



European Investment Bank

AUDIT COMMITTEE

Annual Report to the Board of Governors

For the 2007 financial year

STYRELSESRÅDET

REVISIONSUDVALGETS ÅRSBERETNING 2007

FORTROLIGT

REVISIONSUDVALGET

ÅRSBERETNING TIL STYRELSESRÅDET REGNSKABSÅRET 2007

Indholdsfortegnelse:

1.	INDLEDNING	2
2.	BANKAKTIVITETER	2
2.1	Ny udvikling	2
2.2	Risikostyring	5
2.3	Organisation og møder	6
3.	REVISION AF ÅRSREGNSKABET	6
3.1	Gennemgang af revisionsarbejdet	6
	3.1.1. Den eksterne revisor.....	6
	3.1.2. Generalinspektøren.....	7
	3.1.3. Den Europæiske Revisionsret	8
3.2	Årsregnskabet pr. 31. december 2007 og revisionsudvalgets årlige erklæringer.....	8
4.	KONKLUSIONER	9

1. INDLEDNING

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

Revisionsudvalget har afgivet sin erklæring om EIB-Gruppens, Bankens, Investeringsfacilitetens, FEMIP-trustfondens og EU's trustfond for infrastruktur i Afrikas årsregnskaber for 2007 og bekræfter, at virksomhedernes årsregnskaber giver et retvisende billede af deres finansielle stilling, driftsresultat og pengestrømme for 2007. I denne beretning beskrives revisionsudvalgets arbejde siden styrelsesrådets sidste møde, herunder tilsynet med opfølgningen på tidligere års henstillinger og nye henstillinger til forbedring af Bankens aktiviteter.

Rapporten beskriver de vigtigste områder, som revisionsudvalget skal aflægge rapport om, nemlig korrekt udførelse af Bankens aktiviteter med særlig opmærksomhed på risikostyring og revision af årsregnskaberne.

2. BANKAKTIVITETER

For at opnå sikkerhed for, at Bankens aktiviteter udføres korrekt, sørger revisionsudvalget for at have god forståelse af forretningsmæssige emner¹ og for regelmæssigt at være i kontakt med ledelsen samt for at verificere oplysninger, som udvalget har fået gennem regelmæssige rapporter med oplysninger fra møder samt tidligere erhvervet viden.

2.1 Ny udvikling

Opnåelse af målene fra forretningsplanen for 2007. Revisionsudvalget er løbende blevet orienteret om Bankens fremskridt i forbindelse med de væsentligste resultatmål for 2007. I 2007 har vi oplevet en styrkelse af den eksisterende strategi og de eksisterende målsætninger, hvor målene for alle nøgleindikatorer blev nået (eller mere end nået), og beslutningen om at tage flere, men kontrollerede udlånsrisici blev konsolideret. Banken har spillet en stabiliserende rolle på de finansielle markeder på et tidspunkt med international finans- og kreditkrise ved fortsat at optage lån – trods turbulensen – og fortsat tilbyde lån med fordelagtige betingelser. Som følge heraf har der kunnet konstateres et mere jævnt mønster for indgåede aftaler og udbetalinger i 2007 med mindre "pres på systemerne" i slutningen af året – og derfor mindre operationel risiko. Som det beskrives i kapitel 3, har kreditkrisen imidlertid haft en indirekte negativ indvirkning på det konsoliderede årsregnskab med en væsentlig dagsværdiregulering som følge af værdiforøgelsen af Bankens låntagning på markedet.

Mængden af indgåede aftaler under ordningen for struktureret finansiering blev tredoblet, og de samlede indgåede aftaler under ordningen for struktureret finansiering (*SFF*), finansieringsordningen med risikodeling (*RSFF*) og lånegarantiinstrumentet for transeuropæiske transportnetprojekter (*LGTT*) udgjorde 1 737 mio. EUR, svarende til 116% af forretningsplanens mål, eller næsten fire gange mere end sidste år. Nye indgåede aftaler i Europa med en lånevurdering på C eller derunder – en indikator, der måler et af hovedelementerne i Bankens strategi (dvs. "at tage flere, men kontrollerede udlånsrisici for at skabe øget merværdi") – udgjorde 6 605 mio. EUR. Det betyder, at forretningsplanens mål er nået, og at der er sket en stigning på 17% i forhold til sidste år. Det bemærkelsesværdige resultat (sammenlignet med målet og med tidligere resultater) blev opnået, fordi tidligere års store indsats for at forøge mængden af indgåede aftaler under ordningen for struktureret finansiering og senest under finansieringsordningen med risikodeling er begyndt at bære frugt. Revisionsudvalget er klar over, at ændringer i det finansielle klima og det forberedende arbejde i 2006 og tidligere har styrket Bankens resultater på disse områder.

