt	858 047	776 595

3.1.3 Risikokonzentrationen im Zusammenhang mit Auszahlungen bei Darlehen und Forderungen sowie zur Veräußerung verfügbaren Finanzanlagen (in Tsd EUR)

Die nachstehende Tabelle analysiert die im Rahmen der Fazilität erfolgten Auszahlungen nach Wirtschaftsbereichen. Die Operationen, bei denen zunächst eine Auszahlung an einen Finanzintermediär erfolgt, der die Mittel dann an den Endbegünstigten weiterleitet, werden unter „Globaldarlehen“ ausgewiesen.

	2009	2008
Globaldarlehen	178 860	150 430
Energie	236 198	153 985
Industrie	141 826	155 811
Dienstleistungen	241 072	241 957
Verkehr	7 938	9 148
Wasser und Abwasser	2 998	2 549
Landwirtschaft, Fischerei, Forstwirtschaft	3 156	7 537
Agenturverträge	45 999	55 168
Insgesamt	858 047	776 595

3.2 Liquiditätsrisiko- und Finanzierungsmanagement

In der nachstehenden Tabelle sind die Aktiva und Passiva der Fazilität nach relevanten Fälligkeitsgruppen, entsprechend ihrer Restlaufzeit bis zur vertraglichen Fälligkeit, dargestellt (in Tsd EUR).

	Bis 3 Monate	3 bis 12 Monate	1 bis 5 Jahre	Mehr als 5 Jahre	Nicht festgelegt	Insgesamt
AKTIVA						
Liquide Mittel	330 057	-	-	-	-	330 057
Derivative Finanzinstrumente	2 211	656	5 923	4 080	-	12 870
Darlehen und Forderungen	8 164	5 100	86 565	593 612	-	693 441
Zur Veräußerung verfügbare Finanzanlagen	-	-	-	151 049	13 557	164 606
Forderungen an die Geber	87 310	-	-	-	-	87 310
Sonstige Aktiva	490	-	-	435	-	925
Summe Aktiva	428 232	5 756	92 488	749 176	13 557	1 289 209
PASSIVA						
Derivative Finanzinstrumente	379	155	320	4 668	-	5 522
Rechnungsabgrenzung	-	-	-	24 317	-	24 317
Verbindlichkeiten gegenüber Dritten	36 410	-	-	-	177 440	213 850
Sonstige Verbindlichkeiten	707	418	-	435	-	1 560
Summe Passiva	37 496	573	320	29 420	177 440	245 249
Nettoliquidität zum 31. Dezember 2009	390 736	5 183	92 168	719 756	-163 883	1 043 960
Nettoliquidität zum 31. Dezember 2008	324 695	4 855	60 735	675 416	-154 721	910 980

3.3 Marktrisiko

3.3.1 Zinsrisiko (in Tsd EUR)

Die nachstehende Tabelle gibt einen zusammenfassenden Überblick über das mit den Darlehen und Forderungen der Fazilität verbundene Zinsrisiko.

	2009	2008
Fester Zinssatz	354 638	329 111
Variabler Zinssatz	338 803	318 338
Insgesamt	693 441	647 449

3.3.2 Währungsrisiko (oder Wechselkursrisiko) (in Tsd EUR)

	EUR	USD	CAD	Währungen von AKP-Staaten/ÜLG	Insgesamt
AKTIVA					
Liquide Mittel	297 717	32 340	-	-	330 057
Derivative Finanzinstrumente	12 870	-	-	-	12 870
Darlehen und Forderungen	332 474	297 427	-	63 540	693 441
Zur Veräußerung verfügbare Finanzanlagen	30 422	121 146	7 782	5 256	164 606
Forderungen an die Geber	87 310	-	-	-	87 310
Sonstige Aktiva	490	-	-	435	925
Summe Aktiva	761 283	450 913	7 782	69 231	1 289 209
PASSIVA					
Verbindlichkeiten					
Derivative Finanzinstrumente	5 522	-	-	-	5 522
Rechnungsabgrenzung	24 317	-	-	-	24 317
Verbindlichkeiten gegenüber Dritten	213 850	-	-	-	213 850
Sonstige Verbindlichkeiten	559	566	-	435	1 560
Summe Passiva	242 248	566	-	435	245 249
Beiträge der Geber					
Eingeforderter Beitrag der Mitgliedstaaten	995 000	-	-	-	995 000
Gewinnrücklagen	29 250	-	-	-	29 250
Fair-Value-Rücklage	-1 443	22 606	-	-1 453	19 710
Beiträge der Geber insgesamt	1 022 807	22 606	-	-1 453	1 043 960
Summe Passiva	1 267 055	23 172	-	-1 018	1 289 209
Währungsposition zum 31. Dezember 2009	-505 772	427 741	7 782	70 249	-
Währungsposition zum 31. Dezember 2008	-486 885	428 467	2 171	66 247	-
Zum 31. Dezember 2009:					
VERPFLICHTUNGEN					
Nicht ausgezahlte Darlehen und Kapitalbeteiligungen	885 667	150 899	-	-	1 036 566
Garantien für in Anspruch genommene Darlehen	11 800	-	-	-	11 800
EVENTUALVERBINDLICHKEITEN					
Garantien für nicht in Anspruch genommene Darlehen	105 000	-	-	-	105 000

4 Segmentberichterstattung

Das Geschäftssegment bildet das primäre Format und das geografische Segment das sekundäre Format für die Segmentberichterstattung der Fazilität.

4.1 Nach Geschäftssegmenten (in Tsd EUR)

Die Tätigkeit der Fazilität gliedert sich weltweit in zwei Hauptgeschäftssegmente:

- Bankoperationen – dabei handelt es sich um Finanzierungen von Projekten, die mit dem Ziel bereitgestellt werden, Investitionsvorhaben privater Unternehmen und kommerziell geführter öffentlicher Einrichtungen zu unterstützen. Die wichtigsten Finanzierungsprodukte sind Darlehen, zur Veräußerung verfügbare Kapitalbeteiligungen und Finanzgarantien.
- Treasury-Aktivitäten – diese umfassen die Anlage von Liquiditätsüberschüssen und das Management des Wechselkursrisikos der Fazilität.

Zum 31. Dezember 2009	Treasury-Aktivitäten	Bankoperationen	Insgesamt
Segmenterträge	10 904	51 225	62 129
Segmentaufwendungen	-2 975	-44 352	-47 327
Nicht zugeordnete Aufwendungen			-36 410
Jahresfehlbetrag			-21 608
Segmentaktiva	343 417	858 483	1 201 900
Nicht zugeordnete Aktiva			87 309
Summe Aktiva			1 289 209
Segmentverbindlichkeiten	39 325	25 336	64 661
Nicht zugeordnete Verbindlichkeiten			180 588
Summe Passiva			245 249
Sonstige Segmentinformationen			
Verpflichtungen und Eventualverbindlichkeiten	-	1 153 366	1 153 366
Zum 31. Dezember 2008			
Segmenterträge	14 979	48 767	63 746
Segmentaufwendungen	-17 787	-54 398	-72 185
Nicht zugeordnete Aufwendungen			-17 870
Jahresfehlbetrag			-26 309
Segmentaktiva	301 911	777 120	1 079 031
Nicht zugeordnete Aktiva			65 891
Summe Aktiva			1 144 922
Segmentverbindlichkeiten	54 235	21 715	75 950
Nicht zugeordnete Verbindlichkeiten			157 992
Summe Passiva			233 942
Sonstige Segmentinformationen			
Verpflichtungen und Eventualverbindlichkeiten	-	1 082 456	1 082 456

4.2 Nach geografischen Segmenten (in Tsd EUR)

Hinsichtlich des internen Managements verteilen sich die Aktivitäten der Fazilität auf fünf Regionen.

Zum 31. Dezember 2009	Erträge (*)	Summe Aktiva	Summe Passiva	Verpflichtungen und Eventualverbindlichkeiten
Karibischer Raum und Pazifischer Ozean	-22 796	102 363	1 173	143 297
Zentral- und Ostafrika	9 410	249 261	21 425	371 286
Regionalvorhaben Afrika und AKP-Staaten	3 260	153 006	-	340 437
Südliches Afrika und Indischer Ozean	13 195	202 809	524	104 654
Westafrika und Sahel-Zone	3 804	151 043	2 214	193 692
Sonstige (**)	-	430 727	219 913	-
Insgesamt	6 873	1 289 209	245 249	1 153 366

Zum 31. Dezember 2008	Erträge (*)	Summe Aktiva	Summe Passiva	Verpflichtungen und Eventualverbindlichkeiten
Karibischer Raum und Pazifischer Ozean	3 694	116 572	-	146 588
Zentral- und Ostafrika	9 418	152 838	18 222	498 066
Regionalvorhaben Afrika und AKP-Staaten	1 094	115 534	-	231 628
Südliches Afrika und Indischer Ozean	-31 530	206 744	554	108 892
Westafrika und Sahel-Zone	11 693	182 160	2 427	97 282
Sonstige (**)	-	371 074	212 739	-
Insgesamt	-5 631	1 144 922	233 942	1 082 456

(*) Die Erträge stellen den Reingewinn aus der Finanzierungstätigkeit der Fazilität dar (d.h. Zinsen und ähnliche Erträge, Zinsvergütungen, Gebühren- und Provisionsüberschuss abzüglich Wertverlusten bei Darlehen und Forderungen und Wertverlusten bei zur Veräußerung verfügbaren Finanzanlagen).

(**) Unter das geografische Segment „Sonstige“ fallen die Verbindlichkeiten gegenüber den oder die Forderungen an die Mitgliedstaaten oder die Europäische Investitionsbank sowie die liquiden Mittel der Fazilität.

5 Zinsüberschuss (in Tsd EUR)

Die Zinserträge und ähnlichen Erträge umfassen folgende Hauptkomponenten:

	2009	2008
Liquide und kurzfristig verfügbare Mittel	2 978	12 452
Darlehen und Forderungen	45 359	43 966
Zinsvergütungen	1 586	1 242
Derivative Finanzinstrumente	-	3 437
Zinserträge und ähnliche Erträge insgesamt	49 923	61 097

Die Zinsaufwendungen und ähnlichen Aufwendungen umfassen folgende Hauptkomponenten:

	2009	2008
Derivative Finanzinstrumente	-1 878	-
An die Europäische Kommission abgeführte Vergütung	-	- 68
Zinsaufwendungen und ähnliche Aufwendungen insgesamt	-1 878	- 68

6 Erträge aus Gebühren und Provisionen (in Tsd EUR)

Die Erträge aus Gebühren und Provisionen umfassen folgende Hauptkomponenten:

	2009	2008
Gebühren und Provisionen aus Darlehen und Forderungen	1 709	2 340
Gebühren und Provisionen aus Finanzgarantien	276	292
Erträge aus Gebühren und Provisionen insgesamt	1 985	2 632

7 Nettoergebnis aus Finanzgeschäften (in Tsd EUR)

Das Nettoergebnis aus Finanzgeschäften umfasst folgende Hauptkomponenten:

	2009	2008
Veränderung des Fair Value der derivativen Instrumente	14 599	-31 689
Gewinn/(Verlust) aus Währungsumrechnungen	-6 673	13 972
Dividendenerträge aus zur Veräußerung verfügbaren Finanzanlagen	1 198	17
Nettoergebnis aus Finanzgeschäften	9 124	-17 700

8 Allgemeine Verwaltungsaufwendungen (in Tsd EUR)

Die allgemeinen Verwaltungsaufwendungen umfassen die der EIB im Rahmen der Verwaltung der Fazilität tatsächlich entstandenen Kosten abzüglich der Erträge aus den üblichen Prüfungsgebühren, die die EIB den Kunden der Fazilität direkt in Rechnung stellt.

	2009	2008
Der EIB tatsächlich entstandene Kosten	-37 653	-36 766
Erträge aus den den Kunden der Fazilität direkt in Rechnung gestellten Prüfungsgebühren	1 243	1 025
Allgemeine Verwaltungsaufwendungen (netto)	-36 410	-35 741

Mit Beschluss des Rates vom 8. April 2003 haben sich die Mitgliedstaaten damit einverstanden erklärt, die der EIB durch die Verwaltung der Fazilität entstehenden Aufwendungen während der ersten fünf Jahre der Geltungsdauer des 9. Europäischen Entwicklungsfonds in vollem Umfang zu erstatten.

Seit dem Inkrafttreten des revidierten Partnerschaftsabkommens von Cotonou am 1. Juli 2008 werden allgemeine Verwaltungsaufwendungen nicht mehr von den Mitgliedstaaten übernommen. Infolgedessen deckt der Beitrag der Mitgliedstaaten zu den allgemeinen Verwaltungsaufwendungen 2008 lediglich 50% (17 871 000 EUR) der in diesem Jahr insgesamt angefallenen Aufwendungen ab.

9 Liquide Mittel (in Tsd EUR)

Zum Zweck der Kapitalflussrechnung umfassen die liquiden Mittel die folgenden Einlagen mit einer ursprünglichen Laufzeit von weniger als drei Monaten.

Die liquiden Mittel lassen sich unterteilen in die von den Mitgliedstaaten erhaltenen und noch nicht ausgezahlten Mittel sowie in die Mittel aus der operativen Tätigkeit und den Finanzaktivitäten der Fazilität.

	2009	2008
Von den Mitgliedstaaten erhaltene und noch nicht ausgezahlte Mittel	120 807	9 028
Mittel aus den Finanzaktivitäten und aus der operativen Tätigkeit der Fazilität	209 250	284 388
Liquide Mittel	330 057	293 416

10 Derivative Finanzinstrumente (in Tsd EUR)

Die derivativen Finanzinstrumente umfassen folgende Hauptkomponenten:

Zum 31. Dezember 2009	Fair Value		Nominalbetrag
	Aktiva	Passiva	
Währungsswaps	8 542	-237	87 720
Zins-Währungsswaps	2 041	-5 285	95 713
Devisenterminkontrakte	2 287	-	290 000
Derivative Finanzinstrumente	12 870	-5 522	

Zum 31. Dezember 2008	Fair Value		Nominalbetrag
	Aktiva	Passiva	
Währungsswaps	8 045	-947	104 446
Zins-Währungsswaps	450	-13 305	109 739
Devisenterminkontrakte	-	-1 494	211 000
Optionsscheine	-	-	719
Derivative Finanzinstrumente	8 495	-15 746	

11 Darlehen und Forderungen (in Tsd EUR)

Die Darlehen und Forderungen umfassen folgende Hauptkomponenten:

	Globaldarlehen (*)	Vorrangige Darlehen	Nachrangige Darlehen	Insgesamt
Nominalbetrag zum 1. Januar 2009	205 430	334 397	153 109	692 936
Auszahlungen	67 275	91 125	-	158 400
Rückzahlungen	-37 035	-14 361	-9 698	-61 094
Kapitalisierte Zinsen	-	553	4 336	4 889
Wechselkursdifferenzen	-4 681	-4 915	-2 265	-11 861
Nominalbetrag zum 31. Dezember 2009	230 989	406 799	145 482	783 270
Wertminderungen zum 1. Januar 2009	-2 996	-19 749	-31 947	-54 692
Wertminderungen ggü. dem Vorjahr (netto)	-5 375	-11 018	-27 957	-44 350
Wechselkursdifferenzen	-	550	348	898
Wertminderungen zum 31. Dezember 2009	-8 371	-30 217	-59 556	-98 144
Amortisierte Kosten	-1 355	-1 801	-1 628	-4 784
Aufgelaufene Zinsen	3 596	4 714	4 789	13 099
Darlehen und Forderungen zum 31. Dezember 2008	224 859	379 495	89 087	693 441

(*) einschließlich Agenturverträgen

	Globaldarlehen (*)	Vorrangige Darlehen	Nachrangige Darlehen	Insgesamt
Nominalbetrag zum 1. Januar 2008	144 288	268 903	154 542	567 733
Auszahlungen	82 696	92 992	926	176 614
Rückzahlungen	-25 282	-31 322	-17 144	-73 748
Kapitalisierte Zinsen	-	676	11 346	12 022
Wechselkursdifferenzen	3 728	3 148	3 439	10 315
Nominalbetrag zum 31. Dezember 2008	205 430	334 397	153 109	692 936
Wertminderungen zum 1. Januar 2008	-	-2 242	-2 121	-4 363
Veränderung	-2 996	-17 484	-29 826	-50 306
Wechselkursdifferenzen	-	-23	-	-23
Wertminderungen zum 31. Dezember 2008	-2 996	-19 749	-31 947	-54 692
Amortisierte Kosten	-292	-1 576	-364	-2 232
Aufgelaufene Zinsen	3 456	5 498	2 483	11 437
Darlehen und Forderungen zum 31. Dezember 2008	205 598	318 570	123 281	647 449

(*) einschließlich Agenturverträgen

12 Zur Veräußerung verfügbare Finanzanlagen

Die zur Veräußerung verfügbaren Finanzanlagen umfassen folgende Hauptkomponenten:

	Risikokapital- fonds	Direkte Kapital- beteiligungen	Insgesamt
Kosten zum 1. Januar 2009	89 919	26 194	116 115
Auszahlungen	36 624	3 682	40 306
Rückzahlungen	-7 497	-	-7 497
Wechselkursdifferenzen	-2 395	585	-1 810
Kosten zum 31. Dezember 2009	116 651	30 461	147 114
Nicht realisierte Gewinne und Verluste zum 1. Januar 2009	20 190	-7 159	13 031
Nicht realisierte Gewinne und Verluste ggü. dem Vorjahr (netto)	-2 052	6 640	4 588
Wertminderungen	-2	-	-2
Realisierte Wechselkursdifferenzen	-	-125	-125
Nicht realisierte Gewinne und Verluste zum 31. Dezember 2009	18 136	- 644	17 492
Zur Veräußerung verfügbare Finanzanlagen zum 31. Dezember 2009	134 787	29 817	164 606

	Risiko- kapitalfonds	Direkte Kapital- beteiligungen	Insgesamt
Kosten zum 1. Januar 2008	63 760	26 657	90 417
Auszahlungen	40 994	647	41 641
Rückzahlungen	-15 005	-	-15 005
Wechselkursdifferenzen	170	-1 110	- 938
Kosten zum 31. Dezember 2008	89 919	26 194	116 115
Nicht realisierte Gewinne und Verluste zum 1. Januar 2008	4 546	14 400	18 946
Nicht realisierte Gewinne und Verluste ggü. dem Vorjahr (netto)	15 644	-19 834	-4 190
Wertminderungen	-	-1 725	-1 725
Nicht realisierte Gewinne und Verluste zum 31. Dezember 2008	20 190	-7 159	13 031
Zur Veräußerung verfügbare Finanzanlagen zum 31. Dezember 2008	110 109	19 035	129 146

Zum 31. Dezember 2009 gliederten sich die zur Veräußerung verfügbaren Finanzanlagen wie folgt in börsennotierte und nicht börsennotierte Instrumente:

	Fair Value zum 31.12.2009	Fair Value zum 31.12.2008
Börsennotierte Instrumente	13 557	3 272
Nicht börsennotierte Instrumente	151 049	125 874
Insgesamt	164 606	129 146

13 Von den Gebern zu erhaltende Beträge (in Tsd EUR)

Die von den Gebern zu erhaltenden Beträge umfassen folgende Hauptkomponenten:

	2009	2008
Eingefordertes, aber nicht eingezahltes Kapital	87 310	48 020
Sonderbeitrag zu den allgemeinen Verwaltungsaufwendungen	-	17 871
Forderungen an die Geber insgesamt	87 310	65 891

14 Sonstige Aktiva (in Tsd EUR)

Die sonstigen Aktiva umfassen folgende Hauptkomponenten:

	2009	2008
Von der EIB zu erhaltende Beträge	490	-
Finanzgarantien	435	525
Sonstige Aktiva insgesamt	925	525

15 Rechnungsabgrenzung (in Tsd EUR)

Die Rechnungsabgrenzung umfasst folgende Hauptkomponenten:

	2009	2008
Abgegrenzte Zinsvergütungen	23 888	19 962
Abgegrenzte Provisionen aus Darlehen und Forderungen	429	224
Rechnungsabgrenzung insgesamt	24 317	20 186

16 Verbindlichkeiten gegenüber Dritten (in Tsd EUR)

Die Verbindlichkeiten gegenüber Dritten umfassen folgende Hauptkomponenten:

	2009	2008
An die EIB zu zahlende allgemeine Verwaltungsaufwendungen (netto)	36 410	35 741
Noch nicht ausgezahlte Zinsvergütungen	177 440	157 992
Verbindlichkeiten gegenüber Dritten insgesamt	213 850	193 733

17 Sonstige Passiva (in Tsd EUR)

Die sonstigen Passiva umfassen folgende Hauptkomponenten:

	2009	2008
An die EIB zurückzuzahlende Beträge	-	2 257
Finanzgarantien	435	525
Sonstige Passiva	1 125	1 495
Sonstige Passiva insgesamt	1 560	4 277

18 Eingeforderter Beitrag der Mitgliedstaaten (in Tsd EUR)

Mitgliedstaaten	Beitrag zur Fazilität	Beitrag zu den Zinsvergütungen	Gesamtbeitrag	Eingefordert, aber nicht eingezahlt (*)
Österreich	26 368	6 095	32 463	2 650
Belgien	39 004	9 016	48 020	3 920
Dänemark	21 293	4 922	26 215	2 140
Finnland	14 727	3 404	18 131	1 480
Frankreich	241 785	55 890	297 675	24 300
Deutschland	232 432	53 728	286 160	23 360
Griechenland	12 437	2 875	15 312	1 250
Irland	6 169	1 426	7 595	620
Italien	124 773	28 842	153 615	12 540
Luxemburg	2 885	667	3 552	290
Niederlande	51 939	12 006	63 945	5 220
Portugal	9 651	2 231	11 882	970
Spanien	58 108	13 432	71 540	5 840
Schweden	27 164	6 279	33 443	2 730
Vereinigtes Königreich	126 265	29 187	155 452	-
Gesamte Beiträge per 31. Dezember 2009	995 000	230 000	1 225 000	87 310
Gesamte Beiträge per 31. Dezember 2008	845 000	190 000	1 035 000	48 020

(*) Am 17.11.2009 legte der Rat die Höhe der von den einzelnen Mitgliedstaaten bis zum 21. 01.2010 zu entrichtenden finanziellen Beiträge fest.

19 Eventualverbindlichkeiten und Verpflichtungen (in Tsd EUR)

	2009	2008
Verpflichtungen		
Noch nicht ausgezahlte Darlehen	784 612	777 597
Noch nicht erfolgte Auszahlungen im Zusammenhang mit zur Veräußerung verfügbaren Finanzanlagen	251 954	188 059
Garantien für in Anspruch genommene Darlehen	11 800	11 800
Eventualverbindlichkeiten		
Garantien für nicht in Anspruch genommene Darlehen	105 000	105 000
Insgesamt	1 153 366	1 082 456

20 Ereignisse nach dem Bilanzstichtag

Es gab keine wesentlichen Ereignisse nach dem Bilanzstichtag, die zusätzliche Angaben oder eine Anpassung der Finanzausweise zum 31. Dezember 2009 erfordern könnten.

Bestätigungsvermerk des externen Abschlussprüfers

An den Vorsitzenden des Prüfungsausschusses der EUROPÄISCHEN INVESTITIONSBANK
98-100, Boulevard Konrad Adenauer
L-2950 LUXEMBURG

Wir haben den beigefügten Jahresabschluss der INVESTITIONSFAZILITÄT geprüft, der aus den Teilen Bilanz zum 31. Dezember 2009, Gewinn- und Verlustrechnung, Veränderung der Beiträge der Geber sowie Kapitalflussrechnung für das abgeschlossene Geschäftsjahr und einer Zusammenfassung der wichtigsten Rechnungslegungsgrundsätze und -methoden sowie sonstigen Anmerkungen zu den Finanzausweisen besteht.

Verantwortung der Geschäftsleitung der EUROPÄISCHEN INVESTITIONSBANK für die Finanzausweise

Die Erstellung und die Darstellung dieser Finanzausweise gemäß den Bewertungs- und Verbuchungsgrundsätzen, wie sie in Anmerkung 2 zu den beigefügten Finanzausweisen beschrieben sind, liegen in der Verantwortung der Geschäftsleitung der EUROPÄISCHEN INVESTITIONSBANK. Diese Verantwortung umfasst die Entwicklung, Umsetzung und Aufrechterhaltung des internen Kontrollsystems hinsichtlich der Erstellung und der Darstellung der Finanzausweise, so dass diese frei von wesentlichen unzutreffenden Angaben sind, unabhängig davon, ob Letztere aus Unrichtigkeiten oder Verstößen resultieren, sowie die Auswahl und Anwendung von angemessenen Rechnungslegungsgrundsätzen und -methoden und die Festlegung angemessener rechnungslegungsrelevanter Schätzungen.

Verantwortung des externen Abschlussprüfers

In unserer Verantwortung liegt es, auf der Grundlage unserer Abschlussprüfung diesen Finanzausweisen ein Testat zu erteilen. Wir haben unsere Abschlussprüfung nach den vom luxemburgischen „Institut des Réviseurs d'Entreprises“ umgesetzten internationalen Prüfungsgrundsätzen (International Standards on Auditing) durchgeführt. Diese Grundsätze verlangen, dass wir die Berufspflichten und -grundsätze einhalten und die Prüfung so planen und durchführen, dass

mit hinreichender Sicherheit erkannt werden kann, ob die Finanzausweise frei von wesentlichen unzutreffenden Angaben sind.

Eine Abschlussprüfung beinhaltet die Durchführung von Verfahren zum Erhalt von Prüfungsnachweisen für die in den Finanzausweisen enthaltenen Wertansätze und Informationen. Die Auswahl der Prüfungshandlungen obliegt der Beurteilung des Abschlussprüfers ebenso wie die Bewertung des Risikos, dass der Jahresabschluss wesentliche unzutreffende Angaben aufgrund von Unrichtigkeiten oder Verstößen enthält. Im Rahmen dieser Risikoeinschätzung berücksichtigt der Abschlussprüfer das für die Erstellung und die Darstellung der Finanzausweise eingerichtete interne Kontrollsystem, um die unter diesen Umständen angemessenen Prüfungshandlungen festzulegen, nicht jedoch, um ein Testat über die Wirksamkeit des internen Kontrollsystems abzugeben. Eine Abschlussprüfung beinhaltet ebenfalls die Beurteilung der Angemessenheit der angewandten Rechnungslegungsgrundsätze und -methoden und der Angemessenheit der von der Geschäftsführung der EUROPÄISCHEN INVESTITIONSBANK vorgenommenen Schätzungen sowie die Beurteilung der Gesamtdarstellung der Finanzausweise.

Nach unserer Auffassung sind unsere Prüfungsergebnisse eine hinreichend sichere Grundlage für die Erteilung unseres Testats.

Testat

Nach unserer Auffassung wurden die beigefügten Finanzausweise der INVESTITIONSFAZILITÄT für das am 31. Dezember 2009 abgelaufene Geschäftsjahr in allen wesentlichen Aspekten in Übereinstimmung mit den Bewertungs- und Verbuchungsgrundsätzen, wie sie in Anmerkung 2 zu den beigefügten Finanzausweisen beschrieben sind, erstellt.

Luxemburg, den 11. März 2010

KPMG Audit S.à r.l.

Réviseurs d'entreprises

Emmanuel Dollé

Erklärung des Prüfungsausschusses

Die Finanzregelung für den 10. Europäischen Entwicklungsfonds legt in Artikel 134 mit Bezug auf Operationen, die von der Europäischen Investitionsbank verwaltet werden, fest, dass diese Operationen den Kontroll- und Entlastungsverfahren unterliegen, die in der Satzung der EIB für alle ihre Operationen vorgesehen sind. Auf dieser Grundlage gibt der Prüfungsausschuss diese Erklärung ab.

Erklärung des Prüfungsausschusses zum Jahresabschluss der Investitionsfazilität, der in Übereinstimmung mit den Bewertungs- und Verbuchungsgrundsätzen, wie sie in Anmerkung 2 zu den beigefügten Finanzausweisen beschrieben sind, erstellt wurde

Der Ausschuss, der gemäß Artikel 12 der Satzung und Artikel 27 der Geschäftsordnung der Europäischen Investitionsbank zur Prüfung der Ordnungsmäßigkeit ihrer Geschäfte und ihrer Bücher eingesetzt wurde, erklärt

- nach Erteilung eines Prüfungsauftrags an die externen Abschlussprüfer KPMG, Beurteilung ihres Prüfungsplanungsverfahrens sowie Prüfung und Erörterung ihrer Berichte;
- nach der Feststellung, dass das Testat von KPMG zum Jahresabschluss der Investitionsfazilität für das am 31. Dezember 2009 abgeschlossene Geschäftsjahr uneingeschränkt erteilt wird;
- nach regelmäßig stattfindenden Zusammenkünften mit den Leitern der Direktionen und der maßgeblichen Dienststellen und nach Kenntnisnahme der Unterlagen, deren Prüfung er zur Erfüllung seines Auftrags für erforderlich hielt;
- nachdem ihm das Direktorium die Wirksamkeit der internen Kontrollstrukturen und der internen Verwaltung bestätigt hat;

sowie

- unter Bezugnahme auf die Finanzausweise für den am 31. Dezember 2009 beendeten Rechnungslegungszeitraum, wie sie vom Verwaltungsrat in seiner Sitzung vom 11. März 2010 festgestellt wurden;
- in der Überzeugung, dass das Vorstehende eine hinreichend sichere Grundlage für seine Erklärung bildet;
- unter Bezugnahme auf die Artikel 24, 25 und 26 der Geschäftsordnung;

dass er nach bestem Wissen und Urteilsvermögen:

- bestätigt, dass die Aktivitäten der Investitionsfazilität ordnungsgemäß durchgeführt werden, insbesondere hinsichtlich Risikomanagement und Überwachung;
- geprüft hat, ob die Operationen im Rahmen der Investitionsfazilität und ihre Bücher ordnungsgemäß geführt wurden, und dass er zu diesem Zweck geprüft hat, ob die Operationen entsprechend den in der Satzung und der Geschäftsordnung festgelegten Formalitäten und Verfahrensvorschriften durchgeführt wurden;
- bestätigt, dass die Finanzausweise mit den Bestandteilen Bilanz, Gewinn- und Verlustrechnung, Veränderung der Mittelausstattung und Kapitalflussrechnung sowie Zusammenfassung der wichtigsten Rechnungslegungsgrundsätze und -methoden sowie sonstigen Anmerkungen zu den Finanzausweisen in Übereinstimmung mit den Bewertungs- und Verbuchungsgrundsätzen, wie sie in Anmerkung 2 zu den beigefügten Finanzausweisen beschrieben sind, ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage der Investitionsfazilität zum 31. Dezember 2009 in Bezug auf ihre Aktiva und Passiva sowie der Ergebnisse ihrer Tätigkeit in dem abgeschlossenen Geschäftsjahr vermitteln.

Luxemburg, den 11. März 2010

Der Prüfungsausschuss



O. KLAPPER



G. SMYTH



E. MATHAY



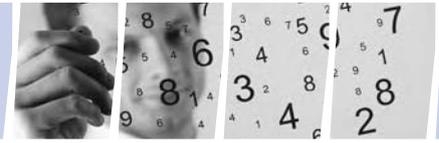
J. RODRIGUES DE JESUS



D. NOUY



J. GALEA



FEMIP-Treuhandfonds

Finanzausweise

zum 31. Dezember 2009

Vermögens- und Finanzlage

zum 31. Dezember 2009 (in Tsd EUR)

	Anmerkung	31.12.2009	31.12.2008
AKTIVA			
Liquide Mittel	2.4.2	30 141	32 708
Erfolgswirksam zum Fair Value bewertete Finanzanlagen (Kapitalbeteiligungen)	9	767	451
Summe Aktiva		30 908	33 159
PASSIVA			
VERBINDLICHKEITEN			
Sonstige Verbindlichkeiten	10	14	14
Verbindlichkeiten insgesamt		14	14
BEITRÄGE DER GEBER			
Beiträge	6	34 516	34 516
Gewinnrücklagen		- 3 622	- 1 371
Beiträge der Geber insgesamt		30 894	33 145
Summe Passiva		30 908	33 159

Gesamtergebnisrechnung

für das Jahr 2009 (in Tsd EUR)

	Anmerkung	2009	2008
Zinserträge und ähnliche Erträge		231	1 276
Erträge insgesamt		231	1 276
Finanzierte Projekte	5	- 2 334	- 1 783
Allgemeine Verwaltungsaufwendungen	3	-	- 32
Erfolgswirksam zum Fair Value bewerteter Nettoverlust aus Finanzanlagen	9	- 134	- 10
Sonstige Aufwendungen	4	- 14	- 17
Aufwendungen insgesamt		- 2 482	- 1 842
Nettofehlbetrag		- 2 251	- 566
Jahresfehlbetrag		- 2 251	- 566

Die begleitenden Anmerkungen sind Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Veränderung der Beiträge der Geber

für das Jahr 2009 (in Tsd EUR)

	Beiträge	Gewinnrücklagen	Insgesamt
Zum 1. Januar 2008	33 716	- 805	32 911
Gesamtergebnis des Jahres			
Jahresfehlbetrag	-	- 566	- 566
Direkt unter den Beiträgen der Geber ausgewiesene Transaktionen			
Beiträge der Europäischen Kommission/der Mitgliedstaaten während des Jahres	800	-	800
Zum 31. Dezember 2008	34 516	- 1 371	33 145
	Beiträge	Gewinnrücklagen	Insgesamt
Zum 1. Januar 2009	34 516	- 1 371	33 145
Gesamtergebnis des Jahres			
Jahresfehlbetrag	-	- 2 251	- 2 251
Direkt unter den Beiträgen der Geber ausgewiesene Transaktionen			
Beiträge der Europäischen Kommission/der Mitgliedstaaten während des Jahres	-	-	-
Zum 31. Dezember 2009	34 516	- 3 622	30 894

Kapitalflussrechnung

für das Jahr 2009 (in Tsd EUR)

	2009	2008
GESCHÄFTSTÄTIGKEIT		
Zinserträge und ähnliche Erträge	231	1 276
Allgemeine Verwaltungsaufwendungen	-	- 32
Finanzierte Projekte	- 2 334	- 1 783
Sonstige Aufwendungen	- 14	- 3
Veränderung der erfolgswirksam zum Fair Value bewerteten Finanzanlagen	- 450	-
Nettoveränderung durch die Geschäftstätigkeit	- 2 567	- 542
PASSIVGESCHÄFT		
Beiträge der Europäischen Kommission und der Mitgliedstaaten	-	800
Nettoveränderung durch das Passivgeschäft	-	800
Nettozunahme der liquiden Mittel	- 2 567	258
Liquide Mittel zu Beginn des Geschäftsjahres	32 708	32 450
Liquide Mittel am Ende des Geschäftsjahres	30 141	32 708

Die begleitenden Anmerkungen sind Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

FEMIP-Treuhandfonds

Anmerkungen zu den Finanzausweisen

1 Allgemeine Informationen

Im März 2002 beschloss der Europäische Rat Barcelona, die Tätigkeit der Europäischen Investitionsbank („Bank“ oder „EIB“) in den Partnerländern des Mittelmeerraums durch die Einrichtung der Investitionsfazilität und Partnerschaft Europa-Mittelmeer (FEMIP) auszubauen. Ziel des Rates war es, „die Entwicklung des Privatsektors in den Partnerländern im Mittelmeerraum zu fördern, um ein stärkeres wirtschaftliches Wachstum zu ermöglichen, das der Zunahme des Arbeitskräftepotenzials in der Region gerecht wird“.

Der Europäische Rat bestätigte auf seiner Tagung vom 12. Dezember 2003 die Schlussfolgerungen des Rates Wirtschaft und Finanzen (ECOFIN) vom 25. November 2003, denen zufolge die FEMIP innerhalb der Bank verstärkt werden sollte, was die Einrichtung der „verstärkten FEMIP“ zur Folge hatte. Der Rat Wirtschaft und Finanzen beschloss insbesondere, die Tätigkeit der FEMIP durch eine Reihe von Maßnahmen und Instrumenten zur Unterstützung des privaten Sektors auszuweiten. Dazu gehört die Errichtung eines Treuhandfonds, der es Geldgebern ermöglicht, auf freiwilliger Basis die Finanzierungstätigkeit der Bank aus eigenen Mitteln sowie die finanziellen Mittel, die die Bank aus dem EU-Haushalt erhält, zu ergänzen.

Die Bank und mehrere Geberländer haben Gespräche über die Errichtung eines Treuhandfonds (des „FEMIP-Treuhandfonds“ oder „Fonds“) aufgenommen, der für die Mittelmeer-Partnerländer bestimmt ist und in dessen Rahmen Mittel für Operationen in bestimmten vorrangigen Sektoren bereitgestellt werden sollen, in denen technische Hilfe positive Auswirkungen haben kann oder wo durch Risikokapitaloperationen die Tragfähigkeit ermöglicht werden kann.

Durch Beschluss vom 14. Oktober 2004 genehmigte der Verwaltungsrat der Bank die Regeln für die Errichtung und Verwaltung des FEMIP-Treuhandfonds (die „Regeln“).

Artikel 8.01 der Regeln sieht die Möglichkeit vor, den Fonds aufzulösen, wenn bestimmte Ereignisse eintreten, und in Artikel 8.02 sind die Modalitäten für die Verwendung der verbleibenden Mittel festgelegt.

Die Gebersammlung des FEMIP-Treuhandfonds hat diese Finanzausweise am 10. März 2010 im stillschweigenden Verfahren genehmigt.

Der Verwaltungsrat der EIB nahm die Finanzausweise am 11. März 2010 an. Er beschloss ferner, die Finanzausweise dem Rat der Gouverneure zur Genehmigung in seiner Sitzung am 8. Juni 2010 vorzulegen.

