



**European Investment Bank**

**AUDIT COMMITTEE**

**Annual Report to the Board of Governors**

**For the 2005 financial year**

## REVISIONSUDVALGET

### ÅRSBERETNING TIL STYRELSESRÅDET Regnskabsåret 2005

#### Indhold

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

## 1 INDLEDNING

Ifølge vedtægterne og forretningsordenen er Bankens revisionsudvalgs vedtægtsmæssige rolle at efterprøve, om Bankens forretninger er udført i overensstemmelse med gældende regler, og om dens bøger har været rigtigt ført. Revisionsudvalget løser sin opgave ved at

- føre tilsyn med den eksterne revisors arbejde og koordinere det med den interne revisions
- sikre revisionsfunktionens uafhængighed og integritet og følge op på revisionshenstillingerne
- forstå og kontrollere, hvordan ledelsen vurderer de interne kontrolsystemers, risikostyringens og den interne administrations tilstrækkelighed og effektivitet.

Revisionsudvalget har afgivet sine erklæringer om Gruppens, Bankens, Investeringsfacilitetens og FEMIP-trustfondens årsregnskaber for regnskabsåret 2005.

Revisionsudvalgets årsberetning til styrelsesrådet indeholder et sammendrag af revisionsudvalgets aktivitet i perioden siden styrelsesrådets seneste årsmøde i juni 2005. Desuden udarbejder revisionsudvalget et separat sammendrag af sin aktivitet i forbindelse med Investeringsfaciliteten.

## 2 UDVIKLINGEN I BANKEN

### 2.1 Udviklingen i Bankens aktivitet

Revisionsudvalget har bemærket sig en række træk ved udviklingen, som kan påvirke dets arbejde, ligesom det har fulgt op på de punkter, der blev fremhævet i dets årsberetning for 2004, nemlig:

Investeringsfaciliteten: Ifølge Cotonouaftalen 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). Revisionsudvalget har overvåget Investeringsfacilitetens aktivitet og bemærket sig dennes særskilte forvaltning, der muliggør en klarere identifikation af udgifter og vederlag i 2005, samt – ifølge Europa-Kommissionens instruks – overgangen til International Financial Reporting Standards (IFRS) ved udarbejdelsen af årsregnskabet for 2005. Revisionsudvalget har underskrevet en erklæring om Investeringsfacilitetens årsregnskab for 2005.

Euro-middelhavsordningen for investering og partnerskab, FEMIP: Efter Økofin-Rådets og Rådet for Den Europæiske Unions afgørelser ultimo 2003 samt oprettelsen af FEMIP-trustfonden og en særlig FEMIP-ordning i 2004 fungerer den styrkede FEMIP nu i fuldt omfang. På grundlag af Rådets afgørelse er det endvidere blevet besluttet, "i december 2006 at overveje oprettelsen af et datterselskab med EIB som hovedaktionær, som specielt skal være rettet mod Middelhavspartnerlandene, på baggrund af en evaluering af den styrkede facilitets resultater og under hensyntagen til udfaldet af konsultationerne med partnerne i Barcelonaprocessen".

I 2004 berettede revisionsudvalget, at den interne revision havde peget på en række væsentlige områder for forbedring af procedurerne og rapporteringskravene vedrørende forvaltningen af den EF-finansierede risikokapitalfacilitet for Middelhavsområdet. Som følge af denne revision blev overvågningen af risikokapitalforretningerne i Middelhavsområdet styrket væsentligt i løbet af 2005.

Revisionsudvalget erkender sit ansvar for at kontrollere, at der sker en behørig overvågning af FEMIP-trustfonden, og har underskrevet en erklæring om dennes første årsregnskab (for 2005), der er udarbejdet på grundlag af IFRS.

Udvidet samarbejde i EIB-Gruppen: I 2005 blev det som et led i den nye strategi for EIB-Gruppen foreslået at gøre mindre og mellemstore virksomheder til et overordnet mål for Banken <sup>(1)</sup> og udnytte EIB's og EIF's samlede formåen og styrke til at forbedre deres effektivitet

ken <sup>(1)</sup> og udnytte EIB's og EIF's samlede formåen og styrke til at forbedre deres effektivitet gennem øget synergi.

JASPERS/JEREMIE: Ordningen for teknisk bistand JASPERS (Joint Assistance in Supporting Projects in European Regions) skaber for første gang et partnerskab mellem Europa-Kommissionen (generaldirektoratet for regionaludvikling), EIB og EBGU. Ved at forene de tre institutioners indsats er det tanken at fremme en positiv udmøntning af samhørighedspolitikken i programmeringsperioden 2007-2013 gennem en betydelig forøgelse af de disponible midler til forbedring af projekter. JASPERS ventes iværksat ultimo 2006.

Desuden har revisionsudvalget bemærket sig oprettelsen af JEREMIE (Joint European Resources for Micro to Medium Enterprises) som et led i EIB-Gruppens bestræbelser for at støtte EU's politiske initiativer. JEREMIE ventes iværksat i 2007.

Låntagningspolitikken og likviditetsmål: Revisionsudvalget har gennemgået Bankens låntagningspolitik og likviditetskriterier og især bemærket sig hovedelementerne i strategien for middeltilvejebringelse, derunder kernevalutaerne, de øvrige valutaer og de produkter, der gør det muligt at sænke omkostningerne ved middeltilvejebringelsen og diversificere porteføljen.

Revisionsudvalget har bemærket sig, at bestyrelsen godkendte anvendelsen af en tranche på 5 mia EUR af låntagningsprogrammet for 2006 i 2005 <sup>(2)</sup> (5 mia EUR i 2004), endnu engang med forbehold af adgang til gunstige vilkår på kapitalmarkederne for forskellige typer forretninger.

Desuden gennemgik revisionsudvalget de berørte pengestrømsmønstre og forretningsberøbeløb og bemærkede sig, at der i 2008 ventes overensstemmelse mellem middeltilvejebringelses- og udbetalingsbehovene, og at de indgående tilbagebetalinger på lån desuden vil begynde at udjævnes efter ibrugtagningen af den nye ordning for rentefastsættelse i 2005.

Udlånsporteføljens kvalitet: Banken anvender avancerede koncentrationsmålinger baseret på den udsatte kreditværdi til at beskrive risikokorrelationerne i udlånsporteføljen. I 2005 viste de koncentrationsmålinger, som Banken traditionelt anvender, en mindre stigning i pålydende værdi. De risikovejede indikatorer viser imidlertid en generelt stabil koncentration af Bankens udlånsportefølje. Klassifikationen af beholdningen af udlån ultimo året danner grundlaget for fastsættelsen af hensættelsen til generelle bankrisici ultimo året, der skyldes den generelle udlånsrisiko. Hensættelsens nye omfang – forøgelse med 60 mia EUR i forhold til ultimo 2004 – er hovedsagelig nettoresultatet af en stigning i de bevilgede lån og anvendelsen af en ny sandsynlighedsberegning for misligholdelse på denne långivning, der giver et lavere resultat. Revisionsudvalget har bemærket sig, at Banken har besluttet at øge hensættelserne til særlige lån på grund af 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:

Revisionsudvalget er regelmæssigt blevet underrettet om Bankens fremskridt med virkeliggørelsen af dels 2005-målene for hver af Bankens institutionelle mål om at bidrage til EU's politiske mål <sup>(1)</sup>, dels målene for opfyldelse af kundernes forventninger, finansielle præstationer og etablering af en passende intern struktur med tilhørende processer til støtte for aktiviteten. Dens

<sup>(1)</sup> Økonomisk og social samhørighed, udmøntning af innovation 2010-initiativet, udbygning af trans-europæiske net og adgangsnet samt miljøbeskyttelse og -forbedring.

<sup>(2)</sup> Låntagningsprogrammet for 2006 i forretningsplanen for 2006-2008 indeholder en låntagningsbemyndigelse på 55 mia EUR. Den faktiske låntagning i 2005 under låntagningsprogrammet for 2006 var på 2,9 mia EUR.

præstationer måles ved hjælp af præstationsindikatorer. Revisionsudvalget har bemærket sig Bankens registrering af, at den har nået mindst 95% af sine præstationsmål for 2005 <sup>(3)</sup>.

I juni 2005 godkendte styrelsesrådet efter revisionen af Bankens strategi midtvejs i kapitalforhøjelsens planlagte dækningsperiode en ny strategi for EIB-Gruppen. Den nye strategi bør gennemføres for at fastholde selvfinansieringsprincippet, og gennemførelsesforanstaltningerne vil blive fastlagt via forretningsplanen for 2006-2008 som resumeret nedenfor.

I december 2005 godkendte bestyrelsen den nye forretningsplan for 2006-2008. Den bygger på de generelle hovedlinjer i den strategi, som styrelsesrådet godkendte i juni 2005, og på senere strategiredegørelser, især om ordningen for rentefastsættelse og udvidet samarbejde i EIB-Gruppen. Forretningsplanen er udarbejdet for at præcisere Bankens overordnede mål for fremme af væksten og beskæftigelsen i EU i tråd med Lissabondagsordenen og samtidig fremme EU's udvikling og politiske mål. Den belyser kendte usikkerhedsmomenter, der vil påvirke Bankens præstationer, såsom udviklingen på kapitalmarkederne og den kommende vedtagelse af dels finansielle perspektiver for 2007-2013, dels eksterne mandater.

