



European Investment Bank

AUDIT COMMITTEE

Annual Report to the Board of Governors

For the 2004 financial year

REVISIONSUDVALGET

ÅRSBERETNING TIL STYRELSESRÅDET Regnskabsåret 2004

Indhold

1 INDLEDNING	1
2 UDVIKLINGEN I BANKEN	1
2.1 Udviklingen i Bankens aktivitet	1
2.2 Bankens væsentligste foranstaltninger	2
2.3 Revisionsudvalgets særlige foranstaltninger	5
3 GENNEMGANG AF REVISIONSARBEJDET	6
3.1 Den eksterne revisor	6
3.2 Evaluering og intern revision	7
3.3 Det Europæiske Kontor for Bekæmpelse af Svig (OLAF)	7
3.4 Den Europæiske Revisionsret	8
4 REGSKABET PR. 31. DECEMBER 2004 OG REVISIONSUDVALGETS ÅRLIGE ERKLÆRINGER	8
5 ARBEJDSPROGRAMMET FOR 2005-2006	9
6 KONKLUSION	9

1 INDLEDNING

EIB's revisionsudvalgs vedtægtsmæssige rolle er at efterprøve, at Bankens forretninger er udført i overensstemmelse med gældende regler, og at dens bøger har været rigtigt ført.

Dets hovedopgave er at føre tilsyn med den eksterne revisors arbejde og koordinere det med den interne revisions, at sikre revisionsfunktionernes uafhængighed og integritet, at følge op på revisionshenstillingerne samt at forstå og kontrollere, hvordan ledelsen vurderer de interne kontrolsystemers, risikostyringens og den interne administrations tilstrækkelighed og effektivitet. Desuden skal det konstatere, om regnskabet og de andre økonomiske oplysninger, der fremgår af årsregnskabet som udfærdiget af bestyrelsen, giver et sandt og retvisende billede af såvel Bankens økonomiske stilling på aktiv- og passivside som resultatet af driften og pengestrømmen for det pågældende regnskabsår. Det samme gælder det konsoliderede regnskab.

Revisionsudvalgets årsberetning til styrelsesrådet giver et sammendrag af revisionsudvalgets aktivitet i det forløbne år. Den omfatter regnskabsåret 2004 for så vidt angår revisionsudvalgets udtalelse om Bankens regnskab. Hvad angår alle andre aspekter dækker den perioden siden styrelsesrådets seneste årsmøde. Et separat sammendrag af revisionsudvalgets aktivitet i forbindelse med Investeringsfaciliteten er vedlagt denne beretning.

2 UDVIKLINGEN I BANKEN

2.1 Udviklingen i Bankens aktivitet

Revisionsudvalget har bemærket sig visse træk ved udviklingen, der kan påvirke dets arbejde, ligesom det har fulgt op på de punkter, der blev fremhævet i dets årsberetning for 2003. De væsentligste er omtalt nedenfor.

Tiltrædelsen og deraf følgende revisionsbehov: De nye medlemsstaters bidrag til Bankens kapital, reserver og hensættelser, herunder saldoen på resultatopgørelsen, blev opgjort pr. 30. april 2004. Pr. denne dato opstillede Banken sit ukonsoliderede regnskab, hvorefter revisionsudvalget – ifølge dechargeproceduren for Bankens regnskab – godkendte regnskabet i overensstemmelse med den eksterne revisors beretning derom.

Investeringsfaciliteten: Ifølge Cotonouaftalen (der har afløst Lomékonventionen) forvalter Banken midler fra medlemsstaterne inden for rammerne af Investeringsfaciliteten sammen med tilsvarende lån af egne midler i landene i Afrika, Vestindien og Stillehavet (AVS-landene) samt De Oversøiske Lande og Territorier (OLT). Investeringsfaciliteten indledte officielt sin aktivitet den 1. april 2003. Siden da har revisionsudvalget overvåget Investeringsfacilitetens aktivitet og underskrevet en erklæring om dennes årsregnskab for 2004. Revisionsudvalget støtter Bankens forslag om særskilt opgørelse af omkostningerne ved forvaltningen af Investeringsfaciliteten for at muliggøre en klar afgrænsning af udgifter og vederlag i 2005.

Euro-middelhavsordningen for investering og partnerskab (FEMIP): Efter Økofin-Rådets afgørelse af december 2003 blev FEMIP styrket i 2004 gennem tilføjelse af følgende nye faciliteter og aktiviteter (der allerede er udmøntet):

- 1) en særlig FEMIP-ordning for styrkelse af långivningen til den private sektor
- 2) en FEMIP-trustfond, der består af midler fra medlemsstaterne til finansiering af opstrøms teknisk bistand og risikokapitalforretninger i området, og som kræver særskilt regnskab, rapportering og revision
- 3) afholdelse af et årligt FEMIP-ministtermøde, der skal forberedes af to møder i et ekspertudvalg på højt plan
- 4) åbning af et lokalkontor i Tunis (efter åbningen af et FEMIP-lokalkontor i Rabat i maj 2005).

I 2004 pegede Bankens ledelse på en række vigtige områder, hvorpå der i forbindelse med procedurerne for og rapporteringen om den EF-finansierede risikokapitalfacilitet for Middelhavsområdet er mulighed for forbedringer. Især bør omfanget af det udførte tilsyn med FEMIP-forretningerne styrkes i forhold til de tidligere mandater i Middelhavsområdet. Revisionsudvalget støtter de

gennemførte og planlagte foranstaltninger vedrørende forvaltningen af risikokapitalforretningerne inden for rammerne af FEMIP.

Revisionsudvalget anerkender sit ansvar for at kontrollere, at der sker en behørig overvågning af FEMIP-trustfondens aktivitet, og for at underskrive en erklæring om dennes årsregnskab for 2005 og følgende.

Valutakurstab: I 2004 konstaterede Banken uventede resultater (med begrænsede finansielle konsekvenser) af et mindre antal valutaengagementer, der ikke var korrekt rapporteret eller behørigt afdækket. Revisionsudvalget er overbevist om, at Banken reagerede korrekt derpå ved at anmode den interne revision om at undersøge de nærmere omstændigheder, genforhandle visse aftaler, forbedre rapporteringskontrolforanstaltningerne og tydeliggøre ansvarsfordelingen.

Låntagning i 2004 ifølge låntagningsprogrammet for 2005: Låntagningsprogrammet for 2005 i forretningsplanen 2005-2007 omfatter en samlet låntagningsbemyndigelse på 50 mia EUR. Bestyrelsen godkendte, at der allerede i 2004 kunne disponeres over 5 mia EUR fra låntagningsprogrammet for 2005 (5 mia EUR i 2003), hvis gunstige forhold på kapitalmarkederne for visse typer forretninger berettigede til det.

Udlånsporteføljens kvalitet: Banken har forbedret rapporteringen af kreditrisikoen yderligere gennem anvendelse af f.eks. avancerede koncentrationsmålinger baseret på den udsatte kreditværdi, der beskriver risikokorrelationerne i udlånsporteføljen bedre. Revisionsudvalget har gennemgået alle Bankens kvartalsberetninger om kreditrisikoen og bemærket sig, at EU-udlånsporteføljens samlede kreditkvalitet, som den fremgår af låneklassifikationen, fortsat var høj. Klassifikationen af beholdningen af lån ultimo året afspejler den generelle udlånsrisiko og bestemmer derfor størrelsen af hensættelsen til dækning af generelle kreditinstitutrisici ultimo året. Denne hensættelse blev reduceret med 135 mio EUR i forhold til 2003, overvejende på grund af de ti nye medlemsstaters tiltrædelse, der betyder, at de ikke længere er omfattet af den førtiltrædelsessats for hensættelser på 1%, der fandt anvendelse i 2003. Uden denne påvirkning ville hensættelsen imidlertid være steget med ca. 25 mio. Revisionsudvalget har noteret sig, at Banken har besluttet at øge hensættelserne til bestemte lån baseret på objektive tegn på risiko for manglende betaling.

2.2 Bankens væsentligste foranstaltninger

Fra revisionsudvalgets synspunkt har Banken truffet væsentlige foranstaltninger som reaktion på det skiftende miljø og for at styre den risiko, der følger af visse tendenser i dens aktivitet, nemlig:

Virkeliggørelsen af mål: Bankens institutionelle mål for 2004 var at bidrage til EU's politiske mål med højt prioriterede udlånsforretninger, merværdiskabelse og øget transparens/ansvarlighed. Desuden satte Banken sig mål for opfyldelse af kundernes forventninger, finansielle præstationer og etablering af en passende intern struktur med tilhørende processer til støtte for aktiviteten. Dens præstationer måles ved hjælp af de præstationsindikatorer, der er defineret i forretningsplanen 2004-2006, som bestyrelsen har godkendt ⁽¹⁾.

Revisionsudvalget er regelmæssigt blevet holdt underrettet om Bankens fremskridt med hensyn til virkeliggørelsen af de nævnte mål for 2004, og det har bemærket sig, at Banken har nået over 95% af sine mål og endda overgået dem på en række områder.