2 Wichtigste Grundsätze der Rechnungslegung

2.1 Allgemeine Grundsätze – Übereinstimmung mit den IFRS

Für die Erstellung der Finanzausweise des Fonds wurden die von der Europäischen Union übernommenen International Financial Reporting Standards (IFRS) zugrunde gelegt.

2.2 Wichtige Annahmen und Schätzungen im Zusammenhang mit der Rechnungslegung

Die Erstellung der Finanzausweise in Einklang mit den IFRS setzt die Vornahme bestimmter wichtiger Schätzungen im Hinblick auf die Finanzausweise voraus. Des Weiteren hat das Management der EIB bei der Anwendung der Rechnungslegungsgrundsätze auf den Fonds eine Beurteilung vorzunehmen. Die Bereiche, die eine eingehendere Beurteilung erfordern bzw. die komplexer sind oder in denen die Annahmen und Schätzungen für die Finanzausweise von Bedeutung sind, werden im Folgenden offen gelegt.

Schätzungen und Beurteilungen wurden hauptsächlich für folgende Bereiche vorgenommen:

Fair Value von Finanzinstrumenten

In Fällen, in denen der Fair Value der auf der Aktiv- und der Passivseite der Vermögens- und Finanzlage ausgewiesenen Finanzinstrumente nicht von aktiven Märkten abgeleitet werden kann, wird er mit Hilfe verschiedener Bewertungsmethoden bestimmt, die auch auf mathematische Modelle zurückgreifen. Als Eingabedaten für diese Modelle werden nach Möglichkeit beobachtbare Marktwerte verwendet. Ist dies jedoch nicht möglich, so ist zur Bestimmung des Fair Value ein gewisses Maß an Urteilsvermögen erforderlich. Die Schätzungen berücksichtigen Liquiditätsaspekte und Modelleingaben wie Korrelationen und Volatilitäten.

Bewertung von Kapitalbeteiligungen an nicht börsennotierten Unternehmen

Die Bewertung von Kapitalbeteiligungen an nicht börsennotierten Unternehmen basiert üblicherweise auf einem der folgenden Faktoren, und zwar auf:

- den jüngsten Transaktionen mit sachverständigen, vertragswilligen und unabhängigen Geschäftspartnern;
- dem aktuellen Fair Value eines anderen im Wesentlichen identischen Instruments;
- den erwarteten Zahlungsströmen, die mit den aktuellen auf Instrumente mit ähnlichen Konditionen und Risikomerkmale anwendbaren Zinssätzen diskontiert werden; oder
- anderen Bewertungsmethoden.

Zur Ermittlung der Zahlungsströme und Abzinsungsfaktoren für Kapitalbeteiligungen an nicht börsennotierten Unternehmen müssen signifikante Schätzungen vorgenommen werden. Der Fonds überprüft die Bewertungsmethoden

regelmäßig und testet ihre Eignung entweder anhand von Preisen aktueller beobachtbarer Markttransaktionen mit demselben Instrument oder auf der Grundlage von anderen verfügbaren beobachtbaren Marktdaten.

Bei Beteiligungen an Unternehmen, die weniger als zwei Jahre alt sind, wird jedoch nicht jeder Wertminderung Rechnung getragen; sie werden zum Einstandspreis verbucht. Nur Wechselkursauswirkungen werden berücksichtigt.

2.3 Änderung von Rechnungslegungsgrundsätzen

Es kamen die gleichen Rechnungslegungsgrundsätze wie im vorangegangenen Geschäftsjahr zur Anwendung, mit folgenden Ausnahmen:

Der Fonds wendet den Standard IAS 1 („Darstellung des Abschlusses“) in seiner geänderten Fassung an, die zum 1. Januar 2009 in Kraft getreten ist. Die Änderungen betreffen lediglich die Darstellung des Abschlusses und haben keine Auswirkungen auf die Ertragslage oder die Vermögens- und Finanzlage des Fonds.

Die Änderungen des Standards IFRS 7 („Finanzinstrumente: Angaben“), die ab dem 1. Januar 2009 anzuwenden sind, sehen umfassendere Angaben im Hinblick auf die Ermittlung des Fair Value und das Liquiditätsrisiko vor.

Der International Accounting Standards Board (IASB) veröffentlichte 2009 die nachstehenden relevanten Standards und Änderungen, die von der Europäischen Union noch nicht übernommen wurden und daher vom Fonds noch nicht angewendet werden:

- Standard IFRS 9 – „Finanzinstrumente“ (veröffentlicht am 12. November 2009);
- Änderung des Standards IAS 24 – „Angaben über Beziehungen zu nahe stehenden Unternehmen und Personen“ (veröffentlicht am 4. November 2009).

2.4 Zusammenfassung der wichtigsten Rechnungslegungsgrundsätze

2.4.1 Fremdwährungsumrechnung

Die Finanzausweise des Fonds lautet auf Euro, der zugleich die funktionale Währung ist.

Fremdwährungstransaktionen werden zu dem zum Zeitpunkt der Transaktion geltenden Umrechnungskurs verbucht.

Die auf andere Währungen als den Euro lautenden monetären Aktiva und Passiva des Fonds werden auf der Grundlage der Umrechnungskurse zum Stichtag für die Erstellung der Vermögens- und Finanzlage in Euro umgerechnet. Gewinne oder Verluste im Zusammenhang mit dieser Umrechnung werden über die Gesamtergebnisrechnung verbucht.

Die nicht-monetären Posten, die zu den Anschaffungskosten in einer Fremdwährung bewertet werden, werden unter Verwendung der zum Zeitpunkt der ursprünglichen Transaktionen geltenden Umrechnungskurse ausgewiesen. Die nicht-monetären Posten, die zu ihrem Fair Value in einer Fremdwährung bewertet werden, werden unter

Verwendung der zum Zeitpunkt der Bestimmung ihres Fair Value geltenden Umrechnungskurse ausgewiesen.

Wechselkursdifferenzen zwischen dem Abschluss des Geschäfts und seiner Erfüllung sowie nicht realisierte Wechselkursdifferenzen bei nicht abgewickelten Geldmarktforderungen und -verbindlichkeiten in Fremdwährung werden über die Gesamtergebnisrechnung verbucht.

Die einzelnen Posten der Gesamtergebnisrechnung werden auf der Grundlage der Umrechnungskurse vom Ende des Monats in Euro umgerechnet.

2.4.2 Liquide Mittel

Der Fonds definiert liquide Mittel als Sichteinlagen sowie kurzfristige Einlagen mit einer ursprünglichen Laufzeit von drei Monaten oder weniger. Das Sichtkonto ist ein von der EIB im Namen des Fonds eröffnetes Konto („Konto des FEMIP-Treuhandfonds“).

2.4.3 Finanzanlagen, die keine Derivate sind

Die Finanzanlagen werden nach dem Grundsatz der Bilanzierung zum Erfüllungstag verbucht.

Nach der erstmaligen Bewertung werden Finanzanlagen anschließend gemäß IAS 39 erfolgswirksam zum Fair Value ausgewiesen.

Die folgenden Kapitalbeteiligungen werden zum Fair Value bewertet:

a. Risikokapitalfonds

Der Fair Value jedes Risikokapitalfonds beruht auf dem vom Fonds ermittelten letzten verfügbaren Nettoinventarwert (NIW), wenn die Berechnung anhand von mit den IFRS in Einklang stehenden Bewertungsrichtlinien erfolgt ist (beispielsweise den von der European Private Equity & Venture Capital Association (EVCA) herausgegebenen Bewertungsrichtlinien „International Private Equity and Venture Capital Valuation Guidelines“ – IPEV-Richtlinien). Der Treuhandfonds kann jedoch eine Anpassung des vom Fonds ermittelten NIW beschließen, wenn es Faktoren gibt, die die Bewertung beeinflussen können.

Risikokapitalbeteiligungen können in drei Kategorien eingestuft werden:

- Kategorie I: Fonds, die die Fair-Value-Anforderungen des IAS 39 oder die IPEV-Richtlinien übernommen haben, bei denen eine spezifische Überprüfung durchgeführt wird um sicherzustellen, dass der NIW eine zuverlässige Schätzung des Fair Value darstellt.
- Kategorie II: Fonds, die andere Bewertungsrichtlinien (wie z.B. die alten EVCA-Bewertungsrichtlinien von 2001) oder Standards übernommen haben, bei denen davon auszugehen ist, dass sie in Einklang mit IAS 39 stehen. Eine spezifische Überprüfung wird durchgeführt um sicherzustellen, dass der NIW eine zuverlässige Schätzung des Fair Value darstellt.
- Kategorie III: Fonds, die die Fair-Value-Anforderungen des IAS 39 bzw. andere mit IAS 39 in Einklang stehende Bewertungsrichtlinien nicht angenommen haben.

Wird bei dem Verfahren kein international anerkannter Bewertungsstandard angewendet, so erfolgt die Bewertung auf der Grundlage des betreffenden Portfolios.

b. Direkte Kapitalbeteiligungen

Der Fair Value der Beteiligung basiert auf den letzten verfügbaren Finanzausweisen, wobei in sämtlichen hierfür in Frage kommenden Fällen wieder das gleiche Modell wie beim Erwerb der Beteiligung zur Anwendung gelangt.

Nicht realisierte Gewinne oder Verluste aus Risikokapitalfonds und Kapitalbeteiligungen werden in der Gesamtergebnisrechnung verbucht.

2.4.4 Beiträge

Die Beiträge werden nach Abzug der Bankgebühren zu dem Zeitpunkt, zu dem die Zahlung des Beitrags eines Gebers eingeht, in der Vermögens- und Finanzlage ausgewiesen.

2.4.5 Auszahlungen für Operationen

Auszahlungen im Zusammenhang mit vom Fonds finanzierten Operationen werden in der Gesamtergebnisrechnung in dem Geschäftsjahr, in dem die Dienstleistungen in Anspruch genommen werden, als „Finanzierte Projekte“ ausgewiesen.

2.4.6 Steuern

Nach dem Protokoll über die Vorrechte und Befreiungen der Europäischen Gemeinschaften, das einen Anhang zu dem Vertrag vom 8. April 1965 zur Einsetzung eines gemeinsamen Rates und einer gemeinsamen Kommission der Europäischen Gemeinschaften bildet, sind die Guthaben, Einkünfte und sonstigen Vermögensgegenstände der EU-Institutionen von jeder direkten Steuer befreit.

3 Allgemeine Verwaltungsaufwendungen

Die allgemeinen Verwaltungsaufwendungen stehen in direktem Zusammenhang mit dem Fonds und beinhalten eine an die EIB zu zahlende Gebühr für die Verwaltung, die operative Unterstützung und das finanzielle Management des Fonds (im Folgenden als Managementgebühr bezeichnet). Es handelt sich dabei um eine feste Gebühr von insgesamt 4% des Gesamtbetrags der Nettobeiträge, die dem Fonds zur Verfügung gestellt wurden. Diese Gebühr ist aus den Nettobeiträgen zum Zeitpunkt ihrer tatsächlichen Zahlung zu entrichten. Die allgemeinen Verwaltungsaufwendungen werden in der Gesamtergebnisrechnung zum Zeitpunkt der Zahlung erfasst.

4 Sonstige Aufwendungen

Die sonstigen Aufwendungen in Höhe von 14 000 EUR umfassen Reisekosten von 7 000 EUR und Kosten von 7 000 EUR im Zusammenhang mit der Prüfung der Finanzausweise des Fonds (2008: 3 000 EUR bzw. 14 000 EUR).

5 Finanzierte Projekte

Im Jahr 2009 erfolgten folgende Auszahlungen für technische Hilfe und sonstige Programme im Gesamtbetrag von 2 334 Mio EUR (2008: 1 783 Mio EUR):

Finanzierte Projekte (in Tsd EUR)	2009	2008
Technische Hilfe		
Potenzial für die Biokraftstoffproduktion	69	104
Medinas	-	50
Studie über die wirtschaftlichen und sozialen Auswirkungen von Mikrofinanzierungen	-	71
Entwicklung erneuerbarer Energien	-	75
Phenicia Seed Fund	50	75
METAC	-	500
Analyse von Fremdenverkehrsstrategien	-	79
Analyse von Handelsfinanzierungsdienstleistungen	-	48
Landwirtschaftliche Entwicklung des Loukkos-Gebiets	-	348
Studien im Zusammenhang mit dem Aktionsplan für den Mittelmeerraum (Blue Plan)	300	180
Verwendung von gereinigtem Abwasser für Bewässerungszwecke im Mittelmeerraum	80	120
Masterplan-Studie Autobahn Jordanien	966	-
Schaffung von Logistikplattformen im Mittelmeerraum	239	-
Union Tunisienne de Banques (UTB)	294	-
Studie über die Initiative zur Wirtschaftsentwicklung im Mittelmeerraum (Mediterranean Business Development Initiative – MBDI)	85	-
Errichtung eines Business Angels-Netzwerks in Tunesien	97	-
Technische Hilfe insgesamt	2 180	1 650
Sonstige Projekte		
FEMIP-Praktikumsprogramm	139	82
Programm zur Förderung der Aktivitäten des Fonds in der FEMIP-Region (Regional Dissemination Window)	15	51
Sonstige Projekte insgesamt	154	133
Insgesamt finanzierte Projekte	2 334	1 783

6 Beiträge

Zum 31. Dezember 2009 waren alle von der Europäischen Kommission und von den Mitgliedstaaten („den Gebern“) erwarteten Beiträge beim Fonds eingegangen. Die folgende Tabelle zeigt die erhaltenen Beiträge im Einzelnen:

Geber	Zum 31.12.2009 eingegangene kumulierte Beiträge (in Tsd EUR)	Zum 31.12.2008 eingegangene kumulierte Beiträge (in Tsd EUR)
Österreich	1 000	1 000
Belgien	1 000	1 000
Zypern	1 000	1 000
Europäische Kommission	1 000	1 000
Finnland	1 000	1 000
Frankreich	4 000	4 000
Deutschland	2 000	2 000
Griechenland	2 000	2 000
Irland	1 000	1 000
Italien	2 500	2 500
Luxemburg	1 000	1 000
Malta	1 000	1 000
Niederlande	2 000	2 000
Portugal	1 000	1 000
Spanien	10 000	10 000
Vereinigtes Königreich	3 016	3 016
Insgesamt	34 516	34 516

7 Liquiditätslage

In der nachstehenden Tabelle sind die Aktiva, die Passiva und die Mittelausstattung nach relevanten Fälligkeitsgruppen entsprechend ihrer Restlaufzeit zwischen dem Stichtag für die Erstellung der Vermögens- und Finanzlage und der vertraglichen Fälligkeit dargestellt. Die Angabe der Laufzeiten erfolgte unter strenger Anwendung des Vorsichtsprinzips. Deshalb ist bei den Passiva der frühestmögliche Rückzahlungszeitpunkt, bei den Aktiva dagegen der spätestmögliche Rückzahlungszeitpunkt angegeben.

Die Aktiva und die Passiva, für die keine vertragliche Fälligkeit besteht, sind in der Kategorie „Fälligkeit nicht festgelegt“ ausgewiesen.

	Bis zu 3 Monaten (in Tsd EUR)	1 bis 10 Jahre (in Tsd EUR)	Fälligkeit nicht festgelegt (in Tsd EUR)	Insgesamt (in Tsd EUR)
Aktiva				
Liquide Mittel	30 141	-	-	30 141
Erfolgswirksam zum Fair Value bewertete Finanzanlagen	-	767	-	767
Summe Aktiva	30 141	767	-	30 908
Passiva				
Verbindlichkeiten insgesamt	- 14	-	-	- 14
Beiträge der Geber				
Beiträge der Geber insgesamt	-	-	- 30 894	- 30 894
Summe Passiva	- 14	-	- 30 894	- 30 908
Nettoliquidität zum 31. Dezember 2009	30 127	767	- 30 894	-
Kumulative Nettoliquidität zum 31. Dezember 2009	30 127	30 894	-	-
Kumulative Nettoliquidität zum 31. Dezember 2008	32 694	32 694	-	-

8 Zinsrisiko

Ein Zinsrisiko besteht beim Fonds im Zusammenhang mit den bei der Bank eingezahlten liquiden Mitteln, die auf der Basis des Euro Overnight Index Average (EONIA) vergütet werden.

9 Erfolgswirksam zum Fair Value bewertete Finanzanlagen

Die erfolgswirksam zum Fair Value bewerteten Finanzanlagen setzen sich ausschließlich aus Risikokapitalfinanzierungen zusammen. Die folgende Tabelle gibt einen Überblick über diese Investments (in Tsd EUR):

	2009
Kosten zum 1. Januar 2009	470
Auszahlungen	450
Kosten zum 31. Dezember 2009	920
Nicht realisierte Verluste zum 1. Januar 2009	- 19
Verringerung des Fair Value	- 134
Nicht realisierte Verluste zum 31. Dezember 2009	- 153
Am Ende des Geschäftsjahres	767
	2008
Kosten zum 1. Januar 2008	470
Kosten zum 31. Dezember 2008	470
Nicht realisierte Verluste zum 1. Januar 2008	- 9
Verringerung des Fair Value	- 10
Nicht realisierte Verluste zum 31. Dezember 2008	- 19
Am Ende des Geschäftsjahres	451

Die folgende Tabelle gibt einen Überblick über die Fair-Value-Hierarchie der Risikokapitalfinanzierungen (in Tsd EUR):

	Kategorie I	Kategorie II	Kategorie III	Insgesamt
	Übernahme der Fair-Value-Anforderungen des IAS 39 oder der IPEV-Richtlinien	Übernahme anderer Bewertungsrichtlinien (z.B. der alten EVCA-Richtlinie von 2001), die als in Einklang mit dem IAS 39 angesehen werden	Fonds, die die Fair-Value-Anforderungen des IAS 39 nicht übernommen haben	
	2009	2009	2009	
Erfolgswirksam zum Fair Value bewertete Finanzanlagen (Kapitalbeteiligungen)	767	-	-	767
Insgesamt	767	-	-	767
	Kategorie I	Kategorie II	Kategorie III	Insgesamt
	Übernahme der Fair-Value-Anforderungen des IAS 39 oder der IPEV-Richtlinien	Übernahme anderer Bewertungsrichtlinien (z.B. der alten EVCA-Richtlinie von 2001), die als in Einklang mit dem IAS 39 angesehen werden	Fonds, die die Fair-Value-Anforderungen des IAS 39 nicht übernommen haben	
	2008	2008	2008	
Erfolgswirksam zum Fair Value bewertete Finanzanlagen (Kapitalbeteiligungen)	451	-	-	451
Insgesamt	451	-	-	451

Zum 31. Dezember 2008 war die einzige Beteiligung an einem Risikokapitalfonds weniger als zwei Jahre alt. In Einklang mit den Bewertungsrichtlinien (Venture Capital Valuation Guidelines) wurde die Beteiligung zum Einstandspreis ausgewiesen, obwohl der Risikokapitalfonds die Fair-Value-Anforderungen übernommen hat, und letztlich wurden nur Wechselkursdifferenzen über die Gesamtergebnisrechnung verbucht. 2009 überschritt der Beteiligungszeitraum die Schwelle von zwei Jahren, so dass die Beteiligung schließlich mit ihrem Nettoinventarwert (Net Asset Value) ausgewiesen wurde.

10 Sonstige Verbindlichkeiten

Unter dem Posten „Sonstige Verbindlichkeiten“ (14 000 EUR) sind die Kosten der Prüfung der Finanzausweise des FEMIP-Treuhandfonds durch den externen Abschlussprüfer verbucht (2008: 14 000 EUR).

11 Eventualverbindlichkeiten (in Tsd EUR)

Die Eventualverbindlichkeiten des Fonds setzen sich ausschließlich aus genehmigten Operationen zusammen, bei denen noch keine Auszahlungen erfolgt sind. Die Eventualverbindlichkeiten des Fonds umfassen folgende Komponenten:

	2009	2008
Eventualverbindlichkeiten		
Zugesagte, noch nicht ausgezahlte Risikokapitalfinanzierungen	1 080	1 530
Zugesagte, noch nicht gewährte technische Hilfe	2 829	1 604
Insgesamt	3 909	3 134

12 Ereignisse nach dem Bilanzstichtag

Es gab keine wesentlichen Ereignisse nach dem Bilanzstichtag, die zusätzliche Angaben oder eine Anpassung der Finanzausweise zum 31. Dezember 2009 erfordern würden.

Bestätigungsvermerk des externen Abschlussprüfers

An den Vorsitzenden des Prüfungsausschusses der EUROPÄISCHEN INVESTITIONSBANK
98-100, Boulevard Konrad Adenauer
L-2950 LUXEMBURG

Wir haben den beigefügten Jahresabschluss des FEMIP-Treuhandfonds geprüft, der aus den Teilen Vermögens- und Finanzlage zum 31. Dezember 2009, Gesamtergebnisrechnung, Veränderung der Beiträge der Geber sowie Kapitalflussrechnung für das abgeschlossene Geschäftsjahr und einer Zusammenfassung der wichtigsten Rechnungslegungsgrundsätze und -methoden sowie sonstigen Anmerkungen zu den Finanzausweisen besteht.

Verantwortung der Geschäftsleitung der EUROPÄISCHEN INVESTITIONSBANK für die Finanzausweise

Die Erstellung und die den tatsächlichen Verhältnissen entsprechende Darstellung dieser Finanzausweise gemäß den International Financial Reporting Standards, wie sie in der EU anzuwendend sind, liegen in der Verantwortung der Geschäftsleitung der EUROPÄISCHEN INVESTITIONSBANK. Diese Verantwortung umfasst die Entwicklung, Umsetzung und Aufrechterhaltung des internen Kontrollsystems hinsichtlich der Erstellung und der den tatsächlichen Verhältnissen entsprechenden Darstellung der Finanzausweise, so dass diese frei von wesentlichen unzutreffenden Angaben sind, unabhängig davon, ob Letztere aus Unrichtigkeiten oder Verstößen resultieren, sowie die Auswahl und Anwendung von angemessenen Rechnungslegungsgrundsätzen und -methoden und die Festlegung angemessener rechnungslegungsrelevanter Schätzungen.

Verantwortung des externen Abschlussprüfers

In unserer Verantwortung liegt es, auf der Grundlage unserer Abschlussprüfung diesen Finanzausweisen ein Testat zu erteilen. Wir haben unsere Abschlussprüfung nach den vom luxemburgischen „Institut des Réviseurs d’Entreprises“ umgesetzten internationalen Prüfungsgrundsätzen (International Standards on Auditing) durchgeführt. Diese Grundsätze verlangen, dass wir die Berufspflichten und -grundsätze einhalten und die Prüfung so planen und durchführen, dass mit hinreichender Sicherheit erkannt

werden kann, ob die Finanzausweise frei von wesentlichen unzutreffenden Angaben sind.

Eine Abschlussprüfung beinhaltet die Durchführung von Verfahren zum Erhalt von Prüfungsnachweisen für die in den Finanzausweisen enthaltenen Wertansätze und Informationen. Die Auswahl der Prüfungshandlungen obliegt der Beurteilung des Abschlussprüfers ebenso wie die Bewertung des Risikos, dass der Jahresabschluss wesentliche unzutreffende Angaben aufgrund von Unrichtigkeiten oder Verstößen enthält. Im Rahmen dieser Risikoeinschätzung berücksichtigt der Abschlussprüfer das für die Erstellung und die den tatsächlichen Verhältnissen entsprechende Darstellung der Finanzausweise eingerichtete interne Kontrollsystem, um die unter diesen Umständen angemessenen Prüfungshandlungen festzulegen, nicht jedoch um ein Testat über die Wirksamkeit des internen Kontrollsystems abzugeben. Eine Abschlussprüfung beinhaltet ebenfalls die Beurteilung der Angemessenheit der angewandten Rechnungslegungsgrundsätze und -methoden und der Angemessenheit der von der Geschäftsführung der EUROPÄISCHEN INVESTITIONSBANK vorgenommenen Schätzungen sowie die Beurteilung der Gesamtdarstellung der Finanzausweise.

Nach unserer Auffassung sind die erlangten Prüfungsnachweise als Grundlage für die Erteilung unseres Testats ausreichend und angemessen.

Testat

Nach unserer Auffassung vermitteln die beigefügten Finanzausweise in Übereinstimmung mit den International Financial Reporting Standards, wie sie in der EU anzuwendend sind, ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage des FEMIP-Treuhandfonds zum 31. Dezember 2009 sowie der Ertragslage und der Kapitalflussrechnung für das an diesem Datum abgelaufene Geschäftsjahr.

Luxemburg, den 11. März 2010

KPMG Audit S.à r.l.

Réviseurs d’Entreprises

Emmanuel Dollé

Erklärung des Prüfungsausschusses

Entsprechend den in den „Regeln für die Einrichtung und Verwaltung des FEMIP-Treuhandfonds“ enthaltenen Bestimmungen hinsichtlich der Genehmigung der Finanzausweise des FEMIP-Treuhandfonds werden die Finanzausweise gemäß den in der Satzung der EIB für ihre Operationen aus eigenen Mitteln festgelegten Bestimmungen geprüft und genehmigt. Auf dieser Grundlage gibt der Prüfungsausschuss diese Erklärung ab.

Erklärung des Prüfungsausschusses zum Jahresabschluss des FEMIP-Treuhandfonds in Übereinstimmung mit den International Financial Reporting Standards (IFRS), wie sie in der EU anzuwenden sind

Der Ausschuss, der gemäß Artikel 12 der Satzung und Artikel 27 der Geschäftsordnung der Europäischen Investitionsbank zur Prüfung der Ordnungsmäßigkeit ihrer Geschäfte und ihrer Bücher eingesetzt wurde, erklärt

- nach Erteilung eines Prüfungsauftrags an die externen Abschlussprüfer KPMG, Beurteilung ihres Prüfungsplanungsverfahrens sowie Prüfung und Erörterung ihrer Berichte;
- nach der Feststellung, dass das Testat von KPMG zum Jahresabschluss des FEMIP-Treuhandfonds für das am 31. Dezember 2009 abgeschlossene Geschäftsjahr uneingeschränkt erteilt wird;
- nach regelmäßig stattfindenden Zusammenkünften mit den Leitern der Direktionen und der maßgeblichen Dienststellen und nach Kenntnisnahme der Unterlagen, deren Prüfung er zur Erfüllung seines Auftrags für erforderlich hielt;
- nachdem ihm das Direktorium die Wirksamkeit der internen Kontrollstrukturen und der internen Verwaltung bestätigt hat;

sowie

- unter Bezugnahme auf die Finanzausweise für das am 31. Dezember 2009 abgeschlossene Geschäftsjahr, wie sie vom Verwaltungsrat festgestellt wurden;
- in der Überzeugung, dass das Vorstehende eine hinreichend sichere Grundlage für seine Erklärung bildet;
- unter Bezugnahme auf die Artikel 24, 25 und 26 der Geschäftsordnung;

dass er nach bestem Wissen und Urteilsvermögen:

- bestätigt, dass die Aktivitäten des FEMIP-Treuhandfonds ordnungsgemäß durchgeführt werden, insbesondere hinsichtlich Risikomanagement und Überwachung;
- geprüft hat, ob die Operationen im Rahmen des FEMIP-Treuhandfonds und seine Bücher ordnungsgemäß geführt wurden, und dass er zu diesem Zweck geprüft hat, ob die Operationen entsprechend den in der Satzung und der Geschäftsordnung festgelegten Formalitäten und Verfahrensvorschriften durchgeführt wurden;
- bestätigt, dass die Finanzausweise mit den Bestandteilen Vermögens- und Finanzlage, Gesamtergebnisrechnung, Veränderung der Mittelausstattung und Kapitalflussrechnung sowie Zusammenfassung der wichtigsten Rechnungslegungsgrundsätze und -methoden sowie sonstigen Anmerkungen ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage des FEMIP-Treuhandfonds zum 31. Dezember 2009 sowie der Ergebnisse seiner Tätigkeit in dem abgelaufenen Geschäftsjahr gemäß IFRS vermitteln.

Luxemburg, den 11. März 2010

Der Prüfungsausschuss



O. KLAPPER



G. SMYTH



E. MATHAY



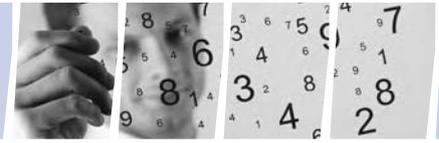
J. RODRIGUES DE JESUS



D. NOUY



J. GALEA



Treuhandfonds für die Infrastrukturpartnerschaft EU-Afrika

Finanzausweise

zum 31. Dezember 2009

Vermögens- und Finanzlage

zum 31. Dezember 2009 (in Tsd EUR)

	Anmerkung	31.12.2009	31.12.2008
AKTIVA			
Liquide Mittel	2.4.2	144 151	91 881
Sonstige Aktiva	3	5 132	2 898
Summe Aktiva		149 283	94 779
PASSIVA			
VERBINDLICHKEITEN			
Sonstige Verbindlichkeiten	4	7	7
Verbindlichkeiten insgesamt		7	7
BEITRÄGE DER GEBER			
Beiträge der Europäischen Kommission und der Mitgliedstaaten	5	170 200	93 000
Gewinnrücklagen		- 20 924	1 772
Beiträge der Geber insgesamt		149 276	94 772
Summe Passiva		149 283	94 779

Gesamtergebnisrechnung

für das Jahr 2009 (in Tsd EUR)

	Anmerkung	2009	2008
Zinserträge und ähnliche Erträge	6	562	2 941
Erträge insgesamt		562	2 941
Finanzierte Projekte	7	- 22 396	- 1 082
Allgemeine Verwaltungsaufwendungen	8	- 855	- 580
Prüfungsgebühren		- 7	- 14
Aufwendungen insgesamt		- 23 258	- 1 676
Nettoergebnis		- 22 696	1 265
Gesamtergebnis des Jahres		- 22 696	1 265

Die begleitenden Anmerkungen sind Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Veränderung der Beiträge der Geber

für das Jahr 2009 (in Tsd EUR)

	Beiträge	Gewinnrücklagen	Insgesamt
Zum 1. Januar 2008	42 500	507	43 007
Gesamtergebnis des Jahres			
Jahresüberschuss	-	1 265	1 265
Direkt unter den Beiträgen der Geber ausgewiesene Transaktionen			
Beiträge der Europäischen Kommission und der Mitgliedstaaten (Anmerkung 5)	50 500	-	50 500
Zum 31. Dezember 2008	93 000	1 772	94 772
	Beiträge	Gewinnrücklagen	Insgesamt
Zum 1. Januar 2009	93 000	1 772	94 772
Gesamtergebnis des Jahres			
Jahresfehlbetrag	-	- 22 696	- 22 696
Direkt unter den Beiträgen der Geber ausgewiesene Transaktionen			
Beiträge der Europäischen Kommission und der Mitgliedstaaten (Anmerkung 5)	77 200	-	77 200
Zum 31. Dezember 2009	170 200	- 20 924	149 276

Kapitalflussrechnung

für das Jahr 2009 (in Tsd EUR)

	1.1.-31.12.2009	1.1.-31.12.2008
GESCHÄFTSTÄTIGKEIT		
Erhaltene Zinsen	562	2 941
Allgemeine Verwaltungsaufwendungen	- 3 089	- 2 020
Finanzierte Projekte	- 22 396	- 1 082
Prüfungsgebühren	- 7	- 7
Nettoveränderung durch die Geschäftstätigkeit	- 24 930	- 168
PASSIVGESCHÄFT		
Beiträge der Europäischen Kommission und der Mitgliedstaaten	77 200	50 500
Nettoveränderung durch das Passivgeschäft	77 200	50 500
Nettozunahme der liquiden Mittel	52 270	50 332
Liquide Mittel zu Beginn des Geschäftsjahres	91 881	41 549
Liquide Mittel am Ende des Geschäftsjahres	144 151	91 881

Die begleitenden Anmerkungen sind Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Treuhandfonds für die Infrastrukturpartnerschaft EU-Afrika

Anmerkungen zu den Finanzausweisen

1 Allgemeine Informationen

Unter dem Dach der EU-Strategie für Afrika unterzeichneten die Europäische Kommission und neun EU-Mitgliedstaaten („die Geldgeber“) sowie die Europäische Investitionsbank („EIB“) als Manager des Treuhandfonds für die Infrastrukturpartnerschaft EU-Afrika („Treuhandfonds“ oder „ITF“) die Vereinbarung über die Modalitäten für die Tätigkeit des Treuhandfonds („die Modalitäten für die Tätigkeit“). Seitdem sind drei weitere Mitgliedstaaten dem Fonds als Geldgeber beigetreten. Eine erste Änderung der Modalitäten für die Tätigkeit wurde am 29. Juni 2009 vom Exekutivausschuss des Treuhandfonds genehmigt.

Hauptziel des ITF ist es, dazu beizutragen, die strategischen Ziele der Infrastrukturpartnerschaft EU-Afrika zu erreichen, indem gezielte langfristige Finanzierungen von förderungswürdigen regionalen Infrastrukturvorhaben in Afrika südlich der Sahara mit Zuschüssen aus Beiträgen der Mitgliedstaaten kombiniert werden.

Der Treuhandfonds hat eine begrenzte Laufzeit und kann aufgelöst werden, wenn bestimmte Ereignisse eintreten. Artikel 11.2.1 (d) der Regeln sieht die Möglichkeit vor, den Treuhandfonds am 31. Dezember 2013 aufzulösen, in Artikel 11.3 sind die Modalitäten für die Verwendung der verbleibenden Mittel festgelegt.

Der Verwaltungsrat der EIB nahm die Finanzausweise am 11. März 2010 an. Er beschloss ferner, die Finanzausweise dem Rat der Gouverneure zur Genehmigung in seiner Sitzung am 8. Juni 2010 vorzulegen.

2 Wichtigste Grundsätze der Rechnungslegung

2.1 Allgemeine Grundsätze – Übereinstimmung mit den IFRS

Für die Erstellung der Finanzausweise des Treuhandfonds wurden die von der Europäischen Union übernommenen International Financial Reporting Standards (IFRS) zugrunde gelegt.

2.2 Wichtige Annahmen und Schätzungen im Zusammenhang mit der Rechnungslegung

Die Erstellung der Finanzausweise in Einklang mit den IFRS setzt die Vornahme bestimmter wichtiger Schätzungen im Hinblick auf die Finanzausweise voraus. Des Weiteren hat das Management der EIB bei der Anwendung der Rechnungslegungsgrundsätze auf den Treuhandfonds eine Beurteilung vorzunehmen.

2.3 Änderung von Rechnungslegungsgrundsätzen

Es kamen die gleichen Rechnungslegungsgrundsätze wie im vorangegangenen Geschäftsjahr zur Anwendung, mit folgenden Ausnahmen:

Der Treuhandfonds wendet den Standard IAS 1 („Darstellung des Abschlusses“) in seiner geänderten Fassung an, die zum 1. Januar 2009 in Kraft getreten ist. Diese Änderung von Rechnungslegungsgrundsätzen betrifft lediglich die Darstellung des Abschlusses und hat keine Auswirkungen auf die Ertragslage oder die Vermögens- und Finanzlage des Treuhandfonds.

Die Änderungen des Standards IFRS 7 („Finanzinstrumente: Angaben“), die ab dem 1. Januar 2009 anzuwenden sind, sehen umfassendere Angaben im Hinblick auf die Ermittlung des Fair Value und das Liquiditätsrisiko vor. Da es sich bei der einzigen Anlage des Treuhandfonds um ein Sichtkonto bei der EIB handelt, hat diese Änderung keine Auswirkung auf die Finanzausweise des Treuhandfonds zum 31. Dezember 2009.

Der International Accounting Standards Board (IASB) veröffentlichte 2009 die nachstehenden relevanten Standards und Änderungen, die von der Europäischen Union noch nicht übernommen wurden und daher vom Treuhandfonds noch nicht angewendet werden:

- Standard IFRS 9 – „Finanzinstrumente“ (veröffentlicht am 12. November 2009);
- Änderung des Standards IAS 24 – „Angaben über Beziehungen zu nahe stehenden Unternehmen und Personen“ (veröffentlicht am 4. November 2009).

2.4 Zusammenfassung der wichtigsten Rechnungslegungsgrundsätze

2.4.1 Fremdwährungsumrechnung

Die Finanzausweise des Treuhandfonds lautet auf Euro, der zugleich die funktionale Währung ist.

Fremdwährungstransaktionen werden zu dem zum Zeitpunkt der Transaktion geltenden Umrechnungskurs verbucht.

Die auf andere Währungen als den Euro lautenden monetären Aktiva und Passiva des Fonds werden auf der Grundlage der Umrechnungskurse zum Stichtag für die Ermittlung der Vermögens- und Finanzlage in Euro umgerechnet. Gewinne oder Verluste im Zusammenhang mit dieser Umrechnung werden über die Gesamtergebnisrechnung verbucht.

Die nicht-monetären Posten, die zu den Anschaffungskosten in einer Fremdwährung bewertet werden, werden unter Verwendung der zum Zeitpunkt der ursprünglichen Transaktionen geltenden Umrechnungskurse ausgewiesen. Die nicht-monetären Posten, die zu ihrem Fair Value in einer Fremdwährung bewertet werden, werden unter Verwendung der zum Zeitpunkt der Bestimmung ihres Fair Value geltenden Umrechnungskurse ausgewiesen.

Wechselkursdifferenzen zwischen dem Abschluss des Geschäfts und seiner Erfüllung sowie nicht realisierte Wechselkursdifferenzen bei nicht abgewickelten

Geldmarktforderungen und -verbindlichkeiten in Fremdwährung werden über die Gesamtergebnisrechnung verbucht.

Die einzelnen Posten der Gesamtergebnisrechnung werden auf der Grundlage der Umrechnungskurse vom Ende des Monats in Euro umgerechnet.

2.4.2 Liquide Mittel

Der Treuhandfonds definiert liquide Mittel als Sichteinlagen sowie kurzfristige Einlagen mit einer ursprünglichen Laufzeit von drei Monaten oder weniger. Das Sichtkonto ist ein von der EIB im Namen des Treuhandfonds eröffnetes Konto („Konto des Treuhandfonds für die Infrastrukturpartnerschaft EU-Afrika“).