Revisionsudvalget har bemærket sig styrelsesrådets godkendelse af at øge merværdiskabelsen gennem større risikotolerance (derunder finansiering af mindre og mellemstore virksomheder) og ibrugtagningen af nye finansieringsordninger, men også Bankens bestræbelser for succes på området gennem tilstræbelse af tilfredshed blandt initiativtagerne og låntagerne og nye, mere fleksible partnerskaber med Europa-Kommissionen, forretningsbankerne og andre internationale finansielle institutioner. Revisionsudvalget er regelmæssigt blevet holdt underrettet om de forskellige nye initiativer, organisatoriske omstruktureringer, revisioner af relevante politikker og procedurer samt de budgetmæssige konsekvenser af forretningsplanens gennemførelse.

Revision af de styrende organer: I 2000 iværksatte formanden en revision af Bankens styrende organers funktion. Den indledende revision i 2002 og den opfølgende i 2003 blev gennemført af eksterne revisorer. På tidspunktet for den opfølgende revision i 2003 var alle henstillinger fra 2002 vedrørende revisionsudvalgets aktivitet blevet efterkommet. Revisionsudvalget har bemærket sig, at Bankens ledelse primo 2006 foretog en yderligere opfølgning på resultaterne fra 2003 (der vedrørte direktionen og bestyrelsen). Resultatet af den seneste opfølgning er, at alle henstillinger, der fortsat er relevante, er blevet efterkommet, og at der er blevet anvendt passende alternative kontrolforanstaltninger/procedurer, hvor de tidligere rejste punkter er blevet forældede. Bankens ledelse gennemgår mulighederne for at fortsætte dette initiativ fremover.

Ansvarlighed og transparens: I en årrække har Banken reageret på det stigende krav om demokratisk ansvarlighed for de europæiske institutioner <sup>(4)</sup>.

Blandt de særlige foranstaltninger i 2005/2006 kan nævnes:

- En første offentlig redegørelse for virksomheds- og socialansvar i maj 2005, der supplerer en række andre foranstaltninger vedrørende virksomhedsledelse, derunder politikken for transparens (offentliggjort i juni 2004) og den årlige erklæring om virksomhedsledelse i EIB.
- En revision af Bankens offentliggørelsespolitik – derunder en offentlig høring om de relevante forslag. Denne politik er baseret på princippet om offentliggørelse af information i tråd med EU-lovgivningen, medlemsstaternes lovgivning og internationalt accepteret praksis.
- En ny politik for dokumentstyring og et sæt fælles principper for sikring af Bankens dokumenters og arkivaliers pålidelighed blev godkendt af direktionen i marts 2006 og understregede den bevismæssige værdi af autentiske, pålidelige og anvendelige <sup>(5)</sup> arkivalier som dokumentation for forretningsaktiviteter.

<sup>(3)</sup> Alle præstationsmål blev nået, undtaget målet for tiltrækning af nye kunder fra uden for Europa. Revisionsudvalget har noteret sig direktoratet Ops B's igangværende arbejde med at fastlægge andre indikatorer, der afspejler præstationerne bedre under hensyntagen til forretningernes art og specificitet og landene i de omfattede regioner (derunder AVS-lande og OLT).

<sup>(4)</sup> Derunder henstillinger i Europa-Parlamentets beretning om Bankens aktivitetsberetninger for 2003, ref. A6-0032/2005 (forelagt udvalget for økonomiske og monetære anliggender i februar 2005).

<sup>(5)</sup> ISO 15489 Information og dokumentation – Dokumentstyring.

- Større klarhed i oplysningerne i bestyrelsesmedlemmernes *curriculum vitae* og systematisk offentliggørelse af individuelle erklæringer om interessekonflikter vedrørende projekter.
- Offentliggørelse af *generaldirektørerne for Bankens curriculum vitae*.

Compliancefunktion: For at styrke EIB-Gruppens funktion, der tager sig af complianceansvar, udnævnte Banken i oktober 2005 en Chief Compliance Officer for EIB-Gruppen, der skal bedømme og overvåge samt rådgive og rapportere om EIB-Gruppens compliance-risiko. Revisionsudvalget glæder sig over oprettelsen af en compliancefunktion.

Interne kontrolrammer: I 2005/2006 modtog revisionsudvalget ledelsens forsikringer om, at der er oprettet interne kontrolrammer for at afbøde de væsentligste risici i forbindelse med alle kerneaktiviteter, og at disse kontrolrammer ajourføres regelmæssigt.

Endvidere har revisionsudvalget bemærket sig, at Bankens ledelse i 2005 oprettede en særlig kontrolramme for finansiel rapportering.

Med sigte på at sikre, at kontrolrammerne er effektivt integreret i Bankens daglige ledelse, mener revisionsudvalget, at det er en reel udfordring for ledelsen at påse, at alle fremtidige oprettelser eller ajourføringer af interne kontrolrammer retter et kritisk lys på de relevante forretnings- og kontrolmål, og at de resulterende interne kontrolrammer er nøje fokuseret på at fastholde og optimere den kontrol, der er nødvendig for at understøtte bedømmelsen af den tilknyttede risikotolerance. I denne sammenhæng tilslutter revisionsudvalget sig en tilsvarende betragtning fra Revisionsretten <sup>(6)</sup> om "at interne kontrolforanstaltninger på alle administrative niveauer i institutionerne....bør give rimelig (ikke absolut) sikkerhed for de underliggende forretningers legalitet og behørighed, at omkostningerne til disse kontrolforanstaltninger bør stå i forhold til de opnåede fordele, både monetært og politisk, og at systemerne bør baseres på en logisk kædestruktur, hvor kontrolforanstaltningerne gennemføres, registreres og rapporteres ifølge en fælles standard...".

Politikker og procedurer for risikostyring: Den uafhængige hovedafdeling for risikostyring har ansvaret for kredit-, aktiv-/passivforvaltnings-, markeds- og driftsrisikoen. I 2005/2006 bestod hovedafdelingens aktivitet i følgende:

- Reviderede politikker, retningslinjer og metodikker: Der er blevet foretaget en række ændringer i interne dokumenter, hvoraf de vigtigste er:
  - o Ajourføring af kreditrisikopolitikken vedrørende projektfinsiering, risikobaseret rentefastsættelse og intern låneklassifikation vedrørende forretninger inden for rammerne af Investeringsfaciliteten, FEMIP samt mandaterne for Asien og Latinamerika.
  - o Udarbejdelse af en håndbog over procedurer og metodikker vedrørende den finansielle risiko i 2005 som supplement til de nye politiske retningslinjer for den finansielle risiko og aktiv-/passivforvaltningen af december 2004 (der blev revideret, bl.a. gennem indarbejdelse af den nye metodik for rentefastsættelse af 1. januar 2006, som indfører en ny metodik for overvågning af Bankens middeltilvejebringelse og udlånsaktivitet fra et finansielt risikoperspektiv).
  - o Udarbejdelse af retningslinjer som supplement til Bankens driftsrisikopolitik, der vil blive endeligt formulerede i 2006.
- Analyse af overholdelsen af Basel II: I juni 2004 offentliggjorde Baselkomitéen for banktilsyn det reviderede grundlag for international konvergens i kapitalopgørelsen og kapitalstandarderne (Basel II). Skønt Banken ikke er underlagt nogen national eller europæisk tilsynsmyndighed, anvender den på frivillig basis de relevante EU-bankforordninger og de højeste standarder på markedet. I denne sammenhæng arbejder Banken på en metodik med tilhørende retningslinjer for indførelsen af Internal Rating Based (IRB) Advanced Approach ifølge Basel II for beregning af Bankens regler for kapitalkrav <sup>(7)</sup>, ligesom den redegør detaljeret for sin risikostyring i årsberetningen. Banken arbejder videre på at kunne opfylde de væsentligste relevante dele af Basel II.

<sup>(6)</sup> Revisionsrettens beretning om årsberetningerne for regnskabsåret 2004 (EUT nr. C 301 af 30. november 2005), afsnit 1.84.

<sup>(7)</sup> Banken har modtaget teknisk rådgivning fra det luxembourgske finanstilsyn Commission de Surveillance du Secteur Financier (CSSF).

Rapportering om risikostyring: I 2004 berettede revisionsudvalget, at kvaliteten af Bankens rapportering af risikorelevante hændelser er blevet forbedret i de senere år. I 2005 modtog revisionsudvalget passende forsikringer fra ledelsen om, at der gøres fremskridt i retning af at begrænse antallet og omfanget af risikorelevante hændelser.

Tilsynet med projekterne og forretningerne omfatter opfølgning på projekterne under deres gennemførelse og på modparterne (initiativtagerne, låntagerne og garantierne) efter låneaftalernes indgåelse og indtil lånenes fuldstændige tilbagebetaling. Desuden understøtter evalueringsfunktionen også tilsynsaktiviteterne som beskrevet i afsnit 3.2. Med henblik på at afhjælpe tidligere rapporterede svagheder blev der pr. 1. januar 2005 taget reviderede procedurer i brug for *tilsynet med projekter* (fysisk og finansielt tilsyn på projektniveau) og *tilsynet med modparter* (finansiell opfølgning på/revision af projekternes låntagere og garantier). I 2005 modtog revisionsudvalget positive ajourføringer fra Banken vedrørende fremskridtene i retning af at reducere tilsynsefterslæbet, der under ansættelsen af supplerende personale dertil. Desuden erkender revisionsudvalget den iboende risiko ved at overvåge effektiviteten, hvor der bygges på oplysninger fra tredjemand og/eller komplekse eller upræcise regler (derunder lokal lovgivning). Derfor forbliver revisionsudvalget bekymret over, at tilsynets effektivitet og revisionsdokumentationen muligvis ikke vil blive optimeret i endnu nogen tid, da yderligere tilsynsprocedurer kun tænkes indført gradvis over en årrække.