Den nye forretningsplan 2005-2007 blev godkendt i december 2004. Den blev udarbejdet efter de ti nye medlemsstaters tiltrædelse og på et tidspunkt, hvor Bankens institutionelle mål var til debat. Banken agter at a) koncentrere sig yderligere om hovedpunkterne i sin strategi og understrege långivningens overensstemmelse med EU's overordnede mål gennem fokusering på merværdiskabelse og b) fortsat tilpasse sin politik og praksis for virksomhedsledelse, herunder transparens og risikostyring. Angående virksomhedsledelse er Banken i gang med at vedtage foranstaltninger, der tager hensyn til dens dobbelte rolle som finansieringsinstitution og europæisk organ, der fremmer virkeliggørelsen af EU's politik. Budgettet for 2005 stiller yderligere midler til rådighed for særlige formål i forbindelse med Bankens udlånsaktivitet.

⁽¹⁾ Forretningsplanen 2004-2006 indeholder også andre præstationsindikatorer.

Ansvarlighed og transparens: I de senere år har styrelsesrådet styrket Bankens rolle som en offentlig, politisk inspireret bank. Banken har reageret på et voksende krav om demokratisk ansvarlighed for de europæiske institutioner ved at udvikle en konstruktiv dialog med Europa-Parlamentet, specielt udvalget for økonomiske og monetære anliggender, om Bankens støtte til forskellige EU-politikker. De forskellige beretninger, som udvalget har udarbejdet igennem årene, har hjulpet Banken til at udvikle sig i overensstemmelse med de politiske retningslinjer, som Europa-Parlamentet har opstillet. Blandt de særlige foranstaltninger i 2004 kan nævnes

- offentliggørelsen af Bankens politik for transparens (med tilhørende handlingsplaner) og den første årlige redegørelse om virksomhedsledelse
- offentliggørelse af direktionsmedlemmernes erhvervsmæssige og finansielle interesser
- offentliggørelse af bestyrelses- og revisionsudvalgsmedlemmernes curriculum vitæ (for at skabe øget transparens og ansvarlighed i forhold til mulige interessekonflikter).

Revisionsudvalget har bemærket sig, at der i en række artikler i pressen i 2004/2005 blev krævet endnu større transparens i Banken. Revisionsudvalget glæder sig imidlertid over de fremskridt i retning af offentlig indsigt, som Banken har gjort og planlagt.

Compliancefunktion: For at styrke EIB-Gruppens compliancefunktion og i overensstemmelse med Baselkomitéens retningslinjer søger Banken i øjeblikket en chief compliance officer, der skal bedømme og overvåge samt rådgive og rapportere om EIB-Gruppens compliancerisiko. Der vil især blive ofret opmærksomhed på risikoen for sanktioner af retlig eller tilsynsmæssig art, finansielle tab eller tab af omdømme, som Banken kan udsættes for på grund af dens manglende overholdelse af alle gældende love, bestemmelser, adfærdskodekser og standarder for god praksis. Desuden skal arbejdet tage hensyn til Bankens særlige status som finansiell institution og EU-organ. Revisionsudvalget støtter Banken i dette vigtige skridt fremad, specielt fordi det i sin årsberetning for 2003 pegede på overholdelsen af love, bestemmelser og offentliggjorte interne procedurer som et område af stigende interesse og relevans for Bankens arbejde.

Rapportering om samt politikker og procedurer for risikostyring: I november 2003 omorganiserede Banken sin risikostyringsfunktion og samlede ansvaret for kredit-, aktiv-/passivforvaltnings-, markeds- og driftsrisikoen i et nyt, uafhængigt direktorat for risikostyring. I 2004/2005 afødte dette følgende:

- Reviderede risikopolitiske retningslinjer. Der er blevet gennemført en række ændringer, hvoraf de vigtigste er
 - o ajourføring af kreditrisikopolitikken med: Nye finansierbarhedskriterier for banklån, den særlige FEMIP-ordning, grænser for forretninger, der netop opfylder minimumskriterierne, og bankmæssige undergrænser for lån uden uafhængig sikkerhed eller mod delvis uafhængig sikkerhed
 - o der blev fastlagt nye politiske retningslinjer for den finansielle risiko og aktiv-/passivforvaltningen i december 2004, ligesom der blev udarbejdet en række nye risikopolitikker, især retningslinjer for strukturerede forretninger og forretninger på nye kapitalmarkeder og nye regler for styring af risikoen i forbindelse med struktureret låntagning eller emissioner på nye kapitalmarkeder (især regler for dagsværdiansættelsen af disse nye forretninger) og en ny politik for valutakursrisikoen i forbindelse med de fremtidige marginale på lån. Retningslinjerne indeholder ligeledes bestemmelser om generalisering af udtalelserne fra direktoratet for risikostyring, uafhængigt af de operationelle enheder, om politiske papirer vedrørende låntagnings- og likviditetsforretninger, men også om visse forretninger over den delegeringsgrænse, som direktionen har meddelt direktoratet for finanser.
- Analyse af overholdelsen af Basel II. Selv om Banken ikke er underkastet noget eksternt tilsyn, overholder og anvender den på frivillig basis de vigtigste EU-forordninger om bankvæsen og de højeste standarder på markedet. Efter Baselkomitéen for banktilsyns offentliggørelse af det reviderede grundlag for international konvergens i kapitalopgørelsen og kapitalstandarderne (Basel II) i juni 2004 har Banken indledt en udredning af konsekvenserne for Banken af dets mulige indførelse.

- Oprettelsen af et modeludvalg, der skal støtte udvalget for nye produkters arbejde ved at analysere metodologiske aspekter af udviklingen af aktivvurderings- og prissætningsmodeller.
- Nye rapporteringsrammer, der er videre og omfatter kredit-, og driftsrisikoen, men også den finansielle risiko og de tilhørende ansvarsområder, politikker, vurderingsmetodikker og krav om offentliggørelse.

Rapportering om risikostyring: Revisionsudvalget har gennemgået de forskellige beretninger om risikostyringsanliggender i Banken og glæder sig over de forbedrede forklaringer og beskrivelser af risikohensyn. De vigtigste beretningsemner svarer til revisionsudvalgets forståelse af de væsentlige risikoaspekter.

Angående de mangler ved kontrolprocedurerne, som Banken påviste i 2003 og 2004, og som er omtalt i revisionsudvalgets årsberetninger, erkender revisionsudvalget, at deres stigende tendens kan skyldes mere effektiv rapportering og ikke behøver at skyldes dårligere kontrol eller præstationer. Revisionsudvalget er overbevist om, at kvaliteten af Bankens rapportering af risikotildragelser er blevet forbedret som underbygget andetsteds i denne årsberetning, men revisionsudvalget søger alligevel fortsat at opnå passende forsikringer om, at der gøres fremskridt i retning af at begrænse antallet og omfanget af sådanne mangler.

Tilsynet med projekterne og forretningerne omfatter projekterne under deres gennemførelse og modparterne (initiativtagerne, låntagerne og garanterne) efter låneaftalernes indgåelse og indtil lånenes fuldstændige tilbagebetaling. Pr. 1. januar 2005 blev der taget reviderede procedurer i brug med henblik på at afhjælpe kendte svagheder ved tilsynet, specielt vedrørende definitioner på 1) projekttilsyn, dvs. tilsynet med de enkelte projekter, der omfatter et fysisk og et finansielt tilsyn, og 2) modpartstilsyn, dvs. finansiell overvågning og gennemgang af de låntagere og garanter (modparterne), der indgår i et eller flere projekter. Procedurerne indfører ligeledes en klar ansvarsfordeling. Siden 2001 har revisionsudvalget bemærket sig, at en del af en række revisionsberetninger er omtalt svagheder ved tilsynsprocedurerne, hvorfor revisionsudvalget glæder sig over de gjorte fremskridt. Revisionsudvalget agter at udbede sig hyppige beretninger fra Banken om de gældende procedurers effektivitet, specielt da det har bemærket sig, at visse tilsynsprocedurer tænkes indført gradvis over en årrække.

Rejsebestemmelser: Hvert år bliver der foretaget over 6 000 rejser af erhvervsmæssige grunde til mål verden over for at øge Bankens aktivitet og repræsentere dens og derigennem hele EU's interesser. I betragtning af EU's udvidelse og Bankens nye mandater vil rejsebehovet ikke aftage, ligesom tilrettelæggelsen af rejserne vil blive stadig mere kompleks. I juni 2004 reviderede Banken sin rejsepolitik, der finder anvendelse på alle, der rejser for Banken eller for dennes regering, uanset grad eller rejsemål. Revisionsudvalget deler ledelsens opfattelse, at den reviderede politik vil bidrage til at rationalisere de officielle rejser for Banken yderligere på en økonomisk baggrund, der i stadig højere grad kræver omkostningsdisciplin.

Retningslinjer for udbud: I februar 2004 reviderede Banken de retningslinjer for udbud, der anvendes til at informere initiativtagerne (hvis kontrakter finansieres helt eller delvis af Banken eller via lån ydet af denne) om de foranstaltninger, der skal gennemføres med hensyn til udbydelse af arbejde, varer og tjenester til deres projekter. Disse retningslinjer finder specielt anvendelse på de dele af projekterne, der er udvalgt med henblik på EIB-finansiering, men for at sikre projektets gennemførlighed i almindelighed kræver Banken desuden, at udbydelsen af projekternes øvrige dele ikke truer deres tekniske, økonomiske og finansielle bæredygtighed.