2.4.3 Beiträge

Außer dem Gründer und Geldgeber (der Europäischen Kommission) kann jeder Mitgliedstaat der Europäischen Union und jede Entwicklungsfinanzierungsinstitution eines Mitgliedstaates Mittel (Euro) in den Treuhandfonds einbringen. Die Beiträge werden nach Abzug der Bankgebühren zu dem Zeitpunkt, zu dem die Zahlung des Beitrags eines Gebers eingeht, in der Vermögens- und Finanzlage ausgewiesen.

2.4.4 Auszahlungen für Operationen

Auszahlungen im Zusammenhang mit vom Treuhandfonds finanzierten Operationen werden in der Gesamtergebnisrechnung unter dem Posten „Finanzierte Projekte“ zu dem Zeitpunkt, zu dem der Treuhandfonds die Auszahlung vornimmt, als Aufwendungen ausgewiesen.

2.4.5 Allgemeine Verwaltungsaufwendungen

Für die Verwaltung des Treuhandfonds erhält die EIB eine einmalige Zahlung von 4% (vier Prozent), die von den jeweiligen, dem Treuhandfonds effektiv zur Verfügung gestellten Beiträgen abzuziehen sind. Die Managementgebühr soll die mit der Verwaltung des Treuhandfonds verbundenen Kosten vollständig decken. Die allgemeinen Verwaltungsaufwendungen werden in der Gesamtergebnisrechnung während der restlichen Laufzeit des Treuhandfonds anteilmäßig erfasst.

2.4.6 Steuern

Nach dem Protokoll über die Vorrechte und Befreiungen der Europäischen Gemeinschaften, das einen Anhang zu dem Vertrag vom 8. April 1965 zur Einsetzung eines gemeinsamen Rates und einer gemeinsamen Kommission der Europäischen Gemeinschaften bildet, sind die Guthaben, Einkünfte und sonstigen Vermögensgegenstände der EU-Institutionen von jeder direkten Steuer befreit.

3 Sonstige Aktiva

Die sonstigen Aktiva umfassen im Voraus an die EIB gezahlte Managementgebühren gemäß Anmerkung 8.

4 Sonstige Verbindlichkeiten

Unter dem Posten „Sonstige Verbindlichkeiten“ sind die zu zahlenden Gebühren für die Prüfung der Finanzausweise des Treuhandfonds zum 31. Dezember 2009 durch den externen Abschlussprüfer verbucht. Die Vergleichszahlen beziehen sich auf die Kosten der Prüfung der Finanzausweise des Treuhandfonds zum 31. Dezember 2008 durch den externen Abschlussprüfer.

5 Beiträge zum Treuhandfonds

Zum 31. Dezember 2009 und 2008 sind folgende Beiträge der Europäischen Kommission und der Mitgliedstaaten eingegangen:

Europäische Kommission/Mitgliedstaaten	2009 (in Tsd EUR)	2008 (in Tsd EUR)
Österreich	1 000	1 000
Belgien	1 000	-
Europäische Kommission	108 700	60 000
Finnland	5 000	-
Frankreich	5 000	5 000
Deutschland	1 000	1 000
Griechenland	1 000	1 000
Italien	5 000	5 000
Luxemburg	2 000	2 000
Niederlande	2 000	2 000
Portugal	1 000	1 000
Spanien	10 000	10 000
Vereinigtes Königreich	27 500	5 000
Insgesamt	170 200	93 000

6 Zinserträge und ähnliche Erträge

Gemäß der Vereinbarung zahlt die EIB für das auf dem Sichtkonto bestehende Guthaben eine Vergütung auf der Basis des Tagesgeld-Referenzzinssatzes für den Euro (Euro Overnight Index Average – EONIA).

Im Geschäftsjahr 2009 beliefen sich die Zinserträge des bei der EIB geführten Sichtkontos auf 561 627 EUR (2008: 2 941 156 EUR).

7 Finanzierte Projekte

2009 und 2008 erfolgten folgende Auszahlungen für Projekte:

Finanzierte Projekte (in Tsd EUR)	2009	2008
Technische Hilfe		
Hochspannungsverbundleitung zwischen Äthiopien und Kenia	92	245
CLSG – Stromverbundnetz Westafrika	287	777
Wasserkraftwerk Ruzizi	1 676	-
Technische Hilfe insgesamt	2 055	1 022
Zinsvergütungen		
Caprivi-Verbundleitung	15 000	-
Beira-Korridor	4 402	-
Zinsvergütungen insgesamt	19 402	-
Direkte Zuschüsse		
Ostafrikanisches Unterseekabel (EASSy)	939	60
Direkte Zuschüsse insgesamt	939	60
Finanzierte Projekte insgesamt	22 396	1 082

8 Allgemeine Verwaltungsaufwendungen

Die an die EIB gezahlte Managementgebühr beläuft sich für das Geschäftsjahr 2009 auf 3 088 000 EUR und für das Geschäftsjahr 2008 auf 2 020 000 EUR. Zum 31. Dezember 2009 sind 855 000 EUR (2008: 580 000 EUR) in der Gesamtergebnisrechnung ausgewiesen, während 5 132 000 EUR (2008: 2 898 000 EUR) in der Vermögens- und Finanzlage als im Voraus entrichtete Verwaltungsgebühren aktiviert wurden.

9 Eventualverbindlichkeiten

Die Eventualverbindlichkeiten des Treuhandfonds setzen sich ausschließlich aus genehmigten, aber noch nicht ausgezahlten Zuschüssen zusammen. Zum Bilanzstichtag belaufen sie sich auf insgesamt 72,9 Mio EUR (2008: 62,2 Mio EUR); hiervon entfallen 52,8 Mio EUR (2008: 53,3 Mio EUR) auf Zinsvergütungen, 16,8 Mio EUR (2008: 6,4 Mio EUR) auf technische Hilfe und 3,3 Mio EUR (2008: 2,5 Mio EUR) auf direkte Unterstützung von Projekten in der Investitionsphase. Die Vereinbarung über den Treuhandfonds (Artikel 6.1.2) sieht vor, dass mit der Auszahlung von Zuschüssen an die Projektleiter normalerweise innerhalb von 18 Monaten ab der formalen Genehmigung der jeweiligen Zuschussoperation begonnen werden sollte.

10 Ereignisse nach dem Bilanzstichtag

Es gab keine wesentlichen Ereignisse nach dem Bilanzstichtag, die zusätzliche Angaben oder eine Anpassung der Finanzausweise zum 31. Dezember 2009 erfordern könnten.

Bestätigungsvermerk des externen Abschlussprüfers

An den Vorsitzenden des Prüfungsausschusses der EUROPÄISCHEN INVESTITIONSBANK
98-100, Boulevard Konrad Adenauer
L-2950 LUXEMBURG

Wir haben den beigefügten Jahresabschluss des Treuhandfonds für die Infrastrukturpartnerschaft EU-Afrika geprüft, der aus den Teilen Vermögens- und Finanzlage zum 31. Dezember 2009, Gesamtergebnisrechnung, Veränderung der Beiträge der Geber sowie Kapitalflussrechnung für das abgeschlossene Geschäftsjahr und einer Zusammenfassung der wichtigsten Rechnungslegungsgrundsätze und -methoden sowie sonstigen Anmerkungen zu den Finanzausweisen besteht.

Verantwortung der Geschäftsleitung der EUROPÄISCHEN INVESTITIONSBANK für die Finanzausweise

Die Erstellung und die den tatsächlichen Verhältnissen entsprechende Darstellung dieser Finanzausweise gemäß den International Financial Reporting Standards, wie sie in der EU anzuwenden sind, liegen in der Verantwortung der Geschäftsleitung der EUROPÄISCHEN INVESTITIONSBANK. Diese Verantwortung umfasst die Entwicklung, Umsetzung und Aufrechterhaltung des internen Kontrollsystems hinsichtlich der Erstellung und der den tatsächlichen Verhältnissen entsprechenden Darstellung der Finanzausweise, so dass diese frei von wesentlichen unzutreffenden Angaben sind, unabhängig davon, ob Letztere aus Unrichtigkeiten oder Verstößen resultieren, sowie die Auswahl und Anwendung von angemessenen Rechnungslegungsgrundsätzen und -methoden und die Festlegung angemessener rechnungslegungsrelevanter Schätzungen.

Verantwortung des externen Abschlussprüfers

In unserer Verantwortung liegt es, auf der Grundlage unserer Abschlussprüfung diesen Finanzausweisen ein Testat zu erteilen. Wir haben unsere Abschlussprüfung nach den vom luxemburgischen „Institut des Réviseurs d’Entreprises“ umgesetzten internationalen Prüfungsgrundsätzen (International Standards on Auditing) durchgeführt. Diese Grundsätze verlangen, dass wir die Berufspflichten und -grundsätze einhalten und die Prüfung so planen und durchführen, dass mit hinreichender

Sicherheit erkannt werden kann, ob die Finanzausweise frei von wesentlichen unzutreffenden Angaben sind.

Eine Abschlussprüfung beinhaltet die Durchführung von Verfahren zum Erhalt von Prüfungsnachweisen für die in den Finanzausweisen enthaltenen Wertansätze und Informationen. Die Auswahl der Prüfungshandlungen obliegt der Beurteilung des Abschlussprüfers ebenso wie die Bewertung des Risikos, dass der Jahresabschluss wesentliche unzutreffende Angaben aufgrund von Unrichtigkeiten oder Verstößen enthält. Im Rahmen dieser Risikoeinschätzung berücksichtigt der Abschlussprüfer das für die Erstellung und die den tatsächlichen Verhältnissen entsprechende Darstellung der Finanzausweise eingerichtete interne Kontrollsystem, um die unter diesen Umständen angemessenen Prüfungshandlungen festzulegen, nicht jedoch, um ein Testat über die Wirksamkeit des internen Kontrollsystems abzugeben. Eine Abschlussprüfung beinhaltet ebenfalls die Beurteilung der Angemessenheit der angewandten Rechnungslegungsgrundsätze und -methoden und der Angemessenheit der von der Geschäftsführung der EUROPÄISCHEN INVESTITIONSBANK vorgenommenen Schätzungen sowie die Beurteilung der Gesamtdarstellung der Finanzausweise.

Nach unserer Auffassung sind die erlangten Prüfungsnachweise als Grundlage für die Erteilung unseres Testats ausreichend und angemessen.

Testat

Nach unserer Auffassung vermitteln die beigefügten Finanzausweise in Übereinstimmung mit den International Financial Reporting Standards, wie sie in der EU anzuwenden sind, ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage des Treuhandfonds für die Infrastrukturpartnerschaft EU-Afrika zum 31. Dezember 2009 sowie der Ertragslage und der Kapitalflussrechnung für das an diesem Datum abgelaufene Geschäftsjahr.

Luxemburg, den 11. März 2010

KPMG Audit S.à r.l.

Réviseurs d’Entreprises

Emmanuel Dollé

Erklärung des Prüfungsausschusses

Entsprechend den Bestimmungen über die Genehmigung der Finanzausweise des Treuhandfonds für die Infrastrukturpartnerschaft EU-Afrika, die in der Vereinbarung über die Festlegung der Regeln für die Umsetzung des Treuhandfonds enthalten sind, werden die Finanzausweise nach Maßgabe der in der Satzung der EIB für ihre eigenen Finanzausweise festgelegten Bestimmungen den Leitungsorganen der Bank vorgelegt. Auf dieser Grundlage gibt der Prüfungsausschuss diese Erklärung ab.

Erklärung des Prüfungsausschusses zum Jahresabschluss des Treuhandfonds für die Infrastrukturpartnerschaft EU-Afrika in Übereinstimmung mit den International Financial Reporting Standards (IFRS), wie sie in der EU anzuwenden sind

Der Ausschuss, der gemäß Artikel 12 der Satzung und Artikel 27 der Geschäftsordnung der Europäischen Investitionsbank zur Prüfung der Ordnungsmäßigkeit ihrer Geschäfte und ihrer Bücher eingesetzt wurde, erklärt

- nach Erteilung eines Prüfungsauftrags an die externen Abschlussprüfer KPMG, Beurteilung ihres Prüfungsplanungsverfahrens sowie Prüfung und Erörterung ihrer Berichte;
- nach der Feststellung, dass das Testat von KPMG zum Jahresabschluss des Treuhandfonds für die Infrastrukturpartnerschaft EU-Afrika für das am 31. Dezember 2009 abgeschlossene Geschäftsjahr uneingeschränkt erteilt wird;
- nach regelmäßig stattfindenden Zusammenkünften mit den Leitern der Direktionen und der maßgeblichen Dienststellen und nach Kenntnisnahme der Unterlagen, deren Prüfung er zur Erfüllung seines Auftrags für erforderlich hielt;
- nachdem ihm das Direktorium die Wirksamkeit der internen Kontrollstrukturen und der internen Verwaltung bestätigt hat;

sowie

- unter Bezugnahme auf die Finanzausweise für das am 31. Dezember 2009 abgeschlossene Geschäftsjahr, wie sie vom Verwaltungsrat in seiner Sitzung vom 11. März 2010 festgestellt wurden;
- in der Überzeugung, dass das Vorstehende eine hinreichend sichere Grundlage für seine Erklärung bildet;
- unter Bezugnahme auf die Artikel 24, 25 und 26 der Geschäftsordnung;

dass er nach bestem Wissen und Urteilsvermögen:

- bestätigt, dass die Aktivitäten des Treuhandfonds für die Infrastrukturpartnerschaft EU-Afrika ordnungsgemäß durchgeführt werden, insbesondere hinsichtlich Risikomanagement und Überwachung;
- geprüft hat, ob die Operationen im Rahmen des Treuhandfonds für die Infrastrukturpartnerschaft EU-Afrika und seine Bücher ordnungsgemäß geführt wurden, und dass er zu diesem Zweck geprüft hat, ob die Operationen entsprechend den in der Satzung und der Geschäftsordnung festgelegten Formalitäten und Verfahrensvorschriften durchgeführt wurden;
- bestätigt, dass die Finanzausweise mit den Bestandteilen Vermögens- und Finanzlage, Gesamtergebnisrechnung, Veränderung der Mittelausstattung und Kapitalflussrechnung sowie Zusammenfassung der wichtigsten Rechnungslegungsgrundsätze und -methoden sowie sonstigen Anmerkungen ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage des Treuhandfonds für die Infrastrukturpartnerschaft EU-Afrika zum 31. Dezember 2009 sowie der Ergebnisse seiner Tätigkeit in dem abgelaufenen Geschäftsjahr gemäß IFRS vermitteln.

Luxemburg, den 11. März 2010

Der Prüfungsausschuss



O. KLAPPER



G. SMYTH



E. MATHAY



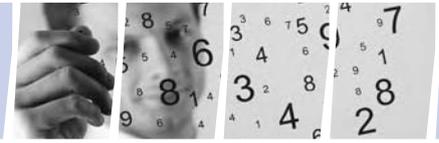
J. RODRIGUES DE JESUS



D. NOUY



J. GALEA



NIF-Treuhandfonds
(Treuhandfonds im Rahmen der Nachbarschaftsinvestitionsfazilität)

Finanzausweise

zum 31. Dezember 2009

Vermögens- und Finanzlage

zum 31. Dezember 2009 (in Tsd EUR)

	Anmerkung	31.12.2009
AKTIVA		
Liquide Mittel	7	42 742
Sonstige Aktiva	8	1 423
Summe Aktiva		44 165
PASSIVA		
VERBINDLICHKEITEN		
Sonstige Verbindlichkeiten	9	15
Verbindlichkeiten insgesamt		15
BEITRÄGE DER GEBER		
Beiträge	10	44 471
Gewinnrücklagen		- 321
Beiträge der Geber insgesamt		44 150
Summe Passiva		44 165

Gesamtergebnisrechnung

für den Zeitraum vom 5. November 2008 bis zum 31. Dezember 2009 (in Tsd EUR)

	Anmerkung	vom 5.11.2008 bis zum 31.12.2009
Zinserträge und ähnliche Erträge	3	154
Erträge insgesamt		154
Finanzierte Projekte	4	- 5
Allgemeine Verwaltungsaufwendungen	5	- 455
Sonstige Aufwendungen	6	- 15
Aufwendungen insgesamt		- 475
Nettofehlbetrag		- 321
Gesamtverlust für den Betrachtungszeitraum		- 321

Die begleitenden Anmerkungen sind Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Veränderung der Beiträge der Geber

für den Zeitraum vom 5. November 2008 bis zum 31. Dezember 2009 (in Tsd EUR)

	Beiträge	Gewinnrücklagen	Insgesamt
zum 5. November 2008	-	-	-
Gesamtergebnis für den Betrachtungszeitraum			
Fehlbetrag für den Betrachtungszeitraum	-	- 321	- 321
Direkt unter den Beiträgen der Geber ausgewiesene Transaktionen			
Beiträge der Geber im Betrachtungszeitraum	44 471	-	44 471
zum 31. Dezember 2009	44 471	- 321	44 150

Kapitalflussrechnung

für den Zeitraum vom 5. November 2008 bis zum 31. Dezember 2009 (in Tsd EUR)

	vom 5.11.2008 bis zum 31.12.2009
GESCHÄFTSTÄTIGKEIT	
Erhaltene Zinsen	154
Allgemeine Verwaltungsaufwendungen	- 1 878
Finanzierte Projekte	- 5
Nettoveränderung durch die Geschäftstätigkeit	- 1 729
PASSIVGESCHÄFT	
Beiträge der Geber	44 471
Nettoveränderung durch das Passivgeschäft	44 471
Nettozunahme der liquiden Mittel	42 742
Liquide Mittel zu Beginn des Betrachtungszeitraums	-
Liquide Mittel am Ende des Betrachtungszeitraums	42 742

Die begleitenden Anmerkungen sind Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

NIF-Treuhandfonds (Treuhandfonds im Rahmen der Nachbarschaftsinvestitionsfazilität)

Anmerkungen zu den Finanzausweisen

1 Allgemeine Informationen

Am 4. Dezember 2006 gab die Europäische Kommission die Mitteilung „Über die Stärkung der Europäischen Nachbarschaftspolitik“ heraus, an die am 5. Dezember 2007 die Mitteilung „Für eine starke Europäische Nachbarschaftspolitik“ anschloss. Darin wurde die Einrichtung einer Nachbarschaftsinvestitionsfazilität („NIF“) vorgeschlagen, in deren Rahmen hauptsächlich Investitionsaufwendungen für Infrastrukturvorhaben in den Nachbar- und Partnerländern unterstützt werden sollen. Auf der Grundlage der NIF sollen Darlehen öffentlicher Finanzierungsinstitutionen aus EU-Ländern mit Zuschüssen aus dem EU-Haushalt und direkten Beiträgen der Mitgliedstaaten kombiniert werden, um eine erhebliche Hebelwirkung zu erzielen.

Die Vereinbarung betreffend den NIF-Treuhandfonds, in der die Durchführungsbestimmungen für den Treuhandfonds festgelegt sind („die Vereinbarung“), wurde am 5. November 2008 von der Europäischen Kommission, mehreren Mitgliedstaaten und der Europäischen Investitionsbank, die die Verwaltung des Treuhandfonds übernahm, unterzeichnet. Damit wurde der TREUHANDFONDS IM RAHMEN DER NACHBARSCHAFTSINVESTITIONSAUFWENDUNGEN („NIF-Treuhandfonds“ oder „Fonds“) errichtet, und Mitgliedstaaten sowie andere Geber erhalten dadurch die Möglichkeit, ihre Beiträge zur NIF zu bündeln.

Gemäß der Vereinbarung ist es das Hauptziel des Fonds, dazu beizutragen, die strategischen Ziele des Europäischen Nachbarschafts- und Partnerschaftsinstruments (ENPI) zu erreichen, indem gezielt Mittel für den Ausbau der Infrastruktureinrichtungen zwischen der Europäischen Union und ihren Nachbarländern in den Bereichen Verkehr und Energie zur Verfügung gestellt werden. Der Fonds bietet finanzielle Unterstützung in Form von Zuschüssen für förderungswürdige Infrastrukturprojekte an. Diese Zuschüsse können mit langfristigen Darlehensfinanzierungen kombiniert werden, die von in Betracht kommenden Finanzierungsinstitutionen gewährt werden.

Bei den in Betracht kommenden Finanzierungsinstitutionen handelte es sich zunächst um die Europäische Investitionsbank („EIB“), die Europäische Bank für Wiederaufbau und Entwicklung („EBWE“), die Entwicklungsbank des Europarates („CEB“), die Nordische Investitionsbank („NIB“), die Agence Française de Développement („AFD“) und die Kreditanstalt für Wiederaufbau („KfW“), wobei in weiterer Folge noch andere Institutionen beitraten. Alle Finanzierungsinstitutionen verpflichteten sich, aktiv einen Bestand von förderungswürdigen Vorhaben zu ermitteln und zu entwickeln, um eine fristgerechte Inanspruchnahme der Mittel zu ermöglichen.

Der Treuhandfonds hat eine begrenzte Laufzeit und kann aufgelöst werden, wenn bestimmte Ereignisse eintreten. Artikel 11.2.1 (d) der Vereinbarung sieht die Möglichkeit vor, den NIF-Treuhandfonds am 31. Dezember 2013 aufzulösen, und in Artikel 11.3 sind die Modalitäten für die Verwendung der verbleibenden Mittel festgelegt.

Bei diesen Finanzausweisen handelt es sich um die ersten Finanzausweise des Fonds. Sie decken den Zeitraum von der Einrichtung des Fonds am 5. November 2008 bis zum 31. Dezember 2009 ab.

Im Berichtszeitraum fanden im Rahmen der operativen Sitzungen des NIF-Direktoriums vier Treffen des Exekutivausschusses des NIF-Treuhandfonds statt (am 5. November 2008, am 21. April 2009, am 18. September 2009 und am 17. November 2009), um die NIF-Treuhandvereinbarung zu unterzeichnen und die Zuweisung von Mitteln für aus Zuschussmitteln finanzierte Operationen zu beschließen.

Der Exekutivausschuss des NIF-Treuhandfonds hat diese Finanzausweise am 10. März 2010 im stillschweigenden Verfahren genehmigt.

Der Verwaltungsrat der EIB nahm die Finanzausweise am 11. März 2010 an. Er beschloss ferner, die Finanzausweise dem Rat der Gouverneure zur Genehmigung in seiner Sitzung am 8. Juni 2010 vorzulegen.

2 Wichtigste Grundsätze der Rechnungslegung

2.1 Allgemeine Grundsätze – Übereinstimmung mit den IFRS

Für die Erstellung der Finanzausweise des Fonds wurden die von der Europäischen Union übernommenen International Financial Reporting Standards (IFRS) zugrunde gelegt.

2.2 Wichtige Annahmen und Schätzungen im Zusammenhang mit der Rechnungslegung

Die Erstellung der Finanzausweise in Einklang mit den IFRS setzt die Vornahme bestimmter wichtiger Schätzungen im Hinblick auf die Finanzausweise voraus. Des Weiteren hat das Management der EIB bei der Anwendung der Rechnungslegungsgrundsätze auf den Fonds eine Beurteilung vorzunehmen. Die Bereiche, die eine eingehendere Beurteilung erfordern bzw. die komplexer sind oder in denen die Annahmen und Schätzungen für die Finanzausweise von Bedeutung sind, werden im Folgenden offen gelegt.

Schätzungen und Beurteilungen wurden hauptsächlich für folgende Bereiche vorgenommen:

Fair Value von Finanzinstrumenten

In Fällen, in denen der Fair Value der auf der Aktiv- und der Passivseite der Vermögens- und Finanzlage ausgewiesenen Finanzinstrumente nicht von aktiven Märkten abgeleitet werden kann, wird er mit Hilfe verschiedener Bewertungsmethoden bestimmt, die auch auf mathematische Modelle zurückgreifen. Als Eingabedaten für diese Modelle werden nach Möglichkeit beobachtbare Marktwerte verwendet. Ist dies jedoch nicht möglich, so ist zur

Bestimmung des Fair Value ein gewisses Maß an Urteilsvermögen erforderlich. Die Schätzungen berücksichtigen Liquiditätsaspekte und Modelleingaben wie Korrelationen und Volatilitäten.

Bewertung von Kapitalbeteiligungen an nicht börsennotierten Unternehmen

Die Bewertung von Kapitalbeteiligungen an nicht börsennotierten Unternehmen basiert üblicherweise auf einem der folgenden Faktoren, und zwar auf:

- den jüngsten Transaktionen mit sachverständigen, vertragswilligen und unabhängigen Geschäftspartnern;
- dem aktuellen Fair Value eines anderen im Wesentlichen identischen Instruments;
- den erwarteten Zahlungsströmen, die mit den aktuellen auf Instrumente mit ähnlichen Konditionen und Risikomerkmale anwendbaren Zinssätzen diskontiert werden; oder
- anderen Bewertungsmethoden.

Zur Ermittlung der Zahlungsströme und Abzinsungsfaktoren für Kapitalbeteiligungen an nicht börsennotierten Unternehmen müssen signifikante Schätzungen vorgenommen werden. Der Fonds überprüft die Bewertungsmethoden regelmäßig und testet ihre Eignung entweder anhand von Preisen aktueller beobachtbarer Markttransaktionen mit demselben Instrument oder auf der Grundlage von anderen verfügbaren beobachtbaren Marktdaten.

Bei Beteiligungen an Unternehmen, die weniger als zwei Jahre als sind, wird jedoch nicht jeder Wertminderung Rechnung getragen; sie werden zum Einstandspreis verbucht. Nur Wechselkursauswirkungen werden berücksichtigt.

2.3 Änderung von Rechnungslegungsgrundsätzen

Der International Accounting Standards Board (IASB) veröffentlichte 2009 die nachstehenden relevanten Standards und Änderungen, die von der Europäischen Union noch nicht übernommen wurden und daher vom Fonds noch nicht angewendet werden:

- Standard IFRS 9 – „Finanzinstrumente“ (veröffentlicht am 12. November 2009),
- Änderung des Standards IAS 24 – „Angaben über Beziehungen zu nahe stehenden Unternehmen und Personen“ (veröffentlicht am 4. November 2009).

2.4 Zusammenfassung der wichtigsten Rechnungslegungsgrundsätze

2.4.1 Fremdwährungsumrechnung

Die Finanzausweise des Fonds lautet auf Euro, der zugleich die funktionale Währung ist.

Fremdwährungstransaktionen werden zu dem zum Zeitpunkt der Transaktion geltenden Umrechnungskurs verbucht.

Die auf andere Währungen als den Euro lautenden monetären Aktiva und Passiva des Fonds werden auf der Grundlage der Umrechnungskurse zum Stichtag für die Erstellung der Vermögens- und Finanzlage in Euro umgerechnet. Gewinne oder Verluste im Zusammenhang mit dieser Umrechnung werden über die Gesamtergebnisrechnung verbucht.

Die nicht-monetären Posten, die zu den Anschaffungskosten in einer Fremdwährung bewertet werden, werden unter Verwendung der zum Zeitpunkt der ursprünglichen Transaktionen geltenden Umrechnungskurse ausgewiesen. Die nicht-monetären Posten, die zu ihrem Fair Value in einer Fremdwährung bewertet werden, werden unter Verwendung der zum Zeitpunkt der Bestimmung ihres Fair Value geltenden Umrechnungskurse ausgewiesen.

Wechselkursdifferenzen zwischen dem Abschluss des Geschäfts und seiner Erfüllung sowie nicht realisierte Wechselkursdifferenzen bei nicht abgewickelten Geldmarktforderungen und -verbindlichkeiten in Fremdwährung werden über die Gesamtergebnisrechnung verbucht.

Die einzelnen Posten der Gesamtergebnisrechnung werden auf der Grundlage der Umrechnungskurse vom Ende des Monats in Euro umgerechnet.

2.4.2 Liquide Mittel

Der Fonds definiert liquide Mittel als Sichteinlagen sowie kurzfristige Einlagen mit einer ursprünglichen Laufzeit von drei Monaten oder weniger. Der Fonds hat bei der EIB drei Sichtkonten mit den Bezeichnungen „NIF-Treuhandfonds – östliche Region“, „NIF-Treuhandfonds – südliche Region“ und „NIF-Treuhandfonds – Mittel ohne Zweckbindung“ eröffnet. Darüber hinaus wird jede in Betracht kommende Finanzierungsinstitution ein Sichtkonto im Namen des Treuhandfonds für aus Zuschussmitteln finanzierte Operationen eröffnen, die von den entsprechenden in Betracht kommenden Finanzierungsinstitutionen abgewickelt werden. Zum Bilanzstichtag waren zwei Sichtkonten bei in Betracht kommenden Finanzierungsinstitutionen eröffnet: eines bei der KfW und eines bei der EBWE.

2.4.3 Finanzanlagen, die keine Derivate sind

Die Finanzanlagen werden nach dem Grundsatz der Bilanzierung zum Erfüllungstag verbucht.

Nach der erstmaligen Bewertung werden Finanzanlagen anschließend gemäß IAS 39 erfolgswirksam zum Fair Value ausgewiesen.

Die folgenden Kapitalbeteiligungen werden zum Fair Value bewertet:

a. Risikokapitalfonds

Der Fair Value jedes Risikokapitalfonds beruht auf dem vom Fonds ermittelten letzten verfügbaren Nettoinventarwert (NIW), wenn die Berechnung anhand von mit den IFRS in Einklang stehenden Bewertungsrichtlinien erfolgt ist (beispielsweise den von der European Private Equity & Venture Capital Association (EVCA) herausgegebenen Bewertungsrichtlinien „International Private Equity and Venture Capital Valuation Guidelines“ – IPEV-Richtlinien). Der Fonds kann jedoch eine Anpassung des vom Fonds ermittelten NIW beschließen, wenn es Faktoren gibt, die die Bewertung beeinflussen können.

Risikokapitalbeteiligungen können in drei Kategorien eingestuft werden:

- Kategorie I: Fonds, die die Fair-Value-Anforderungen des IAS 39 oder die IPEV-Richtlinien übernommen haben, bei denen eine spezifische Überprüfung durchgeführt wird um sicherzustellen, dass der Nettoinventarwert eine zuverlässige Schätzung des Fair Value darstellt.

- Kategorie II: Fonds, die andere Bewertungsrichtlinien (wie z.B. die alten EVCA-Bewertungsrichtlinien von 2001) oder Standards übernommen haben, bei denen davon auszugehen ist, dass sie in Einklang mit IAS 39 stehen. Eine spezifische Überprüfung wird durchgeführt um sicherzustellen, dass der Nettoinventarwert eine zuverlässige Schätzung des Fair Value darstellt.
- Kategorie III: Fonds, die die Fair-Value-Anforderungen des IAS 39 bzw. andere mit IAS 39 in Einklang stehende Bewertungsrichtlinien nicht angenommen haben.

Wird bei dem Verfahren kein international anerkannter Bewertungsstandard angewendet, so erfolgt die Bewertung auf der Grundlage des betreffenden Portfolios.

b. Direkte Kapitalbeteiligungen

Der Fair Value der Beteiligung basiert auf den letzten verfügbaren Finanzausweisen, wobei in sämtlichen hierfür in Frage kommenden Fällen wieder das gleiche Modell wie bei dem Erwerb der Beteiligung zur Anwendung gelangt.

Nicht realisierte Gewinne oder Verluste aus Kapitalbeteiligungen und Risikokapitalfonds werden in der Gesamtergebnisrechnung verbucht.

2.4.4 Beiträge

Die Beiträge werden nach Abzug der Bankgebühren zu dem Zeitpunkt, zu dem die Zahlung des Beitrags eines Gebers eingeht, in der Vermögens- und Finanzlage ausgewiesen.

2.4.5 Auszahlungen für finanzierte Projekte

Auszahlungen im Zusammenhang mit vom NIF-Treuhandfonds aus Zuschussmitteln finanzierten Operationen werden in der Gesamtergebnisrechnung zu dem Zeitpunkt als Aufwendungen für finanzierte Projekte ausgewiesen, zu dem der NIF-Treuhandfonds die Auszahlung vornimmt.

2.4.6 Allgemeine Verwaltungsaufwendungen

Die allgemeinen Verwaltungsaufwendungen umfassen Managementgebühren, die an die EIB für das Fondsmanagement zu zahlen sind, sowie Gebühren, die den in Betracht kommenden Finanzierungsinstitutionen zustehen.

Gemäß Artikel 8.4 der Vereinbarung erhält die EIB eine feste Gebühr, die sich auf 4% (vier Prozent) jedes Beitrags beläuft, der dem Fonds tatsächlich zur Verfügung gestellt wird. Durch diese Gebühr sollen alle der EIB im

Zusammenhang mit Aktivitäten, die den Fonds betreffen, sowie mit dessen Verwaltung erwachsenden Kosten in vollem Umfang gedeckt werden. An die EIB gezahlte Managementgebühren werden in der Gesamtergebnisrechnung zeitlich gleichmäßig über die verbleibende Laufzeit des Fonds verbucht.

Gemäß dem vom Exekutivausschuss des NIF-Treuhandfonds am 2. Dezember 2009 im schriftlichen Verfahren gefassten Beschluss erhält die bei den jeweiligen Projekten federführende Finanzierungsinstitution im Voraus eine Pauschalgebühr, um die Kosten zu decken, die ihr aufgrund der Durchführung der Projekte des NIF-Treuhandfonds entstehen:

- im Falle von Zuschussmitteln für Investitionsvorhaben 2% des NIF-Beitrags aus Haushaltsmitteln der Europäischen Kommission und/oder des NIF-Treuhandfonds für das Projekt (jedoch unabhängig von der Höhe des Beitrags eine Pauschalgebühr von mindestens 200 000 EUR, die sich auf maximal 7% des NIF-Beitrags bzw. auf maximal 750 000 EUR erhöhen kann);
- im Falle von Mitteln für technische Hilfe und Studien 4% des NIF-Beitrags aus Haushaltsmitteln der Europäischen Kommission und/oder des NIF-Treuhandfonds für das Projekt (jedoch unabhängig von der Höhe des Beitrags eine Pauschalgebühr von mindestens 150 000 EUR, die sich auf maximal 7% des NIF-Beitrags bzw. auf maximal 300 000 EUR erhöhen kann).

Diese Vergütung gilt für alle NIF-Beiträge aus Haushaltsmitteln der Europäischen Kommission und die Beiträge des NIF-Treuhandfonds, und zwar unabhängig von den Mitteln für Projekte, die gegebenenfalls direkt an die Begünstigten überwiesen werden. Aus Gründen der Kohärenz und der Anwendung gleicher Regeln auf alle NIF-Projekte wird diese Vergütung auch rückwirkend auf alle bereits vom NIF-Direktorium genehmigten Projekte angewendet. An die Finanzierungsinstitutionen zu zahlende Managementgebühren werden in der Gesamtergebnisrechnung zeitlich gleichmäßig über die verbleibende Laufzeit des Projekts verbucht.

2.4.7 Steuern

Nach dem Protokoll über die Vorrechte und Befreiungen der Europäischen Gemeinschaften, das einen Anhang zu dem Vertrag vom 8. April 1965 zur Einsetzung eines gemeinsamen Rates und einer gemeinsamen Kommission der Europäischen Gemeinschaften bildet, sind die Guthaben, Einkünfte und sonstigen Vermögensgegenstände der EU-Institutionen von jeder direkten Steuer befreit.

3 Zinserträge und ähnliche Erträge

Gemäß der Vereinbarung zahlen die EIB und die in Betracht kommenden Finanzierungsinstitutionen für die auf den im Namen des NIF-Treuhandfonds eröffneten Sichtkonten bestehenden Guthaben eine Vergütung auf der Basis des Tagesgeld-Referenzzinssatzes für den Euro (Euro Overnight Index Average – EONIA).

Während des Berichtszeitraums beliefen sich die Zinserträge, die als Vergütung für die Guthaben auf den Sichtkonten des Treuhandfonds gezahlt wurden, auf insgesamt 154 000 EUR.

4 Finanzierte Projekte

Während des Berichtszeitraums wurde ein Betrag von insgesamt 5 000 EUR vom EBWE-Konto für die Finanzierung des Projekts zur Bereitstellung von technischer Hilfe „Institutioneller Aufbau im Finanzsektor und Maßnahmen zur Bewältigung der Krise (gezielte Maßnahmen zur Bekämpfung der Krise – Hilfe für die Portfolioumstrukturierung sowie für die Abwicklung uneinbringlicher Forderungen der ukrainischen Kreditprombank)“ ausbezahlt. Dieses Projekt wird aus Mitteln finanziert, die dem Konto „NIF-Treuhandfonds – östliche Region“ entnommen wurden.

5 Allgemeine Verwaltungsaufwendungen

Die allgemeinen Verwaltungsaufwendungen, die dem NIF-Treuhandfonds im Berichtszeitraum erwachsen sind, belaufen sich auf insgesamt 1 878 000 EUR, wovon 1 778 000 EUR an die EIB und 100 000 EUR an die KfW gezahlt wurden.

Von den Verwaltungsaufwendungen in Höhe von 1 778 000 EUR, die an die EIB überwiesen wurden, sind 455 000 EUR in der Gesamtergebnisrechnung ausgewiesen, während 1 323 000 EUR unter dem Posten „Sonstige Aktiva“ in der Vermögens- und Finanzlage als im Voraus entrichtete Verwaltungsaufwendungen aktiviert wurden.

Die an die KfW gezahlten Verwaltungsgebühren in Höhe von 100 000 EUR sind vollständig unter dem Posten

„Sonstige Aktiva“ in der Vermögens- und Finanzlage als im Voraus entrichtete Verwaltungsgebühren aktiviert, da diese Gebühren erst am 31. Dezember 2009 gezahlt wurden

6 Sonstige Aufwendungen

Die sonstigen Aufwendungen umfassen die Gebühren für die Prüfung der Finanzausweise des Fonds zum 31. Dezember 2009, die sich auf 15 000 EUR beliefen.