IT-strategi: I 2004 meddelte revisionsudvalget, at det agtede at udbede sig en effektivitetsbedømmelse af investeringen i det ISIS-program for indførelse af informationssystemer, der blev indledt i 2000.

Revisionsudvalget har ligeledes bemærket sig, at Banken havde en række problemer under indførelsen af et nyt ISIS-program (for låntagning) i juli 2005. Problemerkernes løsning krævede et betydeligt input, men revisionsudvalget har modtaget ledelsens og den eksterne revisors forsikring om, at de finansielle risici og omdømmerisiciene i forbindelse med problemerne er blevet inddæmmede og ikke har ført til fejl i årsregnskaberne. Banken har senere besluttet at suspendere indførelsen af det sidste ISIS-program (for långivning).

Revisionsudvalget er blevet underrettet om, at Bankens ledelse planlægger en gennemgang, og at den endelige rapport vil indeholde en bedømmelse af effektiviteten (derunder eventuelle forbedringer af funktionerne og kontrollen) efter ISIS-programmet og den nuværende IS/IT infrastruktur. Denne gennemgang vil opfylde revisionsudvalgets behov.

### 2.3 Revisionsudvalgets særlige foranstaltninger

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

Revisionsudvalgets uafhængighed: Revisionsudvalget ønsker at fastholde, at alle dets medlemmer har overholdt kriteriet om uafhængighed af ledelsen i 2005/2006. I betragtning af behovet for uafhængighed også over for Bankens aktivitet fratrådte en observatør frivilligt i april 2005, da der opstod mulighed for en interessekonflikt med hans hovedbeskæftigelse.

Ændringer af regnskabsstandarder: I 2005 gennemgik revisionsudvalget de mangfoldige ændringer i de relevante International Financial Reporting Standards (IFRS), der indeholder International Accounting Standards (IAS). Revisionsudvalget erkender, at der på internationalt plan kun foreligger beskedne relevante erfaringer med anvendelsen af visse nye eller reviderede IFRS-standarder (især da de nyere eller reviderede standarder er baseret på dagsværdiprincippet snarere end anskaffelsværdiprincippet og der foreligger varierende grader af vejledninger og eksempler på deres anvendelse, og da der kræves foretaget skøn for at kunne anvende standarderne på bestemte fakta eller forhold), hvilket skaber mulighed for forskelle i den regnskabsmæssige behandling. Revisionsudvalget har derfor anlagt en formel holdning til gennemgangen af effektiviteten af indførelsen af IFRS i Gruppens, Investeringsfacilitetens og FEMIP-trustfondens årsregnskaber for 2005 ved at

- vurdere de berørte forretningsområder
- undersøge adgangen til systemer og data og deres pålidelighed
- gennemgå de øvrige anvendte ressourcers omfang (personale og rapporteringsværktøjer)

- udbede sig og modtage vejledning og forsikringer fra den eksterne revisor om egnetheden af Bankens IFRS-forberedelser
- udbede sig og modtage passende forsikringer om, at Banken har identificeret restrisiciene (i forbindelse med manglen på præcise retningslinjer for indførelsen af IFRS)
- konstatere, at ledelsen har en pragmatisk strategi for imødegåelse af dermed forbundne omdømmerisici eller finansielle risici.

Ud fra denne holdning er revisionsudvalget af den opfattelse, at det er blevet holdt underrettet om Bankens program for indførelse af IFRS og de problemer, der skulle løses på hvert stadium. På grundlag af sit eget og den eksterne revisors arbejde er revisionsudvalget overbevist om, at IFRS-regnskabsposterne og -oplysningerne i Gruppens, Investeringsfacilitetens og FEMIP-trustfondens årsregnskaber for 2005 er behørigt og meningsfyldte.

Alligevel mener revisionsudvalget, at det vil tage tid, inder der kan skabes konsistente fortolkninger af nye eller reviderede IFRS-standarder gennem erhvervspraksis og erfaringerne med arbejdet med sådanne standarder. Revisionsudvalget agter derfor at overvåge, hvordan anvendelsen af nye eller reviderede IFRS-standarder påvirker Gruppens, Investeringsfacilitetens og FEMIP-trustfondens finansielle resultater, og – når og hvis det bliver tilfældet – hvordan Bankens finansielle resultater vil afspejle indførelsen af disse standarder.

### **3 GENNEMGANG AF REVISIONSARBEJDET**

#### **3.1 Den eksterne revisor**

På hvert møde mødtes revisionsudvalget med den eksterne revisor og gennemgik omfanget af og beretningerne om deres arbejde. Det tilslutter sig den eksterne revisors beslutning om at lægge særlig vægt på

- ændringer af IT-systemer
- strukturerede produkter og overvågningen af løbende problemer
- interne kontrolrammer
- udviklingen af særlige investeringsordninger under hensyntagen til, at de dermed forbundne forretninger finder sted i mindre stabile lande og derfor er indgået med modparter med tilsvarende højere risiko
- organisation af og retningslinjer for risikostyring
- compliancefunktionens oprettelse og præstationer
- IFRS og den nye platform pr. 1. januar 2005 (derunder virkningerne af hensyntagen til venturekapital- og garantiforretninger).

Revisionsudvalget foretog desuden den kontrol, som det anså for nødvendig til sikring af den eksterne revisors uafhængighed. Derved blev revisionsudvalget underrettet om forslaget om, at Den Europæiske Investeringsfond agter at indgå en aftale med Ernst & Young om rådgivning vedrørende virkningerne af IFRS. Revisionsudvalget godkendte udnævnelsen på grundlag af Ernst & Youngs forsikringer om, at den samtidige udførelse af rådgivningsopgaven for EIF og opgaven som Bankens eksterne revisor er forenelig med de eksterne bestemmelser og Ernst & Youngs egne interne bestemmelser for sådanne rådgivningsopgaver, fordi Ernst & Young ikke har nogen beslutningstagende rolle.

#### **3.2 Evaluering og intern revision**

Opgaverne for generalinspektøren, der er direktør for hovedafdelingen for intern revision og projektevaluering, er fastlagt i det offentliggjorte mandat for intern revision og bestemmelserne om projektevaluering.

Revisionsudvalget blev rådspurgt om udformningen af arbejdsprogrammet for den interne revision og vedrørende de interne kontrolrammer for 2006 og følgende, ligesom det gennemgår og drøfter alle den interne revisions eller ifølge de interne kontrolrammer udarbejdede beretninger. Revisionsudvalget er fortsat tilfreds med Bankens opfølgning på de interne og eksterne revisionshenstillinger, skønt det opfordrer til øget omhu med indsatsens rettidighed på nogle områder.



Afdelingen for projektevaluering foretager tematiske evalueringer på sektor-, regional- og landsplan af afsluttede projekter, som Banken har finansieret. Via sit arbejde giver afdelingen eksperterne iagttagere et transparent syn på Bankens præstationer, ligesom den tilbyder feedback om visse aspekter af de afsluttede projekter. Revisionsudvalget har modtaget eksemplarer af alle de evalueringsberetninger, der blev offentliggjort i 2005.

### 3.3. Det Europæiske Kontor for Bekæmpelse af Svig, OLAF

OLAF er EU's særlige organ for bekæmpelse af svig og korruption. I Banken forbliver den interne revision ansvarlig for koordinationen af løbende undersøgelser vedrørende EIB-finansierede projekter, idet den informerer ledelsen, revisionsudvalget og OLAF om arten og indholdet af alle påståede tilfælde af svig i Banken eller i forbindelse med EIB-finansierede projekter. Banken (den interne revision) og OLAF gennemfører fælles undersøgelser efter behov.

### 3.4 Den Europæiske Revisionsret

Som i de foregående år opretholdt revisionsudvalget sine forbindelser med Den Europæiske Revisionsret, nemlig ifølge den trepartsaftale (mellem Banken, Europa-Kommissionen og Revisionsretten), der blev undertegnet i oktober 2003. Revisionsudvalget er af den opfattelse, at der ikke indgår nogen negative oplysninger om EIB-Gruppen i Revisionsrettens årsberetninger for regnskabsåret 2004, jf. EUT nr. C 301 af 30. november 2005. Revisionsretten aflagde ingen besøg ved EIB-finansierede projekter og indbød derfor ikke revisionsudvalget til at deltage i nogen fælles revisioner.

## 4 REGNSKABET PR. 31. DECEMBER 2005 OG REVISIONSUDVALGETS ÅRLIGE ERKLÆRINGER

Revisionsudvalget har gennemgået Bankens konsoliderede og ukonsoliderede regnskab, derunder Investeringsfacilitetens og FEMIP-trustfondens, for 2005.

Bankens regnskab for 2005 er fortsat udarbejdet i overensstemmelse med de generelle principper i det relevante EU-direktiv <sup>(8)</sup>.