Primo 2005 offentliggjorde Banken endvidere reviderede retningslinjer for udbud af leverancer, tjenester og arbejde til eget brug, der præciserer, hvordan Banken i sin egenskab af EU-organ overholder EU-lovgivningen om offentlige udbud.

Revisionsudvalget glæder sig over de reviderede retningslinjer for udbud og støtter Bankens proaktive tiltag for at skabe øget klarhed om dens udbudsprocedurer.

IT-strategi: Banken fortsætter sit ISIS-program for indførelse af informationssystemer, der blev indledt i 2000 med en opgradering af dens IT-infrastruktur (afsluttet i 2002) og efterfulgt af indførelsen af en række nye IT-applikationer, der fortsatte i 2004/2005. ISIS var et ambitiøst flerårigt program for fornyelse af en væsentlig del af Bankens informationssystemer og -infrastruktur.

Da ISIS-programmet nærmer sig sin afslutning, agter revisionsudvalget at udbede sig en evaluering af investeringens effektivitet.

Revisionsudvalget har bemærket sig, at Banken har omdefineret sin IT-strategi, således at den fremover supplerer de retningslinjer og mål, der fremgår af forretningsplanen 2005-2007. Denne strategi fokuserer på begrænsning af Bankens IT-udgifter, systemsikkerhed og tilgængelighed, IT-ekspertise og etablering af komplette IT-processer under inddragelse af såvel brugere som IT-medarbejdere. Parallelt med IT-strategien har Banken indført en IT-styringsmodel, der omfatter en række serieforbundne udvalg bestående af såvel brugere som IT-medarbejdere, der skal træffe IT-relaterede beslutninger og præcisere både ansvarligheden og ansvaret.

2.3 Revisionsudvalgets særlige foranstaltninger

Revisionsudvalget har truffet en række særlige foranstaltninger i forbindelse med sin rolle og sit ansvar. De væsentligste er omtalt nedenfor.

Ændringer af forretningsordenen: I overensstemmelse med forretningsordenen, der trådte i kraft den 1. maj 2004, blev antallet af observatører i revisionsudvalget øget, og i 2004/2005 indledte revisionsudvalget med held arbejdet med at integrere de nye repræsentanter. Forretningsordenen indeholder ligeledes bestemmelser om rotationsordningen for revisionsudvalgsmedlemmerne og observatørerne. Revisionsudvalget forlader sig fortsat på styrelsesrådets udvælgelsesprocedurer til sikring af, at nye medlemmer og observatører har den fornødne uafhængighed, kompetence, integritet og ekspertise som nævnt i forretningsordenen. Revisionsudvalget takker Banken for dens støtte til at sikre, at alle medlemmer og observatører forstår og kan præstere viden om og fortolke såvel Bankens aktiviteter som revisionsudvalgets rolle og ansvar.

Nyt udbud om den eksterne revision: Den kontrakt med Ernst & Young, Luxembourg, om levering af eksterne revisionsydelser, der trådte i kraft den 1. januar 1997, udløber med den endelige godkendelse af årsregnskabet for 2004. I 2004 var en af revisionsudvalgets vigtigste aktiviteter udvælgelsen af en ekstern revisor for et tidsrum af fire år fra den 1. januar 2005. Den nuværende eksterne revisor fik adgang til at deltage i udbuddet, da der retligt intet var til hinder derfor, og for at sikre passende konkurrence. Revisionsudvalget er overbevist om, at den udbudsprocedure, som revisionsudvalget og direktionen havde godkendt, blev behørigt fulgt. Resultat blev, at Ernst & Young blev udvalgt på ny. Hvert revisionsudvalgsmedlem bedømte de indkomne bud, og revisionsudvalgets beslutning blev truffet ud fra det samlede antal point, som hver bydende opnåede for de tildelingskriterier, der fremgik af udbudsmaterialet.

Revisionsudvalget erkender, at direktionen ville have foretrukket at skifte revisor på grund af offentlighedens mulige syn på langvarige revisorers uafhængighed og i overensstemmelse med de internationale tendenser i retning af hyppige udskiftninger. Revisionsudvalget har imidlertid bemærket sig, at Ernst & Young har erklæret at ville foretage en effektiv og passende rotation blandt de vigtigste partnere i tilfælde af fornyet udvælgelse (hvilket vil mindske risikoen for manglende uafhængighed af Bankens overordnede og direktionen), og at dette også er sket. Revisionsudvalget er af den opfattelse, at risikoen for revisors manglende uafhængighed af revisionsudvalgets medlemmer/observatører desuden mindskes af den regelmæssige rotation i revisionsudvalget i overensstemmelse med forretningsordenen.

En revideret procedurehåndbog for revisionsudvalget. Revisionsudvalget vedtog denne først i 2005 ⁽²⁾ for at tage hensyn til de roller og mål, der fremgår af den reviderede tekst til vedtægterne og forretningsordenen. De væsentligste ændringer er omtalt nedenfor.

- Anerkendelse af De Europæiske Fællesskabers Domstols dom af juli 2003 om forholdet mellem Banken og Det Europæiske Kontor for Bekæmpelse af Svig (OLAF) samt af de deraf følgende retlige rammer, der bekræfter Bankens praksis for fuldt samarbejde med OLAF.
- Henvielse til trepartsaftalen mellem Europa-Kommissionen, Den Europæiske Revisionsret og Den Europæiske Investeringsbank som revideret i oktober 2003.
- Ajourførte fortolkninger af revisionsudvalgets ansvar i forbindelse med
 - o intern kontrol og risikostyring
 - o Bankens forretningers overholdelse af de retlige og tilsynsmæssige bestemmelser
 - o regnskabsaflæggelse og finansiel rapportering

⁽²⁾ Revisionsudvalgets tidligere procedurehåndbog var fra den 17. oktober 1997.

- arbejdet med den eksterne revisor og den interne revision
- rapporteringsansvar
- Bestemmelser om, at beskæftigelser og forbindelser, der kan anses for at true revisionsudvalgsmedlemmers/observatørers uafhængighed, skal meddeles med henblik på afgørelse af, om de skal føre til udelukkelse af revisionsudvalget.
- Formalisering af en procedure for behandling af forhold, der kræver revisionsudvalgets opmærksomhed, og som opstår i Banken mellem revisionsudvalgets møder.
- Bekræftelse af, at også revisionsudvalget har vedtaget den rejsepolitik (som revideret i 2004), der er vedtaget for Bankens ansatte, direktionen og bestyrelsen.

Revisionsudvalgets mandat: Revisionsudvalget er af den opfattelse, at vedtægterne, forretningsordenen og procedurehåndbogen efter revisionen på passende vis afspejler revisionsudvalgets gældende politikker, opgaver og praksis. Derfor er revisionsudvalget af den opfattelse, at der ikke er behov for et separat revisionsudvalgsmandat (der anbefales som god praksis i nogle større retsområder ⁽³⁾).

Kommunikationen med Banken og den eksterne revisor: I årsberetningen for 2003 erkendte revisionsudvalget, at Bankens forretnings- og erhvervssektor ændrede sig hurtigere end nogensinde. Ændringerne vil fortsætte. Derfor vedtog revisionsudvalget i 2004 mere formelle metoder for kommunikation af sine forventninger til såvel ledelsen som revisorerne til sikring af, at det kan opfylde sine forpligtelser. Ud over den information, som revisionsudvalget typisk modtager, har revisionsudvalget udbedt sig og modtaget tilfredsstillende information fra Bankens hovedafdeling for juridiske anliggender om

- Bankens processer, der sikrer mulighed for at lette en passende gennemgang af, hvor effektive ordningen for tilsyn med overholdelsen af dels love, bestemmelser og offentliggjorte interne procedurer, dels resultaterne af ledelsens undersøgelser af og opfølgning på tilfælde af svig eller manglende overholdelse er
- anvendelsen af Sarbanes-Oxley-loven af 2002 på Banken ⁽⁴⁾
- revisionsudvalgsmedlemmernes, men også medlemmerne af Bankens vedtægtsmæssige og beslutningstagende organers ansvar.

Desuden har revisionsudvalget udbedt sig særlige, detaljerede oplysninger fra den eksterne revisor om

- International Financial Reporting Standards og konsekvenserne af ændringer deri på EIB-Gruppens årsregnskaber
- værdiansættelse af venturekapitalinvesteringer.

3 GENNEMGANG AF REVISIONSARBEJDET

Revisionsudvalget holdt syv møder i 2004. På disse møder gennemgik det regelmæssigt den eksterne revisors og den interne revisions arbejde. Desuden opretholdt revisionsudvalget kontakten med Den Europæiske Revisionsret.