7 Liquide Mittel

Zum 31. Dezember 2009 verteilen sich die liquiden Mittel wie folgt (Beträge in Tsd EUR):

Liquide Mittel	31.12.2009
EIB-Konto „NIF-Treuhandfonds – östliche Region“	4 075
EIB-Konto „NIF-Treuhandfonds – südliche Region“	11 552
EIB-Konto „NIF-Treuhandfonds – Mittel ohne Zweckbindung“	18 120
KfW-Konto	5 000
EBWE-Konto	3 995
Insgesamt	42 742

8 Sonstige Aktiva

Die sonstigen Aktiva umfassen im Voraus an die EIB und an die KfW gezahlte Managementgebühren gemäß Anmerkung 5.

9 Sonstige Verbindlichkeiten

Unter dem Posten „Sonstige Verbindlichkeiten“ sind die Kosten der Prüfung der Finanzausweise des Fonds zum 31. Dezember 2009 durch den externen Abschlussprüfer in Höhe von 15 000 EUR verbucht.

10 Beiträge

In Artikel 2.2.1 der Vereinbarung heißt es, dass die Mitgliedstaaten der Europäischen Union, die Europäische Kommission, die Länder der Europäischen Nachbarschaftspolitik und andere Länder (letztere vorbehaltlich der einstimmigen Zustimmung der Mitgliedstaaten und der Kommission), die gemeinsam als die „Geber“ bezeichnet werden, freiwillige Beiträge zum Fonds leisten können. Die Geber können ihre Beiträge für den NIF-Treuhandfonds – östliche Region, für den NIF-Treuhandfonds – südliche Region oder für den NIF-Treuhandfonds – Mittel ohne Zweckbindung bereitstellen.

Zum 31. Dezember 2009 sind von insgesamt 15 Gebern folgende Beiträge eingegangen (in Tsd EUR):

Geber	Beitrag für die östliche Region	Beitrag für die südliche Region	Beitrag für die Mittel ohne Zweckbindung	Beiträge insgesamt
Österreich			1 000	1 000
Bulgarien	332			332
Tschechische Republik	2 000			2 000
Estland	639			639
Finnland	1 000			1 000
Frankreich		10 000		10 000
Deutschland			20 000	20 000
Griechenland		1 000		1 000
Italien		1 000		1 000
Luxemburg			600	600
Polen	3 000			3 000
Portugal			500	500
Rumänien	400			400
Spanien			2 000	2 000
Schweden	1 000			1 000
Insgesamt	8 371	12 000	24 100	44 471

11 Eventualverbindlichkeiten (in Tsd EUR)

Die Eventualverbindlichkeiten des Fonds setzen sich ausschließlich aus genehmigten Zuschüssen zusammen, bei denen noch keine Auszahlungen erfolgt sind. Zum Bilanzstichtag gliederten sich die Eventualverbindlichkeiten wie folgt auf:

	31.12.2009
Eventualverbindlichkeiten	
Zugesagte, noch nicht ausgezahlte Mittel für von der KfW durchgeführte Risikokapitalfinanzierungen	5 000
Zugesagte, noch nicht ausgezahlte Mittel für technische Hilfe und Zuschüsse für Investitionsvorhaben, die von der EBWE abgewickelt werden	16 730
Insgesamt	21 730

12 Ereignisse nach dem Bilanzstichtag

Es gab keine wesentlichen Ereignisse nach dem Bilanzstichtag, die zusätzliche Angaben oder eine Anpassung der Finanzausweise zum 31. Dezember 2009 erfordern könnten.

Bestätigungsvermerk des externen Abschlussprüfers

An den Vorsitzenden des Prüfungsausschusses der EUROPÄISCHEN INVESTITIONSBANK
98-100, Boulevard Konrad Adenauer
L-2950 LUXEMBURG

Wir haben den beigefügten Jahresabschluss des TREUHANDFONDS IM RAHMEN DER NACHBARSCHAFTSINVESTITIONSFAZILITÄT (NIF) geprüft, der aus den Teilen Vermögens- und Finanzlage zum 31. Dezember 2009, Gesamtergebnisrechnung, Veränderung der Beiträge der Geber sowie Kapitalflussrechnung für das abgeschlossene Geschäftsjahr und einer Zusammenfassung der wichtigsten Rechnungslegungsgrundsätze und -methoden sowie sonstigen Anmerkungen zu den Finanzausweisen besteht.

Verantwortung der Geschäftsleitung der EUROPÄISCHEN INVESTITIONSBANK für die Finanzausweise

Die Erstellung und die den tatsächlichen Verhältnissen entsprechende Darstellung dieser Finanzausweise gemäß den International Financial Reporting Standards, wie sie in der EU anzuwenden sind, liegen in der Verantwortung der Geschäftsleitung der EUROPÄISCHEN INVESTITIONSBANK. Diese Verantwortung umfasst die Entwicklung, Umsetzung und Aufrechterhaltung des internen Kontrollsystems hinsichtlich der Erstellung und der den tatsächlichen Verhältnissen entsprechenden Darstellung der Finanzausweise, so dass diese frei von wesentlichen unzutreffenden Angaben sind, unabhängig davon, ob Letztere aus Unrichtigkeiten oder Verstößen resultieren, sowie die Auswahl und Anwendung von angemessenen Rechnungslegungsgrundsätzen und -methoden und die Festlegung angemessener rechnungslegungsrelevanter Schätzungen.

Verantwortung des externen Abschlussprüfers

In unserer Verantwortung liegt es, auf der Grundlage unserer Abschlussprüfung diesen Finanzausweisen ein Testat zu erteilen. Wir haben unsere Abschlussprüfung nach den vom luxemburgischen „Institut des Réviseurs d'Entreprises“ umgesetzten internationalen Prüfungsgrundsätzen (International Standards on Auditing) durchgeführt. Diese Grundsätze verlangen, dass wir die Berufspflichten und -grundsätze einhalten und die Prüfung so planen und durchführen, dass mit hinreichender

Sicherheit erkannt werden kann, ob die Finanzausweise frei von wesentlichen unzutreffenden Angaben sind.

Eine Abschlussprüfung beinhaltet die Durchführung von Verfahren zum Erhalt von Prüfungsnachweisen für die in den Finanzausweisen enthaltenen Wertansätze und Informationen. Die Auswahl der Prüfungshandlungen obliegt der Beurteilung des Abschlussprüfers ebenso wie die Bewertung des Risikos, dass der Jahresabschluss wesentliche unzutreffende Angaben aufgrund von Unrichtigkeiten oder Verstößen enthält. Im Rahmen dieser Risikoeinschätzung berücksichtigt der Abschlussprüfer das für die Erstellung und die den tatsächlichen Verhältnissen entsprechende Darstellung der Finanzausweise eingerichtete interne Kontrollsystem, um die unter diesen Umständen angemessenen Prüfungshandlungen festzulegen, nicht jedoch, um ein Testat über die Wirksamkeit des internen Kontrollsystems abzugeben. Eine Abschlussprüfung beinhaltet ebenfalls die Beurteilung der Angemessenheit der angewandten Rechnungslegungsgrundsätze und -methoden und der Angemessenheit der von der Geschäftsführung der EUROPÄISCHEN INVESTITIONSBANK vorgenommenen Schätzungen sowie die Beurteilung der Gesamtdarstellung der Finanzausweise.

Nach unserer Auffassung sind die erlangten Prüfungsnachweise als Grundlage für die Erteilung unseres Testats ausreichend und angemessen.

Testat

Nach unserer Auffassung vermitteln die beigefügten Finanzausweise in Übereinstimmung mit den International Financial Reporting Standards, wie sie in der EU anzuwenden sind, ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage des NIF-Treuhandfonds (TREUHANDFONDS IM RAHMEN DER NACHBARSCHAFTSINVESTITIONSFAZILITÄT) zum 31. Dezember 2009 sowie der Ertragslage und der Kapitalflussrechnung im Zeitraum vom 5. November 2008 bis zum 31. Dezember 2009.

Luxemburg, den 11. März 2010

KPMG Audit S.à r.l.

Réviseurs d'Entreprises

Emmanuel Dollé

Erklärung des Prüfungsausschusses

Entsprechend den in den Regeln für die Einrichtung und Verwaltung des NIF-Treuhandfonds enthaltenen Bestimmungen hinsichtlich der Genehmigung der Finanzausweise des NIF-Treuhandfonds werden die Finanzausweise gemäß den in der Satzung der EIB für ihre Operationen aus eigenen Mitteln festgelegten Bestimmungen geprüft und genehmigt. Auf dieser Grundlage gibt der Prüfungsausschuss diese Erklärung ab.

Erklärung des Prüfungsausschusses zum Jahresabschluss des Treuhandfonds im Rahmen der Nachbarschaftsinvestitionsfazilität (NIF) in Übereinstimmung mit den International Financial Reporting Standards (IFRS), wie sie in der EU anzuwenden sind

Der Ausschuss, der gemäß Artikel 12 der Satzung und Artikel 27 der Geschäftsordnung der Europäischen Investitionsbank zur Prüfung der Ordnungsmäßigkeit ihrer Geschäfte und ihrer Bücher eingesetzt wurde, erklärt

- nach Erteilung eines Prüfungsauftrags an die externen Abschlussprüfer KPMG, Beurteilung ihres Prüfungsverfahrens sowie Prüfung und Erörterung ihrer Berichte;
- nach der Feststellung, dass das Testat von KPMG zum Jahresabschluss des NIF-Treuhandfonds für das am 31. Dezember 2009 abgeschlossene Geschäftsjahr uneingeschränkt erteilt wird;
- nach regelmäßig stattfindenden Zusammenkünften mit den Leitern der Direktionen und der maßgeblichen Dienststellen und nach Kenntnisnahme der Unterlagen, deren Prüfung er zur Erfüllung seines Auftrags für erforderlich hielt;
- nachdem ihm das Direktorium die Wirksamkeit der internen Kontrollstrukturen und der internen Verwaltung bestätigt hat;

sowie

- unter Bezugnahme auf die Finanzausweise für das am 31. Dezember 2009 abgeschlossene Geschäftsjahr, wie sie vom Verwaltungsrat in seiner Sitzung vom 11. März 2010 festgestellt wurden;
- in der Überzeugung, dass das Vorstehende eine hinreichend sichere Grundlage für seine Erklärung bildet;
- unter Bezugnahme auf die Artikel 24, 25 und 26 der Geschäftsordnung;

dass er nach bestem Wissen und Urteilsvermögen:

- bestätigt, dass die Aktivitäten des NIF-Treuhandfonds ordnungsgemäß durchgeführt werden, insbesondere hinsichtlich Risikomanagement und Überwachung;
- geprüft hat, ob die Operationen im Rahmen des NIF-Treuhandfonds und seine Bücher ordnungsgemäß geführt wurden, und dass er zu diesem Zweck geprüft hat, ob die Operationen entsprechend den in der Satzung und der Geschäftsordnung festgelegten Formalitäten und Verfahrensvorschriften durchgeführt wurden;
- bestätigt, dass die Finanzausweise mit den Bestandteilen Vermögens- und Finanzlage, Gesamtergebnisrechnung, Veränderung der Mittelausstattung und Kapitalflussrechnung sowie Zusammenfassung der wichtigsten Rechnungslegungsgrundsätze und -methoden sowie sonstigen Anmerkungen ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage des NIF-Treuhandfonds zum 31. Dezember 2009 sowie der Ergebnisse in dem abgelaufenen Geschäftsjahr gemäß IFRS vermitteln.

Luxemburg, den 11. März 2010

Der Prüfungsausschuss



O. KLAPPER



G. SMYTH



E. MATHAY



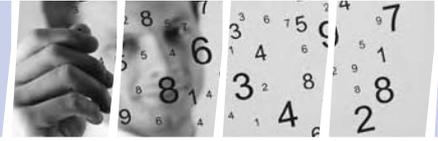
J. RODRIGUES DE JESUS



D. NOUY



J. GALEA



EIF

Finanzausweise

zum 31. Dezember 2009

Bestätigungsvermerk des externen Abschlussprüfers

An den Prüfungsausschuss des
EUROPÄISCHEN INVESTITIONSFONDS
96, boulevard Konrad Adenauer
L-2968 Luxembourg

Gemäß dem vom Prüfungsausschuss erteilten Auftrag haben wir die beigefügten Finanzausweise des Europäischen Investitionsfonds geprüft, die aus den Teilen Bilanz zum 31. Dezember 2009, Gesamtergebnisrechnung, Veränderung der Eigenmittel, Kapitalflussrechnung für das abgeschlossene Geschäftsjahr und einer Zusammenfassung der wichtigsten Rechnungslegungsgrundsätze und -methoden sowie sonstigen Anmerkungen bestehen.

Verantwortung der Geschäftsleitung für die Finanzausweise

Die Erstellung und die den tatsächlichen Verhältnissen entsprechende Darstellung dieser Finanzausweise gemäß den International Financial Reporting Standards, wie sie in der EU anzuwenden sind, liegen in der Verantwortung der Geschäftsleitung. Diese Verantwortung umfasst die Entwicklung, Umsetzung und Aufrechterhaltung des internen Kontrollsystems hinsichtlich der Erstellung und der den tatsächlichen Verhältnissen entsprechenden Darstellung der Finanzausweise, so dass diese frei von wesentlichen unzutreffenden Angaben sind, unabhängig davon, ob Letztere aus Unrichtigkeiten oder Verstößen resultieren, sowie die Auswahl und Anwendung von angemessenen Rechnungslegungsgrundsätzen und -methoden und die Festlegung angemessener rechnungslegungsrelevanter Schätzungen.

Verantwortung des externen Abschlussprüfers

In unserer Verantwortung liegt es, auf der Grundlage unserer Abschlussprüfung diesen Finanzausweisen ein Testat zu erteilen. Wir haben unsere Abschlussprüfung nach den vom luxemburgischen „Institut des Réviseurs d'Entreprises“ umgesetzten internationalen Prüfungsgrundsätzen (International Standards on Auditing) durchgeführt. Diese Grundsätze verlangen, dass wir die Berufspflichten und -grundsätze einhalten und die Prüfung so planen und durchführen, dass mit hinreichender Sicherheit erkannt werden kann, ob die Finanzausweise frei von wesentlichen unzutreffenden Angaben sind.

Eine Abschlussprüfung beinhaltet die Durchführung von Verfahren zum Erhalt von Prüfungsnachweisen für die in den Finanzausweisen enthaltenen Wertansätze und

Informationen. Die Auswahl der Prüfungsverfahren obliegt der Beurteilung des Abschlussprüfers ebenso wie die Bewertung des Risikos, dass die Finanzausweise wesentliche unzutreffende Angaben aufgrund von Unrichtigkeiten oder Verstößen enthalten. Im Rahmen dieser Risikoeinschätzung berücksichtigt der Abschlussprüfer das für die Erstellung und die den tatsächlichen Verhältnissen entsprechende Darstellung der Finanzausweise eingerichtete interne Kontrollsystem, um die unter den gegebenen Umständen angemessenen Prüfungshandlungen festzulegen, nicht jedoch, um ein Testat über die Wirksamkeit des internen Kontrollsystems abzugeben.

Eine Abschlussprüfung beinhaltet ebenfalls die Beurteilung der Angemessenheit der angewandten Rechnungslegungsgrundsätze und -methoden und der Angemessenheit der von der Geschäftsführung vorgenommenen Schätzungen sowie die Beurteilung der Gesamtdarstellung der Finanzausweise.

Nach unserer Auffassung sind die erlangten Prüfungsnachweise als Grundlage für die Erteilung unseres Testats ausreichend und angemessen.

Testat

Nach unserer Auffassung vermitteln die beigefügten Finanzausweise in Übereinstimmung mit den International Financial Reporting Standards, wie sie in der EU anzuwenden sind, ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage des Europäischen Investitionsfonds zum 31. Dezember 2009 sowie der Ertragslage und der Kapitalflussrechnung für das an diesem Datum abgelaufene Geschäftsjahr.

KPMG Audit S.à.r.l
Réviseur d'entreprises

Luxemburg, den 10. März 2010



Thierry RAVASIO

Erklärung des Prüfungsausschusses

Der gemäß Artikel 22 der Satzung des Europäischen Investitionsfonds (EIF) eingesetzte Prüfungsausschuss,

- der seine Tätigkeit nach den für den Berufsstand üblichen fachlichen Grundsätzen ausübt,
- der der Wirtschaftsprüfungsgesellschaft KPMG S.à.r.l. Réviseur d'Entreprises gemäß Artikel 19 der Geschäftsordnung einen Auftrag für die externe Abschlussprüfung der Finanzausweise des EIF erteilt hat,
- nach Kenntnisnahme der Finanzausweise sowie sonstiger Unterlagen, deren Prüfung er zur Erfüllung seines Auftrags für erforderlich hielt,
- nach Kenntnisnahme und Erörterung des Berichts der Abschlussprüfer KPMG S.à.r.l. Réviseur d'Entreprises vom 10. März 2010,
- nach der Feststellung, dass ihr Testat zu den Finanzausweisen des EIF für das am 31. Dezember 2009 abgelaufene Geschäftsjahr uneingeschränkt erteilt wird,
- nach Prüfung und Erörterung der Berichte und Stellungnahmen der Innenrevision und der für

Risikomanagement, Compliance und operatives Risiko zuständigen Stellen des EIF,

- nachdem ihm der geschäftsführende Direktor insbesondere die Wirksamkeit der internen Kontrollsysteme, des Risikomanagements und der internen Verwaltung bestätigt hat,

unter Bezugnahme auf die Artikel 17, 18 und 19 der Geschäftsordnung,

bestätigt hiermit, dass nach seinem besten Wissen und Urteilsvermögen,

- die Tätigkeit des Fonds entsprechend den in der Satzung und der Geschäftsordnung festgelegten Formalitäten und Verfahrensvorschriften ausgeübt wurde;
- die Finanzausweise mit den Bestandteilen Bilanz, Ergebnisrechnung, Kapitalflussrechnung, Veränderung der Eigenmittel sowie Anmerkungen zu den Finanzausweisen des Europäischen Investitionsfonds ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage des Fonds in Bezug auf seine Aktiva und Passiva sowie der Ergebnisse seiner Tätigkeit im Berichtszeitraum vermitteln.

Luxemburg, den 10. März 2010

Der Prüfungsausschuss

Gabriela PANTRING

Ortwin KLAPPER

Bernard MAGENHANN

Bilanz

zum 31. Dezember 2009 (in EUR)

	Anmerkung	31.12.2009	31.12.2008
AKTIVA			
Liquide Mittel	4.1	106 266 117	383 502 584
Finanzanlagen:			
Schuldtitle und andere festverzinsliche Wertpapiere	4.2	832 313 566	495 733 011
Kapitalanteile und sonstige nicht festverzinsliche Wertpapiere	4.3	165 027 737	158 714 823
		997 341 303	654 447 834
Zur Veräußerung gehaltene langfristige Vermögenswerte	4.4	7 139 812	7 139 812
Sonstige Vermögenswerte	4.5	44 788 915	28 465 987
Immaterielle Vermögenswerte	4.6	2 183 144	1 869 793
Sachanlagen	4.7	217 437	433 673
SUMME AKTIVA		1 157 936 728	1 075 859 683
PASSIVA			
Finanzielle Verbindlichkeiten	5.1		
Finanzgarantien		26 723 389	21 594 769
Rückstellungen für Garantien	5.2	64 630 966	8 983 874
Pensionsverpflichtungen	5.3	21 144 222	16 984 934
Sonstige Verbindlichkeiten und Rückstellungen	5.4	16 703 747	14 223 570
VERBINDLICHKEITEN INSGESAMT		129 202 324	61 787 147
EIGENMITTEL			
Kapital	5.5		
Gezeichnetes Kapital		2 940 000 000	2 865 000 000
Davon nicht eingefordert		(2 352 000 000)	(2 292 000 000)
		588 000 000	573 000 000
Agio auf Anteile	5.5	143 191 123	132 012 377
Satzungsmäßige Rücklage	5.6	138 535 177	124 490 745
Gewinnrücklagen		153 457 561	146 435 341
Fair-Value-Rücklage	5.7	12 924 049	3 022 993
Jahresüberschuss/(-fehlbetrag)		(7 373 506)	35 111 080
EIGENMITTEL INSGESAMT		1 028 734 404	1 014 072 536
SUMME PASSIVA		1 157 936 728	1 075 859 683

Die begleitenden Anmerkungen sind Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Gesamtergebnisrechnung

für das Jahr 2009 (in EUR)

	Anmerkung	31.12.2009	31.12.2008
Nettozinserträge und ähnliche Erträge	7.1	28 617 478	38 494 827
Erträge aus Anlagen in Kapitalanteile und sonstige nicht festverzinsliche Wertpapiere	4.3	932 384	4 598 262
Nettoergebnis aus Garantieoperationen	7.2	(20 341 639)	18 492 375
Provisionserträge	7.3	26 844 238	23 405 855
Nettoverlust aus Finanzgeschäften	7.4	(1 351 432)	(5 081 325)
Sonstige Betriebserträge		34 687	24 675
Allgemeine Verwaltungsaufwendungen	5.3 & 7.5		
Personalaufwendungen:			
- Gehälter		(25 636 186)	(19 241 179)
- Sozialleistungen		(3 890 535)	(3 237 576)
		(29 526 721)	(22 478 755)
Sonstige Verwaltungsaufwendungen		(6 832 821)	(7 546 298)
		(36 359 542)	(30 025 053)
Abschreibungen	4.6 & 4.7	(552 813)	(894 486)
Wertverluste bei zur Veräußerung verfügbaren Finanzanlagen	4.3	(5 196 867)	(13 904 050)
Jahresüberschuss/(-fehlbetrag)		(7 373 506)	35 111 080
Sonstiges Gesamtergebnis			
- Nettoveränderung des Fair Value der zur Veräußerung verfügbaren Finanzanlagen		11 299 835	(23 330 192)
- Im Ergebnis verbuchte Nettoveränderung des Fair Value der zur Veräußerung verfügbaren Finanzanlagen		(1 398 779)	3 983 655
		9 901 056	(19 346 537)
Gesamtergebnis des Geschäftsjahres		2 527 550	15 764 543

Die begleitenden Anmerkungen sind Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Kapitalflussrechnung

für das Jahr 2009 (in EUR)

	Anm.	31.12.2009	31.12.2008
Veränderung der liquiden Mittel durch die Geschäftstätigkeit			
Jahresüberschuss/(-fehlbetrag)		(7 373 506)	35 111 080
Überleitung zur Liquiditätsveränderung:			
Abschreibungen	4.6, 4.7	552 813	894 486
Wertverluste bei Kapitalanteilen und sonstigen nicht festverzinslichen Wertpapieren	4.3	5 196 867	13 904 050
Wertverluste bei Schuldtiteln und anderen festverzinslichen Wertpapieren	4.2	0	98 579
Zinserträge aus Schuldtiteln und anderen festverzinslichen Wertpapieren	7.1	(23 885 776)	(22 554 525)
Veränderung der Finanzgarantien		11 487 834	1 024 978
Nettoverluste aus der Veräußerung von Schuldtiteln und anderen festverzinslichen Wertpapieren	7.4	1 328 508	2 611 743
Rückstellungen für Finanzgarantien	7.2	53 277 911	5 033 449
		40 584 651	36 123 840
Veränderung der Kapitalanteile und sonstigen nicht festverzinslichen Wertpapiere	4.3	(17 297 162)	(23 700 053)
Veränderung der sonstigen Vermögenswerte und Verbindlichkeiten		(10 178 372)	21 936 784
		(27 475 534)	(1 763 269)
Nettoveränderung der liquiden Mittel durch die Geschäftstätigkeit		13 109 117	34 360 571
Veränderung der liquiden Mittel durch das Aktivgeschäft			
Erwerb von Schuldtiteln und anderen festverzinslichen Wertpapieren	4.2	(449 476 970)	(75 115 790)
Erlöse aus der Veräußerung von Schuldtiteln und anderen festverzinslichen Wertpapieren	4.2	128 167 142	98 552 727
Erhaltene Zinsen aus Schuldtiteln und anderen festverzinslichen Wertpapieren		19 242 953	23 821 225
Erwerb von immateriellen Vermögenswerten und Sachanlagen	4.6, 4.7	(649 928)	(1 241 762)
Nettoveränderung der liquiden Mittel durch das Aktivgeschäft		(302 716 803)	46 016 400
Veränderung der liquiden Mittel durch das Passivgeschäft			
Ausgeschüttete Dividenden		(14 044 432)	(20 160 030)
Kapitalerhöhung		26 178 746	33 102 708
Nettoveränderung der liquiden Mittel durch das Passivgeschäft		12 134 314	12 942 678
Liquide Mittel zu Beginn des Berichtszeitraums	4.1	383 502 584	291 604 538
Auswirkungen von Wechselkursänderungen auf die liquiden Mittel		236 905	(1 421 603)
Nettoveränderungen durch:			
- die Geschäftstätigkeit		13 109 117	34 360 571
- das Aktivgeschäft		(302 716 803)	46 016 400
- das Passivgeschäft		12 134 314	12 942 678
Liquide Mittel am Ende des Berichtszeitraums		4.1	106 266 117
			383 502 584

Die begleitenden Anmerkungen sind Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Veränderung der Eigenmittel

im Jahr 2009 (in EUR)

Den Anteilseignern des Fonds zurechenbar									
Anm.	Gezeichnetes Kapital	Ausstehende Einlagen	Eingezahltes Kapital	Agio auf Anteile	Satzungsmäßige Rücklage	Gewinnrücklagen	Fair-Value-Rücklage	Jahresüberschuss/(-fehlbetrag)	Eigenmittel insgesamt
	2 770 000 000	(2 216 000 000)	554 000 000	117 909 669	104 329 810	136 353 969	22 369 530	50 402 337	985 365 315
Gesamtergebnis									
Jahresüberschuss/ (fehlbetrag)	0	0	0	0	0	0	0	35 111 080	35 111 080
Nettoveränderung des Fair Value des Portfolios der zur Veräußerung verfügbaren Finanzanlagen	5.7	0	0	0	0	0	(19 346 537)	0	(19 346 537)
Transaktionen mit Anteilseignern									
Verwendung des Überschusses einschl. Dividenden	5.6	0	0	0	20 160 935	10 081 372	0	(50 402 337)	(20 160 030)
Emission von Anteilen	5.5	95 000 000	(76 000 000)	19 000 000	0	0	0	0	33 102 708
Stand zum 31. Dezember 2008		2 865 000 000	(2 292 000 000)	573 000 000	124 490 745	146 435 341	3 022 993	35 111 080	1 014 072 536
Gesamtergebnis									
Jahresüberschuss/(-fehlbetrag)	0	0	0	0	0	0	0	(7 373 506)	(7 373 506)
Nettoveränderung des Fair Value des Portfolios der zur Veräußerung verfügbaren Finanzanlagen	5.7	0	0	0	0	0	9 901 056	0	9 901 056
Transaktionen mit Anteilseignern									
Verwendung des Überschusses einschl. Dividenden	5.6	0	0	0	14 044 432	7 022 220	0	(35 111 080)	(14 044 428)
Emission von Anteilen	5.5	75 000 000	(60 000 000)	15 000 000	0	0	0	0	26 178 746
Stand zum 31. Dezember 2009		2 940 000 000	(2 352 000 000)	588 000 000	138 535 177	153 457 561	12 924 049	(7 373 506)	1 028 734 404

Die begleitenden Anmerkungen sind Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Europäischer Investitionsfonds

Anmerkungen zu den Finanzausweisen

für das am 31. Dezember 2009 abgelaufene Geschäftsjahr (in EUR)

1 Allgemeines

Der EUROPÄISCHE INVESTITIONSFONDS (nachstehend der „Fonds“ oder „EIF“ genannt) wurde am 14. Juni 1994 in Luxemburg als internationale Finanzinstitution gegründet. Sitz des EIF ist Luxemburg (96, boulevard Konrad Adenauer, L-2968 Luxemburg).

Vorrangige Aufgabe des Fonds ist es, unter Erzielung einer angemessenen Eigenkapitalrendite zum Erreichen der Ziele der Europäischen Union beizutragen, und zwar durch:

- die Gewährung von Garantien zugunsten von Finanzinstituten, die Darlehen an kleine und mittlere Unternehmen (KMU) vergeben;
- den Erwerb, das Halten, die Verwaltung und die Veräußerung von Kapitalbeteiligungen;
- die Verwaltung von Sondermitteln, die ihm von Dritten anvertraut werden, und
- damit verbundene Aktivitäten.

Die Anteilseigner des Fonds sind die Europäische Investitionsbank („die EIB“), die Europäische Union, vertreten durch die Europäische Kommission („die Kommission“), und eine Reihe von Finanzinstitutionen aus Mitgliedstaaten der Europäischen Union und aus zwei Kandidatenländern. Die Anteilseigner des Fonds haften für seine Verbindlichkeiten nur in Höhe ihres Anteils am gezeichneten und nicht eingezahlten Kapital.

Das Geschäftsjahr des Fonds läuft vom 1. Januar bis zum 31. Dezember.

Die EIB hält die Mehrheit der Anteile des Fonds. Der Fonds ist daher in die konsolidierten Finanzausweise der EIB-Gruppe einbezogen. Die konsolidierten Finanzausweise sind am Sitz der EIB (100, boulevard Konrad Adenauer, L-2950 Luxemburg) erhältlich.

Der Verwaltungsrat hat die Veröffentlichung der Finanzausweise des EIF am 10. März 2010 genehmigt.

2 Wesentliche Rechnungslegungsgrundsätze

2.1 Allgemeine Grundsätze

2.1.1 Übereinstimmung mit IFRS

Die Finanzausweise des EIF werden nach den vom International Accounting Standards Board (IASB) veröffentlichten und von der Europäischen Union übernommenen International Financial Reporting Standards (IFRS) erstellt.

2.1.2 Bewertungsgrundlage

Die Finanzausweise wurden mit Ausnahme der folgenden wesentlichen Bilanzposten nach dem Anschaffungskostenprinzip erstellt:

- Zur Veräußerung verfügbare Finanzanlagen werden zu ihrem Fair Value ausgewiesen.
- Erfolgswirksam zum Fair Value bewertete Finanzinstrumente werden zu ihrem Fair Value ausgewiesen.
- Die Verbindlichkeiten für leistungsorientierte Verpflichtungen werden als der Gegenwartswert der leistungsorientierten Verpflichtungen abzüglich des gesamten Nettoplanvermögens, zuzüglich der nicht erfassten versicherungsmathematischen Gewinne, abzüglich des nicht erfassten nachzuerrechnenden Dienstzeitaufwands und der nicht erfassten versicherungsmathematischen Verluste ausgewiesen.

2.1.3 Schätzungen und Beurteilungen

Die Erstellung der Finanzausweise in Einklang mit den IFRS setzt die Vornahme bestimmter kritischer Schätzungen im Rahmen der Rechnungslegung voraus. Des Weiteren hat das Management bei der Anwendung der Rechnungslegungsgrundsätze auf den Fonds eine Beurteilung vorzunehmen. Die Bereiche, die eine eingehendere Beurteilung erfordern bzw. die komplexer sind oder in denen Annahmen und Schätzungen für die Finanzausweise von Bedeutung sind, werden in Anmerkung 2.14 detaillierter offen gelegt. Die Verwendung von verfügbaren Informationen und die Beurteilung der Fakten sind eine wesentliche Voraussetzung für die Vornahme von Einschätzungen. Die tatsächlichen künftigen Ergebnisse können von diesen Einschätzungen abweichen, und die sich daraus ergebenden Differenzen können die Finanzausweise wesentlich beeinflussen.

2.1.4 Änderung von Rechnungslegungsgrundsätzen und Darstellung

Die Finanzausweise des Fonds wurden nach den gleichen Rechnungslegungsgrundsätzen wie im vorangegangenen Geschäftsjahr erstellt. Eine Ausnahme bilden nur IAS 1 („Darstellung des Abschlusses“) und die Änderungen an IFRS 7. Die Rechnungslegungsgrundsätze modifizieren lediglich Aspekte der Darstellung. Vergleichsinformationen wurden vorgelegt und so angepasst, dass sie die Anforderungen der geänderten Standards erfüllen.

Im Vergleich zum Vorjahr wurden die Darstellung und die Einstufung der Garantien geändert.

- Garantieoperationen wurden bisher entweder als „Finanzgarantien“ oder als „Derivate“ eingestuft. Zum 31. Dezember 2009 wurden beide Kategorien zusammengelegt und erscheinen nun in der Bilanz unter dem

Einzelposten „Finanzgarantien“. Zu Vergleichszwecken wurde per 31. Dezember 2008 dieselbe Darstellung angewendet.

Die geänderte Darstellung betrifft auch die derivativen Verbindlichkeiten von 2 604 242 EUR per 31. Dezember 2008, die unter dem Posten Finanzgarantien ausgewiesen werden. Diese Maßnahme hat keine Auswirkungen auf die Bilanzsumme und die Gesamtergebnisrechnung für die Jahre 2008 und 2009.

2.1.5 Fremdwährungsumrechnung

Der Euro (EUR) ist die funktionale Währung und die Darstellungswährung.

In Abhängigkeit von der Einstufung eines nicht monetären finanziellen Vermögenswertes werden Umrechnungsdifferenzen entweder über die Gesamtergebnisrechnung oder über die Eigenmittel verbucht.

Auf eine Fremdwährung lautende nicht monetäre Posten (einschließlich „Sachanlagen“) werden unter Verwendung des zum Zeitpunkt der Transaktion geltenden Umrechnungskurses (Anschaffungskosten) ausgewiesen. Umrechnungsdifferenzen bei nicht monetären finanziellen Vermögenswerten sind Bestandteil der Veränderung ihres Fair Value. Die nicht monetären Posten, die zu ihrem Fair Value in einer Fremdwährung bewertet werden, werden unter Verwendung der zum Zeitpunkt der Bestimmung ihres Fair Value geltenden Umrechnungskurse ausgewiesen.

Monetäre Posten – d.h. alle sonstigen Aktiva und Passiva –, die auf eine andere Währung als EUR lauten, werden unter Verwendung des am Bilanzstichtag festgelegten Schlusskurses der Europäischen Zentralbank ausgewiesen. Umrechnungsdifferenzen werden in der Gesamtergebnisrechnung in dem Jahr erfasst, in dem sie anfallen.

In Fremdwährungen anfallende Erträge und Aufwendungen werden zu dem zum Zeitpunkt der Transaktion geltenden Umrechnungskurs in EUR umgerechnet.

2.2 Liquide Mittel

Die liquiden Mittel umfassen kurzfristige, hochliquide Wertpapiere und verzinsliche Einlagen mit einer ursprünglichen Laufzeit von höchstens drei Monaten.

2.3 Finanzanlagen

2.3.1 Einstufung und Bewertung

Klassifizierung

Mit Ausnahme der Anteile an Joint Ventures (vgl. 2.3.4) stuft der Fonds seine Anlagen in die Kategorie „Zur Veräußerung verfügbare Finanzanlagen“ ein. Die Einstufung der Anlagen wird beim erstmaligen Ansatz festgelegt.

Erstmaliger Ansatz und Ausbuchung

Der Kauf und der Verkauf von zur Veräußerung verfügbaren Finanzanlagen wird erstmalig am Ausführungstag erfasst. Sie werden anfänglich zum Fair Value zuzüglich der Transaktionskosten angesetzt. Die Bewertung zum Fair Value wird im nachstehenden Abschnitt erläutert.

Finanzanlagen werden ausgebucht, wenn der Anspruch auf Cashflows aus den Finanzanlagen erloschen ist oder wenn der EIF im Wesentlichen alle Risiken und Chancen, die mit dem Eigentum an den Finanzanlagen verbunden sind, übertragen hat.

Der Fonds führt Operationen durch, bei denen er in seiner Bilanz ausgewiesene Anlagen überträgt, wobei jedoch alle oder im Wesentlichen alle Risiken und Chancen der übertragenen Anlagen oder ein Teil davon beim EIF verbleiben. Verbleiben alle oder im Wesentlichen alle Risiken und Chancen beim Fonds, so werden die übertragenen Anlagen nicht ausgebucht. Unter die Übertragung von Anlagen, bei denen alle oder im Wesentlichen alle Risiken und Chancen beim Fonds verbleiben, fällt z.B. die Wertpapierleihe.

Folgebewertung

Die Finanzanlagen werden in den folgenden Perioden zu ihrem Fair Value bewertet. Veränderungen des Fair Value von Finanzanlagen werden bis zu deren Ausbuchung oder Wertberichtigung unmittelbar unter den Eigenmitteln in der Fair-Value-Rücklage ausgewiesen. Zu diesem Zeitpunkt wird der zuvor in den Eigenmitteln ausgewiesene kumulierte Gewinn oder Verlust im Periodenergebnis erfasst.

Die Zinsen auf zur Veräußerung verfügbare Schuldtitel und andere festverzinsliche Wertpapiere werden mittels der Effektivzinsmethode berechnet und in der Gesamtergebnisrechnung erfasst. Dividenden auf Kapitalbeteiligungen sind mit der Entstehung des Rechtsanspruchs des Fonds auf Zahlung in der Gesamtergebnisrechnung zu erfassen.

Differenzen bei der Währungsumrechnung nicht monetärer Finanzanlagen, wie z.B. Beteiligungsinstrumente, werden in der Fair-Value-Rücklage, d.h. unter den Eigenmitteln, erfasst.