¹ Revisionsudvalget bestræber sig på at mødes med alle Bankens direktorater mindst én gang om året.

Trods tilgangen i den højere risikokategori er den samlede porteføljes kvalitet, ifølge risikostyrings interne rating, stabil. Det skyldes delvis porteføljens alder, der bidrager til at forbedre ratingen (de forventede tab falder, når lånene nærmer sig udløb), men også at udestående lån til to nye medlemsstater, der kom ind i EU i 2007, er overført til en højere intern ratingkategori.

Revisionsudvalget har fået en præsentation af det nye prissætningssystem og af rentefastsættelsen. Formålet med præsentationen var at berolige revisionsudvalget med hensyn til overvågnings- og kontrolsystemerne for nettofinansieringsresultatets (NFR) sammensætning og fordeling. NFR er et mål for Bankens videregivelse af finansieringsfordelen til de endelige modtagere. Revisionsudvalget er tilfreds med Bankens indsats på dette område og konstaterer, at hele nettofinansieringsresultatet videregives til Bankens lånemodtagere.

Bestyrelsen godkendte forretningsplanen for 2008-2010 i november/december 2007. Forretningsplanen blev forelagt for revisionsudvalget med forklaring på de fastlagte nøgletal, de dertil hørende mål og de faktiske resultater for 2007, eksisterende og nye strategiske mål, samt andre udfordringer, som Banken står overfor, og den planlagte reaktion. Revisionsudvalget konstaterede, at målene for ordningen for struktureret finansiering, finansieringsordningen med risikodeling og lånegarantiinstrumentet for transeuropæiske transportnetprojekter for 2008 var sat betydeligt højere end i 2007 og fik sikkerhed for, at Banken har de nødvendige medarbejdere og kompetencer til at forvalte disse produkter.

Revisionsudvalget fulgte diskussionerne mellem ledelsen og medarbejderne om de foreslåede og igangværende reformer af lønpakkerne. Revisionsudvalget pegede på potentielle risici som følge af en forringelse af medarbejdermoralen og på dårligere forhold mellem medarbejderne og ledelsen på længere sigt, som skal håndteres for at sikre, at kvaliteten og kvantiteten af Bankens forretninger ikke påvirkes.

Nye finansielle instrumenter. Revisionsudvalget støtter de nye initiativer, som Banken har taget, ved at udstede erklæringer, som giver forbedret sikkerhed til Bankens partnere, og ved aktivt at overvåge de eksterne og interne revisionsprocesser. Revisionsudvalget har bemærket Bankens nye initiativer, der beskrives i forretningsplanens bilag 2, og især følgende:

- Revisionsudvalget har accepteret decharge-forpligtelsen i forbindelse med revision af *EU's trustfond for infrastruktur i Afrika*. Revisionsudvalget fik en fuldstændig præsentation af dette initiativ i 2007 forud for underskrivelsen af trust-aftalen, og revisionsudvalget udsteder en erklæring for det første årsregnskab for regnskabsåret 2007.

Trustfonden, som ikke er en selvstændig juridisk enhed, er et innovativt finansielt instrument, der indgår i EU-Afrika-partnerskabet for infrastruktur. Trustfonden har p.t. 87 mio. EUR, som donorlandene har givet tilsagn om, og som forvaltes af Banken. Målet med trustfonden er at øge hensigtsmæssig og bæredygtig EU-finansiering til regional og grænseoverskridende infrastruktur i Afrika ved at kombinere offentlige midler med langfristede lån.