3.1 Den eksterne revisor

Revisionsudvalget gennemgik omfanget af den eksterne revisors arbejde. Det tilslutter sig den eksterne revisors beslutning om at lægge særlig vægt på IT-systemer, værdiansættelse af strukturerede produkter og finansielle instrumenter, risikostyringsfunktioner for overvågning af markedsrisikoen, de særlige investeringsfaciliteters udvikling (Investeringsfaciliteten og FEMIP), valutaafdækning af udlånmarginaler og overholdelse af de nye eller reviderede International Financial Reporting Standards (IFRS). Revisionsudvalget gennemgik Ernst & Youngs beretninger,

⁽³⁾ Securities and Exchange Commission (som svar på nye regler, foreslået og vedtaget af New York Stock Exchange og Nasdaq Stock Market, Inc., der kræver højnelse af deres standarder for notering for så vidt angår virksomhedsledelse, november 2003)

⁽⁴⁾ Bankens hovedafdeling for juridiske anliggender har konkluderet, at Securities and Exchange Commission klart har tilkendegivet, at den ikke mener, at Sarbanes-Oxley-loven finder anvendelse på organer, der anvender formular 18-K, såsom Banken.

ligesom det drøftede alle andre væsentlige anliggender med den eksterne revisor på lukkede møder.

Revisionsudvalget foretog desuden den kontrol, som det anså for nødvendig til sikring af den eksterne revisors uafhængighed.

3.2 Evaluering og intern revision

I februar 2005 blev hovedafdelingerne for intern revision og projektevaluering forenet i en autonom hovedafdeling. Generalinspektøren, der er direktør for denne hovedafdeling, er ansvarlig for, at der finder samråd, kontakter og samarbejde sted med revisionsudvalget og eksterne organer i overensstemmelse med den interne revisions mandat og bestemmelserne om evaluering. Revisionsudvalget støtter især styrkelsen af den interne revisions status i Banken.

Revisionsudvalget gennemgår og drøfter alle den interne revisions eller ifølge de interne kontrolrammer udarbejdede beretninger. Revisionsudvalget er generelt tilfreds med Bankens opfølgning på de interne og eksterne revisionshenstillinger.

Som tidligere nævnt anser revisionsudvalget de interne kontrolrammer for nyttige med hensyn til at forsikre om de interne kontrolforanstaltningers effektivitet. Revisionsudvalget har fået oplyst, at Bankens hovedprocesser nu er omfattet af interne kontrolrammer, og det agter fortsat at følge etableringen af interne kontrolrammer på de resterende vigtige områder. Indførelsen af interne kontrolrammer blev indledt i 1999, hvorfor revisionsudvalget også søger at opnå forsikring om, at de opdateres i takt med ændringerne i forretningsaktiviteten og indførelsen af nye applikations-systemer.

Den interne revision er fortsat ansvarlig for koordineringen af undersøgelser af påstande om forseelser. Dens arbejde skal gøre det muligt at 1) informere ledelsen om påstande om svig i Banken eller i forbindelse med projekter finansieret af Banken, 2) give oplysninger om svig, således at der kan træffes passende modforanstaltninger, og 3) informere og samarbejde med Det Europæiske Kontor for Bekæmpelse af Svig efter behov. En status over tilfælde af påståede forseelser tilgår med mellemrum revisionsudvalget, der drøfter dem.

Revisionsudvalget har modtaget og vil fortsat søge regelmæssige forsikringer om, at den interne revisions arbejdsprogram udføres, og at revisionsressourcerne fastholdes på et tilstrækkeligt niveau. Revisionsudvalget blev rådspurgt om udformningen af den interne revisions arbejdsprogram og programmet for de interne kontrolrammer for 2005-2006.

Afdelingen for projektevaluering foretager efterfølgende evalueringer og koordinerer selvevalueringprocessen i Banken. Den sørger for transparens over for Bankens styrende organer og interesserede eksterne parter ved at gennemføre emne-, sektor- og regional-/landeevalueringer af EIB-finansierede projekter efter deres afslutning. Gennem dette arbejde gør denne afdeling de eksterne iagttagere bekendt med Bankens præstationer, ligesom den ved at kanalisere reaktioner tilbage til Banken om en række aspekter ved de finansierede projekter tilskynder Banken til at lære af erfaringerne. Revisionsudvalget har modtaget eksemplarer af alle de evalueringsberetninger, der blev offentliggjort i 2004.

3.3. Det Europæiske Kontor for Bekæmpelse af Svig (OLAF)

I juli 2003 afsagde De Europæiske Fællesskabers Domstol en dom, der gav Banken de fornødne juridiske rammer for at kunne fortsætte sit fulde samarbejde med OLAF, der er EU's særlige organ for bekæmpelse af svig og korruption.

Revisionsudvalget har modtaget ledelsens forsikring om, at OLAF fortsat (samtidig med revisionsudvalget) dels er blevet underrettet om alle undersøgelser af påståede forseelser, som Banken har indledt, dels med mellemrum har modtaget en status derover. Endvidere underrettes revisionsudvalget om fælles EIB-OLAF-undersøgelser. Revisionsudvalget er af den opfattelse, at Bankens forhold til OLAF fungerer effektivt.

3.4 Den Europæiske Revisionsret

Som i de foregående år fortsatte revisionsudvalget sine forbindelser med Den Europæiske Revisionsret, nemlig ifølge den trepartsaftale (mellem Banken, Europa-Kommissionen og Revisionsretten), der blev undertegnet i oktober 2003. Revisionsudvalget deltog ikke i nogen revisioner på stedet sammen med Revisionsretten i 2004 og har bemærket sig, at Revisionsretten endnu ikke har afsluttet 2004-revisionen af de EIB-relaterede anliggender.

4 REGNSKABET PR. 31. DECEMBER 2004 OG REVISIONSUDVALGETS ÅRLIGE ERKLÆRINGER

Revisionsudvalget har gennemgået Bankens konsoliderede og ukonsoliderede regnskab for 2004, inklusive Investeringsfacilitetens, ved at gennemgå Ernst & Youngs beretninger og udbede sig yderligere oplysninger om visse punkter i regnskabet efter behov.

Det ukonsoliderede regnskab for 2004 er fortsat udarbejdet i overensstemmelse med de generelle principper i det relevante EU-direktiv, medens det konsoliderede er udarbejdet i overensstemmelse med International Financial Reporting Standards, IFRS (tidligere International Accounting Standards, IAS), og de generelle principper i det relevante EU-direktiv, hvorved IFRS er anvendt i tilfælde af modstrid.

Revisionsudvalget har bemærket sig følgende:

- Den tegnede kapital og de reserver, der er indkaldt, men endnu ikke indbetalt, udgør 2 103,6 mio, hvilket afspejler de samlede beløb, der skal indbetales (i otte lige store trancher indtil den 31. marts 2009) af de ti nye medlemsstater og Spanien efter kapitalforhøjelsen den 1. maj 2004.
- Hensættelsen til dækning af generelle kreditinstitutrisci er blevet reduceret med 135 mio EUR i forhold til ultimo 2003 som forklaret i afsnit 2.1.
- Særlige hensættelser: De særlige hensættelser til lån og garantier belastede resultatopgørelsen for 2004 med 82 mio EUR.
- Venturekapitalforretninger: Der er optaget værdireguleringer på 76,2 mio EUR i det ukonsoliderede regnskab og 81,6 mio i det konsoliderede. Gruppen har ikke anvendt den reviderede udgave af IAS 39 som offentliggjort den 17. december 2003, da EU ikke har godkendt denne regnskabsstandard til anvendelse i 2004. Således værdiansættes venturekapitalinvesteringer individuelt til den laveste af anskaffelsesværdien og den indre værdi, hvilket udelukker urealiserede gevinster på denne portefølje.
- Regnskabsmæssig behandling af personalets pensions- og sygesikringsordning: En aktuarberegning (og en ændring af beregningsmetoden for sygesikringsordningen) pr. 30. september 2004, der blev interpoleret frem til årets udgang, resulterede i en ekstraordinær belastning af Bankens resultatopgørelse på 68,5 mio EUR (ifølge EU-direktivet) for pensions- og sygesikringsordningen tilsammen. Hvad angår Gruppens årsregnskab (ifølge IFRS-reglerne, hvor IAS 1 forbyder ekstraordinære poster i resultatopgørelsen) optages aktuarudsving som administrationsomkostninger. Efter en streng anvendelse af IAS 19 udgør det samlede aktuarunderskud 240,8 mio EUR, hvoraf 80 mio skal medtages i 2004. Ifølge IAS 19 kan optagelsen af de resterende 160,8 mio udskydes til 2005 og derefter (baseret på deltagerne i hver ordnings gennemsnitlige resterende erhvervsaktive liv). Banken har besluttet at udskyde optagelsen.
- Virkningerne af IFRS på det konsoliderede årsregnskab for 2003: Der er foretaget visse omklassificeringer af tal for det foregående år, idet fortolkningen af IFRS og især af IAS 39 (Finansielle instrumenter: Indregning og måling) og IAS 32 (Finansielle instrumenter: Oplysning og præsentation) udvikler sig. De samlede virkninger af omklassificeringerne på årsregnskabet pr. 31. december 2003 er: Forhøjelse på 470 mio EUR af Gruppens egenkapital, forhøjelse på 586 mio af den supplerende reserve og nettoformindskelse på 116 mio af det samlede resultat.

Revisionsudvalget forelægger styrelsesrådet en separat beretning om Investeringsfacilitetens regnskab, jf. bilaget hertil ⁽⁵⁾.