Gruppens, Investeringsfacilitetens og FEMIP-trustfondens årsregnskaber er udarbejdet i overensstemmelse med International Financial Reporting Standards, IFRS, og de generelle principper i det relevante EU-direktiv, hvorved IFRS er anvendt i tilfælde af modstrid.

Revisionsudvalget er af den opfattelse, at Banken skal styre markedets opfattelse af de forskellige regnskabsstandarder omhyggeligt for at undgå misforståelser.

Angående Bankens og EIB-Gruppens årsregnskaber har revisionsudvalget bemærket sig følgende:

- Hensættelsen til generelle bankrisici er blevet øget med 60 mio EUR (i både Bankens og Gruppens årsregnskaber) som forklaret i afsnit 2.1.
- Særlige hensættelser: De særlige hensættelser til lån og garantier belastede Bankens resultatopgørelse for 2005 med 37 mio EUR (60 mio EUR i 2004) og Gruppens resultatopgørelse med 53,5 mio EUR.
- Virkningerne af anvendelsen af den ændrede IAS 39, dagsværdioptionen, på resultatet og de samlede reserver på Gruppens årsregnskab var som følger:
  - Reserverne for 2004 (omarbejdet): Reduktion på 102 mio EUR.
  - Indtægter for 2004 (omarbejdet): Stigning på 5 mio.

<sup>(8)</sup> Dette er i tråd med den kendsgerning, at ikke alle EU-stater har indført IFRS for ukonsoliderede regnskaber. Skulle Banken beslutte at indføre IFRS for første gang i årsregnskabet for 2006, vil der være behov for visse oplysninger i perioderegnskaberne inden årsregnskabet 2005, dog kun i de perioderegnskaber, der skal opfylde IAS 34. Der vil være behov for forklarende information og omarbejdning i periodeberetningen umiddelbart forud for det første IFRS-baserede årsregnskab. Denne information omfatter ændringer i regnskabsprincipperne sammenlignet med de generelle principper i det europæiske direktiv, der anvendes i øjeblikket.

- Indtægter for 2005: Reduktion på 208 mio EUR.
- Venturekapitalforretninger: Værdireguleringer resulterede i en nedskrivning (urealiseret tab) på 22,8 mio EUR på Bankens resultatopgørelse. Anvendelsen af den ændrede IAS 39 på Gruppens årsregnskab kræver imidlertid udvisning af urealiserede gevinster i forbindelse med værdiansættelsen af Gruppens venturekapitalportefølje. Derfor beløb de (urealiserede) gevinster i de konsoliderede reserver sig til 97,2 mio EUR.
- I forbindelse med Gruppens årsregnskab er de finansielle garantier, som EIF forvalter, blevet medtaget efter samme metodik som i de foregående år, efter at den eksterne revisor havde bekræftet, at forskellen mellem den deraf afledte værdiansættelse og alternativet, dvs. en nøje anvendelse af dagsværdiprincippet i IAS 39, ikke er væsentlig.
- I Gruppens årsregnskab beregnes omkostningerne til personalets pensions- og sygesikringsordninger efter den aktuarmæssige metode projected unit credit. I 2005 fastholdt Banken en gradvis (udskudt) optagelse af aktuarmæssige variationer i Gruppens resultatopgørelse <sup>(9)</sup>, og den særlige hensættelse dertil for regnskabsåret 2005 beløb sig til 8 mio EUR. I Bankens årsregnskab er der optaget en hensættelse på 40,5 mio EUR til aktuarmæssige tab på personalets pensions- og sygesikringsordninger <sup>(10)</sup>.

Revisionsudvalget forelægger styrelsesrådet en separat beretning om Investeringsfacilitetens regnskab, jf. bilaget hertil <sup>(11)</sup>.

På grundlag af de gennemførte undersøgelser og de modtagne oplysninger (herunder en ren revisionspåtegning fra Ernst & Young og en erklæring fra Bankens ledelse) konkluderer revisionsudvalget, at Bankens konsoliderede og ukonsoliderede regnskab samt Investeringsfacilitetens og FEMIP-trustfondens regnskaber er korrekt udarbejdede, og at de giver et sandt og retvisende billede af resultaterne for 2005 og den finansielle stilling ifølge de principper, der gælder for Banken.

Revisionsudvalget er af den opfattelse, at det har kunnet udføre sit hverv til løsning af sin vedtægtsmæssige opgave under normale forhold uden hindringer. På dette grundlag underskrev revisionsudvalget sine årlige erklæringer den 7. marts 2006.

## 5 KONKLUSION

I 2005 har Banken efter revisionsudvalgets opfattelse løbende vist, at den har passende strategier, politikker og procedurer til at fremme forretningerne. Revisionsudvalget har modtaget ledelsens og den eksterne revisors forsikringer om, at Bankens ledelse virkeliggør de strategiske aspekter, som revisionsudvalget først og fremmest ser på, nemlig ved at

- integrere praksis, der sikrer passende finansiell rapportering
- udbygge og styrke den finansielle rapportering og risikorapporteringen
- bygge på de højeste standarder om forretningsførelse, virksomhedsledelse, revision og regnskabsafklæggelse, der anbefales internationalt.

Revisionsudvalget er overbevist om, at det har ydet en passende blanding af proaktivt og effektivt tilsyn i 2005 gennem en tilgang, der bygger på princippet "lyt, spørg, vurder og anfægt", og uden at krænke ledelsens ansvar.

Angående 2006/2007 kan revisionsudvalget resumere sin tilgang til de vigtigste punkter i denne beretning som en hensigt om at ville søge særlige forsikringer – ud over de forsikringer, det har udbedt sig løbende – fra ledelsen om, at

---

<sup>(9)</sup> Den nye udgave af IAS 19 (godkendt i 2005) vil finde anvendelse i 2006 og tillade præsentation af årlig beregnede aktuarmæssige gevinster og tab i en oversigt over anerkendte indtægter og omkostninger, snarere end i resultatopgørelsen.

<sup>(10)</sup> Sidste år blev disse hensættelser medtaget som ekstraordinære omkostninger (68,5 mio i 2004).

<sup>(11)</sup> Angående regnskabet for 2005 har revisionsudvalget afgivet en separat erklæring vedrørende FEMIP-trustfonden.

- kvalitet er vigtigere end kvantitet i långivningen og låntagningen
- den interne kontrol (især de interne kontrolrammer) fortsat vil optimere åbenheden over for vurderinger af den relevante risikotolerance
- compliancefunktionen fungerer effektivt og uden hindringer, og at den især kan give revisionsudvalget forsikringer om de regler, der finder anvendelse på Banken
- projekttilsynets samlede effektivitet vil blive styrket rettidigt
- informationssystemernes/informationsteknologiens effektivitet svarer til de kendte forretningsmæssige behov, og at adgangen til disse systemer rettidigt resulterer i effektive arbejdsrutiner
- der fastholdes en aktiv tilgang til de talrige ændringer, som finder sted i de relevante International Financial Reporting Standards, IFRS, der anvendes i EIB-Gruppen, og at markedets opfattelse af virkningerne af at anvende forskellige regnskabsstandarder skal styres omhyggeligt for at undgå misforståelser.

Den 10. maj 2005

**M. COLAS,**  
formand

**R. POVEDA ANADÓN,**  
medlem

**M. DALLOCCHIO,**  
medlem

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

**S. ZVIDRINA**

**O. KLAPPER**

**N. PHILIPPAS**



**European Investment Bank**

**AUDIT COMMITTEE**

**ANNUAL REPORT TO THE BOARD OF  
GOVERNORS**

**INVESTMENT FACILITY**

**For the 2005 financial year**

## REVISIONSUDVALGET

### ÅRSBERETNING TIL STYRELSESRÅDET Regnskabsåret 2005

#### INVESTERINGSFACILITETEN

#### Indhold

<b>1 INDLEDNING</b>	<b>1</b>
<b>2 UDVIKLINGEN I INVESTERINGSFACILITETEN</b>	<b>1</b>
2.1 Udviklingen i Investeringsfacilitetens aktivitet	1
2.2 Investeringsfacilitetens væsentligste foranstaltninger	3
2.3 Revisionsudvalgets særlige foranstaltninger	3
<b>3 GENNEMGANG AF REVISIONSARBEJDET</b>	<b>4</b>
3.1 Den eksterne revisor	4
3.2 Evaluering og intern revision	5
3.3 Det Europæiske Kontor for Bekæmpelse af Svig, OLAF	5
3.4 Den Europæiske Revisionsret	5
<b>4 REGNSKABET PR. 31. DECEMBER 2005 OG REVISIONSUDVALGETS ÅRLIGE ERKLÆRING</b>	<b>5</b>
<b>5 KONKLUSION</b>	<b>6</b>

## 1 INDLEDNING

### Oprettelse af Investeringsfaciliteten

Inden for rammerne af Cotonouaftalen varetager Banken forvaltningen af Investeringsfaciliteten, der er en revolverende fond, som finansieres via Den Europæiske Udviklingsfond, 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. Dens aktivitet er genstand for et separat årsregnskab.

### Revisionsudvalgets rolle

Ifølge vedtægterne og forretningsordenen er Bankens revisionsudvalgs vedtægtsmæssige rolle at efterprøve, om Bankens forretninger er udført i overensstemmelse med gældende regler, og om dens bøger har været rigtigt ført. Finansforordningen til Cotonouaftalen bestemmer, at Investeringsfacilitetens procedurer for revision og decharge er dem, som gælder for Banken.