Wertminderung von Finanzanlagen

Der EIF ermittelt an jedem Bilanzstichtag, ob objektive Hinweise darauf schließen lassen, dass eine Wertminderung einer Finanzanlage oder einer Gruppe von Finanzanlagen vorliegt. Bei Kapitalbeteiligungen würde eine Wertminderung vorliegen, wenn der Fair Value signifikant und/oder über längere Zeit unter den Einstandspreis gefallen ist. Bestehen objektive Hinweise darauf, dass bei Finanzanlagen eine Wertminderung eingetreten ist, so wird der kumulative Verlust (gemessen als die Differenz zwischen den Anschaffungskosten und dem derzeitigen Fair Value abzüglich einer eventuellen Wertminderung auf diese Finanzanlage, die zuvor bereits in

der Ergebnisrechnung ausgewiesen wurde) aus den Eigenmitteln ausgebucht und in der Ergebnisrechnung erfasst. Ergebniswirksam erfasste Wertberichtigungen für ein gehaltenes Eigenkapitalinstrument werden nicht ergebniswirksam rückgängig gemacht. Steigt dagegen der Fair Value eines Schuldinstruments, das als zur Veräußerung verfügbar eingestuft wurde, in einer nachfolgenden Berichtsperiode an und lässt sich der Anstieg objektiv auf ein Ereignis zurückführen, das nach der ergebniswirksamen Verbuchung der Wertminderung auftritt, wird die Wertberichtigung ergebniswirksam rückgängig gemacht.

2.3.2 Kapitalanteile und sonstige nicht festverzinsliche Wertpapiere

Die Beteiligungen an Private-Equity-Fonds sind im Posten „Kapitalanteile und sonstige nicht festverzinsliche Wertpapiere“ enthalten. Diese Titel erwirbt der Fonds im Rahmen seiner normalen Tätigkeit für einen langen Zeitraum.

a) Bewertung zum Fair Value

Der Fair Value von Private-Equity-Fonds wird mithilfe einer Bewertungsmethode ermittelt, die von der Summe der Nettoinventarwerte ausgeht. Dieser Methode liegt folgende Annahme zugrunde: Entspricht der Nettoinventarwert der zugrunde liegenden Fonds dem nach IAS 39 bestimmten Fair Value, so entspricht die Summe der Nettoinventarwerte aller Fonds ebenfalls dem nach IAS 39 ermittelten Fair Value. Wird IAS 39 nicht angewendet, kann nach anderen Grundsätzen verfahren werden (z.B. nach den von der European Venture Capital Association (EVCA) herausgegebenen Bewertungsrichtlinien – den „International Private Equity and Venture Capital Valuation Guidelines“ (IPEVCG)), die jedoch eine genauere Überwachung und Überprüfung erforderlich machen.

In Einklang mit dieser Methode werden die Private-Equity-Fonds in drei Kategorien eingeteilt:

- Kategorie I: Fonds, die die Fair-Value-Anforderungen des IAS 39 oder die IPEVCG übernommen haben;

- Kategorie II: Fonds, die andere Bewertungsrichtlinien (wie z.B. die alten EVCA-Bewertungsrichtlinien von 2001) oder Standards übernommen haben, bei denen davon auszugehen ist, dass sie in Einklang mit IAS 39 stehen;
- Kategorie III: Fonds, die die Fair-Value-Anforderungen des IAS 39 bzw. andere mit IAS 39 in Einklang stehende Bewertungsrichtlinien nicht angenommen haben.

Zwar wird bei den Kategorien I und II davon ausgegangen, dass der Nettoinventarwert eine zuverlässige Schätzung des Fair Value darstellt, und eine spezifische Überprüfung durchgeführt, jedoch wird der Wert der zugrundeliegenden Beteiligungen veranschlagt, ohne dass der Marktwert leicht erkennbar ist. Aufgrund der spezifischen Unsicherheit bei der Bewertung und des derzeitigen Marktumfelds könnten die tatsächlichen Ergebnisse in der Zukunft von dem von den Fondsmanagern veranschlagten Wert abweichen, und die Abweichung könnte sich ganz erheblich auf die Finanzausweise auswirken.

Im Rahmen des Risikomanagements hat der Fonds in den letzten Jahren ein spezifisches Instrumentarium entwickelt, um Private-Equity-Fonds-Portfolios einzurichten, zu steuern und zu überwachen. Dieses Instrumentarium beruht auf einem internen Verfahren und Modell, dem „Grading-based Economic Model“ (GEM), mittels dessen der EIF die operative Qualität, die Bewertung und erwartete Performance von Fonds systematisch und lückenlos beurteilen und überprüfen kann. Diese Maßnahme, die durch die Entwicklung eines eigenständigen IT-Systems und einer integrierten Software (Front to Back) flankiert wurde, verbessert den Ablauf von Anlageentscheidungen sowie die Steuerung des Liquiditäts- und des finanziellen Risikos der Portfolios.

Ein internes Einstufungsverfahren ermöglicht es dem EIF, Umfang und Intensität der Überwachung festzulegen und die Bandbreite der voraussichtlichen Wertentwicklung zu ermitteln.

Die Einstufung ist wie folgt definiert:

Kategorien von Fonds in Abhängigkeit von der erwarteten Wertentwicklung

P-A	Zum Zeitpunkt der Einstufung liegt der Fonds innerhalb des ersten Quartils einer Gruppe vergleichbarer Fonds.
P-B	Zum Zeitpunkt der Einstufung liegt der Fonds innerhalb des zweiten Quartils einer Gruppe vergleichbarer Fonds.
P-C	Zum Zeitpunkt der Einstufung liegt der Fonds innerhalb des dritten Quartils einer Gruppe vergleichbarer Fonds.
P-D	Zum Zeitpunkt der Einstufung liegt der Fonds innerhalb des vierten Quartils einer Gruppe vergleichbarer Fonds.

Die Gruppe vergleichbarer Fonds ist als Gruppe von Fonds definiert, die dasselbe Risikoprofil aufweisen wie der einzustufende Fonds.

Operativer Status – Kategorien

O-A	Bisher keine negativen Anzeichen oder Hinweise.
O-B	Vorliegen von Anzeichen oder Hinweisen, die – falls nicht unverzüglich geeignete Maßnahmen ergriffen werden – für einen Fonds des ersten Quartils atypisch wären. Keine Anzeichen oder Hinweise, die im Widerspruch zur erwarteten Wertentwicklung eines Fonds des zweiten Quartils stehen würden.
O-C	Vorliegen von Anzeichen oder Hinweisen, die – falls nicht unverzüglich geeignete Maßnahmen ergriffen werden – für einen überdurchschnittlichen Fonds atypisch wären. Keine Anzeichen oder Hinweise, die im Widerspruch zur erwarteten Wertentwicklung eines Fonds des dritten Quartils stehen würden.
O-D	Ereignisse, die – falls nicht unverzüglich geeignete Maßnahmen ergriffen werden – zu einer unterdurchschnittlichen Wertentwicklung oder sogar zum Ausfall oder Konkurs des Private-Equity-Fonds führen können.

b) Wertminderungen

Der EIF prüft, ob bei Kapitalanteilen und sonstigen nicht festverzinslichen Wertpapieren objektive Hinweise auf eine Wertminderung vorliegen. Wertminderungen liegen nur vor, wenn ein oder mehrere relevante Ereignisse objektive Hinweise hierfür liefern. Ein signifikanter oder länger anhaltender Rückgang des Fair Value eines gehaltenen Eigenkapitalinstruments unter dessen Anschaffungskosten ist ein objektiver Hinweis auf eine Wertminderung. An jedem offiziellen Abschlussstichtag analysiert der EIF auf Wertminderungen zurückzuführende nicht realisierte Verluste, um zu bestimmen, ob sie erfolgswirksam als Wertberichtigungen oder als Fair-Value-Änderungen in der Fair-Value-Rücklage erfasst werden sollten.

Die Wertminderung wird dann als signifikant oder längerfristig bewertet, wenn der jeweilige Fonds eine Performance-Einstufung von P-D aufweist. Darüber hinaus legt der EIF quantitative Schwellenwerte fest, um beurteilen zu können, welche Wertminderung signifikant bzw. längerfristig ist, so dass sich folgende Einteilung der Fonds ergibt:

- Fonds, bei denen keine Hinweise auf eine Wertminderung vorliegen;
- Fonds, bei denen Hinweise auf eine potenzielle Wertminderung vorliegen und die vom Risikoausschuss auf eine Wertminderung geprüft werden;
- Fonds, bei denen objektive Hinweise auf eine Wertminderung vorliegen.

Investitionen in Fonds der Kategorie III werden zum Einstandspreis abzüglich Wertminderungen ausgewiesen. Fällt eine Investition in diese Kategorie, so wird der Betrag der Wertminderung auf der Grundlage einer Matrix fester Wertminderungssätze ermittelt, die in Tranchen von 25% eingeteilt sind und vom operativen Status und der Performance-Einstufung des jeweiligen Fonds abhängen.

Der dem Fair Value entsprechende Nettoinventarwert wird bestimmt, indem entweder die prozentuale Beteiligung des EIF an dem zugrunde liegenden Instrument auf den im jüngsten Bericht genannten Nettoinventarwert angewandt wird oder indem – soweit verfügbar – der vom jeweiligen Fondsmanager angegebene genaue Beteiligungswert zum selben Zeitpunkt genommen wird. Um die Spanne zwischen dem letzten verfügbaren Nettoinventarwert und der am Jahresende abgeschlossenen Berichtsperiode zu überbrücken, wird die zwischenzeitliche Entwicklung geprüft und gegebenenfalls der angegebene Nettoinventarwert berichtigt.

2.3.3 Schuldtitel und andere festverzinsliche Wertpapiere

Alle unter dem Posten „Schuldtitel und andere festverzinsliche Wertpapiere“ erfassten Finanzanlagen werden als zur Veräußerung verfügbar eingestuft und daher zum Fair Value bewertet. Gewinne oder Verluste aus Veränderungen des Fair Value werden im sonstigen Gesamtergebnis ausgewiesen.

Die vom Fonds gehaltenen Wertpapiere werden sämtlich an einem anerkannten Markt notiert. Der Fair Value von Finanzinstrumenten beruht daher auf dem Geldkurs am Bilanzstichtag.

Die über den Fälligkeitwert hinaus gezahlten Aufgelder (Agiros), die gegenüber dem Fälligkeitwert der Wertpapiere

erhaltenen Abschläge (Disagios) und die Zinsen auf die Wertpapiere werden unter Anwendung der Effektivzinsmethode berechnet und erfolgswirksam erfasst.

2.3.4 Anteile an Joint Ventures und assoziierten Unternehmen

Der EIF erfüllt die Voraussetzungen für die in IAS 28 und IAS 31 vorgesehenen Befreiungsregelungen für Private-Equity-Gesellschaften und vergleichbare Unternehmen und bilanziert die Anteile an Joint Ventures weder nach der Equity-Methode noch konsolidiert er sie proportional. Beim erstmaligen Ansatz werden die Anteile an Joint Ventures oder assoziierten Unternehmen erfolgswirksam zum Fair Value erfasst und in der Folge nach IAS 39 zum Fair Value bewertet, wobei Änderungen des Fair Value erfolgswirksam in der Periode erfasst werden, in der sie entstehen.

Joint Ventures sind vertragliche Vereinbarungen, auf deren Grundlage der EIF und andere Parteien eine wirtschaftliche Tätigkeit ausüben, die einer gemeinschaftlichen Führung unterliegt. Die gemeinschaftliche Führung ist die vertraglich vereinbarte Teilhabe an der Kontrolle der wirtschaftlichen Geschäftstätigkeit und existiert nur dann, wenn die mit dieser Geschäftstätigkeit verbundene strategische Finanz- und Geschäftspolitik die einstimmige Zustimmung der die Kontrolle teilenden Parteien erfordert (die Partnerunternehmen).

Bei den vom EIF auf eigene Rechnung oder im Namen seiner Auftraggeber übernommenen Beteiligungen handelt es sich üblicherweise um Beteiligungen an Private-Equity- oder Risikokapitalfonds. In Einklang mit der branchenüblichen Praxis werden die Anteile an solchen Beteiligungsunternehmen in der Regel von einer Reihe von Anlegern gezeichnet, von denen keiner das Tagesgeschäft und die Investitionstätigkeit eines solchen Fonds allein beeinflussen kann. Daher sind Anleger, die einem Leitungsgremium eines solchen Fonds angehören, üblicherweise nicht berechtigt, auf das Tagesgeschäft des Fonds Einfluss zu nehmen. Darüber hinaus nehmen einzelne Anleger in einem Private-Equity- oder Risikokapitalfonds nicht an den Entscheidungsprozessen – so z.B. auch nicht an Entscheidungen über Dividenden oder sonstige Ausschüttungen – teil. Entscheidungen dieser Art werden normalerweise vom Management des Fonds auf der Grundlage des Gesellschaftervertrags getroffen, der die Rechte und Pflichten des Managements und sämtlicher Anteilseigner des Fonds regelt. Der Gesellschaftervertrag hindert üblicherweise auch einzelne Anleger daran, mit dem Fonds auf bilateraler Ebene wesentliche Operationen durchzuführen, Führungspersonal auszutauschen oder privilegierten Zugang zu wichtigen technischen Informationen zu erhalten.

Die vom EIF auf eigene Rechnung oder im Namen seiner Auftraggeber übernommenen Beteiligungen erfolgen in Einklang mit der vorgenannten branchenüblichen Praxis. Dadurch wird sichergestellt, dass der EIF – wie in IAS 27 und IAS 28 vorgeschrieben – weder eine Kontrolle noch einen maßgeblichen Einfluss auf diese Beteiligungsunternehmen ausübt. Dies gilt auch für Beteiligungsunternehmen, bei denen der EIF – auf eigene Rechnung oder im Auftrag – über einen Stimmrechtsanteil von mehr als 20% verfügt.

2.4 Garantieoperationen

a) Erstmöglicher Ansatz

Finanzgarantien sind Verträge, die den Emittenten verpflichten, eine bestimmte Zahlung zu leisten, um den Gläubiger für einen auftretenden Verlust zu entschädigen, weil ein bestimmter Schuldner seinen Zahlungsverpflichtungen gemäß den Bedingungen eines Schuldinstruments nicht nachkommt.

b) Bewertung von Finanzgarantien

Finanzgarantien werden anfänglich zum Fair Value zuzüglich der Transaktionskosten angesetzt, die der Emission der Finanzgarantien unmittelbar zuzurechnen sind. Beim erstmaligen Ansatz entspricht der Fair Value der Zahlungsverpflichtung dem Nettogegenwartswert der erwarteten Prämieinnahmen. Der EIF hat ein Modell zur Veranschlagung des Nettogegenwartswerts entwickelt. Diese Berechnung erfolgt unmittelbar zu Beginn jeder Transaktion.

Nach dem erstmaligen Ansatz werden die Finanzgarantien zum höheren aus:

- dem gemäß IAS 37 „Rückstellungen, Eventualverbindlichkeiten und Eventualforderungen“ erfassten Betrag und
- dem ursprünglich erfassten Betrag abzüglich, soweit zutreffend, der gemäß IAS 18 „Umsatzerlöse“ erfassten kumulierten Abschreibungen bewertet.

Im Falle des EIF entspricht die Abschreibung des ursprünglich erfassten Betrags dem Risikoprofil der Transaktionen, nämlich einer langsamen linearen Abschreibung über die ersten zwei Drittel der gewichteten durchschnittlichen Laufzeit der Transaktion, gefolgt von einer rascheren linearen Abschreibung auf den Wert Null zum Zeitpunkt des erwarteten Ablaufs.

Die bestmögliche Schätzung der Ausgaben erfolgt gemäß IAS 37 „Rückstellungen, Eventualverbindlichkeiten und Eventualforderungen“. Rückstellungen für Garantien entsprechen den Kosten der Erfüllung der zugrunde liegenden Verpflichtung, d.h. dem erwarteten Verlust, der auf der Grundlage aller am Bilanzstichtag gegebenen relevanten Faktoren und vorliegenden Informationen veranschlagt wird.

Jede Zunahme oder Abnahme der Verbindlichkeiten in Verbindung mit Finanzgarantien wird in der Ergebnisrechnung unter „Nettoergebnis aus Garantieoperationen“ ausgewiesen.

2.5 Sonstige Vermögenswerte

Die sonstigen Vermögenswerte umfassen die Mittel für die Erfüllung der Pensionsverpflichtungen und die abzugrenzenden Provisionserträge, die als „Ausleihungen und Forderungen“ eingestuft worden sind.

2.6 Zur Veräußerung gehaltene langfristige Vermögenswerte, immaterielle Vermögenswerte und Sachanlagen

2.6.1 Zur Veräußerung gehaltene langfristige Vermögenswerte

Die zur Veräußerung gehaltenen langfristigen Vermögenswerte umfassen aus dem Posten „Sachanlagen“ umgebuchte Vermögenswerte, deren Verkauf sehr wahrscheinlich ist. Diese Aktiva sind in ihrem derzeitigen Zustand unmittelbar zur Veräußerung verfügbar. Sie werden unter den zur Veräußerung gehaltenen Vermögenswerten eingestuft, da ihr Buchwert eher durch eine Veräußerungstransaktion als durch weitere Nutzung realisiert wird. Diese Vermögenswerte werden nach dem Niederstwertprinzip mit ihrem Buchwert oder mit ihrem Fair Value abzüglich Veräußerungskosten bewertet.

2.6.2 Immaterielle Vermögenswerte

Die immateriellen Vermögenswerte umfassen intern entwickelte sowie entgeltlich erworbene Software; sie werden zu den Entwicklungs- bzw. Anschaffungskosten abzüglich der kumulierten planmäßigen und außerplanmäßigen Abschreibungen ausgewiesen.

Direkte Kosten der Entwicklung von Software werden aktiviert, sofern diese Kosten gesondert erfasst und verlässlich bestimmt werden können und die Software einen künftigen Nutzen für den Fonds erbringt. Instandhaltungskosten werden in der Berichtsperiode, in der sie entstehen, als Aufwendungen erfasst. Kosten der Entwicklung zusätzlicher Funktionen werden als separate immaterielle Vermögenswerte ausgewiesen. Am Bilanzstichtag wird geprüft, ob Anhaltspunkte für eine außerplanmäßige Wertminderung der immateriellen Vermögenswerte vorliegen.

Immaterielle Vermögenswerte werden über die geschätzte Nutzungsdauer linear abgeschrieben:

Intern entwickelte Software:	3 Jahre
Software:	2 bis 5 Jahre

2.6.3 Sachanlagen

Sachanlagen werden zu Anschaffungskosten abzüglich der kumulierten planmäßigen und außerplanmäßigen Abschreibungen ausgewiesen. Am Bilanzstichtag wird geprüft, ob Anhaltspunkte für eine außerplanmäßige Wertminderung der Sachanlagen vorliegen.

Sachanlagen werden über die geschätzte Nutzungsdauer linear abgeschrieben:

Ausrüstung:	3 bis 10 Jahre
Büroausstattung:	3 bis 5 Jahre
EDV-Ausrüstung und Fahrzeuge:	3 Jahre

2.6.4 Wertminderung von nicht finanziellen Vermögenswerten

Der EIF prüft an jedem Abschlussstichtag den Buchwert der nicht finanziellen Vermögenswerte, um festzustellen, ob Hinweise auf Wertminderungen vorliegen. Liegen solche Hinweise vor, wird der erzielbare Betrag des Vermögenswertes veranschlagt. Ist der Buchwert höher als der veranschlagte erzielbare Betrag, wird die Wertminderung erfolgswirksam erfasst.

2.7 Leistungen an Mitarbeiter

2.7.1 Leistungen nach Beendigung des Arbeitsverhältnisses

Pensionsfonds

Der EIF hat gemäß der IFRS-Definition einen leistungsorientierten Pensionsplan ohne eigene Fondsdeckung. Aus diesem Pensionsplan werden Altersversorgungsleistungen auf der Grundlage des Endgehalts gewährt. Die Kosten für die Erbringung dieser Leistungen werden unter Verwendung der Methode der laufenden Einmalprämien („projected unit credit actuarial valuation method“) berechnet.

Versicherungsmathematische Gewinne und Verluste werden in der Ergebnisrechnung über die noch verbleibende durchschnittliche Lebensarbeitszeit der Mitarbeiter verteilt.

Das leistungsorientierte Pensionssystem des Fonds wurde im März 2003 eingerichtet und ersetzte das frühere beitragsorientierte System. Es wird durch Beiträge der Mitarbeiter und des EIF alimentiert. Diese Mittel werden an die EIB übertragen, die sie mit ihren eigenen Vermögenswerten verwaltet, und in der Bilanz des Fonds auf der Aktivseite unter dem Posten „Sonstige Vermögenswerte“ ausgewiesen.

Der jährliche Aufwand, versicherungsmathematische Gewinne und Verluste sowie die gesamte leistungsorientierte Verpflichtung werden jährlich von qualifizierten externen Versicherungsmathematikern berechnet.

Krankenkasse

Der Fonds hat mit einer Versicherungsgesellschaft die Versicherung der Mitarbeiter im Pensionsalter im Krankheitsfall vereinbart. Diese Krankenversicherung wird durch Beiträge des Fonds und seiner Mitarbeiter finanziert. Ein Anspruch auf Leistungen besteht, wenn ein Mitarbeiter bis zum Pensionierungsalter im Dienst war und auf eine Mindestanzahl von Dienstjahren verweisen kann. Der voraussichtlich anfallende Aufwand für diese Leistungen wird über die Beschäftigungsdauer verteilt, wobei eine Methode ähnlich der für leistungsorientierte Pensionspläne zur Anwendung kommt. Die Verbindlichkeiten im Zusammenhang mit der Krankenversicherung werden zu den gleichen Terminen wie für den Pensionsfonds auf der Grundlage versicherungsmathematischer Berechnungen ermittelt.

2.7.2 Kurzfristig fällige Leistungen an Mitarbeiter

Der Anspruch der Mitarbeiter auf kurzfristig fällige Leistungen wird in der Periode erfasst, in der er ihnen zu-

steht. Für die geschätzten Verbindlichkeiten für noch nicht in Anspruch genommene kurzfristig fällige Leistungen, die den Mitarbeitern aufgrund der von ihnen bis zum Bilanzstichtag erbrachten Arbeitsleistungen zustehen, wird eine Rückstellung gebildet.

2.7.3 Andere langfristig fällige Leistungen an Mitarbeiter

Andere dem Berichtszeitraum zuzuordnende langfristig fällige Leistungen an Mitarbeiter werden in der Gesamtergebnisrechnung unter dem Posten „Personalaufwendungen“ erfasst. Gleichzeitig wird für die in diesem Zusammenhang am Bilanzstichtag voraussichtlich bestehenden Verbindlichkeiten eine Rückstellung gebildet.

2.8 Sonstige Verbindlichkeiten und Rückstellungen

Sonstige Verbindlichkeiten werden in Abhängigkeit vom Inhalt der zugrunde liegenden vertraglichen Vereinbarungen ausgewiesen. Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen sind nicht zinstragende Verbindlichkeiten; sie werden zu fortgeführten Anschaffungskosten verbucht.

Rückstellungen werden erfasst, wenn der EIF eine gegenwärtige rechtliche oder faktische Verpflichtung hat, die auf Ereignissen der Vergangenheit beruht, und es wahrscheinlich ist, dass der EIF diese Verpflichtung erfüllen muss.

2.9 Nettozinserträge und ähnliche Erträge

Bei allen Zinsinstrumenten werden Nettozinserträge und ähnliche Erträge unter Anwendung der Effektivzinsmethode periodengerecht in der Gesamtergebnisrechnung erfasst, wobei die effektiven Anschaffungskosten einschließlich der direkten Transaktionskosten zugrunde gelegt werden. Dies ist eine Methode zur Berechnung der fortgeführten Anschaffungskosten einer Finanzanlage und zur Allokation von Zinserträgen auf die jeweiligen Perioden. Der Effektivzinssatz ist derjenige Kalkulationszinssatz, mit dem die geschätzten künftigen Einzahlungen über die erwartete Laufzeit des Finanzinstruments exakt auf den Nettobuchwert der Finanzanlage abgezinst werden.

2.10 Erträge aus Anlagen in Kapitalanteile und sonstige nicht festverzinsliche Wertpapiere

Zu den Erträgen aus Anlagen in Kapitalanteile und sonstige nicht festverzinsliche Wertpapiere zählen Dividenden, die mit der Entstehung des Zahlungsanspruchs des EIF in der Ergebnisrechnung erfasst werden.

2.11 Nettoergebnis aus Garantieoperationen

Das Nettoergebnis aus Garantieoperationen umfasst im Wesentlichen:

- erhaltene Garantieprovisionen;
- Zinserträge aus der Abzinsung der erwarteten Prämieinnahmen und die Amortisation der Finanzgarantien;
- die nach IAS 37 erfassten Veränderungen der veranschlagten Rückstellungen für Finanzgarantien.

2.12 Provisionserträge

Dieser Posten besteht im Wesentlichen aus Gebühren und Provisionen für Mandate und Beratungstätigkeiten, enthält jedoch keine Garantieprovisionen.

Gebühren und Provisionen werden periodengerecht erfasst, sobald die Leistung erbracht worden ist. Portfolio-, Managementberatungs- und Dienstleistungsgebühren werden auf der Basis der zugrunde liegenden Verträge erfasst und üblicherweise in Abhängigkeit von ihrer Entstehung zeitlich verteilt. Gebühren für das Asset Management im Zusammenhang mit Beteiligungsfonds werden über die Periode, in der die Leistung erbracht wird, verbucht.

2.13 Leasing-Verträge

Bei den vom EIF als Leasingnehmer abgeschlossenen Leasing-Verträgen handelt es sich um Operating Leasing-Verträge, bei denen alle Risiken und Rechte des Eigentümers effektiv beim Leasinggeber verbleiben. Zahlungen im Rahmen der Operating-Leasing-Verträge werden auf linearer Basis über den Leasingzeitraum in der Gesamtergebnisrechnung unter „Sonstige Verwaltungsaufwendungen“ ausgewiesen.

Wird ein Operating-Leasing-Vertrag vor Ablauf der Leasingfrist beendet, werden alle an den Leasinggeber als Vertragsstrafe zu leistenden Zahlungen innerhalb des Zeitraums, in dem die Vertragsauflösung stattfindet, als Aufwendung ergebniswirksam verbucht.

2.14 Schätzungen und Beurteilungen im Rahmen der Rechnungslegung

Die Erstellung der Finanzausweise in Einklang mit den IFRS setzt die Vornahme bestimmter Schätzungen im Rahmen der Rechnungslegung voraus. Der EIF geht von Schätzungen und Annahmen aus, die sich auf die auszuweisenden Beträge von Aktiva und Passiva im folgenden Geschäftsjahr auswirken. Schätzungen und Beurteilungen beruhen auf den Erfahrungen aus der Vergangenheit sowie anderen Faktoren und werden laufend evaluiert. Die tatsächlichen Ergebnisse können von diesen Schätzungen und Beurteilungen abweichen.

In den Fällen, in denen der Fair Value der in der Bilanz ausgewiesenen finanziellen Vermögenswerte und finanziellen Verbindlichkeiten nicht von aktiven Märkten abgeleitet werden kann, wird er mit Hilfe verschiedener Bewertungsmethoden bestimmt, die auch auf mathematische Modelle zurückgreifen. Als Eingabedaten für diese Modelle werden nach Möglichkeit beobachtbare Marktwerte verwendet. Ist dies jedoch nicht möglich, so ist zur Bestimmung des Fair Value ein gewisses Maß an Urteilsvermögen erforderlich.

Beurteilungen und Schätzungen sind zur Ermittlung des Fair Value von Finanzgarantien und Beteiligungsinstrumenten erforderlich. Weitere Einzelheiten gehen aus den nachstehenden Anmerkungen hervor.

Schätzungen und Beurteilungen spielen vor allem in folgenden Bereichen eine Rolle:

- Wertminderung bei zur Veräußerung verfügbaren Kapitalbeteiligungen (vgl. Anmerkungen 2.3.1 und 4.3);
- Bestimmung des Fair Value von Kapitalbeteiligungen (vgl. Anmerkungen 2.3.2 und 4.3);

- Bestimmung von Rückstellungen und Verbindlichkeiten im Zusammenhang mit Finanzgarantien (vgl. Anmerkungen 2.4, 3.4, 5.1 und 5.2);
- versicherungsmathematische Annahmen im Zusammenhang mit der Bewertung von Pensionsverpflichtungen (vgl. Anmerkungen 2.7.1 und 5.3).

Schätzungen: Leistungen nach Beendigung des Arbeitsverhältnisses

Die Kosten des leistungsorientierten Pensionsplans und der Leistungen der Krankenkasse nach Beendigung des Arbeitsverhältnisses sowie der Gegenwartswert der Leistungen nach Beendigung des Arbeitsverhältnisses werden anhand versicherungsmathematischer Berechnungen ermittelt. Die versicherungsmathematischen Berechnungen beruhen auf Annahmen in Bezug auf Abzinsungssätze, erwartete Gesamtkapitalrenditen, künftige Gehaltserhöhungen, Sterberaten sowie künftige Pensionserhöhungen. Alle Annahmen werden an jedem Abschlussstichtag überprüft. Aufgrund des langfristigen Charakters dieser Pläne sind solche Schätzungen mit einem erheblichen Unsicherheitsfaktor verbunden.

2.15 Änderung von Rechnungslegungsgrundsätzen

Es kommen die gleichen Rechnungslegungsgrundsätze wie im vorangegangenen Geschäftsjahr zur Anwendung, mit folgenden Ausnahmen:

Der Fonds übernahm im Laufe des Geschäftsjahrs die folgenden neuen und geänderten IFRS und IFRIC-Interpretationen. Die Anwendung dieser aktualisierten Standards und Interpretationen hatte keine Auswirkungen auf die Ertragslage sowie die Vermögens- und Finanzlage des Fonds. Sie führte jedoch zu zusätzlichen Angaben.

IAS 1 (geändert) – Darstellung des Abschlusses

Dieser überarbeitete Standard schreibt vor, dass die Darstellung von Änderungen des Eigenkapitals, die auf Transaktionen mit Anteilseignern in ihrer Eigenschaft als Eigenkapitalgeber beruhen, separat von sonstigen Änderungen des Eigenkapitals erfolgt. Der überarbeitete Standard verlangt darüber hinaus einen separaten Ausweis des sonstigen Gesamtergebnisses. Der Fonds hat sich dafür entschieden, alle im Laufe des Geschäftsjahres erfassten Erträge und Aufwendungen in einer Aufstellung, d.h. der Gesamtergebnisrechnung, auszuweisen. Vergleichsinformationen wurden vorgelegt und so angepasst, dass sie die Anforderungen des geänderten Standards erfüllen.

IFRS 7 – Finanzinstrumente: Angaben

Die Änderungen an Standard IFRS 7 sehen umfassendere Angaben im Hinblick auf die Bewertung zum Fair Value und das Liquiditätsrisiko vor. Da die Änderungen für eine Übergangszeit Erleichterungen zulassen, hat der Fonds beschlossen, die Vergleichsinformationen für diese erweiterten Angaben für den Berichtszeitraum nicht zur Verfügung zu stellen.

Die folgenden IFRS und IFRIC-Interpretationen wurden veröffentlicht, sind jedoch noch nicht verpflichtend anzuwenden. Der Fonds hat sich dafür entschieden, diese Standards und Interpretationen nicht vorzeitig anzuwenden. Der Fonds plant, sie – soweit sie auf ihn anwendbar sind – ab dem Zeitpunkt der Übernahme durch die Europäische Union anzuwenden. Der Fonds geht davon aus, dass dies keine nennenswerten Auswirkungen auf seine Finanzausweise haben wird.

IFRS 9 – Finanzinstrumente

Dieser Standard stellt den ersten Teil eines dreiphasigen Projekts des IASB zur Ersetzung von IAS 39 *Finanzinstrumente* dar. Dieser erste Teil, der die Einstufung und Bewertung finanzieller Vermögenswerte behandelt, vereinfacht den Ansatz finanzieller Vermögenswerte; er schreibt vor, dass solche Aktiva in Abhängigkeit von bestimmten Kriterien entweder zu fortgeführten Anschaffungskosten oder zum Fair Value bewertet werden. Der Standard ist für Geschäftsjahre, die ab dem 1. Januar 2013 beginnen, verpflichtend anzuwenden. Er kann allerdings auch schon früher übernommen werden. Der Fonds analysiert derzeit die Auswirkungen dieses Standards auf seine Operationen und prüft, zu welchem Zeitpunkt er ihn übernehmen soll. Die erstmalige Anwendung dieses Standards durch den Fonds wird auch vom zeitlichen Ablauf seiner Übernahme durch die EU abhängen.

IAS 24 (geändert) – Angaben über Beziehungen zu nahe stehenden Unternehmen und Personen

Dieser überarbeitete Standard modifiziert die Anforderungen an Unternehmen, die unter der Beherrschung, der gemeinschaftlichen Führung oder dem maßgeblichen Einfluss der öffentlichen Hand stehen („Unternehmen der öffentlichen Hand“), im Hinblick auf bestimmte Angaben über Beziehungen zu nahe stehenden Unternehmen und Personen und verlangt daher bestimmte Angaben zu individuell oder kollektiv bedeutenden Geschäftsvorfällen mit der öffentlichen Hand oder Unternehmen der öffentlichen Hand. Der überarbeitete Standard tritt für jährliche Berichtsperioden in Kraft, die am oder nach dem 1. Januar 2011 beginnen; eine vorzeitige Anwendung ist zulässig.

3 Finanzrisikomanagement

3.1 Überblick über das Risikomanagement des EIF

Der Fonds passt seine Risikomanagementsysteme den sich wandelnden wirtschaftlichen Bedingungen und aufsichtsrechtlichen Standards an und aktualisiert sie daher laufend in Einklang mit der Entwicklung der „best market practice“. Der Fonds verfügt über Kontroll- und Berichtssysteme für die Hauptrisiken in seinen verschiedenen Tätigkeitsbereichen, d.h. für das Kredit-, das Markt- und das operative Risiko.

Eine unabhängige Abteilung Risikomanagement und -überwachung ist unmittelbar dem stellvertretenden geschäftsführenden Direktor des EIF unterstellt. Diese Aufgabentrennung und das „Vier-Augen-Prinzip“ gewährleisten eine unvoreingenommene Überprüfung der Geschäftstätigkeit des EIF. Darüber hinaus arbeitet die Abteilung Risikomanagement und -überwachung innerhalb der EIB-Gruppe eng mit der Direktion Risikomanagement der EIB zusammen. Die Abteilung Risikomanagement und -überwachung gliedert sich in drei Teams: ein Risikomanagementteam für Private Equity, ein Risikomanagementteam für Portfoliogarantien und Verbriefungen sowie ein Überwachungs- und Verwaltungsteam, das für beide Bereiche zuständig ist. In die Zuständigkeit der Abteilung fallen Operationen aus eigenen Mitteln, ausschließlich öffentlich-rechtliche Mandate sowie Mandate, die nicht ausschließlich vom öffentlichen Sektor erteilt werden. Anmerkung 6 enthält weitere Einzelheiten hierzu.

In den Aufgabenbereich der Abteilung fallen die Verarbeitung von Informationen (Sammeln, Überprüfen und Eingeben von Daten), die Aggregation und Analyse von Informationen (Bewertung finanzieller Risiken, Berechnungen und Cashflow-Prognosen), die Risikoberichterstattung, die Portfolioüberwachung und die Beratung. Die größte

Herausforderung und das Haupthindernis bei der Bewältigung dieser Aufgaben sind die komplexen Strukturen der Transaktionen auf relativ undurchsichtigen Märkten, das Fehlen transparenter Marktwerte und die Langfristigkeit der Operationen (bis zu zehn Jahre und länger).

Generell versucht der EIF, seine finanziellen Risiken im Rahmen der durch die Anteilseigner bzw. Mandate auferlegten Beschränkungen zu kontrollieren, indem er ein breit gefächertes Portfolio aufbaut. Engagements und die Übernahme von Risiken werden anhand vorab festgelegter Limits überwacht, die vom Verwaltungsrat, der Geschäftsleitung oder durch Mandate vorgegeben werden. Die Grundlage effektiver Verfahren zur Steuerung des Risikos besteht in der Identifizierung und Analyse bestehender und potenzieller Risiken, die mit jedem Produkt verbunden sind.

Die Abteilung Risikomanagement und -überwachung ist für die Private-Equity- sowie die Portfoliogarantie- und die Verbriefungsaktivitäten des EIF zuständig, überwacht regelmäßig das Risiko einzelner Transaktionen sowie das auf Portfolioebene und bewertet neue und bereits eingeleitete Transaktionen. Zu diesem Zweck ergreift die Abteilung folgende Maßnahmen:

- Überprüfung der Risikomanagementmethoden, -verfahren und -instrumente für die Operationen des EIF;
- Abgabe unabhängiger Stellungnahmen zu allen Vorschlägen betreffend Transaktionen;
- unabhängige Überprüfung interner Ratings (Portfoliogarantien und Verbriefungen) und Einstufungen (Private Equity) der Operationen des EIF;
- laufende Überwachung der Operationen;
- Durchführung von Stresstests für beide Portfolios und
- Überwachung von Limits.

Der Anlage- und Risikoausschuss, der vom stellvertretenden geschäftsführenden Direktor geleitet wird, ist u.a. für die Überprüfung der einschlägigen Marktrisiken, des Portfolios sowie der Veränderungen des Ratings und der Einstufungen der Operationen zuständig. Er entscheidet auf dieser Grundlage, welche Operationen als gefährdet zu betrachten sind, und genehmigt ad hoc Transaktionen, bevor der Verwaltungsrat darüber abstimmt.

3.2 Die internationale Finanzkrise – Auswirkungen auf die Aktivitäten des EIF

Garantien

Das Portfolio der auf eigenes Risiko des EIF durchgeführten Operationen ist aufgrund seiner breiten Diversifizierung von den systemischen Risiken betroffen, die aus der Verschlechterung des wirtschaftlichen Umfelds und der Rahmenbedingungen für die Darlehensvergabe in Europa in den letzten zwei Jahren resultieren. Die Banken halten sich bei der Gewährung von Darlehen stärker zurück und haben ihre Kreditvergabekriterien verschärft. Dieses Verhalten der Banken wirkt sich nachteilig auf den Zugang von KMU zu Finanzierungsmitteln und generell negativ auf die Konjunktur aus.