På grundlag af de gennemførte undersøgelser og de modtagne oplysninger (herunder en ren revisionspåtegning fra Ernst & Young og en erklæring fra Bankens ledelse ⁽⁶⁾) konkluderer revisionsudvalget, at Bankens konsoliderede og ukonsoliderede regnskab samt Investeringsfacilitetens regnskab (bestående af balancen, balancen for Den Særlig Afdeling, resultatopgørelsen, oversigten over Bankens egenkapital og anvendelsen af regnskabsårets resultat, oversigten over Bankens kapital, finansieringsanalysen og noterne til årsregnskabet) er korrekt udarbejdede, og at de giver et sandt og retvisende billede af Bankens resultater og finansielle stilling ifølge de principper, der gælder for Banken.

Revisionsudvalget er af den opfattelse, at det har kunnet udføre sit hverv under normale forhold, og at det ikke er blevet hindret i at gennemføre nogen foranstaltning, som det anser for relevant i forbindelse med løsningen af sin vedtægtsmæssige opgave. På dette grundlag underskrev revisionsudvalget sine årlige erklæringer den 3. marts 2005.

5 ARBEJDSPROGRAMMET FOR 2005-2006

Revisionsudvalgets operationelle aktivitet i 2005/2006 vil igen afhænge af den forventede udvikling i Bankens forretninger samt af de nye udfordringer, Banken vil blive stillet overfor, idet den påtager sig udvidede aktiviteter på nye områder, muligvis med højere risiko. Sideløbende med sine sædvanlige aktiviteter og de særlige foranstaltninger, der er omtalt ovenfor, erkender revisionsudvalget et særligt behov for at

- holde sig ajour om nye aktiviteter og produkter, herunder analyser af de dermed forbundne risici og styringen af risikospredningen
- følge og overveje udviklingen i de højeste standarder i forbindelse med Banken samt formulere eksterne syn på risikostyring og relevante anliggender i forbindelse med virksomhedsledelse
- følge den internationale udvikling i de højeste standarder for virksomhedsledelse, der kan påvirke omfanget af revisionsudvalgets rolle og arbejde.

6 KONKLUSION

Generelt er revisionsudvalget af den opfattelse, at Banken gennemfører sine forretninger i overensstemmelse med vedtægterne og forretningsordenen. Revisionsudvalget værdiger de omfattende foranstaltninger, som direktionen og Bankens personale har truffet for at bevare, formalisere og i fornødent omfang forbedre virksomhedsledelsen, transparensen, bevidstgørelsen over for risici og kontrolanliggender samt lydhørheden.

Revisionsudvalget kan ligeledes forsikre styrelsesrådet om, at det generelt har opfyldt sine forpligtelser i 2004 ved at vedtage og gennemføre en proces, der understøtter dets forståelse for og overvågning af ⁽⁷⁾

- sin rolle i forhold til de særlige roller, som de øvrige deltagere i den finansielle rapporteringsproces spiller
- kritiske finansielle rapporteringsrisici
- de finansielle rapporteringskontrolforanstaltningers effektivitet
- den eksterne revisors uafhængighed, ansvarlighed og effektivitet
- den finansielle rapporterings transparens.

⁽⁵⁾ Angående årsregnskabet for 2005 vil der blive udarbejdet en separat erklæring og beretning fra revisionsudvalget for FEMIP-trustfonden.

⁽⁶⁾ Angående årsregnskabet for 2004 (og for første gang) forsikrede erklæringen fra ledelsen, at de forelagte officielle oplysninger om årsregnskabet svarer til de resultater, der fremgår af årsregnskabet for regnskabsåret 2004.

⁽⁷⁾ Revisionsudvalget gennemgik formelt sin egen præstation igen i 2004.

Revisionsudvalget mener, at det har en passende status i Banken, at der eksisterer passende og velfungerende forbindelser med ledelsen og Bankens personale, og at der ikke kan konstateres nogen indskrænkninger i dets vedtægtsmæssige formål og behov for uafhængighed.

Den 10. maj 2005

M. COLAS,
formand

M. HARALABIDIS,
medlem

R. POVEDA ANADÓN,
medlem

Jeg har deltaget i revisionsudvalgets arbejde som observatør og kan tilslutte mig denne betretning.

S. ZVIDRINA

M. DALLOCCHIO



European Investment Bank

AUDIT COMMITTEE

**ANNUAL REPORT TO THE BOARD OF
GOVERNORS**

INVESTMENT FACILITY

For the 2004 financial year

REVISIONSUDVALGET

ÅRSBERETNING TIL STYRELSESRADET Regnskabsåret 2004

INVESTERINGSFACILITETEN

Indhold

1 INDLEDNING	1
2 UDVIKLINGEN I INVESTERINGSFACILITETEN	1
2.1 Udviklingen i Investeringsfacilitetens aktivitet	1
2.2 Investeringsfacilitetens væsentligste foranstaltninger	2
2.3 Revisionsudvalgets særlige foranstaltninger	3
3 GENNEMGANG AF REVISIONSARBEJDET	3
3.1 Den eksterne revisor	3
3.2 Den interne revision	3
3.3 Det Europæiske Kontor for Bekæmpelse af Svig (OLAF)	4
3.4 Den Europæiske Revisionsret	4
4 REGNSKABET PR. 31. DECEMBER 2004 OG REVISIONSUDVALGETS ÅRLIGE ERKLÆRING	4
5 KONKLUSION	5

1 INDLEDNING

Oprettelse af Investeringsfaciliteten

Ifølge Cotonouaftalen forvalter Banken midler fra medlemsstaterne inden for rammerne af Investeringsfaciliteten (der er genstand for et separat årsregnskab) sammen med tilsvarende lån af egne midler i landene i Afrika, Vestindien og Stillehavet (AVS-landene) samt De Oversøiske Lande og Territorier (OLT). Investeringsfaciliteten er oprettet inden for Banken som en autonom forretningsenhed, og dens aktivitet indledtes officielt den 1. april 2003.

Revisionsudvalgets rolle

EIB's revisionsudvalgs vedtægtsmæssige rolle er at efterprøve, at Bankens forretninger er udført i overensstemmelse med gældende regler, og at dens bøger har været rigtigt ført.

Dets hovedopgave er at føre tilsyn med den eksterne revisors arbejde og sikre dets koordinering med den interne revisions, at sikre revisionsfunktionernes uafhængighed og integritet, at følge op på revisionshenstillingerne samt at forstå og kontrollere, hvordan ledelsen vurderer de interne kontrolsystemers, risikostyringens og den interne administrations tilstrækkelighed og effektivitet. Ifølge finansforordningen for Cotonouaftalen er Investeringsfacilitetens procedurer for revision og decharge dem, der er fastlagt i Bankens vedtægter. Som følge deraf anerkender revisionsudvalget sit ansvar for underskrivelsen af en erklæring til styrelsesrådet om Investeringsfacilitetens årsregnskab.

Revisionsudvalgets årsberetning til styrelsesrådet giver et sammendrag af revisionsudvalgets aktivitet i det forløbne år. Den omfatter regnskabsåret 2004 for så vidt angår revisionsudvalgets udtalelse om Investeringsfacilitetens årsregnskab. Hvad angår alle andre aspekter dækker den perioden siden styrelsesrådets seneste årsmøde.

2 UDVIKLINGEN I INVESTERINGSFACILITETEN

2.1 Udviklingen i Investeringsfacilitetens aktivitet

Revisionsudvalget har bemærket sig visse træk ved den seneste tids udvikling, der kan påvirke dets arbejde. De væsentligste er omtalt nedenfor.

Forretninger: Procedurerne for udlåns- og egenkapitalaktiviteterne svarer til de tidligere reviderede for aktiviteten ifølge den forudgående Lomékonvention. Procedurerne for Investeringsfacilitetens regnskabsaflæggelse og kontrolforanstaltninger svarer i vid udstrækning til procedurerne for de tilsvarende aktiviteter i Banken, hvorved der dog udarbejdes separate regnskaber for at afspejle Investeringsfacilitetens revolverende art. Systemerne, som procedurerne og kontrolforanstaltningerne bygger på, er ligeledes fælles for Banken og Investeringsfaciliteten. Forvaltningsaftalen defineres af Banken, inden den drøftes med Europa-Kommissionen.

Hvad angår Investeringsfacilitetens aktiviteter omfang og art i 2004 blev der indgået aftaler om 16 projekter, ligesom der blev foretaget 44 udbetalinger til 15 projekter. Bortset fra et nyt globallån svarede arten af Investeringsfacilitetens aktiviteter i 2004 (lån og kapitalandele) til 2003. Der blev endvidere anvendt de samme systemer, procedurer og kontrolforanstaltninger. Der blev indgået aftale om en garanti i 2004, og rente- og provisionsindtægterne stammede fra fire projekter. Der blev ikke anvendt komplekse investeringsprodukter i forbindelse med de ikke-udbetalte beløb, hvilket ikke ventes at ville ændre sig i 2005.