- *RSFF*. Finansieringsordningen med risikodeling, der blev indgået i juni 2007, skal bidrage til at fremme private og offentlige institutionelle investeringer i Europa inden for forskning, teknologisk udvikling og innovation. Ordningen er et væsentligt element i Bankens bidrag til Lissabondagsordenen i forbindelse med i2i.
- *LGTT*. Lånegarantiinstrumentet for transeuropæiske transportnetprojekter² er en facilitet, der skal forvaltes af Banken og understøttes af en bevilling på 500 mio. EUR i henhold til den nye finansforordning for TEN-T-projekter for perioden 2007-2013. Faciliteten skal give effektiv støtte til finansiering af transeuropæiske net gennem garantistillelse for stand-by faciliteter, der skal dække indtægtsrisici i op til fem år efter driftsstart.
- *JASPERS og JESSICA*. De to instrumenter, der er udviklet i samarbejde med Europa-Kommissionen og EBRD/CEB, blev præsenteret for revisionsudvalget af de respektive ledere.

² Transeuropæiske net for transport og energi.

Revisionsudvalget bemærker, at revisionen af JASPERS for 2006 er afsluttet efter nogle indledende forsinkelser.

Revisionsudvalget vil gerne have Banken til at vurdere, om dens organisation og strukturer fortsat er passende til både eksisterende aktiviteter og nye produkter og instrumenter og opfordrer igen Bankens ledelse til at fastlægge en fælles holdning til spørgsmålet om decharge-procedurer for nye instrumenter generelt.

Organisationsændringer. I 2007 etablerede Banken den selvstændige funktion forvaltning og omstrukturering af forretningerne under direktoratet for risikostyring. Denne organisationsændring sker for at imødekomme tidligere henstillinger fra revisionsudvalget om forbedret overvågning, da den nye funktion skal fokusere på EU-transaktioner efter aftaleindgåelsen, overvågning af nødlidende modparter, regnskabs- og kontraktgennemgang, håndtering af hændelser efter aftaleindgåelsen samt refinansiering, der ikke hører under direktoratet for finansieringer i EU. Overvågning af kontrakter uden for EU ligger fortsat i direktoratet for finansieringer uden for EU.

En mere kompleks omstrukturering var etableringen af direktoratet for strategi, hvor Banken følger udviklingen i andre internationale finansielle institutioner. Revisionsudvalget hilser integrationen af it-funktionen i det nye direktorat velkommen, da den betyder, at it-systemerne er blevet tilnærmet Bankens forretningsmæssige behov. Det giver mulighed for bedre planlægning af systemudviklingen. Samtidig har revisionsudvalget diskuteret fordelene ved at have en afdeling, der kombinerer finanskontrol med kontrolfunktionerne for strategi og forvaltning, og har henstillet, at der foretages en gennemgang af retningslinjerne for rapportering i forbindelse med finanskontrol. Revisionsudvalget har bemærket, at regnskabschefen, som det har haft et meget fint samarbejde med i de seneste år, er fratrukket. Revisionsudvalget har bedt Banken om at sikre, at den tekniske ekspertise og de nødvendige professionelle kompetencer bevares i forbindelse med ansættelsen af den nye regnskabschef.

Informationsteknologi. Revisionsudvalget følger Bankens it-udvikling i det omfang, it-systemerne bidrager til regnskabsafregningen, men også som en risikokilde i sig selv. Revisionsudvalget kunne til sin tilfredshed konstatere, at der er sket en stabilisering af Finance Kit-applikationerne, der understøtter Bankens centrale aktiviteter, og som har givet anledning til nogen bekymring i de foregående år. Revisionsudvalget har endvidere erfaret, at Banken er i gang med yderligere it-integration med henblik på at reducere dobbeltindtastning af data og problemer med afstemning af data. Implementering af FK-lån, der efter planen skal begynde i 2008, er en del af integrationen.

Revisionsudvalget mødtes med den nye it-direktør i begyndelsen af 2008 og blev orienteret om den nye it-strategi, der tilstræber at sammenkæde it-udgifterne med målsætningen fra forretningsplanen, og at skifte fokus fra teknisk infrastruktur til at skabe merværdi i Bankens ydelser. Sammenligning med tilsvarende institutioner er også en del af denne strategi. Revisionsudvalget bifalder intentionerne om at skabe bedre overensstemmelse mellem it og forretningsmål.

Med hensyn til it-katastrofeplanen fik revisionsudvalget oplyst, at flytningen af kritiske it-applikationer til datacentre *uden for Banken* (men geografisk tæt på Banken) ville blive afsluttet inden udgangen af 2008, og dette vil beskytte mod tab af data.