2009 kam es zu einem starken Anstieg der Ausfallquoten bei KMU, auch vor dem Hintergrund der Tatsache, dass die Ausfallquote in der Zeit davor deutlich unter der historischen Quote lag.

Die Kreditkrise führt zu einer Verlangsamung der vorzeitigen Rückzahlungen und damit zu langsameren Rückzahlungen in die zugrundeliegenden Pools, d.h. die voraussichtlichen Laufzeiten dürften länger sein.

Zusätzliche negative Auswirkungen dürften sich hinsichtlich der Einbringungsquoten und aufgrund der negativen Korrelation zwischen Ausfall- und Einbringungsquoten ergeben. Darüber hinaus wurde ein Teil des EIF-Portfolios der Portfoliogarantien und Verbriefungen von den Ratingagenturen herabgestuft, nachdem diese ihre Ratingkriterien für Collateralised Loan Obligations (CLO) in KMU-Portfolios geändert hatten.

Die Garantien des EIF werden nach einem Mark-to-Model-Ansatz bewertet. Das erteilte Rating und die möglichen späteren Änderungen des Ratings wirken sich am stärksten auf die Bewertung aus.

Der EIF hat seine Überwachungsaktivitäten verstärkt, um potenzielle Verschlechterungen des Ratings frühzeitig zu erkennen. Die Verbesserung der Überwachung ist ein kontinuierlicher Prozess, stellt derzeit aber auch eine Reaktion auf die aktuelle Finanzkrise dar.

Der EIF hat seine Stresstests verbessert, d.h. seine Szenarioanalyse im Hinblick auf die Verschlechterung des Ratings der Portfolios und die damit verbundenen Auswirkungen auf die Kapitalunterlegung, die erwarteten Verluste sowie auf die Gesamtergebnisrechnung.

Private Equity

Das Portfolio der auf eigenes Risiko des EIF durchgeführten Private-Equity-Operationen ist von den Marktrisiken betroffen, die aus den Problemen der Volkswirtschaften und der Kapitalmärkte in Europa resultieren.

Die Private-Equity-Operationen des EIF werden in Einklang mit der „best market practice“ und den in der Branche verwendeten Bewertungsrichtlinien bewertet.

Der EIF hat die von den Fondsmanagern der Private-Equity-Fonds berichteten Bewertungen sowie die sonstigen mit der Finanzkrise verbundenen spezifischen Risiken streng überwacht. Der Fonds hat darüber hinaus seine Portfolios von Private-Equity-Fonds strengeren Stresstest-Szenarien unterworfen, um die Auswirkungen einer Verschärfung und/oder Fortsetzung der Finanzkrise beurteilen zu können.

Treasury

Dem Treasury-Management des EIF kommen die Maßnahmen zugute, die die EIB angesichts der Finanzkrise zur Steuerung ihres Portfolios ergriffen hat (das Treasury-Management des Fonds wurde der EIB im Rahmen einer entsprechenden Vereinbarung übertragen).

Seit dem Beginn der Kredit- und Liquiditätskrise Anfang August 2007 wurden spezifische Verfahren zur Minderung des Kreditrisikos eingeführt, die denen der EIB entsprechen und nach wie vor Anwendung finden:

- keine weiteren Anlagen mit dem höchsten Risiko (Asset-Backed Securities (ABS), Residential Mortgage-Backed Securities (RMBS)) und strengere Auswahl der Anlagen;
- Überwachung der Performance der Märkte;
- Verkürzung der Laufzeit der Anlagen und in Einklang mit den Leitlinien für die Kreditrisikopolitik

Aussetzung der Kreditlimits von Kontrahenten, deren Rating herabgestuft wurde.

In diesem Zusammenhang und in Einklang mit den Asset-Management-Leitlinien wurde die Veräußerung von herabgestuften Wertpapieren aus dem Portfolio des EIF beschlossen, was zu gewissen Verlusten führte.

3.3 Private Equity

3.3.1 Allgemeines

Der EIF ist ein Dachfonds, der Beteiligungen an Fonds übernimmt. Die Minderheitsbeteiligungen des EIF an Fonds haben zahlreiche Investoren ebenfalls zu einem Engagement veranlasst. Die Private-Equity-Operationen des EIF konzentrieren sich in erster Linie auf Frühphasen- und Startkapital. Er erweitert sein Portfolio allerdings auch auf Beteiligungen an Fonds, die bereits gut etablierte Unternehmen im mittleren Entwicklungsstadium und in der Spätphase fördern, die generell ein niedrigeres Risikoprofil aufweisen.

Überprüfung der Bewertungen

Im Rahmen der Überwachung wird die Bewertung von Private-Equity-Fonds überprüft. Dies erfolgt in mehreren Phasen, so dass eine sogenannte operative Anpassung erzielt wird:

- Sammeln der von den Fondsmanagern übersandten Quartalsberichte als Grundlage für die Bewertung.
- Beurteilung, ob die Bewertungen in Einklang mit der „best market practice“ und den einschlägigen Bewertungsrichtlinien der Branche erfolgen. Im Rahmen der Überwachung erstellt der EIF Berichte, die für die Bewertung relevante Faktoren berücksichtigen, wie z.B.:
 - Ad-hoc-Überprüfungen der regelmäßig erstellten Finanzberichte von Private-Equity-Fonds.
 - Besuche vor Ort.
 - Sämtliche einschlägigen Informationen, die sich auf die Bewertung auswirken könnten.
 - Überprüfungen späterer Ereignisse.
- Klassifizierung von Fonds: Je nach dem Ergebnis der oben beschriebenen Überwachungsmaßnahmen werden die Fonds in drei verschiedene Kategorien eingestuft (vgl. Anmerkung 2.3.2).
- Wie in Anmerkung 3.1 erläutert, entscheidet der Anlage- und Risikoausschuss, welche Anlagen als wertgemindert zu betrachten sind.

Aus dieser Vorgehensweise lässt sich der Schluss ziehen, dass die Überwachung der Portfolios des EIF von der adäquaten Beurteilung durch erfahrene Mitarbeiter abhängt.

3.3.2 Überblick über das Portfolio

Für Rechnung Dritter gehaltene Vermögenswerte

Ende 2009 beliefen sich die Kapitalbeteiligungszusagen des EIF für Rechnung Dritter auf netto insgesamt 3 709,3 Mio EUR

(d.h. Zusagen an Fonds abzüglich Kapitalrückzahlungen) (2008: 3 370,5 Mio EUR), während sich die kumulierten Zusagen auf 4 689,4 Mio EUR beliefen (2008: 4 307,5 Mio EUR). Der EIF hielt Beteiligungen an 307 Fonds und trug zur Mobilisierung von insgesamt über 37 189,7 Mio EUR bei. Der EIF führt die meisten seiner Private-Equity-Operationen im Rahmen des ihm von der EIB erteilten Risikokapitalmandats über 4 000 Mio EUR durch. Darüber hinaus unterzeichnete die EIB im März 2009 die Mezzanine-Fazilität für Wachstum über 1 000 Mio EUR. Sie soll in den kommenden drei Jahren Mittel für hybride Fremd-/Eigenkapitalfonds bereitstellen. Die gesamten Nettozusagen aus Mitteln der EIB beliefen sich auf etwa 2 861,1 Mio EUR, die kumulativen Zusagen auf 3 701,2 Mio EUR (2008: 2 671,1 Mio EUR bzw. 3 475,3 Mio EUR). Darüber hinaus verwaltet der EIF im Auftrag der EU Kapitalbeteiligungen im Rahmen des Programms „Wachstum und Umwelt“, des MAP (Mehrjahresprogramm für Unternehmen), des CIP (Rahmenprogramm für Wettbewerbsfähigkeit und Innovation) und seit einiger Zeit auch des TTP (Pilotprojekt für den Technologietransfer). Das vom EIF im Auftrag der EU verwaltete Portfolio belief sich Ende Dezember 2009 auf 409 Mio EUR (Nettozusagen), bei kumulierten Zusagen von 461 Mio EUR (2008: 374 Mio EUR bzw. 421 Mio EUR).

Eigene Mittel des EIF

Ende 2009 beliefen sich die auf eigenes Risiko gegebenen Zusagen auf netto 341 Mio EUR (2008: 317 Mio EUR), wohingegen die kumulativen Zusagen 430 Mio EUR (2008: 411 Mio EUR) entsprachen. Der EIF verfügt über ein ausgewogenes Portfolio mit Schwerpunkt auf technologieorientierten Frühphasenfonds und nicht spezialisierten Fonds, die Unternehmen im mittleren Entwicklungsstadium und in der Spätphase fördern. Der EIF übernimmt keine unmittelbaren

Beteiligungen an Unternehmen, sondern investiert in ausgewählte Private-Equity-Fonds, wobei private Investoren mindestens 50% des Eigenkapitals einbringen. Alle Beteiligungen erfolgen gleichrangig mit denen anderer Investoren, so dass diese keine spezifischen Rechte (oder Verpflichtungen) gegenüber dem EIF haben. Das gesamte Risiko des EIF aus seinen Private-Equity-Operationen auf eigenes Risiko ist voll durch seine Eigenmittel abgedeckt. Die Private-Equity-Zusagen dürfen die Teilobergrenze von 50% der Eigenmittel (ohne Fair-Value-Rücklage) – Ende Dezember 2009 entsprach dies 507 905 178 EUR – nicht überschreiten. Von den zu diesem Zeitpunkt zugesagten Mitteln für Beteiligungen auf eigenes Risiko im Umfang von 430 Mio EUR wurden bereits 283 Mio EUR ausgezahlt. Der Wert der Private-Equity-Beteiligungen wird in Einklang mit der Marktpraxis und den in der Branche üblichen Bewertungsrichtlinien vierteljährlich ermittelt. Nach dem in Anmerkung 3.3.1 beschriebenen Verfahren nimmt der EIF Wertberichtigungen einzeln vor, und zwar werden sie bei Wertminderungen erfolgswirksam verbucht oder sie werden im sonstigen Gesamtergebnis erfasst, das unter die Eigenmittel des EIF fällt. Die ausgezahlten Nettomittel für Beteiligungen auf eigenes Risiko (zu Anschaffungskosten) von 195 Mio EUR (gegenüber 178 Mio EUR per Ende 2008) werden daher in der Bilanz per Ende 2009 mit 165 Mio EUR angesetzt (gegenüber 159 Mio EUR per Ende 2008).

3.3.3 Bedeutung von Finanzinstrumenten für die Vermögens-, Finanz- und Ertragslage

Aktivitäten

Gemessen an den Aktivitäten hat sich 2009 für das Private-Equity-Portfolio des EIF 2009 ein Anstieg bei den Unterzeichnungen, jedoch ein Rückgang bei den Auszahlungen und Rückflüssen ergeben:

Zahlungsströme 2009 (Mio EUR)

	Unterzeichnungen	Auszahlungen	Rückflüsse	
			Kapitalrückzahlungen	Dividenden
31.12.2009	31,1	23,5	6,2	0,9
31.12.2008	18,9	38,5	15,3	4,6

Der Anteil der als wertgemindert eingestuftten Fonds ist auf der Grundlage der gebundenen Mittel von 22% auf 24% des Portfolios des EIF gestiegen (s. Tabelle).

Nicht wertgeminderte im Vergleich zu wertgeminderten Private-Equity-Beteiligungen (Mio EUR)

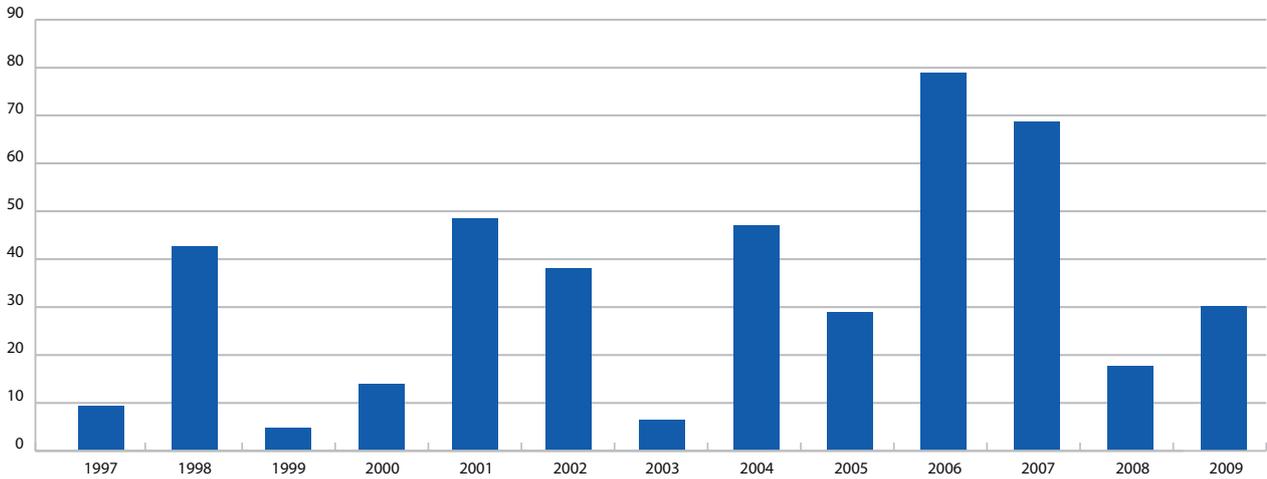
Fonds	Unterzeichnungen		+/-
	31.12. 2009	31.12. 2008	
Nicht wertgemindert	328,8	319,2	+3%
Wertgemindert	101,3	91,6	+11%
Wertminderung	24%	22%	

Diversifizierung

Per 31. Dezember 2009 waren 430 Mio EUR in 175 Private-Equity-Fonds gebunden. Das größte Engagement belief sich auf 12,5 Mio EUR (3% der gesamten Unterzeichnungen). Diese Private-Equity-Fonds sind an mehr als 1 600 Unternehmen beteiligt.

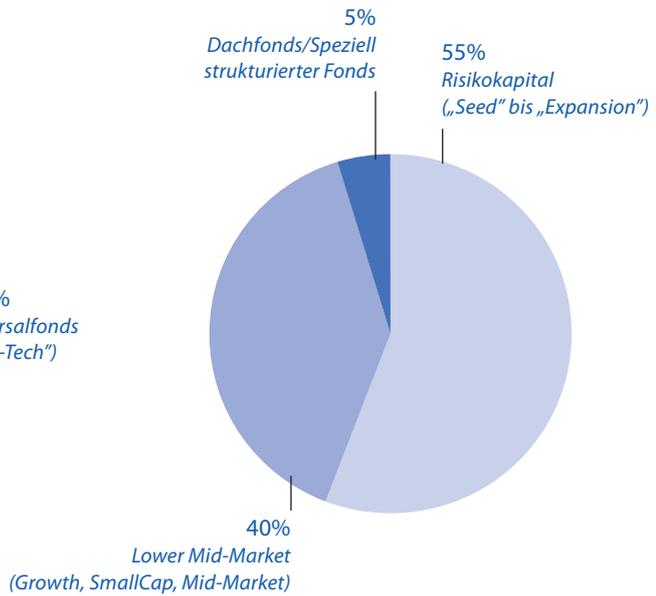
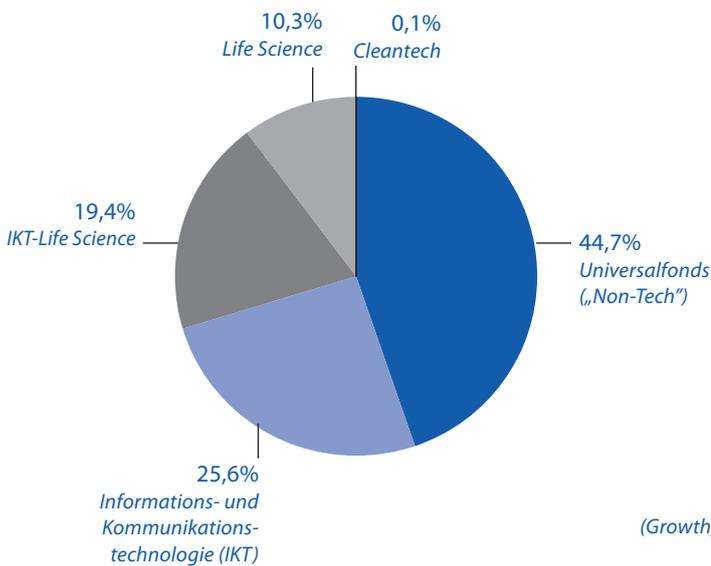
Nach Jahren, Sektoren und Phasen ist das Portfolio ausgewogen, was sich an der folgenden Aufschlüsselung nach Unterzeichnungen per 31. Dezember 2009 zeigt (historische Angaben in den derzeitigen Umrechnungskurs umgerechnet).

Unterzeichnungen pro Jahr in Mio EUR



Aufschlüsselung nach Sektoren (Unterzeichnungen) in Prozent

Aufschlüsselung nach Phasen (Unterzeichnungen) in Prozent



Gemessen an der Laufzeit ist das Portfolio des EIF noch jung. Das gewichtete durchschnittliche Alter je Engagement ist von 5 Jahren im Jahr 2008 auf 5,8 Jahre im Jahr 2009 gestiegen.

3.4 Portfoliogarantien und Verbriefungen

3.4.1 Allgemeines

Der Fonds gewährt an der Finanzierung von KMU beteiligten Finanzintermediären Portfoliogarantien, und durch die Übernahme eines Teils der Risiken dieser Intermediäre vereinfacht er den Zugang von KMU zu Finanzierungsmitteln und trägt so zu ihrer Finanzierung bei.

Der Fonds hat für seine Garantie- und Verbriefungsoperationen in den letzten Jahren ein spezifisches Instrumentarium entwickelt, um Portfoliogarantien und strukturierte Finanztransaktionen in Einklang mit der „best market practice“ zu analysieren. Bevor der Fonds rechtsverbindlich eine Garantie gewährt, erteilt die Abteilung „Garantien und Verbriefungen“ in der Hauptabteilung „Transaktions- und Beziehungsmanagement“ jeder auf eigenes Risiko durchgeführten neuen Garantieoperation in Einklang mit den Leitlinien des Fonds für die Kreditrisikopolitik ein internes Rating. Das Rating beruht auf internen Modellen, die die Kreditqualität der Operation analysieren und zusammenfassend darstellen (Expected-Loss-Methode), wobei nicht nur quantitative Parameter, sondern auch qualitative Aspekte berücksichtigt werden.

Die Kapitalunterlegung und die Preisfestsetzung sind Funktionen des erwarteten Verlusts, d.h. sie sind risikogewichtet und variieren daher in Abhängigkeit von dem erteilten Rating. Die konservativen Bestimmungen des EIF zur Kapitalunterlegung haben in den vergangenen Jahren bereits das Konzept von Basel II berücksichtigt. Diese Bestimmungen sind nun vollständig an die Vorgaben von Basel II angepasst worden.

Die Einführung des „Ratings Based Approach“ (RBA) für Portfoliogarantie- und Verbriefungsengagements erfolgte mit technischer Unterstützung der luxemburgischen Finanzaufsichtsbehörde „Commission de Surveillance du Secteur Financier“ (CSSF) und in enger Zusammenarbeit mit der EIB.

Da das Rating auf einem Modell beruht, führt die Abteilung Risikomanagement und -überwachung – im Rahmen einer unabhängigen Begutachtung und in Einklang mit der sogenannten „Model Review Procedure“ (konsistente Modellprüfung) – für jedes neue Rating eine Modellprüfung durch und prüft aktualisierte Ratings stichprobenmäßig. Zweck dieses Verfahrens ist die Reduzierung des Modellrisikos und die Erstellung von Leitlinien, die für die offiziellen internen Rating-Modelle des EIF gelten. Es beinhaltet u.a., dass jedes Grundmodell innerhalb des EIF unabhängig zu überprüfen ist und dass Annahmen, die im Laufe des Ratingverfahrens zur Anpassung von Grundmodellen an individuelle Transaktionen gemacht werden, zu dokumentieren und von der Abteilung Risikomanagement und -überwachung zu überprüfen sind.

Eine Transaktion ist für den EIF akzeptabel, wenn das erteilte Rating zwischen Aaa und B1 liegt. Der EIF hat die Absicht, ein durchschnittliches Rating seines Portfolios von Baa3 nicht zu unterschreiten. Sobald der EIF für eine bestimmte Tranche eine Garantie gewährt, wird die individuelle Performance dieser Tranche nach Vertragsabschluss vierteljährlich überprüft. Für jede Ratingeingebevariable wird ein Schwellenwert festgelegt und die Beurteilung nach dem internen Rating-Modell wird erneut durchgeführt, wenn die Performance der Transaktion einen solchen Wert unterschreitet.

Transaktionen können in folgenden Fällen überprüft werden: bei einer externen Herabstufung des Ratings, bei einer erheblichen Veränderung der Performance des zugrundeliegenden Portfolios oder bei Vorliegen eines Verdachtsmoments, das eine zusätzliche Überprüfung

erfordert (z.B. negative Nachrichten über den Servicer oder den Originator), und zwar auch dann, wenn keine externe oder interne Ratingmaßnahme ergriffen wurde. Jede Transaktion mit einem Rating unter Ba2 wird auf eine Beobachtungsliste gesetzt.

Der EIF prüft Transaktionen auf der Beobachtungsliste und solche, die die obigen Kriterien erfüllen, eingehend und stellt fest, ob die Schwellenwerte unterschritten werden, was gegebenenfalls unverzüglich die erneute Durchführung der Modellprüfung auslöst.

In den vergangenen Jahren hat der EIF eine Reihe von Frühwarnsignalen entwickelt, die bei Anwendung auf alle Transaktionen auf eine eventuell erforderliche verstärkte Überwachung aufmerksam machen und bei Bedarf zu vorbeugenden Maßnahmen führen. Die Frühwarnsignale stellen vor allem auf die Performanceparameter jeder Transaktion ab (z.B. effektive durchschnittliche Ausfallquote, effektive durchschnittliche Einbringungsquote), die mit einem vorgegebenen Schwellenwert verglichen werden.

Die Portfoliogarantien und Verbriefungen werden mindestens vierteljährlich überprüft. Der Überwachungsprozess umfasst:

- die kontinuierliche Überprüfung der Risiken aller laufenden Garantie- und Verbriefungsoperationen;
- die Kontrolle der Erfüllung vertraglicher Verpflichtungen durch die Geschäftspartner (z.B. termingerechte Berichterstattung, Erfüllung der Kriterien für die Gewährung von Garantien, Prüfung finanzieller Sicherungsklauseln, rechtzeitige Zahlung fälliger Gebühren usw.);
- die Bewertung der erwarteten Performance aller Garantie- und Verbriefungsoperationen im Vergleich zu den vor der Unterzeichnung vorgenommenen Schätzungen;
- die Anwendung von Stresstestszenarien und die Beurteilung, ob das Niveau der Kapitalunterlegung und die allgemeine Risikovorsorge für jede Operation angemessen sind; gegebenenfalls werden für einzelne Operationen, aus denen sich Verluste ergeben könnten, spezifische Rückstellungen vorgeschlagen;
- die potenziellen Herabstufungen werden von einem Team für die Überwachung der Operationen und das Portfolio-Management überwacht, das dem Anlage- und Risikoausschuss geeignete Maßnahmen empfiehlt;
- ein Aktionsausschuss, dem vom Ausschuss für das Anlagerisiko zu bestellende Mitarbeiter der Abteilung Portfoliogarantien und Verbriefungen, der Abteilung Risikomanagement und -überwachung und des Juristischen Dienstes angehören, kann eingerichtet werden, um Lösungen für die Minimierung der Verluste von Operationen mit ungenügender Performance vorzuschlagen und auszuhandeln;
- die Analyse des gesamten Garantieportfolios (Portfolioanalyse);
- Kontrollbesuche vor Ort;
- die Bewertung von Portfoliogarantien und Verbriefungen gemäß IFRS.

3.4.2 Überblick über das Portfolio

Von den 13 594 Mio EUR Risikoengagement im Bereich Portfoliogarantien und Verbriefungen per Ende Dezember 2009 entfielen 2 893 Mio EUR auf Aktivitäten auf eigenes Risiko. Die verbleibenden 10 701 Mio EUR (79%) waren für Operationen bestimmt, die vom EIF als Treuhänder im Auftrag der EU durchgeführt wurden. Diese Treuhandstätigkeit umfasst 4 766 Mio EUR im Rahmen des MAP, 2 401 Mio EUR im Rahmen der KMU-Garantiefazilität und 3 534 Mio EUR im Rahmen des CIP.

Die Operationen auf eigenes Risiko des EIF beruhen auf drei Arten von Produkten:

- Auf Kreditverbesserungsprodukte entfielen per Ende 2009 95,2% der insgesamt ausstehenden Garantien auf eigenes Risiko (2 700 Mio EUR). Die Kreditverbesserung ist der wichtigste Bereich der Garantieaktivitäten auf eigenes Risiko des EIF. Die Kreditverbesserung erfolgt in Form einer uneingeschränkten Schuldendienstgarantie (oder eines Credit Default Swaps), die eine spezifische Tranche eines KMU-Darlehensportfolios abdeckt; die gewichtete durchschnittliche Laufzeit liegt bei höchstens 15 Jahren. Die Garantie wird in Anspruch genommen, sobald der Ausfall in der betreffenden Tranche einen bestimmten Grenzwert erreicht.
- Auf Kreditversicherungsprodukte entfielen per Ende 2009 4,2% der insgesamt ausstehenden Garantien auf eigenes Risiko (118,4 Mio EUR). Im Rahmen der Kreditversicherung gewährt der EIF Garantien von bis zu 50% eines Darlehens oder eines Portfolios von Darlehen, die von einem Finanzinstitut für KMU bereitgestellt wurden.

Per 31. Dezember 2009 war der Ausblick bei 78% der überprüften Operationen „neutral“ („Performance wie erwartet“), bei 20% negativ und 13 Operationen wurden vom EIF herabgestuft. Das gesamte Risikoengagement (Zusagen abzüglich Rückzahlungen) bei den Garantien auf eigenes Risiko des EIF beläuft sich auf 2 893 Mio EUR und gliedert sich wie folgt:

	Gewichtetes durchschnittliches Rating		Risikoengagement (Zusagen abzüglich Rückzahlungen); in Mio EUR		In % des Gesamtbetrags	
	2009	2008	2009	2008	2009	2008
Kreditverbesserung	Baa3	Baa2	2 740	3 658	94,7%	95,3%
Kreditversicherung	Aa3	A1	132	160	4,6%	4,2%
SIV	Ba2	Ba1	17	17	0,6%	0,4%
Inanspruchnahme	D	D	4	3	0,1%	0,1%
Insgesamt			2 893	3 838	100,00%	100,00%

Der Rückgang des Risikoengagements im Jahr 2009 ist hauptsächlich auf abgeschlossene Operationen zurückzuführen. Neue Verträge wurden nicht unterzeichnet. Im Laufe des Jahres 2009 wurden in 6 Fällen Garantien in Anspruch genommen, für die ein Gesamtbetrag von 0,8 Mio EUR ausgezahlt wurde. Die zusätzlichen Rückstellungen für das Portfolio (insbesondere aufgrund der Herabstufungen) beliefen sich auf 56,7 Mio EUR (vgl. Anmerkung 5.2). Die durchschnittliche gewichtete Laufzeit des Portfolios stabilisierte sich Ende 2009 bei 5,4 Jahren, gegenüber 4,9 Jahren Ende 2008.

3.5 Treasury

3.5.1 Allgemeines

Das Treasury-Management des Fonds, das der EIB im Rahmen einer von beiden Parteien unterzeichneten Vereinbarung übertragen wurde, erfolgt in Einklang mit den Treasury-Leitlinien des EIF.

Die Operationen des EIF werden aus seinen Eigenmitteln finanziert, die die Grundlage für Private-Equity-Beteiligungen und die Kapitalunterlegung der Garantien

- Auf Structured Investment Vehicles (SIV) entfielen per Ende 2009 0,6% der ausstehenden Garantien auf eigenes Risiko (17,9 Mio EUR). Der EIF übernimmt Garantien für spezifische Tranchen (10 Mio EUR – 50 Mio EUR) von SIV. Diese Fonds vergeben Mezzanine-Darlehen oder übernehmen Eigenkapitalbeteiligungen an KMU, die normalerweise keine Bankkredite erhalten würden. SIV stellen daher ein höheres Risiko als typische Zweckgesellschaften dar.

3.4.3 Qualität des Portfolios und Ertragslage

Per 31. Dezember 2009 lag die Qualität des gesamten Portfolios gemessen an der Zahl der Transaktionen auf Investment-Grade-Niveau. So lag das Rating zwischen Aaa und Baa3 (83% der Transaktionen gegenüber 90% per Ende 2008). Davon wurden 62% von Ratingagenturen bestätigt, der Rest beruhte auf dem internen Rating des Fonds. Ein geringes Engagement gegenüber SIV stellte den Teil des Portfolios mit dem höchsten Risiko dar. Die SIV erhielten ein durchschnittliches internes Rating von Ba2, wohingegen Kreditversicherungen (Aa3) und Kreditverbesserungen (Baa3) höher eingestuft wurden.

darstellen, und bedürfen keiner zusätzlichen Liquidität. Der EIF nimmt daher keine Mittel am Kapitalmarkt auf.

Das Treasury wird so verwaltet, dass der Wert des eingezahlten Kapitals erhalten bleibt und ein angemessenes Liquiditätsniveau gewährleistet wird, um jederzeit die Inanspruchnahme von Garantien und Beteiligungszusagen sowie die Verwaltungsaufwendungen abdecken zu können. Gleichzeitig sollen die Anlagen angemessen verzinst und das Risiko minimiert werden (vgl. auch Anmerkung 3.2 über die spezifischen Maßnahmen zur Risikominderung angesichts der Finanzkrise).

3.5.2 Überblick über das Portfolio

Das Treasury-Portfolio gliedert sich in die folgenden Teilportfolios:

- Sichtkonten;
- Termineinlagen;
- das Portfolio der zur Veräußerung verfügbaren Finanzanlagen (das langfristige Schuldinstrumente, variabel verzinsliche und festverzinsliche Titel enthält).

	31.12.2009 EUR	31.12.2008 EUR
Sichtkonten	33 311 981	30 543 163
Termineinlagen	72 954 136	352 959 421
Portfolio der zur Veräußerung verfügbaren Finanzanlagen	832 313 566	495 733 011
Treasury-Portfolio insgesamt	938 579 683	879 235 595

3.6 Art und Ausmaß der Risiken, die sich aus Finanzinstrumenten ergeben

Die nachstehenden Tabellen enthalten Angaben zu den wichtigsten Vermögenswerten und Verbindlichkeiten nach Kategorien von Finanzinstrumenten:

31.12.2009	Ausleihungen und Forderungen	Erfolgswirksam zum Fair Value erfasst	Zur Veräußerung verfügbar	Finanz- garantien	Insgesamt
Liquide Mittel	106 266 117	0	0	0	106 266 117
Anlagen:					
Schuldtitle und andere festverzinsliche Wertpapiere	0	0	832 313 566	0	832 313 566
Kapitalanteile und sonstige nicht festverzinsliche Wertpapiere	0	2 759 064	162 268 673	0	165 027 737
Summe Aktiva	106 266 117	2 759 064	994 582 239	0	1 103 607 420
Finanzielle Verbindlichkeiten:					
Finanzgarantien	0	0	0	26 723 389	26 723 389
Summe Passiva	0	0	0	26 723 389	26 723 389
31.12.2008	Ausleihungen und Forderungen	Erfolgswirksam zum Fair Value erfasst	Zur Veräußerung verfügbar	Finanz- garantien	Insgesamt
Liquide Mittel	383 502 584	0	0	0	383 502 584
Anlagen:					
Schuldtitle und andere festverzinsliche Wertpapiere	0	0	495 733 011	0	495 733 011
Kapitalanteile und sonstige nicht festverzinsliche Wertpapiere	0	2 625 429	156 089 394	0	158 714 823
Summe Aktiva	383 502 584	2 625 429	651 822 405	0	1 037 950 418
Finanzielle Verbindlichkeiten:					
Finanzgarantien	0	0	0	21 594 769	21 594 769
Summe Passiva	0	0	0	21 594 769	21 594 769

3.6.1 Kreditrisiko

Das Kreditrisiko ergibt sich hauptsächlich aus den Garantieoperationen des EIF und in geringerem Maße aus den Instrumenten des Treasury, wie z.B. festverzinslichen Anleihen und variabel verzinslichen Notes, die im Portfolio der zur Veräußerung verfügbaren Finanzanlagen gehalten werden, Commercial Paper und Einlagen. Der Fonds wendet die zur Steuerung des Kreditrisikos am besten geeigneten Instrumente, Leitlinien und Verfahren an.

Die nachstehende Tabelle zeigt das maximale Kreditrisiko ohne Berücksichtigung gehaltener Sicherheiten.

Gliederung nach bilanzwirksamen Posten (EUR)

	Maximales Risiko 2009	Maximales Risiko 2008
Liquide Mittel	106 266 117	383 502 584
Schuldtitle und andere festverzinsliche Wertpapiere	832 313 566	495 733 011
Kreditrisiko insgesamt	938 579 683	879 235 595

3.6.1.A Private Equity

Das Portfolio der auf eigenes Risiko des EIF durchgeführten Private-Equity-Operationen stellt kein Kreditrisiko dar, da Investitionen in Private-Equity-Fonds Kapitalinvestitionen und damit verbundene Finanzierungsstrukturen darstellen und stets in Form einer Kapitalbeteiligung erfolgen. Der EIF ist in diesem Bereich daher nur dem Marktrisiko ausgesetzt.

3.6.1.B Portfoliogarantien und Verbriefungen

Das Kreditrisiko entsteht in erster Linie aus den Garantieoperationen aus eigenen Mitteln des EIF.

Die Steuerung des Kreditrisikos erfolgt im Rahmen von Risikomanagementverfahren, die sich aus der Satzung und den Leitlinien für die Kreditrisikopolitik ergeben.

Die Satzung des EIF begrenzt die Garantien auf eigenes Risiko auf das Dreifache des gezeichneten Kapitals, das sich Ende 2009 auf 2 940 Mio EUR belief. Ende 2009 lag das Risikoengagement von 2 893 Mio EUR damit deutlich unter dem satzungsmäßigen Limit von 8 820 Mio EUR.

Die Leitlinien für die Kreditrisikopolitik gewährleisten, dass der EIF sein Garantieportfolio gemessen an Produktpalette, geografischer Präsenz, Kontrahentenrisiko, Schuldnerisiko und Konzentration je Wirtschaftszweig auch weiterhin diversifiziert, und legen Regeln für die Bestimmung der Kapitalunterlegung fest, die vom Rating der einzelnen Engagements abhängt.

Das Konzentrationsrisiko ist aufgrund der Diversifizierung der Operationen des EIF begrenzt. Typischerweise sind die zugrundeliegenden Portfolios gemessen an der Konzentration auf einzelne Schuldner und auf Sektoren sowie im Hinblick auf die regionale Verteilung stark diversifiziert.

Zur Abdeckung des Konzentrationsrisikos gelten beim EIF strenge Limits (auf der Grundlage der Kapitalunterlegung) für einzelne Operationen sowie für die Originatoren (maximales Gesamtengagement für Originatoren und Gruppen von Originatoren).

Per 31. Dezember 2009 verteilte sich das gesamte Portfolio der Garantien auf eigenes Risiko des EIF auf 18 Länder. Die größten Nettoengagements (nominal) auf Länderebene stellten Italien, Belgien und das Vereinigte Königreich dar, auf die 42% des gesamten Garantieengagements entfielen.

Garantien aus eigenen Mitteln: Risikoengagement nach Ländern per 31. Dezember 2009:

Land	Währung	2009 (Mio EUR)	2009 Anteil	2008
Belgien	EUR	313	10,8%	12,2%
Bulgarien	EUR	57	2,0%	1,8%
Dänemark	DKK	159	5,5%	4,2%
Finnland	EUR	14	0,5%	0,4%
Frankreich	EUR	48	1,7%	1,4%
Deutschland	EUR	144	4,9%	3,9%
Griechenland	EUR	61	2,1%	1,6%
Irland	EUR	4	0,1%	0,1%
Italien	EUR	535	18,5%	23,3%
Niederlande	EUR	98	3,4%	5,1%
Außerhalb der EU	EUR	14	0,5%	0,5%
Länderübergreifend	EUR	495	17,1%	15,6%
Polen	PLN	55	1,9%	2,3%
Portugal	EUR	152	5,3%	7,3%
Serbien	EUR	50	1,7%	1,3%
Spanien	EUR	191	6,6%	5,5%
Schweden	SEK	129	4,5%	3,3%
Vereinigtes Königreich	GBP	374	12,9%	10,2%
INSGESAMT		2 893	100,0%	100,0%

Bei den auf eigenes Risiko durchgeführten Garantieoperationen wird das Kreditrisiko von Anfang an auf Einzelbasis analysiert, wobei die Analyse je nach Granularität und Homogenität der zugrunde liegenden Portfolios anhand unterschiedlicher Modelle durchgeführt wird.

Engagements in den verschiedenen Wirtschaftsbereichen werden auf Einzelbasis analysiert. Die Analyse stützt sich auf die Auswirkung der Engagements auf die Ratings, die der EIF jeder Operation bzw. Tranche erteilt. In Abhängigkeit von dem für die Analyse der Operation angewandten Finanzmodell kann z.B. das Engagement nach Wirtschaftsbereichen (als wichtigste Eingabevariable des Modells) in einer impliziten Korrelation widerspiegelt oder indirekt durch eine Hypothese in Bezug auf die Volatilität der Ausfallrate erfasst werden.