Cotonouaftalen: Den første femårige finansprotokol til Cotonouaftalen, der blev undertegnet i 2000, udløber formelt med udgangen af februar 2005. Da den imidlertid først trådte i kraft den 1. april 2003 efter afslutningen af ratifikationsprocessen, vil der blive truffet overgangsforanstaltninger frem til mindst 2008 ⁽¹⁾. Vedtagelsen af den anden finansprotokol til Cotonouaftalen, der ventes at dække perioden 2008-2012, indebærer en beslutning om, hvilket beløb Banken skal forvalte i AVS-landene. Heri indgår tilførsel af nye midler til Investeringsfaciliteten, størrelsen af de egne midler, som Banken er villig til at stille til rådighed, og bevillingen til tilskud. Revisionsudval-

⁽¹⁾ Teoretisk kan den forblive i kraft længere end til 2008, hvis ratificeringen af den anden finansprotokol forsinkes.

get vil være opmærksom på den vægt, som den reviderede Cotonouaftale lægger på Investeringsfacilitetens risikobærende art.

Bankens långivning af egne midler i AVS-landene: Inden for rammerne af dels de forskellige Lomékonventioner, dels den løbende Cotonouaftale har Banken bidraget til finansieringspakken for AVS-landene med egne midler. Dette bidrag er af politisk betydning, da AVS-staterne betragter det som et vigtigt tegn på Bankens fortsatte engagement til fordel for fremme af EU's politik for udviklingssamarbejde på deres områder. Desuden har Banken ifølge den sædvanlige procedure meddelt størrelsen af og vilkårene for de egne midler, den kan stille til rådighed som sit bidrag til Investeringsfaciliteten. Revisionsudvalget har bemærket sig styrelsesrådets beslutning om, at Bankens lån ydes på betingelse af, at medlemsstaterne stiller en tilfredsstillende garanti for det samlede udlånsbeløb og alle beløb i forbindelse dermed.

Revisionsudvalget har bemærket sig, at investeringsfacilitetsudvalget i øjeblikket drøfter, hvilken grad af risiko medlemsstaterne er villige til at bære inden for rammerne af den garanti, de yder Banken for dens långivning af egne midler ifølge Cotonouaftalen, dvs. 1) deres forståelse af og forventninger om anvendelsen af risikodeling (hvorefter medlemsstaterne bærer den politiske risiko og Banken den kommercielle uden kontragaranti fra medlemsstaterne) og 2) hvilken grad af risiko de er villige til at bære, når der stilles lån af egne midler til rådighed uden risikodeling med henblik på at fremme både offentlige og private investeringer i AVS-landene.

Udsigterne for Investeringsfaciliteten: Revisionsudvalget har modtaget en orientering om de hidtidige resultater med hensyn til opbygning af Investeringsfacilitetens portefølje, om de indtrådte ændringer i forretnings- og driftsmiljøet og om virkningerne på de forventede forretninger af disse og andre faktorer, der hæmmer Bankens udmøntning af dens mandat.

2.2 Investeringsfacilitetens væsentligste foranstaltninger

Fra revisionsudvalgets synspunkt har Investeringsfaciliteten truffet væsentlige foranstaltninger som reaktion på det skiftende miljø og for at styre den risiko, der følger af visse tendenser i dens aktivitet, nemlig:

Politik og procedurer: De højeste standarder for bankvæsen anvendes i de politikker og procedurer, der er blevet udformet siden Investeringsfacilitetens oprettelse. De fastlægger især

- fælles kriterier for kreditrisikoanliggende for alle, der er berørt af Investeringsfacilitetens gennemførelse. De tager hensyn til Investeringsfacilitetens udviklingsmål og opgave om at optræde i alle AVS-lande og OLT og omfatter derfor en række justeringer, der giver den fleksibilitet, som det generelt vanskelige driftsmiljø kræver,
- en fremgangsmåde for gennemførelse af egenkapitalinvesteringer, de nødvendige rammer for evaluering, gennemførelse og forvaltning af egenkapitalinvesteringer og grundlaget for fastlæggelsen af Investeringsfacilitetens strategi for egenkapitalinvesteringer, der dækker dens aktiviteter i form af både direkte og indirekte investeringer.

Revisionsudvalget bemærker sig ledelsens engagement til fordel for at udbygge og tilpasse alle politikker og procedurer regelmæssigt i lyset af de indhøstede erfaringer og i takt med væksten i Investeringsfacilitetens portefølje for at sikre en passende balance mellem de finansielle mål og udviklingsmålene.

Særskilt opgørelse af Investeringsfacilitetens forvaltningsomkostninger: I AVS-landene og OLT finansierer Banken forretninger med egne midler, ligesom den udmønter to ⁽²⁾ mandater fra medlemsstaterne og Europa-Kommissionen, hvorfor den modtager et vederlag, der repræsenterer ca. 90% af dens indtægter af aktiviteten i området. Af disse mandater er Investeringsfaciliteten det vigtigste på grund af dets revolverende art (ydelse på gælden føres tilbage til Investeringsfaciliteten med henblik på geninvestering), omfang og synlighed. Desuden kræver dens vederlagsordning, der hviler på princippet om omkostningsdækning, klarhed og transparens med hensyn til forvaltning og omkostningsregnskab.

De administrative rammer for aktiviteterne i AVS-landene og OLT blev revideret i 2004 med henblik på at skabe øget transparens i behandlingen af AVS-aktiviteterne, dvs. klarhed og adskil-

⁽²⁾ Investeringsfaciliteten og risikokapital ifølge Lomékonventionerne.

lelse med hensyn til budgetter, regnskaber, finanskontrol, revision og rapportering, især for Investeringsfaciliteten. Revisionsudvalget bemærker sig, at der som følge af denne revision vil blive foretaget særskilt opgørelse af omkostningerne ved forvaltningen af Bankens aktiviteter i AVS-landene og OLT fra budgetåret 2005.

2.3 Revisionsudvalgets særlige foranstaltninger

Revisionsudvalget har truffet en række særlige foranstaltninger i forbindelse med sin rolle og sit ansvar. De væsentligste er omtalt nedenfor.

Ændringer af forretningsordenen: I overensstemmelse med forretningsordenen, der trådte i kraft den 1. maj 2004, blev antallet af observatører i revisionsudvalget øget, og i 2004/2005 indledte revisionsudvalget med held arbejdet med at integrere de nye repræsentanter. Revisionsudvalget takker Banken og Investeringsfaciliteten for deres støtte til at sikre, at alle medlemmer og observatører forstår og kan præstere viden om og fortolke såvel Investeringsfacilitetens aktiviteter som revisionsudvalgets rolle og ansvar.

Nyt udbud om den eksterne revision: Revisionsudvalget har udpeget Ernst & Young, Bankens nuværende revisor, til at levere eksterne revisionsydelse fra den 1. januar 2005 til den 31. december 2008 ifølge en ny kontrakt. Revisionsudvalgets beslutning blev truffet ud fra det samlede antal point, som hver bydende opnåede for de tildelingskriterier, der fremgik af udbudsmaterialet. Revisionsudvalget erkender, at direktionen ville have foretrukket at skifte revisor på grund af offentlighedens mulige syn på langvarige revisors uafhængighed og i overensstemmelse med de internationale tendenser i retning af hyppige udskiftninger. Revisionsudvalget er imidlertid af den opfattelse, at risikoen for revisors manglende uafhængighed af Banken/Investeringsfaciliteten og revisionsudvalget er neutraliseret på passende vis.

En revideret procedurehåndbog for revisionsudvalget. Revisionsudvalget vedtog denne først i 2005 ⁽³⁾ for at klargøre de roller og mål, der fremgår af vedtægterne og forretningsordenen. Revisionsudvalget er af den opfattelse, at vedtægterne, forretningsordenen og den reviderede procedurehåndbog på passende vis afspejler revisionsudvalgets aktuelle politikker, opgaver og praksis for så vidt angår dets ansvar i forbindelse med Investeringsfaciliteten.

3 GENNEMGANG AF REVISIONSARBEJDET

Revisionsudvalget holdt syv møder i 2004, hvorunder det regelmæssigt gennemgik den eksterne revisors og den interne revisions arbejde.

3.1 Den eksterne revisor

Revisionsudvalget gennemgik omfanget af den eksterne revisors arbejde. Det tilslutter sig den eksterne revisors beslutning om at lægge særlig vægt på IT-systemer, værdiansættelse af strukturerede produkter og finansielle instrumenter, risikostyringsfunktioner for overvågning af markedsrisikoen, Investeringsfacilitetens udvikling, valutaafdækning af udlånsmarginale og overholdelse af de nye International Financial Reporting Standards. Revisionsudvalget gennemgik Ernst & Youngs beretninger, ligesom det drøftede alle væsentlige anliggender med den eksterne revisor og de ansvarlige medlemmer af Bankens personale.

Revisionsudvalget foretog desuden den kontrol, som det anså for nødvendig, til sikring af den eksterne revisors uafhængighed.

3.2 Den interne revision

I februar 2005 blev hovedafdelingerne for intern revision og projektevaluering forenet i en autonom hovedafdeling. Generalinspektøren, der er direktør for denne hovedafdeling, er ansvarlig for samråd, forbindelser og samarbejde med revisionsudvalget og eksterne organer i overensstemmelse med den interne revisions mandat og bestemmelserne om evaluering. Revisionsudvalget støtter især styrkelsen af den interne revisions status i Banken og dermed Investeringsfaciliteten.

⁽³⁾ Revisionsudvalgets tidligere procedurehåndbog var fra den 17. oktober 1997.