Ansvarlighed og gennemsigtighed. Banken har i en årrække imødekommet det stigende krav om ansvarlighed og gennemsigtighed i de europæiske institutioner.

Blandt de særlige foranstaltninger, der blev truffet i 2007/2008, kan nævnes:

- Offentlig høring om gennemgangen af *Bankens politik for bekæmpelse af svig*. Revisionsudvalget har været engageret i høringen i forbindelse med revideringen af Bankens politik for bekæmpelse af svig. Revisionsudvalget har kommenteret politikken både mundtligt og skriftligt og vil tage politikken til efterretning, når den foreligger i sin endelige form, og sikre, at den implementeres korrekt af Banken. Revisionsudvalget har opfordret til en mere proaktiv tilgang til bekæmpelse af svig og har søgt at få præciseret både sin egen rolle og strategierne til skærpelse af medarbejdernes bevidsthed om risiko for svig. Revisionsudvalget mener imidlertid, at det endelige forslag til en revideret politik stort set er passiv. Revisionsudvalget opfordrer Banken til at styrke sin undersøgelsesfunktion for at

sikre, at Banken kan overholde sine forpligtelser over for andre internationale finansielle institutioner (IFI) og offentligheden generelt, og til at øge undersøgelsesfunktionens forebyggende og undersøgende rolle.

- Bestyrelsen har godkendt, at et *foreløbigt beslutningsreferat* fra bestyrelsesmøderne offentliggøres.
- En gennemgang af det første år efter implementeringen af *offentliggørelsespolitikken* indeholdt detaljerede oplysninger om antallet af offentlige henvendelser om adgang til oplysninger, hvilket understregede de vigtigste nye elementer sammenlignet med informationspolitikken fra 2002. Gennemgangen indeholdt også henstillinger om yderligere forbedringer.

2.2 Risikostyring

Revisionsudvalget holder regelmæssigt møder med direktoratet for risikostyring (RM), generalinspektøren (IG), EIB-Gruppens compliancefunktion (OCCO) og andre relevante funktioner for at kunne udføre sine risikostyringsopgaver. Endvidere gennemgår revisionsudvalget de månedlige rapporter om operationel risiko og kvartalsrapporterne om risiko samt alle interne revisionspåtegninger. Revisionsudvalgets mål er at:

- Få forståelse af, i hvilket omfang ledelsen har etableret et effektivt risikostyringssystem.
- Overvåge ansvarsområderne i forbindelse med identifikation, vurdering og styring af risici i Banken.
- Diskutere med ledelsen, hvordan risici, herunder risiko for svig, identificeres, og hvordan disse risici skal vurderes med hensyn til sandsynligheden for, at de indtræffer og deres indvirkning.
- Forstå intern revisions rolle og planlagte dækning.
- Gennemgå risici i forbindelse med regnskabsaflæggelsen og diskutere med ledelsen, hvor effektive kontrolfunktionerne er til at mindske disse risici.

De risikokategorier, der identificeres af Basel II, herunder særlige bankrisici, dækkes af direktoratet for risikostyring. Desuden findes der interne kontrolrammer for operationelle kontrolfunktioner. Kontrolrammerne vedligeholdes og ajourføres af intern revision og udarbejdes af intern revision i samarbejde med det relevante direktorat. De interne kontrolrammer blev indført under tidligere risikostyringsrammer, og revisionsudvalget beder Banken om undersøge, om der er overlapning mellem de interne kontrolrammer og direktoratet for risikostyrings aktiviteter, og om der er huller med hensyn til identifikation og vurdering af risici i Banken.

Revisionsudvalget henstiller, at Banken foretager en gap-analyse for at sikre, at alle potentielle risici, især risici, der falder uden for Basel II-kategorierne, systematisk identificeres og vurderes med henblik på at fastlægge sandsynlighed og påvirkning. Vurderingen skal indeholde en konklusion vedrørende risikoidentifikations- og -vurderingsaktiviteterne i Banken. Derefter formuleres en tilgang til hver enkelt risiko eller risikokategori (det vil sige, at det skal fastlægges, om de er acceptable, og hvordan de kan mindskes eller undgås ved at lægge opgaver ud til underleverandører).