Darüber hinaus wird die Konzentration der Engagements im Rahmen jeder Operation unter Verwendung qualitativer Kriterien wie dem derzeitigen Stand und den Prognosen für Sektoren mit hoher Konzentration im Portfolio analysiert. Ausnahmsweise ergibt sich bei einigen Operationen ein Konzentrationsrisiko innerhalb desselben (breiten) Sektors. Diesem Risiko wird typischerweise durch eine verstärkte Kreditverbesserung (z.B. Nachrangigkeit) zugunsten des EIF begegnet. Üblicherweise sind Operationen, die bereits vorhandene ergänzen, an Portfoliokriterien, wie z.B. maximale Konzentrationsniveaus pro Schuldner bzw. für die Gruppe der fünf größten Schuldner oder eine maximale Konzentration je Wirtschaftszweig, gebunden.

All diese Elemente tragen dazu bei, die Konzentration je Wirtschaftszweig und die Korrelation innerhalb der Portfolios zu modellieren. Die Berücksichtigung von Engagements nach Wirtschaftsbereichen ist ebenfalls Teil der globalen Portfolioanalyse des EIF.

Das Kontrahentenrisiko wird durch die Qualität der Geschäftspartner des EIF gemildert, die üblicherweise wichtige Akteure auf ihren Märkten sind. Der EIF führt darüber hinaus Besuche vor Ort durch, um die Einhaltung der vorgesehenen Verfahren während der Laufzeit der jeweiligen Operation sicherzustellen. Stresstest-Szenarien für das Garantieportfolio einschließlich der Annahme von Extremfällen werden regelmäßig durchgespielt, um festzustellen, ob im Falle negativer Schocks eine ausreichende Kapitalbasis vorhanden ist.

3.6.1.C Treasury

Das Portfolio liquider Aktiva des Fonds ist einem Restkreditrisiko ausgesetzt. Der EIF orientiert sich jedoch an konservativen internen Limits und Leitlinien für die Kreditrisikopolitik. Für jedes vom EIF verwaltete Portfolio werden nach Maßgabe der (von einer externen Ratingagentur beurteilten) Charakteristika und der Kreditqualität der Kontrahenten Auswahlkriterien für diese aufgestellt und gleichzeitig je nach der Höhe ihrer Eigenmittel Limits festgelegt.

Devisenarbitragen, die für die Durchführung der Operationen des EIF nicht unmittelbar erforderlich sind, werden von der Satzung ausgeschlossen.

Die nachstehende Tabelle gibt auf der Grundlage externer Ratings eine Übersicht über die Kreditqualität der Schuldtitel des EIF nach Rating-Kategorien per 31. Dezember 2009 und 31. Dezember 2008.

Zur Veräußerung verfügbare Finanzanlagen – Schuldtitel und andere festverzinsliche Wertpapiere	31.12.2009		31.12.2008	
	Betrag in EUR	in %	Betrag in EUR	in %
AAA	491 233 789	59,0%	338 764 565	68,3%
AA1	12 203 603	1,5%	0	0,0%
AA2	46 580 486	5,6%	20 276 918	4,1%
AA3	44 253 843	5,3%	36 644 569	7,4%
AA+	0	0,0%	0	0,0%
A1	132 305 845	15,9%	49 490 021	10,0%
A2	9 351 699	1,1%	46 104 197	9,3%
A3	0	0,0%	0	0,0%
BAA1	91 307 785	11,0%	0	0,0%
BAA2	0	0,0%	4 452 741	0,9%
BAA3	5 076 516	0,6%	0	0,0%
Insgesamt	832 313 566	100%	495 733 011	100%

3.6.2 Liquiditätsrisiko

Das Liquiditätsrisiko ist eng mit der Zahlungsfähigkeit des Fonds und mit dem Vertrauen der Gläubiger verbunden, dass der EIF seine Verpflichtungen erfüllt. Das Treasury wird so verwaltet, dass der Wert des eingezahlten Kapitals erhalten bleibt und ein angemessenes Liquiditätsniveau gewährleistet wird, um jederzeit die Inanspruchnahme von Garantien und Beteiligungszusagen sowie die Verwaltungsaufwendungen abdecken zu können. Gleichzeitig sollen die Anlagen angemessen verzinst und das Risiko minimiert werden.

In den nachstehenden Tabellen sind die Beteiligungszusagen und das Risikoengagement bei Garantien nach relevanten Fälligkeitsgruppen, entsprechend ihrer Restlaufzeit bis zur erwarteten Fälligkeit, dargestellt. Die Angabe der Laufzeiten erfolgte unter strenger Anwendung des Vorsichtsprinzips. Das Risikoengagement bei Garantien ist nach der erwarteten Laufzeit gegliedert.

Fälligkeit am 31.12.2009 (in EUR)	Bis 3 Monate	3 Monate bis 1 Jahr	1 Jahr bis 5 Jahre	Mehr als 5 Jahre	Insgesamt
Beteiligungszusagen	36 102 465	57 059 244	121 171 801	215 769 493	430 103 003
Risikoengagement bei Garantien	344 675 863	220 048 010	1 996 988 127	331 464 248	2 893 176 248
Gesamtes Engagement 2009	380 778 328	277 107 254	2 118 159 928	547 233 741	3 323 279 251

Fälligkeit am 31.12.2008 (in EUR)	Bis 3 Monate	3 Monate bis 1 Jahr	1 Jahr bis 5 Jahre	Mehr als 5 Jahre	Insgesamt
Beteiligungszusagen	34 172 142	23 810 943	134 962 799	217 917 078	410 862 962
Risikoengagement bei Garantien	609 261 744	379 737 730	1 955 768 091	894 048 248	3 838 815 813
Gesamtes Engagement 2008	643 433 886	403 548 673	2 090 730 890	1 111 965 326	4 249 678 775

3.6.2.A Private Equity

Es ist kennzeichnend für den Private-Equity-Markt, dass er nicht liquide ist, da es sich bei den Instrumenten um geschlossene Fonds handelt, die im Allgemeinen eine Laufzeit von zehn Jahren haben. Nach dem ersten Zeichnungsschluss ist es für einen Investor schwierig, die Beteiligung zu veräußern, es sei denn er kann auf dem Sekundärmarkt einen Käufer finden.

Die gesamte Beteiligung an Private-Equity-Fonds ist auf 50% der Eigenmittel des EIF begrenzt. Gemessen an der Verteilung der Übernahme von Beteiligungen im zeitlichen Ablauf ist das Portfolio des EIF diversifiziert, was eine ausgleichende Wirkung auf seine Zahlungsströme hat (vgl. Portfolio der Private-Equity-Finanzierungen aus eigenen Mitteln des EIF gegliedert nach den Jahren der Beteiligungsübernahme in Anmerkung 3.3.3).

3.6.2.B Portfoliogarantien und Verbriefungen

Die Kapitalstruktur des EIF und die in den Leitlinien des Fonds für die Kreditrisikopolitik definierten Limits für die Kapitalunterlegung gewährleisten ein hohes Maß an Liquidität, um unerwartete Verluste aus der Garantietätigkeit abdecken zu können.

Im Jahr 2009 stieg die Kapitalunterlegung für das Garantieportfolio erheblich, da die Qualität der zugrundeliegenden Kredite sich teilweise verschlechterte.

Liquiditätsrisiko: Portfoliogarantien und Verbriefungen (Mio EUR)

	31.12.2009	31.12.2008
Angerechnete Garantiebeträge insgesamt	444	256
Garantien für in Anspruch genommene Darlehen	3 232	4 412
Garantien für nicht in Anspruch genommene Darlehen	56	110
Risikoengagement	2 893	3 839
Inanspruchnahme von Garantien im Gesamtjahr	0,8	0,4

3.6.3 Marktrisiko

3.6.3.1 Marktrisiko - Zinsrisiko

Mehr als die Hälfte der Erträge des Fonds und seines betrieblichen Cashflows sind von den Veränderungen der Marktzinsen nicht betroffen. Das Zinsrisiko des Fonds ergibt sich in erster Linie aus den Positionen unter „Liquide Mittel“ und aus den Anlagen in Schuldtitel.

3.6.3.1.A Private Equity

Da es sich bei Private Equity um Eigenkapitalinstrumente handelt, besteht keine Sensitivität gegenüber dem Zinssatz.

3.6.3.1.B Portfoliogarantien und Verbriefungen

Operationen, bei denen der EIF als Garantiegeber auftritt, werden üblicherweise auf Märkten abgewickelt, die nicht liquide sind, und es stehen keine repräsentativen Marktpreise zur Verfügung. Der EIF hat daher einen Mark-to-Model-Ansatz entwickelt, um diese Operationen zu bewerten, wobei er sich auf interne und externe Ratings, Daten aus der regelmäßigen Überwachung und die Discounted-Cashflow-Analyse stützt.

Der Wert von Garantieoperationen, die als Finanzgarantien ⁽¹⁾ eingestuft werden, ist während der Laufzeit der Operationen Zinsschwankungen nicht unmittelbar ausgesetzt. Die Auswirkung des Zinsrisikos auf die zugrunde liegenden Portfolios wird indirekt durch die vierteljährliche Überprüfung der Performance der Operationen bewertet. Eine Veränderung des Ratings einer Operation führt gewöhnlich zu einer Überprüfung des erwarteten Verlusts aus der Operation, der Kapitalunterlegung und des Werts der Operation.

3.6.3.1.C Treasury

Etwa 80% der liquiden Mittel haben eine durchschnittliche Duration von höchstens fünf Jahren, wodurch der Fonds gegen zu starke Schwankungen seiner langfristigen Erträge geschützt wird.

Darüber hinaus sind spekulative Operationen nicht zulässig. Anlageentscheidungen beruhen auf den Marktzinsen zum Zeitpunkt der Anlage. Zinserwartungen werden nicht berücksichtigt.

⁽¹⁾ Die bisher als Derivate eingestuften Garantieoperationen des EIF wurden Ende 2009 umgebucht und als Finanzgarantien ausgewiesen. Die neue Darstellung beruht auf der wirtschaftlichen Ähnlichkeit dieser Operationen.

Die nachstehende Tabelle weist das Zinsrisiko des Fonds zu dem Zeitpunkt aus, zu dem eine Zinsanpassung erfolgt oder die Anlagen fällig werden (Angaben zum Fair Value):

Zum 31.12.2009 (in Mio EUR)	Fester Zinssatz				Variabler Zinssatz	Insgesamt
	Weniger als 3 Monate	3 Monate bis 1 Jahr	1 bis 5 Jahre	Mehr als 5 Jahre		
Liquide Mittel	106 266 117	0	0	0	0	106 266 117
Zur Veräußerung verfügbare Finanzanlagen – Schuldtitel und andere festverzinsliche Wertpapiere	13 605 484	205 843 498	401 592 792	145 115 976	66 155 816	832 313 566
Insgesamt	119 871 601	205 843 498	401 592 792	145 115 976	66 155 816	938 579 683
In %	12,8%	21,9%	42,8%	15,5%	7,0%	100,0%

Zum 31.12.2008 (in Mio EUR)	Fester Zinssatz				Variabler Zinssatz	Insgesamt
	Weniger als 3 Monate	3 Monate bis 1 Jahr	1 bis 5 Jahre	Mehr als 5 Jahre		
Liquide Mittel	383 502 584	0	0	0	0	383 502 584
Zur Veräußerung verfügbare Finanzanlagen – Schuldtitel und andere festverzinsliche Wertpapiere	10 892 068	96 282 103	209 243 693	107 300 813	72 014 334	495 733 011
Insgesamt	394 394 652	96 282 103	209 243 693	107 300 813	72 014 334	879 235 595
In %	44,9%	11,0%	23,8%	12,2%	8,1%	100,0%

Der durchschnittliche Effektivzins auf Termineinlagen in Euro lag 2009 bei 0,5% (2008: 4,49%). Der durchschnittliche Effektivzins auf das auf Euro lautende Portfolio der zur Veräußerung verfügbaren Wertpapiere lag 2009 bei 3,12% (2008: 4,35%).

Sensitivität der Erträge

Die Sensitivität der Erträge ergibt sich aus der Schätzung, zu welcher Änderung der Erträge des von der EIB verwalteten Treasury-Portfolios des EIF es im Laufe der nächsten 12 Monate käme, wenn sich alle Zinskurven um einen Prozentpunkt nach oben oder nach unten verschieben würden. Die Sensitivität wird ermittelt, indem die Zinsneufestsetzung bei allen Positionen im Treasury-Portfolio des EIF auf der Basis der einzelnen Transaktionen berücksichtigt wird. Es wird davon ausgegangen, dass jeder festverzinsliche Vermögenswert bei Fälligkeit wieder in einem neuen Vermögenswert angelegt wird, der ab dem 31. Dezember 2009 dieselbe Restlaufzeit aufweist wie der vorherige. Bei variabel verzinslichen Vermögenswerten wird von einer vierteljährlichen Zinsanpassung ausgegangen. Die Erträge der am 31. Dezember 2008 vorhandenen Positionen des Treasury-Portfolios des EIF würden bei einem Zinsanstieg um 100 Basispunkte um 3,4 Mio EUR steigen; bei einem Zinsrückgang um 100 Basispunkte würden sie um denselben Betrag sinken. Die Erträge der am 31. Dezember 2009 vorhandenen Positionen des Treasury-Portfolios des EIF würden bei einem Zinsanstieg um 100 Basispunkte um 3,4 Mio EUR steigen; bei einem Zinsrückgang um 100 Basispunkte würden sie um denselben Betrag sinken.

Value at Risk

Der Value at Risk des Treasury-Portfolios des EIF belief sich per 31. Dezember 2009 auf 1,7 Mio EUR (1,9 Mio EUR per 31. Dezember 2008). Er wurde auf der Basis des Riskmetrics-Konzepts berechnet, wobei von einem Konfidenzniveau von 99% und einer Haltedauer von einem Tag ausgegangen wurde. Dies bedeutet, dass die VaR-Kennzahl den maximalen Verlust bei einer Haltedauer von einem Tag so angibt, dass die Wahrscheinlichkeit, dass der tatsächliche Verlust höher ausfällt, 1% beträgt. Angesichts der Charakteristika der Treasury-Positionen des EIF wird die Wahl der Riskmetrics-Methode als angemessen betrachtet, um ihre Exposition gegenüber dem Zinsrisiko ermitteln zu können.

3.6.3.2 Marktrisiko: Fremdwährungsrisiko

Der folgende Abschnitt enthält Informationen über das Risiko, das darin besteht, dass der Fair Value von Finanzanlagen und die mit diesen verbundenen künftigen Zahlungsströme aufgrund sich verändernder Wechselkurse Schwankungen ausgesetzt sind.

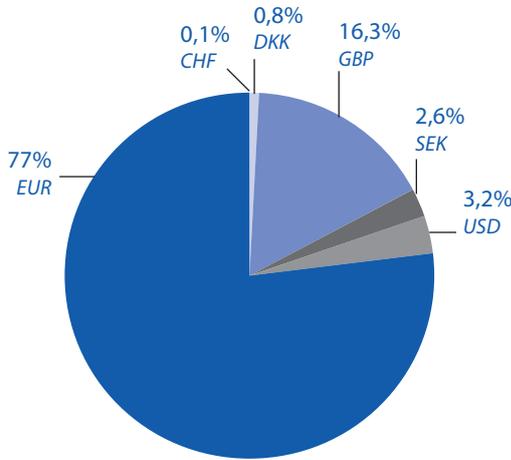
Der Fonds hat das Ziel, das Wechselkursrisiko durch die Begrenzung seiner Anlagen in Fremdwährungen zu verringern. Das Kapital des Fonds lautet auf Euro und die meisten seiner Vermögenswerte und Verbindlichkeiten ebenfalls.

Die nachstehenden Tabellen zeigen die Devisenpositionen der wichtigsten Vermögenswerte und Verbindlichkeiten des EIF (in EUR).

Zum 31.12.2009 (in EUR)	EUR	Pfund Sterling	US-Dollar	Sonstige Währungen	Zwischensumme ohne EUR	Insgesamt
Liquide Mittel	100 955 737	3 667 809	408 424	1 234 147	5 310 380	106 266 117
Finanzanlagen						
Schuldtitle und andere festverzinsliche Wertpapiere	832 313 566	0	0	0	0	832 313 566
Kapitalanteile und sonstige nicht festverzinsliche Wertpapiere	127 126 490	26 924 520	5 249 660	5 727 067	37 901 247	165 027 737
Summe Vermögenswerte	1 060 395 793	30 592 329	5 658 084	6 961 214	43 211 627	1 103 607 420
Finanzielle Verbindlichkeiten						
Finanzgarantien	17 011 251	9 546 123	0	166 015	9 712 138	26 723 389
Summe Verbindlichkeiten	17 011 251	9 546 123	0	166 015	9 712 138	26 723 389
Beteiligungszusagen	36 102 465	57 059 244	121 171 801	215 769 493	394 000 538	430 103 003
Garantien	2 271 449 395	305 829 728	0	315 897 115	621 726 843	2 893 176 238
Nicht bilanzwirksame Posten insgesamt	2 307 551 860	362 888 972	121 171 801	531 666 608	1 015 727 381	3 323 279 241
Zum 31.12.2008 (in EUR)	EUR	Pfund Sterling	US-Dollar	Sonstige Währungen	Zwischensumme ohne EUR	Insgesamt
Liquide Mittel	379 729 500	2 640 867	547 475	584 742	3 773 084	383 502 584
Finanzanlagen						
Schuldtitle und andere festverzinsliche Wertpapiere	495 733 011	0	0	0	0	495 733 011
Kapitalanteile und sonstige nicht festverzinsliche Wertpapiere	125 888 187	22 047 946	5 674 338	5 104 352	32 826 636	158 714 823
Summe Vermögenswerte	1 001 350 698	24 688 813	6 221 813	5 689 094	36 599 720	1 037 950 418
Finanzielle Verbindlichkeiten						
Finanzgarantien	19 630 155	1 856 576	0	108 038	1 964 614	21 594 769
Summe Verbindlichkeiten	19 630 155	1 856 576	0	108 038	1 964 614	21 594 769
Beteiligungszusagen	314 185 778	70 741 172	12 433 714	13 502 298	96 677 184	410 862 962
Garantien	3 187 942 884	301 532 627	0	349 340 302	650 872 929	3 838 815 813
Nicht bilanzwirksame Posten insgesamt	3 502 128 662	372 273 799	12 433 714	362 842 600	747 550 113	4 249 678 775

3.6.3.2.A Private Equity

Bei den Private-Equity-Finanzierungen lassen sich die Engagements nach Währungen per 31. Dezember 2009 wie folgt aufschlüsseln:



(in% des gesamten Fair Value von 165 Mio EUR)

Für 2009 belaufen sich die Wechselkursänderungen bei Kapitalanteilen und sonstigen nicht festverzinslichen Wertpapieren auf 2 358 344 EUR, von denen 1 320 601 EUR in der Fair-Value-Rücklage erfasst wurden.

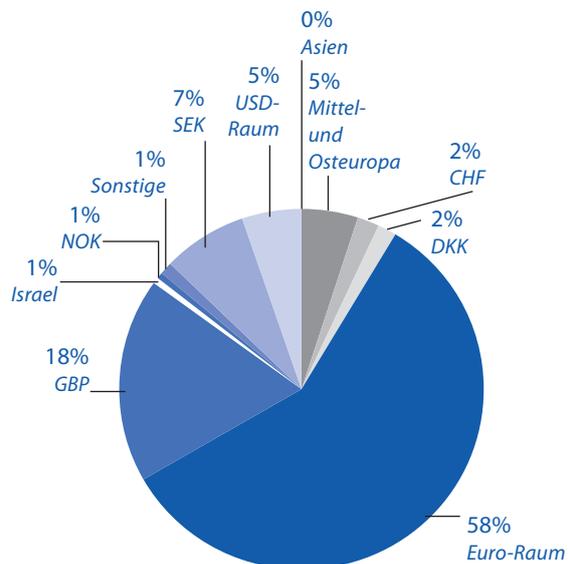
Die Sensitivitätsanalyse wird für alle Währungen durchgeführt, auf die mehr als 5% des Gesamtengagements entfallen. Am 31. Dezember 2009 fiel nur das Pfund Sterling in diese Kategorie und wurde daher einem Stresstest unterworfen (Anstieg / Rückgang von 15% gegenüber dem Euro).

Wechselkursrisiko 31/12/2009			
GBP +15%		GBP -15%	
Ergebnisrechnung	Eigenmittel (Fair-Value-Rücklage)	Ergebnisrechnung	Eigenmittel (Fair-Value-Rücklage)
EUR	EUR	EUR	EUR
(1 179 765)	(679 533)	803 196	571 068

Wechselkursrisiko 31/12/2008			
GBP +15%		GBP -15%	
Ergebnisrechnung	Eigenmittel (Fair-Value-Rücklage)	Ergebnisrechnung	Eigenmittel (Fair-Value-Rücklage)
EUR	EUR	EUR	EUR
(496 478)	(857 233)	143 150	857 366

Allerdings ist zu beachten, dass diese Auswirkungen auf der Ebene der Mittel bewertet werden (Auswirkung auf den auf eine Fremdwährung lautenden Nettoinventarwert). Indirekte potenzielle Auswirkungen auf die zugrunde liegenden Portfoliounternehmen, die in Fremdwährungen erfolgen können, werden daher nicht berücksichtigt. In der Praxis versuchen die meisten Fondsmanager, die Positionen abzusichern, die sie in anderen Währungen als den Hauptwährungen ihres Fonds halten.

Wie die nachstehende Grafik zeigt, sind die zugrunde liegenden Beteiligungen jedoch auch diversifiziert, und das indirekte Engagement des EIF folgt im Wesentlichen dem Engagement auf der Ebene der Fonds.



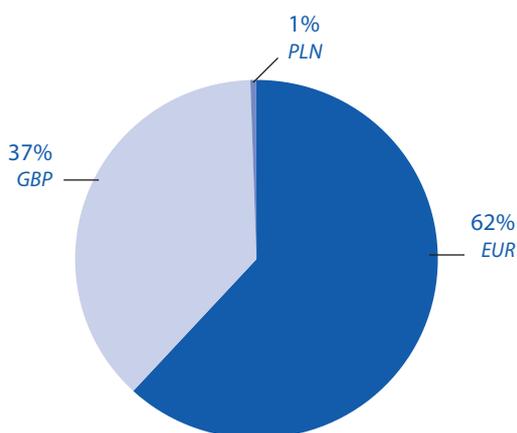
3.6.3.2.B Portfoliogarantien und Verbriefungen

Das Portfolio der auf eigenes Risiko gewährten Garantien lautet überwiegend auf Euro. Per Ende 2009 lauteten 80% des Risikoengagements (62% des Buchwerts) auf Euro.

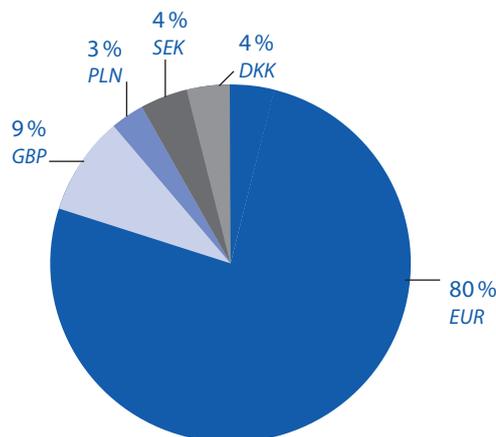
Das britische Pfund, auf das 9% des Risikoengagements entfielen (37% des Buchwerts), stellt die wichtigste Fremdwährung dar.

Aufschlüsselung des Portfolios der Garantien auf eigenes Risiko nach Währungen und Fair Value per 31. Dezember 2009:

Aufschlüsselung nach Buchwert



Aufgliederung nach Risikoengagement



Der EIF überwacht das Engagement in den Nicht-Euro-Währungen und führt im Hinblick auf das Währungsrisiko und die Auswirkungen auf den unerwarteten Verlust regelmäßig Stresstests durch. Dabei wird von einer zusätzlichen Kapitalunterlegung für das Engagement in Nicht-Euro-Währungen ausgegangen, und das Ergebnis wird mit dem noch zur Verfügung stehenden Spielraum verglichen. Der EIF analysiert, welche potenziellen Maßnahmen erforderlich sind, um das Wechselkursrisiko zu begrenzen. Bei Treuhandoperationen wird das Wechselkursrisiko üblicherweise von den Kontrahenten des EIF getragen. In einigen Fällen können spezifische Zuweisungen von Haushaltsmitteln erfolgen, um das vom Intermediär übernommene Risiko zu begrenzen. Aus damit verbundenen Aktivitäten entstehen für den EIF keine Währungsrisiken.

Marktrisikos erfordert die Schätzung der Korrelation zwischen der bewerteten Anlageklasse und dem Gesamtmarkt. Dies kann auf der Basis des Capital Asset Pricing Model erfolgen. Dieses Modell verwendet den Beta-Faktor (Beta), der eine Kennzahl für das systematische Risiko als Teil des Gesamtrisikos darstellt und der durch rückläufige Renditen einer Anlage gemessen an einem Gesamtmarktindex ermittelt wird.

Während am Gesamtmarkt verlässliche statistische Daten vorliegen, die entsprechende Analysen ermöglichen, mangelt es im Bereich des Private Equity und insbesondere des Risikokapitals an solchen Daten. Die Analyse der Rendite, der Volatilität und der Korrelationen von Beteiligungskapital ist durch die relativ kurzen Zeitserien der allgemein verfügbaren Daten Einschränkungen unterworfen, was den Markt nicht voll widerspiegelt. Insbesondere erfassen die Daten die mit dieser Anlageklasse verbundene Unsicherheit nicht vollständig. Da die für Private-Equity-Fonds verwendete Standard-Erfolgskennzahl, die finanzielle Rentabilität (interner Zinsfuß), kapitalgewichtet ist, wohingegen sie für sonstige Anlagen üblicherweise zeitgewichtet ist, ist eine Analyse der Korrelation zwischen Beteiligungskapital und anderen Anlageklassen ohne erhebliche Anpassungen und daher potenziell erhebliche Verzerrungen nicht möglich.

3.6.3.2.C Treasury

Der EIF geht im Hinblick auf sein Portfolio der Schuldverschreibungen kein Risiko ein, da alle Anlagen in Schuldtitel und andere festverzinsliche Wertpapiere auf Euro lauten. Anmerkung 3.6.3.2 stellt die Devisenpositionen der finanziellen Vermögenswerte dar. Den Angaben ist zu entnehmen, dass das Wechselkursrisiko unbedeutend ist.

Der EIF verwendet einen Beta, der sich aus den Beta-Werten von drei Listed Private Equity Indizes – LPX Europe Price Index, LPX Venture Price Index und LPX Buyout Price Index – ableitet, um die Sensitivität des Werts seiner Private-Equity-Beteiligungen gegenüber der Veränderung der Marktpreise zu veranschlagen. Die Regression wurde in den letzten zwei Jahren unter Verwendung des Dow Jones Euro Stoxx 50 durchgeführt.

3.6.3.3 Marktrisiko: Gesamtmarktrisiko

3.6.3.3.A Private Equity

Die besonderen Eigenschaften der Anlageklasse „Private Equity“ erschweren die Verwendung traditioneller Ansätze zur Analyse des Marktrisikos. Die Analyse des

Bei Verwendung des konservativsten der drei vorstehend genannten Beta-Werte und unter der Annahme, dass die Marktpreisänderungen bei $\pm 10\%$ liegen, wird die Endsensitivität (d.h. Beta $\times \pm 10\%$) auf den Nettoinventarwert angewandt, so dass sich ein berichtigter Nettoinventarwert ergibt, der mit dem für die Beteiligungen gezahlten Nettobetrag verglichen wird. Die berechnete Wertberichtigung wird dann nach dem in Anmerkung 3.3.1 beschriebenen Verfahren erfasst. Dies würde sich wie folgt auf den Wert der Private-Equity-Beteiligungen des EIF auswirken:

	Gesamtmarktrisiko: PRIVATE EQUITY INSGESAMT					
	+10% Ermittelter Beta 1,3 Endsensitivität: +13%			-10% Ermittelter Beta 1,3 Endsensitivität: -13%		
	Ergebnis- rechnung	Eigenmittel (Fair- Value-Rücklage)	Gesamtaus- wirkung auf die Eigenmittel	Ergebnis- rechnung	Eigenmittel (Fair- Value-Rücklage)	Gesamtaus- wirkung auf die Eigenmittel
(EUR)	(EUR)	(EUR)	(EUR)	(EUR)	(EUR)	
31/12/2009	270 701	20 274 657	20 545 358	(6 105 450)	(15 569 320)	(21 674 770)
31/12/2008	370 227	21 356 608	21 726 836	(5 998 656)	(15 386 227)	(21 384 883)

3.7 Fair Value von finanziellen Vermögenswerten und finanziellen Verbindlichkeiten

Diese Ergebnisse können nur als Indikatoren potenzieller Sensitivität behandelt werden. Ungeachtet des Konzepts des Fair Value handelt es sich bei Private Equity um eine Anlageklasse, deren Wert durch Schätzung ermittelt wird, und zwar nicht durch Konsens zahlreicher Marktteilnehmer auf einem aktiven und leistungsfähigen Markt, sondern von wenigen Fachleuten, im Allgemeinen den Fondsmanagern. Diese bewerten jede Beteiligung, indem sie das Ertragspotenzial der jeweiligen Beteiligung beurteilen und/oder Vergleiche mit anderen Beteiligungen anstellen, wobei sie nach den in der Branche üblichen Bewertungsrichtlinien vorgehen.

Die nachstehende Tabelle stellt die Buchwerte und Fair Values der finanziellen Vermögenswerte des Fonds einander gegenüber.

	Buchwert 2009	Fair Value 2009	Buchwert 2008	Fair Value 2008
	EUR	EUR	EUR	EUR
Finanzielle Vermögenswerte				
Ausleihungen und Forderungen	106 266 117	106 266 117	383 502 584	383 502 584
Zur Veräußerung verfügbare Finanzanlagen	994 582 239	994 582 239	651 822 405	651 822 405
Erfolgswirksam zum Fair Value bewertete Finanzanlagen	2 759 064	2 759 064	2 625 429	2 625 429
INSGESAMT	1 103 607 420	1 103 607 420	1 037 950 418	1 037 950 418

Bei Ausleihungen und Forderungen sowie den sonstigen Verbindlichkeiten entspricht der Buchwert in etwa dem Fair Value.

Die nachstehende Tabelle gliedert die zum Fair Value angesetzten Finanzinstrumente nach der angewandten Bewertungsmethode. Die Bewertung erfolgt nach der Stufe in der folgenden Fair-Value-Hierarchie:

- **Stufe 1:** Notierte Preise (nicht bereinigt) für identische Vermögenswerte oder Verbindlichkeiten auf aktiven Märkten.
- **Stufe 2:** Daten außer notierten Preisen nach Stufe 1, die für die Vermögenswerte oder Verbindlichkeiten entweder direkt (d.h. als Preise) oder indirekt (d.h. von Preisen abgeleitet) beobachtbar sind.
- **Stufe 3:** Daten für die Vermögenswerte oder Verbindlichkeiten, die nicht auf beobachtbaren Marktdaten beruhen (nicht beobachtbare Daten).

Zum 31.12.2009	Stufe 1	Stufe 3	Insgesamt
	EUR	EUR	EUR
Finanzielle Vermögenswerte			
Zur Veräußerung verfügbare Finanzanlagen	833 146 329	161 435 910	994 582 239
Erfolgswirksam zum Fair Value bewertete Finanzanlagen	0	2 759 064	2 759 064
Insgesamt	833 146 329	164 194 974	997 341 303

Zum 31.12.2008	Stufe 1	Stufe 3	Insgesamt
	EUR	EUR	EUR
Finanzielle Vermögenswerte			
Zur Veräußerung verfügbare Finanzanlagen	496 667 054	155 155 351	651 822 405
Erfolgswirksam zum Fair Value bewertete Finanzanlagen	0	2 625 429	2 625 429
Insgesamt	496 667 054	157 780 780	654 447 834

Einzelheiten zu den Veränderungen bei den finanziellen Vermögenswerten im Laufe des Jahres 2009 sind in den Anmerkungen 4.2 und 4.3 enthalten.

4 Anmerkungen zu einzelnen Aktivposten

4.1 Liquide Mittel

Der Effektivzins auf kurzfristige Bankeinlagen lag 2009 bei 0,49% (2008: 4,49%). Diese Einlagen haben eine durchschnittliche Restlaufzeit von 26 Tagen (2008: 33 Tage).

Die liquiden Mittel stellen sich nach ihrer Fälligkeit/Restlaufzeit wie folgt dar:

	31.12.2009	31.12.2008
	EUR	EUR
Sichtkonten	33 311 981	30 543 163
Termineinlagen	72 954 136	352 959 421
	106 266 117	383 502 584

4.2 Schuldtitel und andere festverzinsliche Wertpapiere

Das Portfolio des Fonds enthält u.a. langfristige Schuldinstrumente, wie z.B. Bonds, Notes und andere Schuldverschreibungen.

	31.12.2009 EUR	31.12.2008 EUR
Portfolio der zur Veräußerung verfügbaren Finanzanlagen	817 899 583	485 961 852
Aufgelaufene Zinsen	14 413 983	9 771 159
Insgesamt	832 313 566	495 733 011

Die vom Fonds gehaltenen Schuldtitel und sonstigen festverzinslichen Wertpapiere sind auf einem aktiven Markt notiert.

Der Fonds beteiligt sich als Verleiher gemeinsam mit drei Kontrahenten an einem Programm zum Verleihen und Entleihen von Wertpapieren. Der Marktwert der zum Jahresende verliehenen Wertpapiere belief sich auf 51 225 956 EUR (2008: 60 948 198 EUR).

Veränderung des Postens „Schuldtitel und andere festverzinsliche Wertpapiere“:

	2009 EUR	2008 EUR
Fair Value zum 1. Januar	495 733 011	522 470 401
Zugänge	449 476 970	75 115 790
Abgänge	(129 495 650)	(101 164 470)
Effektivzinsanpassungen	1 082 109	(201 296)
Veränderung der Fair-Value-Rücklage	15 517 126	(388 835)
Wertminderung	0	(98 579)
Fair Value zum 31. Dezember	832 313 566	495 733 011

Der Gesamtbetrag der Ende 2009 in den Eigenmitteln erfassten Fair-Value-Änderungen beläuft sich auf 7 607 165 EUR (2008: 7 909 961 EUR).

In dem Posten „Schuldtitel und andere festverzinsliche Wertpapiere“ sind aufgelaufene Zinsen in Höhe von 14 413 983 EUR (2008: 9 771 160 EUR) enthalten. Diese Wertpapiere fallen unter Stufe 1.

2009 wies das Portfolio keine Wertminderungen auf (2008: 98 579 EUR).

4.3 Kapitalanteile und sonstige nicht festverzinsliche Wertpapiere

Der Posten „Kapitalanteile und sonstige nicht festverzinsliche Wertpapiere“ gliedert sich wie folgt auf:

	2009 EUR	2008 EUR
Anlagen zum Einstandspreis zum 1. Januar	191 515 919	167 815 866
Zugänge	23 424 940	39 561 022
Abgänge	(6 127 778)	(15 860 969)
Abgeschlossene Operationen	(3 314 076)	0
Anlagen zum Einstandspreis zum 31. Dezember	205 499 005	191 515 919
Wertberichtigung und Wechselkursanpassung zum 1. Januar	(32 801 096)	60 656
Abgeschlossene Operationen	3 142 765	0
Anpassung der Fair-Value-Rücklage	(5 616 070)	(18 957 702)
Wertminderung	(5 196 867)	(13 904 050)
Wertberichtigung und Wechselkursanpassung zum 31. Dezember	(40 471 268)	(32 801 096)
Insgesamt	165 027 737	158 714 823

Bei den Investitionen in Private-Equity-Fonds handelt es sich um Kapitalbeteiligungen und damit verbundene Finanzierungsstrukturen. Diese Investitionen erbrachten Dividenden von insgesamt 932 384 EUR (2008: 4 598 262 EUR).

Zu den abgeschlossenen Operationen zählen solche, die im Jahr 2009 das Ende ihrer Laufzeit erreichten. Sie wirkten sich mit 3 142 765 EUR (2008: 0 EUR) auf die Bilanz aus; dieser Betrag ergibt sich aus dem verbliebenen für die Beteiligungen gezahlten Nettobetrag von 2 919 212 EUR und den Auswirkungen der Wechselkurse von 223 553 EUR.

Die kumulierten Fair-Value-Änderungen, die in Einklang mit der in Anmerkung 2.3.2 beschriebenen Bewertungsmethode in der Fair-Value-Rücklage erfasst wurden, beliefen sich auf (5 616 070) EUR (2008: (18 957 702) EUR) und berücksichtigen die Auswirkungen der Wertänderungen der Beteiligungen von (6 936 671) EUR (2008: (10 989 169) EUR) und die Auswirkungen der Wechselkursänderungen auf die Beteiligungen von 1 320 601 EUR (2008: (7 968 533) EUR).

Ein Teil des gesamten Fair Value der Kapitalanteile und sonstigen nicht festverzinslichen Wertpapiere von 832 763 EUR wurde in Stufe 1 eingestuft.

Beteiligungen an Risikokapitalfonds der Kategorie III werden zum Einstandspreis abzüglich Wertminderungen erfasst, da kein zuverlässiger Fair Value vorliegt. Sie belaufen sich auf 132 938 EUR (2008: 192 777 EUR).

Der Fair Value zum 31. Dezember 2009 umfasst einen Betrag von 2 759 064 EUR (2008: 2 625 429 EUR) im Zusammenhang mit Anteilen an Joint-Venture-Unternehmen.

4.4 Zur Veräußerung gehaltene langfristige Vermögenswerte

Bei den betreffenden Vermögenswerten handelt es sich um ein zur Veräußerung gehaltenes Gebäude mit einem Buchwert von 7 139 812 EUR (2008: 7 139 812 EUR), der niedriger ist als der Fair Value abzüglich Verkaufskosten. Aufgrund der schwierigen Lage am Markt für Gewerbeimmobilien wurde das Gebäude in den letzten zwölf Monaten nicht verkauft. Der EIF hat jedoch weiterhin die Absicht, das Gebäude, das die Kriterien für die Einstufung als „Zur Veräußerung gehaltener langfristiger Vermögenswert“ immer noch erfüllt, zu veräußern.