En række af Investeringsfacilitetens aktiviteter bygger på de samme systemer og kontrolforanstaltninger som Bankens. Skønt den interne revision ikke gennemgik Investeringsfaciliteten specielt i 2004 og der ikke blev taget særlige initiativer ifølge de interne kontrolrammer, gennemgik revisionsudvalget alle den interne revisions beretninger om Bankens systemer og kontrolforanstaltninger. Revisionsudvalget er generelt tilfreds med Bankens opfølgning på de interne og eksterne revisionshenstillinger. Revisionsudvalget blev rådspurgt om udformningen af den interne revisions arbejdsprogram og programmet for de interne kontrolrammer for 2005-2006.

Den interne revision er ansvarlig for koordineringen af undersøgelser af påstande om forseelser. Dens arbejde skal gøre det muligt at 1) informere ledelsen om påstande om svig i Banken (herunder Investeringsfaciliteten) eller i forbindelse med projekter finansieret af Banken (herunder af Investeringsfaciliteten), 2) give oplysninger om svig, således at der kan træffes passende modforanstaltninger, og 3) informere Det Europæiske Kontor for Bekæmpelse af Svig med henblik på undersøgelse af mulighederne for retsforfølgelse. Pr. april 2005 var der ikke blevet forelagt revisionsudvalget påstande om forseelser i forbindelse med Investeringsfacilitetens projekter.

Afdelingen for projektevaluering foretager efterfølgende evalueringer af EIB-finansierede projekter og koordinerer selvevalueringsprocessen i Banken. Der vil blive planlagt evalueringer af projekter finansieret af Investeringsfaciliteten som et led i Bankens samlede evalueringsportefølje, i takt med at projekterne afsluttes.

3.3 Det Europæiske Kontor for Bekæmpelse af Svig (OLAF)

I juli 2003 afsagde De Europæiske Fællesskabers Domstol en dom, der gav Banken de fornødne juridiske rammer for at kunne fortsætte sit fulde samarbejde med OLAF, der EU's særlige organ for bekæmpelse af svig og korruption.

I 2004 var der ikke behov for at inddrage OLAF, da der ikke blev forelagt påstande om forseelser i forbindelse med Investeringsfacilitetens projekter.

3.4 Den Europæiske Revisionsret

Som i de foregående år fastholdt revisionsudvalget sine forbindelser med Den Europæiske Revisionsret ifølge den trepartsaftale (den seneste blev indgået mellem Banken, Europa-Kommissionen og Revisionsretten i oktober 2003), der er nævnt i artikel 112 i finansforordningen for Den 9. Europæiske Udviklingsfond. Revisionsudvalget har bemærket sig, at Revisionsretten ikke foretog nogen revision i forbindelse med Investeringsfaciliteten i 2004.

4 REGNSKABET PR. 31. DECEMBER 2004 OG REVISIONSUDVALGETS ÅRLIGE ERKLÆRING

Revisionsudvalget har gennemgået Investeringsfacilitetens årsregnskab for 2004 ved at gennemgå Ernst & Youngs beretninger og udbede sig yderligere oplysninger om regnskabet efter behov. Årsregnskabet er udarbejdet i overensstemmelse med de generelle principper i det relevante EU-direktiv.

Revisionsudvalget har bemærket sig følgende:

- Medlemsstaterne dækker fuldt ud Bankens udgifter i forbindelse med forvaltningen af Investeringsfaciliteten i de første fem år af Den 9. Europæiske Udviklingsfond ⁽⁴⁾. Derfor omfatter årsregnskabet ikke disse udgifter.
- Renter af bankindeståender i form af midler fra medlemsstaterne, som Banken har modtaget for Investeringsfaciliteten og som endnu ikke er blevet udbetalt, skal betales direkte til Europa-Kommissionen (ifølge finansforordningen for Den 9. Europæiske Udviklingsfond). Kapitaltilbageførsler i form af afdrag, renter og provisioner (bortset fra vederlag for projektbedømmelser), der hidrører fra de finansielle forretninger, og renter af kapitaltilbageførsler regnskabsføres i Investeringsfaciliteten.
- Venturekapitalforretninger: Investeringsfaciliteten har ikke anvendt den reviderede udgave af IAS 39 som offentliggjort den 17. december 2003, da EU ikke har godkendt

⁽⁴⁾ Rådet for De Europæiske Fællesskabers afgørelse af 8. april 2003.

denne regnskabsstandard til anvendelse i 2004. På grundlag af fondsforvalternes vurdering indtil balancedagen optages venturekapitalinvesteringer individuelt til den laveste af anskaffelsværdien og den indre værdi, hvilket udelukker urealiserede gevinster på denne portefølje.

- Valutakursudsving: Nogle investeringer i venturekapitalforretninger og lån er udbetalt i og lyder på andre valutaer end EUR; det udviste – overvejende urealiserede – valutakurstab på 1,1 mio EUR skyldes disse valutaers svækkelse over for EUR mellem udbetalingsdagen og regnskabsårets udgang.

På grundlag af de gennemførte undersøgelser og de modtagne oplysninger (herunder en ren revisionspåtegning fra Ernst & Young og en erklæring fra Bankens ledelse på vegne af Investeringsfaciliteten) konkluderer revisionsudvalget, at Investeringsfacilitetens årsregnskab (bestående af balancen, resultatopgørelsen og noterne til årsregnskabet) er korrekt udarbejdet, og at det giver et sandt og retvisende billede af Investeringsfacilitetens resultater og finansielle stilling ifølge de principper, der gælder for Banken og Investeringsfaciliteten.

Revisionsudvalget er af den opfattelse, at det har kunnet udføre sit hverv under normale forhold, og at det ikke er blevet hindret i at gennemføre nogen foranstaltning, som det anser for relevant i forbindelse med løsningen af sin vedtægtsmæssige opgave. På dette grundlag har revisionsudvalget underskrevet sin årlige erklæring.

5 KONKLUSION

Generelt er revisionsudvalget af den opfattelse, at Investeringsfaciliteten gennemfører sine forretninger i overensstemmelse med Bankens vedtægter og forretningsorden samt inden for rammerne af Cotonouaftalen. Revisionsudvalget værdiger de omfattende foranstaltninger, som direktionen samt Bankens og Investeringsfacilitetens personale har truffet for at bevare, formalisere og i fornødent omfang forbedre virksomhedsledelsen, transparensen, bevidstgørelsen over for risici og kontrolanliggender samt lydhørheden.

Revisionsudvalget er ligeledes af den opfattelse, at det generelt har opfyldt sine egne forpligtelser i 2004 ved at vedtage og gennemføre en proces, der understøtter dets forståelse for og overvågning af ⁽⁵⁾

- sin rolle i forhold til de særlige roller, som de øvrige deltagere i den finansielle rapporteringsproces spiller
- kritiske finansielle rapporteringsrisici
- de finansielle rapporteringskontrolforanstaltningers effektivitet
- den eksterne revisors uafhængighed, ansvarlighed og effektivitet
- den finansielle rapporterings transparens

Revisionsudvalget mener, at det har en passende status i Banken og Investeringsfaciliteten, at der eksisterer passende og velfungerende forbindelser med ledelsen og Bankens ansatte, og at der ikke kan konstateres nogen indskrænkninger i dets vedtægtsmæssige formål og behov for uafhængighed.

Den 10. maj 2005

M. COLAS,
formand

M. HARALABIDIS,
medlem

R. POVEDA ANADÓN,
medlem

Jeg har deltaget i revisionsudvalgets arbejde som observatør og kan tilslutte mig denne betretning.

S. ZVIDRINA

M. DALLOCCHIO

⁽⁵⁾ Revisionsudvalget gennemgik formelt sin egen præstation igen i 2004.



European Investment Bank

**Response of the Management Committee
To the Annual Reports of the Audit Committee
For the Year 2004**

STYRELSESRÅDET

DIREKTIONENS SVAR PÅ REVISIONSUDVALGETS ÅRSBERETNINGER 2004

1 Indledning

Direktionen takker revisionsudvalget for dets årsberetninger.

Dette svar

- beskriver direktionens holdning til revisions- og kontrolansvarligheder
- besvarer visse bemærkninger og forslag i revisionsudvalgets årsberetninger.

2 Direktionens holdning til revisions- og kontrolansvarligheder

Direktionen samarbejder på konstruktiv vis med revisionsudvalget og den eksterne revisor. Desuden samarbejder det med Den Europæiske Revisionsret, når denne reviderer anvendelsen af midler, hvoraf en del afholdes over EU-budgettet, eller forretninger, der gennemføres eller forvaltes af Banken.

Direktionen påser, at den interne revision gennemgår de vigtigste forretninger og udarbejder uafhængige beretninger om sine resultater. Den interne revision følger ligeledes op på gennemførelsen af de aftalte foranstaltninger.

Derigennem viser direktionen sit engagement til fordel for en stærk og effektiv revisions- og kontrolstruktur for Banken.

3 Udviklingen i Banken i 2004

3.1 Virksomhedsledelse, ansvarlighed og transparens

Bankens virksomhedsledelse er blevet styrket gennem en række foranstaltninger, som styrelsesrådet har godkendt, bestyrelsen besluttet og direktionen gennemført. Bankens politik og de gennemførte foranstaltninger offentliggøres på Bankens netsted i en redegørelse om virksomhedsledelse (senest ajourført i januar 2005). Offentliggørelsen af bestyrelses- og revisionsudvalgsmedlemmernes curriculum vitæ og direktionsmedlemmernes finansielle interesser er konkrete eksempler på de i 2004 gennemførte bestræbelser.