Politikker og procedurer for risikostyring. De interne retningslinjer ajourføres løbende for at sikre, at de afspejler udviklingen i Bankens aktiviteter. Retningslinjerne for kreditrisikopolitikken er blevet ajourført for at udvide lånemulighederne – især hvad angår kunder, der har optaget lån uden uafhængig sikkerhed eller lån mod delvis uafhængig sikkerhed. Retningslinjerne for finansiell risiko og aktiv/passivforvaltning er også blevet gennemgået i 2007 for at indarbejde indførelsen af dagsværdioptionen under IFRS-standarderne, bemyndigelsen til at indgå Overnight-Indexed Swaps til styring af den korte renteesponering, og udfasningen af investeringsobligationsporteføljen samt andre mindre tekniske ændringer. Revisionsudvalget følger naturligvis udviklingen.

Overholdelse af Basel II: Revisionsudvalget hilser Bankens beslutning om frivilligt at overholde Basel II-kravene velkommen. Hovedformålet er at etablere et tilstrækkeligt virksomhedsledelsessystem og procedurer til identifikation, overvågning, kontrol, kvantificering (om muligt), og dækning af alle risici i forbindelse med Bankens aktiviteter. I regnskabsperioden fik

revisionsudvalget sikkerhed for, at Banken anvender de valgte metoder hensigtsmæssigt og effektivt.

Finanstilsynet i Luxembourg har, i sin egenskab af teknisk rådgiver, givet Banken dokumentation for, at EIB-Gruppen overholder Basel II-kravene globalt. Revisionsudvalget bemærkede imidlertid også henstillingerne i dokumentationen – bl.a. med hensyn til behovet for en gennemgang ved intern revision; beregning af interne ratings for hele låneporteføljen (p.t. er der kun ratings for 25% af låneporteføljen); og udviklingen af procedurer for stresstest i forbindelse med den interne ratingbaserede metode.

Subprime-krisen. Revisionsudvalget blev straks blevet informeret om de forholdsregler, som Banken har truffet for at begrænse sin potentielle eksponering i forbindelse med krisen. Trods forværringen af situationen på de finansielle markeder siden sommeren 2007 har Banken indtil videre ikke oplevet nogen alvorlige negative konsekvenser af turbulensen på markederne. Bankens gode resultater ifølge riskmetrics-metoden er forelagt revisionsudvalget.

Revisionsudvalget overvåger markedssituationen og søger sikkerhed for, at der er passende kontrolforanstaltninger i Banken til at mindske indvirkningen af fremtidig turbulens på markederne. Revisionsudvalget modtager selvstændigt oplysninger om væsentlige konkurser eller svig i banksektoren og kontrollerer løbende, at Banken har kontrolforanstaltninger til lignende risikoscenarier.

Revisionsudvalget har fået oplyst, at EIB-Gruppens compliancefunktion har samarbejdet aktivt med de operationelle direktorater, og at der ikke har været større sager, som interessenterne skulle underrettes om, siden juni sidste år.

2.3 Organisation og møder

Revisionsudvalget har godkendt sit eget *mandat*, der nu kan downloades fra Bankens hjemmeside³. Hovedformålet med mandatet er et øge gennemsigtigheden mht. revisionsudvalgets rolle og aktiviteter.

I oktober 2007 holdt revisionsudvalget for første gang et fællesmøde med *Investeringsfondens revisionsråd*. Mødet viste, at der er fællestræk mellem de to instanser og potentiale for fremtidigt samarbejde. Det blev aftalt, at der skulle holdes fællesmøder mindst én gang om året.

3. REVISION AF ÅRSREGNSKABET

3.1 Gennemgang af revisionsarbejdet

Revisionsudvalget samarbejder med den eksterne revisor og intern revision og får herigennem den nødvendige grad af sikkerhed for regnskabsaflæggelsens rigtighed og relevansen af interne kontrolforanstaltninger og den måde, hvorpå de gennemføres. Eksistensen og funktionen af passende kontrolforanstaltninger bekræftes også gennem detaljerede, relevante forsikringer, som revisionsudvalget beder om og får fra ledelsen.

Revisionsudvalget har fået kontinuerlig, korrekt og rettidig assistance fra begge revisionsfunktioner i regnskabsperioden.