Revisionsudvalget løser sin opgave ved at

- føre tilsyn med den eksterne revisors arbejde og koordinere det med den interne revisions
- sikre revisionsfunktionens uafhængighed og integritet og følge op på revisionshenstillingerne
- forstå og kontrollere, hvordan ledelsen vurderer de interne kontrolsystemers, risikostyringens og den interne administrations tilstrækkelighed og effektivitet.

Revisionsudvalget har afgivet sin erklæring om Investeringsfacilitetens årsregnskab for regnskabsåret 2005.

Revisionsudvalgets årsberetning til styrelsesrådet indeholder et sammendrag af revisionsudvalgets aktivitet i perioden siden styrelsesrådets seneste årsmøde i juni 2005. Desuden udarbejder revisionsudvalget et separat sammendrag af sin aktivitet i forbindelse med Investeringsfaciliteten.

Dets hovedopgave er at føre tilsyn med den eksterne revisors arbejde og sikre dets koordination 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 vedrørende Investeringsfaciliteten i perioden siden styrelsesrådets seneste årsmøde i juni 2005.

## 2 UDVIKLINGEN I INVESTERINGSFACILITETEN

### 2.1 Udviklingen i Investeringsfacilitetens aktivitet

Revisionsudvalget har bemærket sig en række træk ved udviklingen, som kan påvirke dets arbejde. De væsentligste er omtalt nedenfor.

**Cotonouaftalen:** Cotonouaftalen blev undertegnet i 2000 for en periode på 20 år med mulighed for revision hvert femte år. En første revision fandt sted i 2005 med undertegnelsen af den reviderede Cotonouaftale (anden Cotonouaftale) i juni 2005. Den første finansprotokol til den oprindelige Cotonouaftale trådte i kraft den 1. april 2003 efter afslutningen af ratifikationsprocessen og udløber den 31. december 2007. En ny finansprotokol for seksårsperioden 2008-2013 er i øje-

blikket under forhandling. Bestemmelserne i den anden Cotonouaftale finder dog allerede anvendelse ifølge de overgangsbestemmelser, er blev vedtaget i andet halvår af 2005.

De væsentligste forskelle mellem den første og den anden Cotonouaftale er:

- Midler til lån på gunstige vilkår til infrastrukturprojekter i lande, der har været ramt af naturkatastrofer, og lande, der er genstand for restriktive låntagningsvilkår ifølge HIPC-initiativet eller andre internationalt vedtagne gældssaneringsbestemmelser.
- Investeringsfaciliteten skal fremme den finansielle sektor i AVS-landene og bære en del af risikoen ved de projekter, den finansierer, således at dens finansielle bæredygtighed sikres gennem den samlede portefølje og ikke gennem de enkelte finansieringsbidrag.
- Kommende ændringer af Bankens vederlag for forvaltningen af Investeringsfaciliteten.
- Revision af reglerne og procedurene for udbud og tilskud.

Forhandlingerne om tildelingen af finansielle midler til Investeringsfaciliteten ifølge den anden finansprotokol pågår. Vedtagelsen af den anden finansprotokol, der ventes at ville dække perioden 2008-2013, vil til sin tid medføre en afgørelse af, hvilke beløb Banken skal forvalte i AVS-landene. De omfatter kapitaltilførslen til Investeringsfaciliteten, de egne midler, Banken er rede til at stille til rådighed, og de afsatte midler til tilskud.

**Strategisk udvikling:** Revisionsudvalget har modtaget en redegørelse for Investeringsfacilitetens generelle mål, investeringsprincipper og strategi samt for de hidtidige resultater, de stedfundne ændringer i forretnings- og driftsmiljøet og virkningerne på de forventede forretninger af disse og andre begrænsninger, som Banken står overfor i forbindelse med gennemførelsen af sit mandat. Investeringsfacilitetens mål om fattigdomsbekæmpelse i AVS-landene er knyttet til målet om at sikre Investeringsfacilitetens finansielle bæredygtighed som en revolverende fond (ydelse på lån indgår i Investeringsfaciliteten på ny med henblik på geninvestering). På denne baggrund er de strategiske mål for forretningernes udvikling for perioden 2006-2008 blevet fokuseret på infrastrukturprojekter (der samfinansieres med andre institutioner for udviklingsfinansiering), den finansielle sektor (samarbejde med finansielle formidlere) og yderligere projekter, der iværksættes af den private sektor.

**Driftsmiljø:** Trods den forholdsvis robuste økonomiske aktivitet i udviklingslandene i de to forløbne år er et betydeligt antal AVS-lande fortsat afhængige af det internationale samfunds støtte og engagement for at kunne tage afgørende skridt i retning af afhjælpning af fattigdom. Alligevel forbliver investeringerne generelt forholdsvis lave i de fleste AVS-lande, især på grund af, at risikoen i området betragtes som for høj, hvilket også påvirker antallet og kvaliteten af investeringsmulighederne. I betragtning af dette generelt vanskelige miljø er Investeringsfacilitetens hidtidige resultater opløftende både med hensyn til udlånsomfang samt porteføljens geografiske og sektorale spredning.

Revisionsudvalget har bemærket sig, at den anden Cotonouaftale har indført større fleksibilitet i finansieringen af infrastrukturprojekter i HIPC- og andre AVS-lande, der gennemfører økonomiske justeringer. Det har direkte resulteret i en betydelig stigning i infrastrukturprojekternes andel af Investeringsfacilitetens portefølje, medens der fortsat fokuseres på finansielle tjenester i tråd med bestemmelserne i Cotonouaftalen.

Revisionsudvalget har endvidere bemærket sig, at Investeringsfacilitetens virkninger øges af dens evne til at tilbyde en udvidet række fleksible finansielle instrumenter – i EUR, andre generelt handlede valutaer og endda lokale valutaer – der kan anvendes til at fremme finansieringen af udviklingsprojekter.

**Bankens långivning af egne midler i AVS-landene:** Ifølge de forskellige Lomékonventioner, der var forløberne for Cotonouaftalen, og ifølge den løbende Cotonouaftale har Banken bidraget med egne midler til den finansielle pakke, der tilbydes AVS-landene. Dette bidrag er af politisk betydning, da AVS-landene ser det som et vigtigt signal om Bankens fortsatte engagement til fordel for EU's politik for udviklingssamarbejde på deres territorier. Desuden har Banken ifølge den sædvanlige fremgangsmåde meddelt det beløb og de vilkår, den kan stille egne midler til rådighed på for at supplere Investeringsfaciliteten. Revisionsudvalget har bemærket sig styrelsesrådets be-

slutning om, at Bankens lån skal ydes mod passende garanti fra medlemsstaterne for deres samlede beløb og alle beløb i forbindelse dermed.

## 2.2 Investeringsfacilitetens væsentligste foranstaltninger

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

**Projektrelateret intern kontrol:** I sin årsberetning for 2004 bemærkede revisionsudvalget sig ledelsens engagement til fordel for en regelmæssig forbedring og justering af politikkerne og procedurerne i lyset af de voksende erfaringer og Investeringsfacilitetens vækst for at sikre en rimelig balance mellem finansielle mål og udviklingsmål. I 2005 bemærkede revisionsudvalget sig følgende fremskridt i retning af at styrke den projektrelaterede interne kontrol:

- Styrkelse af samarbejdet med andre finansieringsinstitutioner, derunder internationale finansieringsinstitutioner: Sektorprogrammer og landestrategier drøftes og sammenlignes i højere grad, ligesom der finder informationsudvekslinger om og samfinansiering af projekter sted.
- Samarbejde med Europa-Kommissionen på to niveauer:
  - Færdiggørelsen af en ny forvaltningsaftale om Investeringsfaciliteten og fastlæggelsen af procedurer for Investeringsfacilitetens likviditetsforvaltning – derunder afdækning af lån i hårde valutaer – og for rapportering om Investeringsfacilitetens forretninger og regnskaber.
  - Modtagelsen af mere systematisk information fra Europa-Kommissionen om sektoranalyser og diagnoser på projekt- og landsplan.
- Indførelsen af reviderede retningslinjer for kreditrisikopolitikken, der afspejler Investeringsfacilitetens behov for fleksibilitet til at kunne styrke sin udviklingsfremmende rolle ved at påtage sig mere risiko under fastholdelse af sin finansielle bæredygtighed.
- Færdiggørelse af retningslinjer for egenkapitalinvesteringer inden for rammerne af Investeringsfaciliteten og driftsmæssige retningslinjer for ydelsen af garantier inden for rammerne af Investeringsfaciliteten.
- Indførelsen af rammer for vurdering af de udviklingsfremmende virkninger i Investeringsfaciliteten for at definere dens merværdiskabelse på effektiv, systematisk og funktionel vis.
- Ansættelse af yderligere medarbejdere til at varetage den projektovervågning, der er nødvendig for at kunne fastholde kvaliteten af Investeringsfacilitetens portefølje.
- Åbningen af regionalkontorer i Kenya, Sydafrika og Senegal i 2005 og planer om åbning af regionalkontorer i Stillehavet (Sydney) og Vestindien (Martinique) i 2006.