4.5 Sonstige Vermögenswerte

Die sonstigen Vermögenswerte setzen sich wie folgt zusammen:

	31.12.2009 EUR	31.12.2008 EUR
Forderungen im Zusammenhang mit dem von der EIB verwalteten Pensionsfonds	23 216 814	17 801 290
Vorauszahlungen	0	1 920
Zu erhaltende Provisionen und sonstige Einnahmen	14 768 798	9 807 870
Zu erhaltende Gebühren aus finanziellen Garantien	4 915 786	0
Sonstige Forderungen	1 887 517	854 907
	44 788 915	28 465 987

Forderungen im Zusammenhang mit dem von der EIB verwalteten Pensionsfonds: Seit der Einführung eines leistungsorientierten Pensionssystems im Jahr 2003 (vgl. Anmerkung 2.7) werden die Beiträge der Mitarbeiter und des Fonds kumuliert, um künftige Verpflichtungen abzudecken. Die Vermögenswerte des Pensionssystems des Fonds werden auf die EIB übertragen und von dieser für den Fonds verwaltet und angelegt (vgl. auch Anmerkung 5.3).

Die folgende Tabelle gibt einen Überblick über die Fälligkeit der überfälligen, aber nicht wertgeminderten sowie der nicht überfälligen und nicht wertgeminderten sonstigen Vermögenswerte.

	Insgesamt EUR	Weder überfällig noch wertgemindert EUR	Überfällig, aber nicht wertgemindert		
			0-6 Monate EUR	6-12 Monate EUR	> 12 Monate EUR
2009	44 788 915	44 536 019	7 982	52 790	192 124
2008	28 465 987	28 151 302	28 905	162 276	123 504

4.6 Immaterielle Vermögenswerte

	Intern entwickelte Software EUR	Erworbene Software EUR	Insgesamt EUR
Kosten	3 094 582	496 510	3 591 092
Kumulierte Abschreibungen	(2 028 802)	(400 806)	(2 429 608)
Buchwert zum 01.01.2008	1 065 780	95 704	1 161 484
Nettobuchwert in der Eröffnungsbilanz	1 065 780	95 704	1 161 484
Zugänge	912 719	86 050	998 769
Abschreibungen	(211 433)	(79 027)	(290 460)
Buchwert zum 31.12.2008	1 767 066	102 727	1 869 793
Kosten	4 007 301	582 560	4 589 861
Kumulierte Abschreibungen	(2 240 235)	(479 833)	(2 720 068)
Buchwert zum 01.01.2009	1 767 066	102 727	1 869 793
Nettobuchwert in der Eröffnungsbilanz	1 767 066	102 727	1 869 793
Zugänge	649 928	0	649 928
Abschreibungen	(281 944)	(54 633)	(336 577)
Buchwert zum 31.12.2009	2 135 050	48 094	2 183 144
31.12.2009			
Kosten	4 657 229	582 560	5 239 789
Kumulierte Abschreibungen	(2 522 179)	(534 466)	(3 056 645)
Buchwert	2 135 050	48 094	2 183 144

Es lagen keine Anhaltspunkte für eine Wertminderung der immateriellen Vermögenswerte in den Jahren 2009 und 2008 vor.

4.7 Sachanlagen

	Grundstücke und Gebäude EUR	Ausrüstung EUR	Büroaus- stattung EUR	EDV- Ausrüstung EUR	Fahrzeuge EUR	Sonstiges Anlagevermögen EUR	Insgesamt EUR
Kosten	8 590 527	357 469	1 054 136	592 808	84 073	8 764	10 687 777
Kumulierte Abschreibungen	(1 138 996)	(264 984)	(621 357)	(332 772)	(84 073)	0	(2 442 182)
Nettobuchwert	7 451 531	92 485	432 779	260 036	0	8 764	8 245 595
Nettobuchwert in der Eröffnungsbilanz	7 451 531	92 485	432 779	260 036	0	8 764	8 245 595
Zugänge	0	0	17 447	225 547	0	0	242 994
Abgänge	*(7 139 812)	(67 534)	(243 543)	0	0	0	(7 450 889)
Abschreibungen	(311 719)	(24 951)	(92 292)	(175 065)	0	0	(604 027)
Nettobuchwert per 31.12.2008	0	0	114 391	310 518	0	8 764	433 673
Kosten	0	0	220 668	818 355	0	8 764	1 047 787
Kumulierte Abschreibungen	0	0	(106 277)	(507 837)	0	0	(614 114)
Nettobuchwert	0	0	114 391	310 518	0	8 764	433 673
Nettobuchwert in der Eröffnungsbilanz	0	0	114 391	310 518	0	8 764	433 673
Zugänge	0	0	0	0	0	0	0
Abgänge	0	0	0	0	0	0	0
Abschreibungen	0	0	(46 780)	(169 456)	0	0	(216 236)
Nettobuchwert per 31.12.2009	0	0	67 611	141 062	0	8 764	217 437
31.12.2009							
Kosten	0	0	220 668	818 355	0	8 764	1 047 787
Kumulierte Abschreibungen	0	0	(153 057)	(677 293)	0	0	(830 350)
Nettobuchwert	0	0	67 611	141 062	0	8 764	217 437

Es lagen keine Anhaltspunkte für eine Wertminderung der Sachanlagen in den Jahren 2009 und 2008 vor.

* 2008 wurde der Buchwert der Grundstücke und Gebäude des EIF in den Posten „Zur Veräußerung gehaltene langfristige Vermögenswerte“ umgebucht (vgl. Anmerkung 4.4).

5 Anmerkungen zu einzelnen Passivposten

5.1 Finanzielle Verbindlichkeiten

Die Veränderungen der Verbindlichkeiten aus Finanzgarantien sind nachstehend dargestellt:

	2009 EUR	2008 EUR
Stand zum Beginn des Geschäftsjahres	21 594 769	13 018 397
Inanspruchnahme der Garantien	(797 244)	(353 016)
Nettoveränderung der Finanzgarantien	2 702 970	8 996 574
Herauf-/Herabstufung	10 451 348	0
Zuweisung zu den Rückstellungen für Garantien	(7 228 454)	(67 186)
Stand zum Ende des Geschäftsjahres	26 723 389	21 594 769

Wird eine nach IAS 39 bewertete Garantieoperation ausgebucht und nach IAS 37 erfasst, so wird ihr vorher unter Finanzgarantien ausgewiesener Wert in den Posten „Rückstellungen für Garantien“ umgebucht.

5.2 Rückstellungen für Garantien

	2009 EUR	2008 EUR
Stand zum 1. Januar	8 983 874	5 056 087
Zugänge (*)	56 696 942	6 276 536
Auflösung von Rückstellungen	(1 049 850)	(2 348 749)
Stand zum 31. Dezember	64 630 966	8 983 874

(*) Die Zugänge umfassen die höheren Rückstellungen für Garantieoperationen im Betrag von 5 344 291 EUR (2008: 496 255 EUR) sowie den Wert der 2009 nach IAS 39 ausgebuchten und nach IAS 37 erfassten Garantieoperationen von 7 228 454 EUR (2008: 67 186 EUR) und die zusätzlichen Rückstellungen für diese übertragenen Operationen im Umfang von 44 124 197 EUR (2008: 5 713 153 EUR).

5.3 Pensionsverpflichtungen

Die Pensionsverpflichtungen umfassen das Pensionssystem und die Krankenkasse:

Pensionsverpflichtungen	31.12.2009 EUR	31.12.2008 EUR
Pensionssystem	19 208 222	15 398 934
Krankenkasse	1 936 000	1 586 000
	21 144 222	16 984 934

Die per 31. Dezember 2009 für die Leistungen im Rahmen des Versorgungssystems erforderlichen Beträge wurden von einem unabhängigen Versicherungsmathematiker berechnet. Dieser Berechnung liegen die folgenden Hauptannahmen zugrunde:

Grundlegende Annahmen	2009	2008
Abzinsungssatz für die Pensionsverpflichtungen	6,19%	6,00%
Satz der künftigen Gehaltserhöhungen	4,50%	4,50%
Satz der künftigen Pensionserhöhungen	2,00%	2,00%
Versicherungsmathematische Tabellen	Swiss BVG 2005	Swiss BVG 2005

Die Pensionsverpflichtungen belaufen sich entsprechend dem Bericht des unabhängigen Versicherungsmathematikers vom Februar 2010 auf 19 208 000 EUR. Per Dezember 2009 hat der Fonds den Rückstellungen für Pensionen 21 154 591 EUR (2008: 16 387 845 EUR) zugewiesen, um sicherzustellen, dass seine Verpflichtungen vollständig gedeckt sind.

Nettovorsorgeaufwand zum 31.12.2009	Pensionsplan EIF EUR	Krankenkasse EUR	Insgesamt 2009 EUR
Dienstzeitaufwand der Periode (netto)	1 655 000	286 000	1 941 000
Zinsaufwand	938 000	78 000	1 016 000
Amortisation nicht erfasster Gewinne/Verluste	(5 000)	(14 000)	(19 000)
Nettovorsorgeaufwand	2 588 000	350 000	2 938 000

Nettovorsorgeaufwand zum 31.12.2008	Pensionsplan EIF EUR	Krankenkasse EUR	Insgesamt 2008 EUR
Dienstzeitaufwand der Periode (netto)	1 249 000	280 000	1 529 000
Zinsaufwand	697 000	62 000	759 000
Amortisation nicht erfasster Gewinne/Verluste	37 000	(6 000)	31 000
Nettovorsorgeaufwand	1 983 000	336 000	2 319 000

Pensionsverbindlichkeiten zum 31.12.2009	Pensionsplan EIF EUR	Krankenkasse EUR	Insgesamt 2009 EUR
Gegenwartswert der Pensionsverpflichtungen ohne eigene Fondsdeckung	19 677 000	1 587 000	21 264 000
Nicht erfasste versicherungsmathematische Nettogewinne/(-verluste)	(469 000)	349 000	(120 000)
Nettoverbindlichkeiten	19 208 000	1 936 000	21 144 000

Pensionsverbindlichkeiten zum 31.12.2008	Pensionsplan EIF EUR	Krankenkasse EUR	Insgesamt 2008 EUR
Gegenwartswert der Pensionsverpflichtungen ohne eigene Fondsdeckung	15 340 000	1 298 000	16 638 000
Nicht erfasste versicherungsmathematische Nettogewinne/(-verluste)	59 000	288 000	347 000
Nettoverbindlichkeiten	15 399 000	1 586 000	16 985 000

Die Veränderung der „Pensionsverpflichtungen“ stellt sich wie folgt dar (die nachstehenden Angaben sind auf das nächste Tausend gerundet):

Veränderung der leistungsorientierten Verpflichtung zum 31.12.2009	Pensionsplan EIF EUR	Krankenkasse EUR	Insgesamt 2009 EUR
Leistungsorientierte Verpflichtung zu Beginn des Jahres	15 340 000	1 298 000	16 638 000
Dienstzeitaufwand (netto)	1 655 000	286 000	1 941 000
Zinsaufwand	938 000	78 000	1 016 000
Beiträge der Mitarbeiter	1 058 000	0	1 058 000
Gezahlte Leistungen	163 000	0	163 000
Erfahrungsbedingte (Gewinne)/Verluste	1 452 000	10 000	1 462 000
(Gewinne)/Verluste aufgrund von Annahmeänderungen	(929 000)	(85 000)	(1 014 000)
Leistungsorientierte Verpflichtungen	19 677 000	1 587 000	21 264 000

Veränderung der leistungsorientierten Verpflichtung zum 31.12.2008	Pensionsplan EIF EUR	Krankenkasse EUR	Insgesamt 2008 EUR
Leistungsorientierte Verpflichtung zu Beginn des Jahres	12 628 000	1 120 000	13 748 000
Dienstzeitaufwand (netto)	1 249 000	280 000	1 529 000
Zinsaufwand	697 000	62 000	759 000
Beiträge der Mitarbeiter	812 000		812 000
Gezahlte Leistungen	622 000		622 000
Erfahrungsbedingte (Gewinne)/Verluste	653 000	(6 000)	647 000
(Gewinne)/Verluste aufgrund von Annahmeänderungen	(1 321 000)	(158 000)	(1 479 000)
Leistungsorientierte Verpflichtungen	15 340 000	1 298 000	16 638 000

Wertentwicklung des Vermögens der Vorsorgeeinrichtung

Die Beträge für den Berichtszeitraum 2009 und die vergangenen zwei Berichtszeiträume stellen sich wie folgt dar:

	2009	2008	2007
Leistungsorientierte Verpflichtung zum Jahresende	(21 264 000)	(16 638 000)	(13 748 000)
Jahresüberschuss/(Jahresfehlbetrag)	(21 264 000)	(16 638 000)	(13 748 000)
Erfahrungsbedingte Gewinne/(Verluste) im Bereich der leistungsorientierten Verpflichtung	(1 462 000)	(647 000)	(406 000)

Die Auswirkungen eines Anstiegs oder Rückgangs der Kosten medizinischer Leistungen um 1% auf den laufenden Dienstzeitaufwand und den Zinsaufwand bzw. die Leistungsverpflichtungen nach Beendigung des Arbeitsverhältnisses hätten keinen wesentlichen Einfluss auf die Finanzausweise des EIF.

5.4 Sonstige Verbindlichkeiten und Rückstellungen

	31.12.2009 EUR	31.12.2008 EUR
Verbindlichkeiten gegenüber verbundenen Einrichtungen	3 654 767	360 644
Zu erbringende Leistungen an Mitarbeiter	10 820 153	7 848 239
Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen	2 228 827	6 014 687
	16 703 747	14 223 570

Die „zu erbringenden Leistungen an Mitarbeiter“ umfassen in erster Linie personalbezogene Aufwendungen, wie Bonuszahlungen, Aufwendungen im Zusammenhang mit dem Freiwilligen Zusatzversorgungssystem und Abfindungszahlungen.

5.5 Kapital

Das autorisierte Kapital beläuft sich auf 3 Milliarden EUR und ist in 3 000 Anteile mit einem Nennwert von jeweils 1 000 000 EUR unterteilt, von denen 2 940 Anteile emittiert wurden. Wie in Artikel 8 der Satzung des EIF dargelegt, berechnen die Kapitalanteile zu einem Anteil an den Vermögenswerten des Fonds. Die Anteilseigner sind an der Ausschüttung des Reingewinns zu beteiligen, die durch die Anforderungen an die Höhe der satzungsmäßigen Rücklage begrenzt wird.

Vom autorisierten Kapital wurden am 30. Juni 2009 neue Anteile wie folgt emittiert:

Mio EUR	31.12.2008	Neu emittierte Anteile 30.06.2009	31.12.2009
Autorisierte Anteile	3 000		3 000
davon:			
Gezeichnete Anteile	2 865	75	2 940
Autorisierte, noch nicht emittierte Anteile	135	(75)	60

Von dem autorisierten und gezeichneten Kapital in Höhe von 2 940 000 000 EUR, das sich in 2 940 Anteile unterteilt, ist ein Betrag von 588 000 000 EUR, der 20% des autorisierten und gezeichneten Kapitals entspricht, eingefordert und eingezahlt.

Weitere Einzahlungen auf das gezeichnete, noch nicht eingezahlte Kapital bedürfen der Genehmigung durch die Generalversammlung der Anteilseigner.

Die 75 neuen Anteile wurden zu einem Preis von 349 050 EUR je Anteil emittiert, wodurch die Agiorücklage um 11 178 746 EUR stieg.

Das gezeichnete Kapital gliedert sich wie folgt auf:

	31.12.2009 EUR	31.12.2008 EUR
Gezeichnet und eingezahlt (20%)	588 000 000	573 000 000
Gezeichnet, nicht eingefordert (80%)	2 352 000 000	2 292 000 000
	2 940 000 000	2 865 000 000

Das Kapital wurde wie folgt gezeichnet:

	31.12.2009 Anzahl der Anteile	31.12.2008 Anzahl der Anteile
Europäische Investitionsbank	1 826	1 822
Europäische Kommission	861	786
Finanzinstitute	253	257
	2 940	2 865

5.6 Satzungsmäßige Rücklage und Gewinnrücklagen

Nach Artikel 27 seiner Satzung hat der Fonds seiner satzungsmäßigen Rücklage mindestens 20% seines jährlichen Reingewinns zuzuweisen, bis der Gesamtbetrag der Rücklage sich auf 10% des gezeichneten Kapitals beläuft. Diese Rücklage ist nicht ausschüttungsfähig.

Aufgrund des Fehlbetrags im Jahr 2009 ist 2010 für das am 31. Dezember 2009 abgelaufene Geschäftsjahr keine Zuweisung zur satzungsmäßigen Rücklage vorzunehmen.

Die Generalversammlung der Anteilseigner hat am 11. Mai 2009 die Ausschüttung einer Dividende von 14 044 432 EUR für das Jahr 2008 (2007: 20 160 030 EUR) genehmigt. Die Dividende wurde gemäß Artikel 27 der Satzung des Fonds ausgeschüttet.

Weitere Einzelheiten zu Kapitalanforderungen und Kapitalmanagement des EIF sind in den Anmerkungen 3.2 und 3.6.2.B enthalten.

5.7 Fair-Value-Rücklage

Die Fair-Value-Rücklage gliedert sich wie folgt auf:

	31.12.2009 EUR	31.12.2008 EUR
Fair-Value-Rücklage für Schuldtitel und andere festverzinsliche Wertpapiere	7 607 165	(7 909 961)
Fair-Value-Rücklage für Kapitalanteile und sonstige nicht festverzinsliche Wertpapiere	5 316 884	10 932 954
	12 924 049	3 022 993

6 Anmerkungen zu den nicht bilanzwirksamen Posten

6.1 Garantien für Darlehen zugunsten der Transeuropäischen Netze

Die in Ergänzung zu den Aktivitäten der EIB bereitgestellten Garantien für die Finanzierung von Infrastrukturvorhaben im Bereich der Transeuropäischen Netze (TEN) wurden auf die Bank übertragen. Der entsprechende Vertrag mit der EIB wurde am 7. Dezember 2000 unterzeichnet. Die EIB übernimmt die Vorteile des übertragenen Portfolios, trägt jedoch auch die mit den Transaktionen letztlich verbundenen Risiken. Der Fonds fungiert lediglich als vertraglicher Garantgeber.

	Für in Anspruch genommene Darlehen EUR	Für nicht in Anspruch genommene Darlehen EUR	Insgesamt 2009 EUR	Insgesamt 2008 EUR
Höchstens 5 Jahre	77 274 961	0	77 274 961	55 217 360
5 bis 10 Jahre	124 432 318	16 750 000	141 182 318	119 177 751
10 bis 15 Jahre	125 515 155	0	125 515 155	161 084 835
Mehr als 15 Jahre	0	0	0	44 188 959
	327 222 434	16 750 000	343 972 434	379 668 905

Die für in Anspruch genommene Darlehen gewährten Garantien enthalten einen Betrag von 3 963 411 EUR (2008: 10 558 800 EUR), der dem Gegenwartswert der durch Garantien abgedeckten künftigen Zinsen entspricht.

6.2 Für Dritte gehaltene Vermögenswerte

Bei den für Rechnung Dritter gehaltenen Vermögenswerten handelt es sich um vom EIF verwaltete Beteiligungen und um Treuhandkonten, die im Namen des Fonds, jedoch zugunsten eines Dritten, eröffnet wurden. Der EIF fungiert als integrierte operative Plattform für KMU-Finanzierungen und setzt Mittel ein, die er im Auftrag verbundener Einrichtungen (EIB und EU, vgl.

Anmerkungen 8.1 und 8.2) und sonstiger Dritter (öffentliche Einrichtungen und Privatunternehmen) – wie nachstehend beschrieben je nach der Art der Anlage – verwaltet.

- **Mittel der EIB-Gruppe**

- Der Fonds verwaltet die für Beteiligungen bestimmten Mittel der EIB in erster Linie im Rahmen der Europäischen Technologiefazilitäten (ETF) 1 und 2, deren Mittel seit 1998 vom Fonds eingesetzt werden, jedoch auch im Rahmen des **Risikokapitalmandats**, das 2000 bei der Übernahme des Private-Equity-Portfolios der EIB durch den EIF von beiden Institutionen unterzeichnet wurde. Die Mandate unterstützen Innovationen in den Bereichen Technologie und Industrie durch die Bereitstellung von Kapital für Unternehmen in der Früh- und der Wachstumsphase sowie für Unternehmen des Lower Mid-Market.

- Im Rahmen der Initiative **JASMINE** (Joint Action to Support Microfinance Institutions in Europe – Gemeinsame Aktion zur Förderung von Mikrokreditinstituten in Europa) unterstützt der EIF durch die Bereitstellung von Eigenkapital und Darlehen Anbieter von Mikrokrediten in der EU und den Kandidatenländern. Die Mittel wurden von der EIB im Rahmen des Risikokapitalmandats bereitgestellt.

- Im Dezember 2008 genehmigte die EIB die **Mezzanine-Fazilität für Wachstum** und beauftragte den Fonds, in den folgenden drei Jahren Beteiligungen an hybriden Fremd-/Eigenkapitalfonds zu übernehmen. Die Mezzanine-Fazilität wird die Produktpalette des EIF erweitern. Sie soll die Finanzierungslücke im Bereich KMU bzw. Midcap-Unternehmen schließen. Hierzu stellt sie hybride Fremd-/Eigenkapitalprodukte für reife europäische Kleinunternehmen mit starker Marktposition und weiteren Wachstumsmöglichkeiten sowie für Hochtechnologieunternehmen in der Expansionsphase zur Verfügung.

- **Mittel der Europäischen Kommission**

- Im Rahmen der Wachstums- und Beschäftigungsinitiative der EU sowie des **Mehrjahresprogramms für Unternehmen und unternehmerische Initiative (MAP)** verwaltet der Fonds Mittel im Auftrag und auf Risiko der Europäischen Kommission. Diese Mittel bestehen zu gleichen Teilen aus Private-Equity- und Garantie-Produkten. Im Rahmen der „ETF Start-up“-Fazilität (**ESU 1998** (Wachstum und Beschäftigung) und **ESU 2001 (MAP)**) führt der Fonds Private-Equity-Operationen durch. Im Rahmen der KMU-Garantiefazilität (**SMEG 1998** (Wachstum und Beschäftigung) sowie **SMEG 2001 (MAP)**) gewährt der Fonds Garantien zur Absicherung von Krediten zugunsten von KMU.

- Der Fonds verwaltet im Namen der EIB-Gruppe eine Fazilität der Europäischen Kommission für vorbereitende Maßnahmen, die **Preparatory Action Facility (PA 2005)**. Die Fazilität zielt insbesondere auf den Bereich der Kleinstkredite ab und wird für die Vergabe von Zuschussmitteln für technische Hilfe zugunsten von KMU verwendet, für die ebenfalls eine EIF-Garantie besteht oder die Mittel aus einem EIB-Globaldarlehen erhalten haben.

- Im Rahmen des von der Europäischen Kommission finanzierten **Pilotprojekts für den Technologietransfer (TTP)** unterstützt der Fonds seit 2005 finanziell tragfähige Strukturen für den Technologietransfer durch die Bereitstellung von Kapital in der Vorgründungs- und Anfangsphase sowie von Mitteln für Lizenzen und die Übertragung von geistigem Eigentum.

- Der Fonds verwaltet im Auftrag und auf Risiko der Kommission Mittel des **Rahmenprogramms für Wettbewerbsfähigkeit und Innovation** (Competitiveness and Innovation Framework Programme - **CIP**).

Diese Mittel bestehen zu gleichen Teilen aus Private-Equity- und Garantie-Produkten. Das als GIF (High Growth and Innovative SME Facility - Fazilität für wachstumsintensive und innovative KMU) bezeichnete Kapitalbeteiligungssegment des CIP ist auf Beteiligungen im frühen Stadium (Seed- und Start-up-Phase) und in der Wachstumsphase von Unternehmen ausgerichtet. Im Rahmen des Garantiesegments des CIP, der KMU-Garantiefazilität (SMEG 2007), gewährt der Fonds Garantien zur Absicherung von Krediten zugunsten von KMU und ermöglicht damit die verstärkte Kreditvergabe an KMU und die Übernahme höherer Risiken bei der Finanzierung von KMU.

- Im Rahmen der Initiative **JASMINE** (Joint Action to Support Microfinance Institutions in Europe – Gemeinsame Aktion zur Förderung von Mikrokreditinstituten in Europa) gewährt der EIF technische Unterstützung, wofür er Ressourcen der Europäischen Kommission nutzt. Im Jahr 2009 unterzeichnete der EIF als eine Komponente von JASMINE die Preparatory Action (EPPA), die Risikokapital und finanzielle Unterstützung anbietet, um Mikrokreditinstituten dabei zu helfen, eine sinnvolle Größe und finanzielle Ausstattung zu erreichen.

- Im Rahmen der **JEREMIE**-Initiative (Joint European Resources for Micro to Medium Enterprises - Gemeinsame europäische Ressourcen für kleinste bis mittlere Unternehmen) hat die Europäische Kommission den Fonds beauftragt, vorbereitende Evaluierungen im Hinblick auf die Lücken zwischen Angebot und Nachfrage und das damit zusammenhängende Marktversagen in den Regionen durchzuführen.

- Die JEREMIE-Initiative soll KMU einen leichteren Zugang zu Finanzierungen und Financial-Engineering-Produkten wie Private-Equity-Fonds, Garantiefonds und Darlehensfonds ermöglichen. Der EIF hat im Rahmen der JEREMIE-Initiative mit den folgenden Mitgliedstaaten/Regionen Finanzierungsvereinbarungen unterzeichnet: Griechenland, Rumänien, Lettland, Litauen, Languedoc-Roussillon, Kampanien, Slowakei, Bulgarien, Sizilien und Zypern.

- **Sonstige Mittel Dritter**

Der Fonds verstärkt seine Aktivitäten am Markt weiter und schafft **gemeinsame Beteiligungsfazilitäten mit öffentlichen und privaten Einrichtungen**. Er bedient sich hierzu länderspezifischer, länderübergreifender und sektorspezifischer Dachfonds wie z.B.:

- ERP-EIF-Dachfonds, den der EIF für das Bundesministerium für Wirtschaft und Technologie (BMWi) und das ERP-Sondervermögen (ERP - European Recovery Programme) managt;
- NEOTEC, ein Joint Venture des EIF und einer spanischen öffentlichen Einrichtung;
- Istanbul Venture Capital Initiative (iVCi), ein zweckgebundener türkischer Dachfonds, der vom EIF beraten wird;
- Portugal Venture Capital Initiative (PVCi), ein Dachfonds, der sich auf Private-Equity- und Risikokapitalfonds in Portugal spezialisiert.
- Der EIF beteiligt sich ferner an dem auf Initiative der Europäischen Kommission eingerichteten Globalen Dachfonds für Energieeffizienz und erneuerbare Energien (GEEREF), indem er die Beiträge der Europäischen Union verwaltet und die Interessen der Europäischen Kommission vertritt.
- Bei der 2009 unterzeichneten Lfa/EIF-Dachfondsfazilität handelt es sich um ein Joint Venture von EIF und Lfa Förderbank Bayern. Die Fazilität übernimmt Beteiligungen zur Unterstützung technologieorientierter Unternehmen in der Früh- und Wachstumsphase in Bayern.

Die nachstehende Tabelle zeigt die vom EIF im Auftrag Dritter geführten Treuhandkonten, die Bankguthaben, Geldmarktbeträge und die einschlägigen Rückstellungen umfassen.

	31.12.2009 EUR	31.12.2008 EUR
SMEG 1998 (KMU-Garantiefazilität 1998)	61 991 728	69 876 991
ESU 1998 (ETF-START-UP-FAZILITÄT 1998)	6 572 619	13 584 862
Startkapital-Aktion	0	131 012
SMEG 2001 (MAP-Garantieprogramm)	72 590 532	73 579 928
ESU 2001 (MAP-Beteiligungsfazilität)	65 794 671	77 815 569
CIP/ SMEG 07	93 703 050	95 483 380
CIP/ GIF 07	99 998 716	69 341 505
TTP	2 010 227	2 000 938
GEEREF – Fazilität für technische Hilfe	2 390 480	0
GEEREF – Treuhandschaft	57 998 741	45 929 105
EFSE – Treuhandkonto	10 000 066	5 629
SE4F – Treuhandkonto	27	0
Im Auftrag der Kommission geführte Treuhandkonten	473 050 857	447 748 919
Im Auftrag der EIB geführte Treuhandkonten	23 994 356	11 279 987
Im Auftrag des BMWi geführtes Treuhandkonto	102 145	130 340
Im Auftrag der LfA-GV geführtes Treuhandkonto	24 487	0
Im Auftrag der Mitgliedstaaten/Regionen geführte Treuhandkonten (JEREMIE-Initiative)	763 174 834	283 100 783
	1 260 346 679	742 260 029

7 Detaillierte Angaben zur Gesamtergebnisrechnung

7.1 Nettozinserträge und ähnliche Erträge

Die Nettozinserträge und die ähnlichen Erträge setzen sich folgendermaßen zusammen:

	31.12.2009 EUR	31.12.2008 EUR
Zinserträge aus Schuldtiteln	23 885 776	22 554 525
Zinserträge aus Terminguthaben	3 129 835	13 774 189
Zinserträge aus Sichtguthaben	147 289	1 126 097
Sonstige Zinserträge	1 454 578	1 040 016
	28 617 478	38 494 827

Bei den obigen Beträge wurden durch Aufrechnung ermittelt. Die Disagios belaufen sich auf 1 061 199 EUR (2008: 1 282 150 EUR), die Agios auf 3 235 272 EUR (2008: 1 156 726 EUR).

7.2 Nettoergebnis aus Garantieoperationen

Das Nettoergebnis aus Garantieoperationen setzt sich wie folgt zusammen:

	31.12.2009 EUR	31.12.2008 EUR
Nettoveränderung der Finanzgarantien	32 936 271	24 701 725
Rückstellung für Garantieoperationen nach IAS 37	(54 327 760)	(8 558 099)
Auflösung von Rückstellungen	1 049 850	2 348 749
	(20 341 639)	18 492 375

(Vgl. Anmerkung 5.2).

7.3 Provisionserträge

Die Provisionserträge setzen sich folgendermaßen zusammen:

	31.12.2009 EUR	31.12.2008 EUR
Provisionen aus Mandaten im Zusammenhang mit Risikokapitaloperationen	19 564 676	16 357 090
Provisionen aus Mandaten im Zusammenhang mit Garantien	301 664	2 790 820
Erträge aus der Beratungstätigkeit	8 050 694	6 884 565
Sonstige Rückstellungen	(1 082 796)	(2 636 620)
Sonstige Provisionserträge	10 000	10 000
	26 844 238	23 405 855

7.4 Nettoverlust aus Finanzgeschäften

Der Nettoverlust aus Finanzgeschäften im Umfang von 1 351 432 EUR (2008: 5 081 325 EUR) beruht auf einem realisierten Verlust von 1 328 508 EUR auf das Portfolio der Schuldverschreibungen (2008: 2 611 743 EUR) und Verlusten von 22 924 EUR im Zusammenhang mit Transaktionen oder Barpositionen in Fremdwährungen (2008: 2 469 582 EUR).

7.5 Allgemeine Verwaltungsaufwendungen

In den Gehältern ist ein Betrag von 3 080 059 EUR (2008: 3 144 151 EUR) für die von der EIB abgestellten Mitarbeiter enthalten.

Die Personalaufwendungen einschließlich Pensionsaufwand für die Geschäftsleitung beliefen sich 2009 auf 1 573 758 EUR (2008: 1 474 078 EUR).

Die sonstigen Verwaltungsaufwendungen umfassen Aufwendungen für Büroraum, den der EIF angemietet hatte. Die Aufwendungen im Zusammenhang mit diesen Operating-Leasing-Verträgen beliefen sich auf 1 048 434 EUR (2008: 1 191 027 EUR).

Künftige Mindest-Leasingzahlungen im Rahmen unkündbarer Operating-Leasing-Verträge	Weniger als 1 Jahr EUR	1 bis 5 Jahre EUR	Insgesamt EUR
2009	1 764 628	2 280 726	4 045 354
2008	1 139 221	4 951 563	6 090 784

Die nachstehende Tabelle gibt einen Überblick über die Zahl der zum Jahresende beschäftigten Mitarbeiter, einschließlich der 8 von der EIB abgestellten Mitarbeiter (2008: 12 abgestellte Mitarbeiter):

	31.12.2009	31.12.2008
Geschäftsführender Direktor/stellvertretender geschäftsführender Direktor	2	2
Mitarbeiter	185	155
Insgesamt	187	157
Im Jahresdurchschnitt	172	146

8 Transaktionen im Rahmen der Zusammenarbeit mit verbundenen Einrichtungen

Die Europäische Investitionsbank ist mit 62% (2008: 63,6%) der Anteile Mehrheitseigner des Fonds. Die verbleibenden Anteile werden mit 29% von der Europäischen Kommission (2008: 27,4%) und mit 9% von Finanzinstituten gehalten (2008: 9%).

8.1 Europäische Investitionsbank

Die Transaktionen im Rahmen der Zusammenarbeit mit der Europäischen Investitionsbank betreffen in erster Linie die in Anmerkung 6 beschriebenen Private-Equity-Operationen, die der EIF im Auftrag der EIB durchführt. Darüber hinaus verwaltet die EIB das Treasury, den IT-Bereich und den Pensionsfonds des EIF und erbringt weitere Dienstleistungen für den Fonds. Die in die Finanzausweise einbezogenen, die EIB betreffenden Beträge stellen sich wie folgt dar:

	31.12.2009 EUR	31.12.2008 EUR
AKTIVA		
Sonstige Aktiva	26 946 561	18 189 648
PASSIVA		
Sonstige Verbindlichkeiten und Rückstellungen	4 521 603	1 380 111
Eingezahltes Kapital	365 200 000	364 400 000
ERTRÄGE		
Provisionserträge	11 650 548	8 348 975
AUFWENDUNGEN		
Allgemeine Verwaltungsaufwendungen	6 654 257	5 329 237
NICHT BILANZWIRKSAME POSTEN		
Garantien für in Anspruch genommene Darlehen	281 437 973	312 976 362
Garantien für nicht in Anspruch genommene Darlehen	16 250 000	16 250 000
Für Dritte gehaltene Vermögenswerte	23 994 356	11 279 987
Ausgezahlte Nettobeträge für Private-Equity-Operationen	1 714 399 857	1 575 836 547
Noch nicht erfolgte Private-Equity-Investitionen	1 261 737 957	1 105 505 990

8.2 Europäische Kommission

Die Transaktionen im Rahmen der Zusammenarbeit mit der Europäischen Kommission betreffen in erster Linie die in Anmerkung 6 beschriebenen Private-Equity-Operationen und Garantien des EIF. Darüber hinaus übernimmt die Europäische Kommission für den EIF das Treasury für die EG-Programme. Die in die Finanzausweise einbezogenen Beträge, die die Europäische Kommission betreffen, stellen sich wie folgt dar:

	31.12.2009 EUR	31.12.2008 EUR
AKTIVA		
Sonstige Aktiva	4 476 980	7 582 063
PASSIVA		
Sonstige Verbindlichkeiten und Rückstellungen	69 033	2 652 671
Eingezahltes Kapital	172 200 000	157 200 000
ERTRÄGE		
Provisionserträge	1 716 055	7 278 146
AUFWENDUNGEN		
Allgemeine Verwaltungsaufwendungen	139 220	138 950
NICHT BILANZWIRKSAME POSTEN		
Garantien für in Anspruch genommene Darlehen	8 025 814 964	7 351 602 659
Garantien für nicht in Anspruch genommene Darlehen	2 675 088 511	1 144 037 678
Für Dritte gehaltene Vermögenswerte	473 050 857	447 748 919
Ausgezahlte Nettobeträge für Private-Equity-Operationen	200 200 515	151 458 858
Noch nicht erfolgte Private-Equity-Investitionen	209 944 263	223 308 528

9 Besteuerung

Nach dem Protokoll über die Vorrechte und Befreiungen der Europäischen Gemeinschaften, das einen Anhang zu dem Vertrag vom 29. Oktober 2004 über eine Verfassung für Europa bildet, sind die Guthaben, Einkünfte und sonstigen Vermögensgegenstände des Fonds von jeder direkten und indirekten Steuer befreit.

Anschriften der EIB-Gruppe



Europäische Investitionsbank

www.eib.org – info@eib.org

98-100, boulevard Konrad Adenauer
L-2950 Luxembourg

(+352) 43 79 1
 (+352) 43 77 04



Europäischer Investitionsfonds

www.eif.org – info@eif.org

96, boulevard Konrad Adenauer
L-2968 Luxembourg

(+352) 42 66 88 1
 (+352) 42 66 88 200

Ein aktualisiertes Adressenverzeichnis der Außenbüros ist der Website der EIB zu entnehmen.



Mix
Produktgruppe aus vorbildlich
bewirtschafteten Wäldern,
kontrollierten Herkünften und
Recyclingholz oder -fasern
Zert.-Nr. BV-COC-856319
www.fsc.org

Gedruckt von Jouve (Mayenne, Frankreich) mit Pflanzenöl-Druckfarben auf Magno Satin-Papier. Dieses Papier besteht zu 100% aus Frischfasern (die zu mindestens 50% aus vorbildlich bewirtschafteten Wäldern stammen) und ist nach den Regeln des Forest Stewardship Council (FSC) zertifiziert.



Europäische Investitionsbank-Gruppe • Europäische Investitionsbank-Gruppe • Europäische Investitionsbank-Gruppe • Europäische Investitionsbank-Gruppe