Samarbejdet med Den Europæiske Revisionsret reguleres af den trepartsaftale, der blev fornyet af parterne i juli 2007.

3.1.1. Den eksterne revisor

Den nuværende aftale om ekstern revision blev indgået i december 2004. Ernst & Young (E&Y), et af "the Big 4" revisionsfirmaerne, blev udnævnt som ekstern revisor for den periode, der slutter med godkendelsen af årsregnskabet for 2008. I 2007 blev Ernst & Young også udnævnt som revisor for Investeringsfonden, og det har skabt synergier i revisionsprocessen generelt.

³ <http://www.eib.org/about/publications/audit-committee-charter.htm>

Revisionsudvalget holder regelmæssigt møder med den eksterne revisor. For at kunne henholde sig til den eksterne revisors arbejde overvåger revisionsudvalget revisionsarbejdet, gennemgår forskellige rapporter fra den eksterne revisor, herunder den eksterne revisors management letter, og skaffer sig sikkerhed for den eksterne revisors uafhængighed. Revisionsudvalget er blevet informeret om status for revisionsarbejdet på alle møder og er straks blevet underrettet om potentielle problemer. Mellem møderne er kontakten foregået via generalsekretariatet, der overvåger implementeringen af den aftalte plan over kritiske rapporteringsdatoer, og fungerer som knudepunkt for alle revisionsrelaterede spørgsmål.

I 2007 skulle den eksterne revisor, efter aftale med revisionsudvalget, lægge særlig vægt på følgende:

- Planlagte ændringer af it-systemerne i 2007.
- Værdiansættelse i forbindelse med dagsværdioptionen og implementeringen af IFRS 7.
- Overvågning af lånesubstitutter i forbindelse med subprime-krisen.
- Opfølgning på interne kontrolrammer.
- Udvikling af særlige investeringsfaciliteter.
- Organisation og retningslinjer for risikostyring.
- Overholdelse af IFRS-standarderne.

Revisionsudvalget har modtaget bekræftelse af Ernst & Youngs uafhængighed for indeværende og foregående år. I 2007/2008 har revisionsudvalget også gennemgået potentielle yderligere engagementer⁴ med den eksterne revisor og har besluttet fra sag til sag, hvilke engagementer der kunne tillades, og hvilke der kunne udgøre en interessekonflikt. Revisionsudvalgets formand har skrevet et brev til Ernst & Young med en nærmere forklaring af betingelser og begrænsninger i denne henseende, og der er også udarbejdet to interne notater som vejledning vedrørende revisionsydelser til Banken.

3.1.2. Generalinspektøren

Generalinspektøren, som refererer til Bankens formand, har ansvaret for tre funktioner, der er hovedbidragydere til den grad af sikkerhed, som revisionsudvalget opnår, nemlig intern revision, undersøgelser vedrørende svig og projektevaluering. Generalinspektøren har fri adgang til revisionsudvalget og kan udbede sig private møder med revisionsudvalget, selvom dette ikke er sket i 2007/2008.

Revisionsudvalget gennemgår og kommenterer intern revisions arbejdsplan. Desuden modtager revisionsudvalget alle interne revisions- og projektevalueringssrapporter, samt meddelelser om påståede tilfælde af svig og status for undersøgelserne. Intern revisions rapporter diskuteres normalt med de afdelinger eller funktioner, der er blevet revideret, og revisionsudvalget overvåger gennemførelsen af de aftalte handlingsplaner, som fastlægger de praktiske bestemmelser for udmøntningen af interne og eksterne revisionshenstillinger.

To tidligere henstillinger fra revisionsudvalget vedrørende intern revision blev udmøntet i regnskabsperioden. Mandatet for intern revision blev revideret i samarbejde med revisionsudvalget, og intern revisions kvalitetssikring blev gennemgået i overensstemmelse med kravene fra Institute of Internal Auditors. Rapportens konklusion på intern revisions arbejde var positiv med nogle henstillinger om forbedringer. Generalinspektøren skal udarbejde en formel handlingsplan for implementering, der skal formidles til revisionsudvalget.