**Investeringsfacilitetens omkostningsstyring og regnskaber:** I AVS-landene og OLT finansierer Banken forretninger af både egne og EUF's midler (Investeringsfaciliteten og gammel Lomérisikokapital). Investeringsfaciliteten er langt det vigtigste mandat på grund af dens revolverende art, størrelse og synlighed. Endvidere kræver dens vederlagsordning, der er baseret på princippet om omkostningsrefusion, klarhed i styringen og omkostningsregnskabet <sup>(1)</sup>.

De administrative bestemmelser vedrørende aktiviteten i AVS-landene og OLT blev revideret i 2004 for at skabe øget transparens i behandlingen af AVS-aktiviteten, dvs. klar og særskilt budgettering, regnskabsførelse, finanskontrol, revision og rapportering, især for Investeringsfaciliteten. Derfor blev forvaltningsomkostningerne i forbindelse med Bankens aktivitet i AVS-landene og OLT behandlet særskilt i 2005. Omkostningerne er blevet holdt inden for det tilladte gennemsnitlige årlige maksimumbeløb ifølge Rådet for De Europæiske Fællesskabers afgørelse af 8. april 2003 om EIB's vederlag. Denne afgørelse finder anvendelse på den første finansprotokol og er blevet forlænget til de to første år af den anden.

<sup>(1)</sup> Omkostningerne i forbindelse med gennemførelsen af Investeringsfacilitets- og Lomémandaterne dækkes fuldt ud af forvaltningsvederlag fra medlemsstaterne, medens omkostningerne ved forretningerne af egne midler afholdes via Bankens udlånsmarginale.



### 2.3. Revisionsudvalgets særlige foranstaltninger

Revisionsudvalget har også truffet nogle særlige foranstaltninger vedrørende sin rolle og sit ansvar. De to væsentligste er omtalt nedenfor.

Revisionsudvalgets uafhængighed: Revisionsudvalget ønsker at fastholde, at alle dets medlemmer har overholdt kriteriet om uafhængighed af ledelsen i 2005/2006. I betragtning af behovet for uafhængighed også over for Bankens aktivitet fratrådte en observatør frivilligt i april 2005, da der opstod mulighed for en interessekonflikt med hans hovedbeskæftigelse.

Ændringer af regnskabsstandarder: I 2005 gennemgik revisionsudvalget de mangfoldige ændringer i de relevante International Financial Reporting Standards (IFRS), der indeholder International Accounting Standards (IAS). Revisionsudvalget bemærker sig førstegangsanvendelsen af disse standarder på Investeringsfacilitetens årsregnskab for 2005. Revisionsudvalget erkender, at der på internationalt plan kun foreligger beskedne relevante erfaringer med anvendelsen af visse nye eller reviderede IFRS-standarder (især da de nyere eller reviderede standarder er baseret på dagsværdiprincippet snarere end anskaffelsværdiprincippet og der foreligger varierende grader af vejledninger og eksempler på deres anvendelse, og da der kræves foretaget skøn for at kunne anvende standarderne på bestemte fakta eller forhold), hvilket skaber mulighed for forskelle i den regnskabsmæssige behandling. Revisionsudvalget har derfor anlagt en formel holdning til gennemgangen af effektiviteten af indførelsen af IFRS i Investeringsfacilitetens årsregnskab for 2005 ved at

- vurdere de berørte forretningsområder
- undersøge adgangen til systemer og data og deres pålidelighed
- gennemgå de øvrige anvendte ressourcers omfang (personale og rapporteringsværktøjer)
- udbede sig og modtage vejledning og forsikringer fra den eksterne revisor om egnetheden af Investeringsfacilitetens IFRS-forberedelser
- udbede sig og modtage passende forsikringer om, at Investeringsfaciliteten har identificeret restrisiciene (i forbindelse med manglen på præcise retningslinjer for indførelsen af IFRS), særlig i betragtning af manglen på modne investeringsmarkeder i Investeringsfacilitetens aktivitetsområde
- konstatere, at ledelsen har en pragmatisk strategi for imødegåelse af dermed forbundne omdømmerisici eller finansielle risici.

Ud fra denne holdning er revisionsudvalget af den opfattelse, at det er blevet holdt underrettet om Investeringsfacilitetens program for indførelse af IFRS og de problemer, der skulle løses på hvert stadium. På grundlag af sit eget og den eksterne revisors arbejde er revisionsudvalget overbevist om, at IFRS-regnskabsposterne og -oplysningerne i Investeringsfacilitetens årsregnskaber for 2005 er behørigt og meningsfyldte.

Revisionsudvalget er af den opfattelse, at Investeringsfacilitetens arbejde med at overholde IFRS i de kommende år vil blive vanskeliggjort af de reducerede undtagelser i takt med, at investeringsporteføljens varighed øges.

## 3 GENNEMGANG AF REVISIONSARBEJDET

### 3.1 Den eksterne revisor

På hvert møde mødtes revisionsudvalget med den eksterne revisor og gennemgik omfanget af og beretningerne om deres arbejde. Det tilslutter sig den eksterne revisors beslutning om at lægge særlig vægt på

- ændringer af IT-systemer
- projekttilsyn
- interne kontrolrammer
- Investeringsfacilitetens udvikling under hensyntagen til, at dens forretninger finder sted i mindre stabile lande og derfor er indgået med modparter med tilsvarende højere risiko
- organisation af og retningslinjer for risikostyring

- compliancefunktionens oprettelse og præstationer
- IFRS og den nye platform pr. 1. januar 2005 (derunder virkningerne af hensyntagen til venturekapital- og garantiforretninger).

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

### **3.2 Evaluering og intern revision**

Opgaverne for generalinspektøren, der er direktør for hovedafdelingen for intern revision og projektevaluering, er fastlagt i det offentliggjorte mandat for intern revision og bestemmelserne om projektevaluering.

En række af Investeringsfacilitetens aktiviteter deler systemer og kontrolforanstaltninger med Bankens. Skønt der ikke blev gennemført nogen særlige foranstaltninger fra den interne revisions side eller oprettet interne kontrolrammer vedrørende Investeringsfaciliteten i 2005, modtog revisionsudvalget forsikringer om Investeringsfacilitetens systemer og kontrolforanstaltninger ved at gennemgå alle den interne revisions beretninger om Bankens systemer og kontrolforanstaltninger. Revisionsudvalget er fortsat tilfreds med Bankens opfølgning på de interne og eksterne revisionshenstillinger, skønt det opfordrer til øget omhu med indsatsens rettidighed på nogle områder. Revisionsudvalget blev rådspurgt om udformningen af arbejdsprogrammet for den interne revision og vedrørende de interne kontrolrammer for 2006 og følgende.

Afdelingen for projektevaluering foretager ex post-evalueringer af EIB-finansierede projekter efter deres afslutning, ligesom den koordinerer Bankens selvevalueringsproces. Evalueringer af projekter finansieret af Investeringsfaciliteten er planlagt som et led i Bankens samlede evalueringssortefølge.

### **3.3 Det Europæiske Kontor for Bekæmpelse af Svig, OLAF**

OLAF er EU's særlige organ for bekæmpelse af svig og korrupsion. I Banken forbliver den interne revision ansvarlig for koordinationen af løbende undersøgelser vedrørende EIB-finansierede projekter, idet den informerer ledelsen, revisionsudvalget og OLAF om arten og indholdet af alle påståede tilfælde af svig i Banken eller i forbindelse med EIB-finansierede projekter. Banken (den interne revision) og OLAF gennemfører fælles undersøgelser efter behov.

I 2005 var der ikke behov for at inddrage OLAF, da der ikke blev fremsat 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 2005.

## **4 REGNSKABET PR. 31. DECEMBER 2005 OG REVISIONSUDVALGETS ÅRLIGE ERKLÆRING**

Revisionsudvalget har gennemgået Investeringsfacilitetens årsregnskab for 2005, der for første gang er udarbejdet i overensstemmelse med International Financial Reporting Standards, IFRS, og de generelle principper i det relevante EU-direktiv, hvorved IFRS er anvendt i tilfælde af modstrid. Sammenligningstallene og åbningsbalancerne fra årsregnskabet for 2004 er blevet omarbejdet efter samme regnskabsstandarder.

Revisionsudvalget er af den opfattelse, at Banken skal styre markedets opfattelse af de forskellige regnskabsstandarder omhyggeligt for at undgå misforståelser.

Revisionsudvalget har bemærket sig følgende:

- 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). Tilbagestrømme i form af afdrag, renter og provisioner (bortset fra vederlag for projektbedømmelser), der hidrører fra de finansielle forretninger, og renter af tilbagestrømme regnskabsføres i Investeringsfaciliteten.
- Udlånsaktiviteten: Størrelsen af stigningen i udlånsaktiviteten (slutbalancen i 2004 beløb sig til 78,6 mio EUR mod 194 mio EUR i 2005) fremgår ligeledes af stigningen i renteindtægterne, nemlig fra 1,7 mio i 2004 til 12,1 mio i 2005.
- Forretningernes dagsværdi: Investeringsfaciliteten har anvendt den ændrede IAS 39. Den deraf følgende dagsværdiansættelse af egenkapitalinvesteringerne har ført til en urealiseret gevinst på 3,6 mio EUR. Tilsvarende resulterede den i et urealiseret tab på derivater på 5,4 mio. Pr. 31. december 2005 var ingen lån opført som værdiforringede.
- Afskrivninger: En egenkapitalinvestering med forvaltningsvederlag på 1,9 mio EUR, som Investeringsfaciliteten havde betalt til en regional egenkapitalfond, er blevet afskrevet, da fonden blev lukket, inden den kunne foretage nogen investeringer.
- Valutakursudsving: Nogle investeringer i venturekapitalforretninger og lån er udbetalt i og lyder på andre valutaer end EUR. Den udviste – overvejende urealiserede – valutakursgevinst på 2,8 mio EUR skyldes disse valutaers styrkelse over for EUR mellem udbetalingsdagen og regnskabsårets udgang.