Hovedpunkterne i Bankens strategi er transparens/ansvarlighed og merværdi. Som en offentligt ejet bank, der har til opgave at fremme og støtte EU's udvikling, er Banken forpligtet til at sikre en høj grad af transparens i sin aktivitet og derved vise sine operationelle præstationers værdi. En beskrivelse af Bankens politik for transparens er ligeledes tilgængelig på Bankens netsted. I en nylig beretning ⁽¹⁾, påskønnede Europa-Parlamentet Bankens bestræbelser i retning af transparens i sin aktivitet og politik.

Bankens ledelse fører en konstruktiv dialog med Europa-Parlamentet, der offentligt viser ledelsens støtte til EU's politik i form af Bankens udlånsaktivitet. Det styrker Bankens rolle som en politisk inspireret bank.

⁽¹⁾ Europa-Parlamentets beretning om Den Europæiske Investeringsbanks aktivitetsberetning for 2003 (2004/2187 (INI) – Final AG-0032/2005.

Banken har øget sine bestræbelser for at forklare offentligheden sit bidrag til EU's politik og stiller nu et omfattende informationsmateriale til rådighed i form af publikationer, især på sit netsted. I december 2004 bebudede Banken en offentlig konsultation om informationspolitik.

Banken kan kun fungere effektivt som kreditinstitution, hvis dens bankforbindelser plejes behørigt. I erkendelse deraf har direktionen forpligtet sig til fortsat at ofte særlig opmærksomhed på transparens, hvorved den dog er af den opfattelse, at den skal tilgodese såvel ønsket om fuld offentliggørelse over for interesserede tredjeparter som sin klare pligt til at beskytte sine kunders legitime forretningsinteresser og fortrolighedskrav, specielt hvad angår kunder i den private sektor.

3.2 Regler for håndtering af bestyrelses- og revisionsudvalgsmedlemmernes mulige interessekonflikter

Bestyrelses- og revisionsudvalgsmedlemmerne er ikke ansat i Banken, men udnævnt af Bankens ejere ud fra deres faglige kompetence eller erfaring og personlige integritet. Offentliggørelsen af deres curriculum vitæ bidrager til at styrke bevidstgørelsen over for mulige interessekonflikter for bestyrelses- og revisionsudvalgsmedlemmerne.

Hvert af disse medlemmer underskriver en adfærdskodeks. Kodeksen for bestyrelsesmedlemmerne pålægger disse at meddele enhver mulig interessekonflikt. På hvert bestyrelsesmøde anmoder formanden derfor medlemmerne derom. De er desuden moralsk forpligtede til at afholde sig fra at deltage i beslutningstagningen i tilfælde af interessekonflikter. Alle meddelelser og afholdelser tilføres mødereferatet og offentliggøres. En tilsvarende procedure finder anvendelse på revisionsudvalgsmedlemmerne.

Direktionen er overbevist om, at ejerne udvælger medlemmerne af Bankens organer med behørig omhu, og at medlemmerne håndterer interessekonflikter på passende vis. Det er vigtigt for Banken at kunne trække på sagkundskab fra den private og finansielle sektor i bestyrelsen og revisionsudvalget. De gældende regler for offentliggørelse af oplysninger sætter Banken i stand til at gøre dette på passende vis.

3.3 Compliance

Direktionen har vedtaget de organisatoriske og budgetmæssige rammer for oprettelsen af en central compliancefunktion i Banken, hvilket styrker dens virksomhedsledelse yderligere. Ansættelsesproceduren for lederen af compliancefunktionen er indledt.

Den europæiske ombudsmand behandler rutinemæssigt klager fra civilsamfundet i EU-landene. For sager, der falder uden for ombudsmandens kompetence, vil Banken oprette en uafhængig klageadgang, således at disse sager kan behandles med behørig omhu og transparens.

3.4 Valutakurstab

Direktionen konstaterede uventede negative resultater af et mindre antal beløbsmæssigt begrænsede valutaengagementer, der ikke var korrekt rapporterede eller behørigt afdækkede. Derefter forbedrede de ansvarlige direktorater rapporteringskontrollen, ligesom de ændrede deres ansvarsfordeling.

3.5 Styrkelse af politikkerne og procedurerne for risikostyring

I forlængelse af de foregående års bestræbelser koncentrerede direktionen sig fortsat specielt om risikostyring og -kontrol. Således er de væsentligste risikostyringsfunktioner nu samlet i et uafhængigt direktorat i Banken. Kreditrisikopolitikken blev opdateret, og der blev indført et nyt sæt politiske retningslinjer for markeds- samt aktiv/passivforvaltningsrisikoen. Sideløbende hermed har en omfattende rapportering af kredit-, aktiv/passivforvaltnings-, markeds- og driftsrisikoen styrket rapporteringens effektivitet og kvalitet i almindelighed og bidraget til at øge direktionens, bestyrelsens og revisionsudvalgets informationsgrundlag til gavn for deres beslutningstagning og kontrol.

3.6 Tilsynet med projekterne og forretningerne

Banken og den interne revision har nøje undersøgt tilsynet med projekterne, initiativtagerne, låntagerne og garantierne efter låneaftalernes indgåelse. Direktionen har afhjulpet visse svagheder ved at styrke direktoratet for projekters ansvar for det fysiske projekttilsyn og samle kredittilsynet

og det finansielle tilsyn med forretningerne i EU i direktoratet for risikostyring. Disse tiltag trådte i kraft i januar 2005, og der er udset personale til at foretage det styrkede tilsyn. Der kan forventes mærkbare forbedringer, når disse tiltag er fuldt udbyggede. Ledelsen vil ofre kritisk opmærksomhed på tilsynsfunktionerne i 2005 og 2006.

3.7 Nyt udbud om den eksterne revision

Direktionen respekterer revisionsudvalgets beføjelse til at udvælge den eksterne revisor, men ville have foretrukket at udskifte denne som et klart tegn på den eksterne revisions uafhængighed. Direktionen erkender dog, at der er sket en rotation blandt de vigtigste partnere. Den har desuden bemærket sig, at de gældende bestemmelser og de højeste standarder for udpegelse af revisorer er genstand for en international debat, og den agter derfor at være specielt opmærksom på udviklingen på området og stille detaljerede forslag om mulige ændringer af forretningsordenen.

4 Udviklingen i Investeringsfaciliteten i 2004

4.1 Politikker og procedurer

Direktionen ser det som sin opgave at forfine og justere politikkerne og procedurerne for vurdering af alle typer risici i forbindelse med Investeringsfacilitetens investeringer (kredit-, egenkapital-, markeds- og driftsrisiko) med henblik på at tilgodese såvel de finansielle som de udviklingsmæssige mål. Disse justeringer vil tage hensyn til de indhøstede erfaringer med de hidtidige investeringer, men også til nye investeringsmuligheder.

5 De vigtigste opgaver i 2005

5.1 Anvendelse af de internationale regnskabsstandarder IFRS

Banken er stærkt interesseret i regnskabsstandarder og er via et overordnet medlem af hovedafdelingen for finanskontrol repræsenteret blandt de 30 organer verden over, som International Accounting Standard Board rådfører sig med om revisionen af den internationale regnskabsstandard IAS 39. Direktionen vil nøje følge udviklingen i EU's politik for anvendelse af den reviderede udgave af IAS 39, da den vil påvirke opgørelsen af venturekapitalinvesteringerne ifølge EIF's risikokapitalmandat og derigennem EIF's og Bankens regnskaber, men også EIB-Gruppens konsoliderede regnskaber. Banken vil fortsat udarbejde og offentliggøre Bankens vedtægtsmæssige årsregnskab og Gruppens konsoliderede årsregnskab.

5.2 En forretningsplan for hele EIB-Gruppen

En øget fokusering på EIB-Gruppen er blandt de strategiske overvejelser, der vil blive forelagt styrelsesrådet i juni 2005. Dette strategiske skridt tager bedre hensyn til Bankens majoritetsandel i EIF – knap 60% ultimo 2004 – samt til den deraf følgende forpligtelse til at udarbejde et konsolideret regnskab. I overensstemmelse med styrelsesrådets retningslinjer agter direktionen at forelægge en konsekvent og sammenhængende forretningsplan for EIB-Gruppen for perioden 2006-2008, der omfatter hovedpunkterne i strategien for såvel Investeringsfacilitetens som EIF's drift.

5.3 Risikostyring og intern kontrol

Banken har styrket sine politikker og procedurer for risikostyring væsentligt i de senere år. Det er imidlertid en løbende proces, og direktionen arbejder derfor fortsat på at styrke den samlede kontrolstruktur i Banken. I dette øjemed blev der i 2005 oprettet et generalinspektorat, der for ener direktoratet for projektevaluering og den interne revision.

5.4 Opfølgning på tilsynet med forretningerne

Direktionen vil være opmærksom på udviklingen i kredittilsynet og det finansielle tilsyn med henblik på at forbedre kvaliteten af det samlede tilsyn med alle sine forretninger og opnå dokumentation for sine investeringers sundhed, inklusive alle fuldmagtsforretninger.