⁴ Den eksterne revisors ydelser og honorar for det foregående år kan ses på Bankens hjemmeside: http://www.eib.org/about/structure/control_and_evaluation/control_external-auditors.htm

3.1.3. Den Europæiske Revisionsret

Revisionsudvalget deltog i Den Europæiske Revisionsrets besøg i Middelhavsområdet som led i revisionen af bankforanstaltningerne i området i MEDA-programmets regi. Forud for besøget blev der afholdt et møde mellem revisionsudvalget og det medlem af Den Europæiske Revisionsret, der har ansvaret for Banken, hvor de proceduremæssige aspekter af revisionen blev diskuteret inden for trepartsaftalen. Revisionsudvalget er løbende blevet holdt underrettet om revisionens forløb af Banken og har modtaget detaljerede svar fra Banken om revisionens konklusioner. Revisionsudvalget er overbevist om, at Bankens foranstaltninger effektivt imødegår de risici, der er fremhævet i revisionens konklusioner vedrørende regnskabernes lovlighed, behørighed og pålidelighed i Den Europæiske Revisionsrets årsberetning for 2006.

I begyndelsen af 2008 modtog revisionsudvalget de foreløbige konklusioner på den pågældende revisions resultatmæssige aspekter. Skønt revisionsudvalget fuldt ud forstår Den Europæiske Revisionsrets tekniske tilgang, understreger revisionsudvalget, at Bankens aktiviteter i Middelhavsområdet bør undersøges og forstås på baggrund af de strategiske mål, der er fastfast politisk for dette mandat.

Revisionsudvalget er også blevet informeret om, at Den Europæiske Revisionsret vil påbegynde revision af Kommissionens andel i Investeringsfonden.

3.2 Årsregnskabet pr. 31. december 2007 og revisionsudvalgets årlige erklæringer

Revisionsudvalget har gennemgået Bankens konsoliderede og ikke-konsoliderede årsregnskaber for 2007, herunder regnskabet for Investeringsfaciliteten⁵, FEMIP-trustfonden og EU's trustfond for infrastruktur i Afrika.

Det ikke-konsoliderede årsregnskab for 2007 er udarbejdet i overensstemmelse med de generelle principper i det relevante EU-direktiv, mens det konsoliderede årsregnskab, FEMIP-trustfondens årsregnskab og årsregnskabet for EU's trustfond for infrastruktur i Afrika er udarbejdet i overensstemmelse med International Financial Reporting Standards (IFRS). Revisionsudvalget er klar over, at Banken har nedsat en IFRS Task Force med henblik på at forberede Banken på den endelige indførelse af IFRS i de vedtægtsmæssige regnskaber og analysere styringen af dagsværdivolatilitet, men også med henblik på at sikre, at Banken holder sig ajour med udviklingen inden for IFRS, og at virkningen af nye og kommende standarder analyseres rettidigt. Revisionsudvalget har også i dette tilfælde bedt Banken om at sikre, at det meget høje niveau af teknisk IFRS-ekspertise fastholdes efter en af nøglemedarbejdernes fratræden.

Væsentlige regnskabsændringer: Det konsoliderede årsregnskab for 2007 blev især påvirket af den nye standard IFRS 7 "Finansielle instrumenter: Oplysninger" og ændringerne i IAS 1 "Præsentation af årsregnskaber".

Ændringer i IAS 1 betyder, at virksomheder skal offentliggøre oplysninger, der gør det muligt for regnskabslæseren at vurdere virksomhedens mål, politik og procedurer for styring af kapital.

I henhold til IFRS 7 skal virksomhederne offentliggøre oplysninger om finansielle instrumenters betydning for virksomhedens finansielle stilling og regnskabsresultat. Disse krav til offentliggørelse inkorporerer mange af de tidligere krav fra IAS 32. Desuden er det et krav i henhold til den nye standard, at virksomhederne i deres regnskabsaflæggelse skal medtage kvalitative og kvantitative oplysninger om deres risikoeksponering i forbindelse med finansielle instrumenter, herunder specifikke minimumsoplysninger om kreditrisiko, likviditetsrisiko og markedsrisiko. De kvalitative oplysninger beskriver ledelsens mål, politik og procedurer til styring af disse risici. De kvantitative oplysninger beskriver omfanget af virksomhedens risikoeksponering baseret på interne oplysninger til virksomhedens nøglemedarbejdere. Tilsammen giver disse oplysninger et overblik over virksomhedens anvendelse af finansielle instrumenter og den risikoeksponering, de giver anledning til. Den eksterne revisor har over for revisionsudvalget bekræftet, at førstegangsimplementeringen af denne standard i det konsoliderede årsregnskab er tilstrækkelig.