På grundlag af det udførte arbejde og de modtagne oplysninger (herunder en ren revisionspåtegning fra Ernst & Young og en erklæring fra Bankens ledelse) konkluderer revisionsudvalget, at Investeringsfacilitetens årsregnskab for 2005 er korrekt udarbejdet, og at det giver et sandt og retvisende billede af Investeringsfacilitetens resultater og finansielle stilling ifølge de principper, der gælder for Investeringsfaciliteten.

Revisionsudvalget er af den opfattelse, at det har kunnet udføre sit hverv til løsning af sin vedtægtsmæssige opgave under normale forhold uden hindringer. På dette grundlag underskrev revisionsudvalget sin årlige erklæring den 7. marts 2006.

## 5 KONKLUSION

I 2005 har Investeringsfaciliteten efter revisionsudvalgets opfattelse vist, at den har passende strategier, politikker og procedurer til at fremme forretningerne inden for rammerne af Cotonouaftalen. Revisionsudvalget har modtaget ledelsens og den eksterne revisors forsikringer om, at Investeringsfacilitetens ledelse virkeliggør de strategiske aspekter, som revisionsudvalget først og fremmest ser på, nemlig ved at

- integrere praksis, der sikrer passende finansiel rapportering
- søge at udbygge og styrke den finansielle rapportering og risikorapporteringen
- bygge på de højeste standarder om forretningsførelse, virksomhedsledelse, revision og regnskabsafklæggelse, der anbefales internationalt.

Revisionsudvalget er overbevist om, at det har ydet en passende blanding af proaktivt og effektivt tilsyn i 2005 gennem en tilgang, der bygger på princippet "lyt, spørg, vurder og anfægt", og uden at krænke ledelsens ansvar.

Angående 2006/2007 kan revisionsudvalget resumere sin tilgang til de vigtigste punkter i denne beretning som en hensigt om at ville søge særlige forsikringer – ud over de forsikringer, det har udbedt sig løbende – fra ledelsen om, at

- kvalitet er vigtigere end kvantitet i långivningen (hvorved målet om at fremme den økonomiske og industrielle udvikling skal forenes med kravet i den anden Cotonouaftale om at sikre finansiel stabilitet gennem Investeringsfacilitetens portefølje som helhed)
- projektilsynets samlede effektivitet vil blive styrket rettidigt

- der fastholdes en aktiv tilgang til de talrige ændringer, som finder sted i de relevante International Financial Reporting Standards, IFRS, der finder anvendelse på Investeringsfaciliteten.

Den 3. maj 2006

**M. COLAS,**  
formand

**R. POVEDA ANADÓN,**  
medlem

**M. DALLOCCHIO,**  
medlem

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

**S. ZVIDRINA**

**O. KLAPPER**

**N. PHILIPPAS**



**European Investment Bank**

**Response of the Management Committee  
To the Annual Reports of the Audit Committee  
For the Year 2005**

## STYRELSESRÅDET

### DIREKTIONENS SVAR PÅ REVISIONSUDVALGETS ÅRSBERETNINGER 2005

#### 1 Indledning

Direktionen takker revisionsudvalget for dets årsberetninger.

Dette svar

- beskriver direktionens holdning til revisions- og kontrolanliggender
- belyser nogle af de vigtigste punkter i Bankens og Investeringsfacilitetens udvikling i 2005, som revisionsudvalget har kommenteret
- redegør for direktionens reaktion på visse kommentarer og henstillinger i revisionsudvalgets årsberetninger for foregående år og 2005, derunder direktionens foreslåede tiltag for 2006/2007.

Ved afgivelsen af dette svar på revisionsudvalgets årsberetninger for 2005 har direktionen ligeledes taget hensyn til Europa-Parlamentets resolution om EIB's aktivitetsberetning for 2003 (2004/2187 (INI)) <sup>(1)</sup>, hvori Europa-Parlamentet opfordrede Banken til "*fortsat at give Europa-Parlamentet og offentligheden et årligt sammendrag af indsatsen for at forbedre Bankens funktion...*". Dette svar sigter derfor ligeledes mod at bidrage til den løbende konstruktive dialog med Europa-Parlamentet ved at illustrere, hvordan Bankens ledelse tager hensyn til Bankens rolle som en politisk inspireret bank.

#### 2 Direktionens holdning til revisions- og kontrolanliggender

Direktionen, revisionsudvalget, den eksterne revisor og den interne revision opretholder konstruktive forbindelser. Direktionen stiller personale og andre ressourcer til rådighed til sikring af, at revisionsudvalget og den eksterne revisor kan opnå enhver ønsket forklaring vedrørende Bankens aktivitet, systemer og kontrolforanstaltninger.

Desuden samarbejder Banken med Den Europæiske Revisionsret, når denne reviderer forretninger eller midler, der indebærer anvendelse af midler fra EU-budgettet, og som gennemføres eller forvaltes af Banken. Bankens ledelse forsyner Revisionsretten med al nødvendig information, når den reviderer Bankens aktivitet.

Direktionen påser, at den interne revision gennemgår de vigtigste forretningsområder med passende mellemrum (baseret på uafhængige risikovurderinger). Den interne revision udarbejder uafhængige beretninger om sine resultater og følger ligeledes op på gennemførelsen af de aftalte foranstaltninger (vedrørende anliggender, der er bragt frem under såvel det interne som det eksterne revisionsarbejde).

Generalinspektøren og Bankens Chief Compliance Officer har regelmæssige møder med revisionsudvalget.

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

---

<sup>(1)</sup> Resolution T6-0064/2005 – Udvalget for økonomiske og monetære anliggender – PE 350.275.

### **3 Udviklingen i Banken i 2005**

#### **3.1 Styrket samarbejde i EIB-Gruppen (og finansiering af mindre og mellemstore virksomheder som et hovedmål for Banken)**

Siden 2005 har Banken styrket sin finansiering af mindre og mellemstore virksomheder yderligere, idet den nu er et af Bankens hovedmål, ligesom den forener Bankens og Den Europæiske Investeringsfonds kræfter for at effektivisere arbejdet gennem øget synergi. Disse bestræbelser sigter mod en bedre udvælgelse af de produkter, der bedst kan forbedre mindre og mellemstore virksomheders adgang til finansiering i betragtning af de forskellige forhold på nationalt og regionalt plan, men også i lyset af de finansielle modparters forskelligartethed for at maksimere merværdiskabelsen på dette område.

Effektiviteten af Bankens globallån styrkes, da de er den traditionelle form for finansiering af mindre og mellemstore virksomheder. Sammen med forskellige modparters afprøves der nu dels nye måder at gøre overførslen af fordele til de endelige modtagere mere synlig på, dels merværdiskabelse via mere strukturerede teknikker eller udvikling af former for risikodeling.

Sideløbende dermed sigter et tættere samarbejde mellem EIB-Gruppen og Europa-Kommissionen mod at lette de mindre og mellemstore virksomheders adgang til finansiering. Således arbejdes der på Joint European Resources for Micro to Medium Enterprises ("JEREMIE"), et initiativ for adgang til finansiering. Det skal omfatte et vindue for finansiering af mindre og mellemstore virksomheder og mikrofinansiering inden for EIF, men også en særlig støtte til finansieringsteknik (især vedrørende investeringsfonde og garantiordninger). Der vil blive anvendt strukturfondsmidler som løftestang for EIB-Gruppens støtte i form af teknisk bistand, venturekapital, lån eller garantier til fordel for mindre og mellemstore virksomheder og mikrovirksomheder.

#### **3.2 Ansvarlighed, transparens og virksomhedsledelse**

Transparens/ansvarlighed er en af de to hovedakser i Bankens strategi. Den anden er merværdi. Som en offentligt ejet bank med det formål at fremme og støtte EU's fremskridt har Banken engageret sig til fordel for opnåelsen af en høj grad af transparens i sin aktivitet, hvilket viser værdien af dens forretningsmæssige præstation. Virksomhedsledelsen er i Banken blevet styrket gennem et antal tiltag, som styrelsesrådet har godkendt, bestyrelsen har vedtaget og direktionen har udviklet og virkeliggjort løbende.

Bankens politik og de trufne foranstaltninger for dels udarbejdelse og formulering af strategier og deres udmøntning, del transparens over for civilsamfundet er sammenfattet i forretningsplanen, redegørelsen for virksomhedsledelse og offentliggørelsespolitikken, for blot at nævne nogle få af de mange vigtige dokumenter, der kan findes på Bankens netsted.

Offentliggørelsespolitikken blev udformet efter Bankens første offentlige høring vedrørende en EIB-politik <sup>(2)</sup>. Denne politik bygger på princippet om offentliggørelse, men tager nødvendigvis hensyn til, at Banken kun kan fungere effektivt som kreditinstitut, hvis dens forhold til sine kunder formes på passende vis. Derfor er direktionen af den opfattelse, at den må finde en balance mellem fuld offentliggørelse over for interesserede og Bankens klare pligt til at beskytte sine kunders legitime forretningsmæssige interesser og fortrolighedskrav – det gælder især kunderne i den private sektor.

Generalsekretæren tager sig af klager fra medlemmer af offentligheden vedrørende Bankens offentliggørelsespolitik, medens Den Europæiske Ombudsmand undersøger tilfælde af dårlig forvaltningsskik. Generalinspektoratet fungerer som et uafhængigt klageorgan for undersøgelse af klager, hvis Den Europæiske Ombudsmand anser en klage fra en ikke-EU-borger eller -organisation for at falde uden for hans kompetenceområde.

#### **3.3**

---

<sup>(2)</sup> Den offentlige høring fandt sted på grundlag af Europa-Kommissionens principper for offentlige høringer og relevante principper, der anvendes i andre internationale finansieringsinstitutioner.

## Compliance

I sit svar på revisionsudvalgets årsberetninger for 2004 nævnte direktionen, at den havde besluttet at oprette en central compliancefunktion i Banken for at styrke dens virksomhedsledelse. Der blev således udnævnt en Chief Compliance Officer for EIB-Gruppen i oktober 2005, og denne funktion er nu i fuld drift. For at styrke de ansattes bevidsthed og forståelse for compliancefunktionens opgaver vil der blive afholdt passende orienteringer for hver forretningsgruppe i løbet af 2006.

### 3.4 Styrkelse af politikkerne og procedurerne for risikostyring

Skønt Banken ikke er underlagt noget formelt tilsyn, overholder den de vigtigste EU-bankforordninger, ligesom den på frivillig basis overholder de relevante retningslinjer fra Baselkomitéen. I denne sammenhæng har Banken indledt arbejdet med at indføre relevante aspekter af Baselkomitéen for banktilsyns "reviderede rammer for international konvergens med hensyn til kapitalopgørelse og kapitalstandarder" ("den nye Baselaftale" eller "Basel II").

I februar 2006 godkendte direktionen gennemførelsen af første etape af Bankens Basel II-projekt, nemlig en intern bedømmelsesmodel og -metodik. Denne model er blevet gennemgået nøje af Luxembourgs finanstilsyn. De øvrige etaper i Bankens Basel II-projekt er under udarbejdelse ifølge en fastlagt tidsplan.

### 3.5 FEMIP

I 2004 udvalgte Bankens ledelse en række vigtige områder at forbedre for så vidt angår procedurerne for og rapporteringen om den EU-finansierede risikokapitalfacilitet for Middelhavsområdet. Direktionen kan bekræfte, at der nu foreligger omfattende retningslinjer, der især dækker tilsyn, tilbagebetaling af midler og Bankens repræsentation i investeringsudvalg/bestyrelser. Desuden er der blevet indført en uafhængig risikostyringsfunktion og oprettet en formel struktur for bedømmelsesformater.

## **4 Udviklingen i Investeringsfaciliteten i 2005**

### 4.1 Politikker og procedurer

I tråd med direktionens hensigt ifølge dens svar på revisionsudvalgets årsberetninger for 2004 er der blevet udviklet en række politikker og procedurer for evaluering af alle typer risici i forbindelse med investeringer inden for rammerne af Investeringsfaciliteten (kredit-, egenkapital-, markeds- og driftsrisikoen), som nu er under gennemførelse. De nye eller reviderede politikker og procedurer tager hensyn til behovet for at skabe balance mellem de finansielle og de udviklingsmæssige mål og er baseret på de indhøstede erfaringer med de hidtidige investeringer såvel som på undersøgelser vedrørende nye investeringsmuligheder.

## **5 Opfølgning af direktionens forslag fra 2005 og foreslåede tiltag for 2006/2007**

### 5.1 En sammenhængende forretningsplan for EIB-Gruppen

En øget fokusering på EIB-Gruppen var en del af de strategiske hovedlinjer, som bestyrelsen godkendte i juni 2005. Dette strategiske skridt tager bedre hensyn til Bankens majoritetsandel i EIF og til den deraf følgende forpligtelse til at udarbejde konsoliderede regnskaber. I overensstemmelse med styrelsesrådets hovedlinjer forelagde direktionen en sammenhængende forretningsplan for hele EIB-Gruppen for perioden 2006-2008, der omfatter hovedpunkterne i strategien for såvel Investeringsfaciliteten som EIF's drift.

### 5.2 Risikostyring og intern kontrol

Rapporteringen af risikohændelser har udviklet sig til et avanceret system i de senere år. Det bygger på en lang række politikker og procedurer, der er genstand for en løbende revision for at sikre dets relevans og effektivitet. Direktionen er overbevist om, at Bankens samlede kon-



trolstrukturer er effektivt udformet og i drift, således at de giver en rimelig forsikring om de underliggende forretningers legalitet og behørighed.

Direktionen bemærker sig den vægt, som revisionsudvalget tillægger integrationen af passende kontrolforanstaltninger i Bankens daglige aktivitet, og har gennemgået de eksisterende interne kontrolrammer for at overbevise sig om, at der bruges passende ressourcer på at lette deres anvendelse og vedligeholdelse. Direktionen vil løbende søge forsikringer fra de ansvarlige operationelle ansatte om de interne kontrolrammers effektivitet, i takt med at systemerne og de dermed forbundne kontrolkrav udvikler sig.

### 5.3 Tilsyn med projekter og forretninger

Direktionen har fortsat rettet sin opmærksomhed mod udviklingen i kredittilsynet og det finansielle tilsyn for at forbedre kvaliteten af det samlede tilsyn med forretningerne og for at opnå en påviselig forsikring om Bankens investeringers sundhed, derunder alle forretninger ifølge mandater. Som revisionsudvalget har bemærket, gøres der fremskridt på området, og der stilles yderligere ressourcer til rådighed for denne tilsynsaktivitet.

### 5.4 IT-systemer

Der er i en årrække blevet indført nye IT-systemer inden for rammerne af ISIS-projektet. Som et led i ISIS-projektet blev der indført et nyt system for låntagning i juli 2005. Direktionen erkender de opståede vanskeligheder under indførelsen og har derfor besluttet at opgradere det nye system og udskyde gennemførelsen af et andet nyt IT-system for långivning (planlagt til medio 2007). Det eksisterende system for långivning fungerer tilfredsstillende, og der er planlagt betydelige investeringer fra medio 2006 for at sikre det eksisterende systems stabilitet og forbedre dets integration med de øvrige elementer af Bankens arkitektur for IT-applikationer.

Direktionen planlægger en IT-lønsomhedsanalyse (et krav, der fremgik af revisionsudvalgets årsberetning for 2004) for at opnå en vurdering af EIB-Gruppens investeringer i ISIS-projektet.

### 5.5 Anvendelse af International Financial Reporting Standards, IFRS

I 2005 fulgte direktionen fremskridtene i EU's politikker vedrørende regnskabsstandarderne IFRS nøje, især dem, der vedrører den ændrede IAS 39. Udviklingen i IAS 39 påvirker værdiansættelsen af venturekapitalinvesteringerne inden for rammerne af Bankens venturekapitalmandat til EIF og dermed EIF' regnskaber, Bankens vedtægtsmæssige regnskaber og EIB-Gruppens konsoliderede regnskaber.

Banken har indført de IFRS-standarder, der finder anvendelse i 2005. I forståelse med EIF's og EIB's eksterne revisorer, vil den regnskabsmæssige behandling af EIF's finansielle garantier ske ifølge IAS 39 fra 2006. Direktionen erkender, at kompleksiteten i forbindelse med overholdelsen af IFRS kan øges yderligere med årene, især fordi aktiviteten vil udvikle sig i tråd med det nye strategiske mål for EIB-Gruppen om at optage finansiering af mindre og mellemstore virksomheder/venturekapital blandt Bankens egne hovedmål.

Direktionen forpligter sig til at sikre fuld overholdelse af IAS 39 i de kommende år. I denne sammenhæng udvikler hovedafdelingen for finanskontrol formelle IFRS-procedurer og tilhørende ansvarsområder for at løse disse spørgsmål i EIB-Gruppen som helhed.

Manglen på internationalt accepterede og præcise retningslinjer for gennemførelsen af visse aspekter af IFRS og især IAS 39 øger vanskelighederne ved at konsolidere EIF's regnskaber i EIB-Gruppens årsregnskaber. Direktionen overvejer, om Banken og Fonden bør have samme eksterne revisor for at kunne harmonisere revisionskravene. En sådan løsning ville kræve Europa-Kommissionens godkendelse. Hidtil har denne foretrukket, at EIF's revisor er uafhængig af Bankens.

Spørgsmålene i forbindelse med retningslinjer for gennemførelsen af IFRS gælder ligeledes for Investeringsfaciliteten, hvor vanskelighederne ved at måle dagsværdien øges af manglen på modne værdiansættelser fra markedernes side i de omfattede lande.

Det kommende år vil fortsat være præget af nøje observation af udviklingen med hensyn til regnskabspolitikker i almindelighed og IFRS i særdeleshed, således at præsentationen af årsregnskaberne kan ske i fuld overensstemmelse med de relevante regnskabsbestemmelser.