⁵ *Revisionsudvalget* aflægger en separat beretning til styrelsesrådet om sit arbejde i forbindelse med Investeringsfaciliteten.

Med hensyn til Bankens og EIB-Gruppens årsregnskab har revisionsudvalget bemærket følgende:

Væsentlige elementer i det vedtægtsmæssige årsregnskab: Revisionsudvalget har bemærket, at regnskabsårets resultat er 1.633 mio. EUR, hvilket er en stigning på 2,67% sammenlignet med det ordinære resultat i 2006 (dvs. ikke medregnet overførslen af hensættelsen til generelle bankrisici i 2006). Balancesummen er steget med næsten 13 mia. EUR – fra 289 mia. EUR ultimo 2006 til 301,9 mia. EUR ultimo 2007. Det kan især tilskrives en stigning i lån og forskud til kunder og en tilsvarende stigning i udstedte gældsbeviser.

Påvirkning fra IFRS-justeringer. Revisionsudvalget har bemærket en negativ påvirkning på 813 mio. EUR i EIB-Gruppens resultatopgørelse for 2007 sammenlignet med en positiv påvirkning på 641 mio. EUR i 2006. Der har altså været en samlet påvirkning på 1.454 mio. EUR i løbet af to år. Volatiliteten skyldes i stor udstrækning anvendelsen af dagsværdioptionen i IAS 39 "Finansielle instrumenter: Indregning og måling". I forbindelse med subprime-krisen er markedskursen på Bankens noterede obligationer faldet mindre end dagsværdien af afdækningsswaps (et resultat af investorernes fokus på kvalitetsinstrumenter). Med andre ord fik EIB-Gruppen et urealiseret tab i resultatopgørelsen som følge af den relative styrkelse af Gruppens obligationer på markedet.

Revisionsudvalget har studeret dette paradoks i samarbejde med revisorerne og Bankens ledelse. Dette er sket dels i forbindelse med Bankens undersøgelse af mulighederne for at reducere denne volatilitet i fremtiden, og dels i forbindelse med den aktuelle internationale debat om behovet for at gøre standarden om finansielle instrumenter mindre kompleks. Revisionsudvalget vil følge dette emne i 2008/2009.

Revisionsudvalget har også bemærket omposteringer af tidligere års tal på i alt 5,5 mia. EUR i den konsoliderede balance som følge af modregning i år af den positive og negative genanskaffelsesværdi i forbindelse med værdiansættelsen af henholdsvis valutaterminforretninger og valutaswaps. I 2006 blev denne værdi vist separat under andre aktiver og passiver, hvilket betød, at balancesummens bruttobeløb var tilsvarende større.

FEMIP-trustfonden: Regnskabsårets resultat var 904 000 EUR (sammenlignet med et tab på 934 000 EUR i 2006), og balancesummen steg med ca. 3 mio. EUR i 2007.

* * *

På grundlag af det udførte arbejde og de modtagne oplysninger (herunder revisionspåtegningen uden forbehold fra Ernst & Young og en ledelseserklæring fra Bankens ledelse) konkluderer revisionsudvalget, at Bankens konsoliderede og ikke-konsoliderede årsregnskaber for 2007 er korrekt udarbejdet, og at de giver et retvisende billede af Bankens resultater og finansielle stilling i 2007 ifølge de regnskabsprincipper, der gælder for Banken.

Samme konklusion gælder for årsregnskabet for Investeringsfaciliteten, FEMIP-trustfonden og EU's trustfond for infrastruktur i Afrika, der i stor udstrækning dækkes af Bankens risikokontrolsystemer og interne og eksterne revisionsforanstaltninger.

Revisionsudvalget er af den opfattelse, at det har kunnet udføre arbejdet i forbindelse med udførelsen af sin vedtægtsmæssige opgave under normale forhold og uden hindringer. På dette grundlag har revisionsudvalget godkendt de årlige erklæringer på datoen for den eksterne revisors underskrift af revisionspåtegningen.

Revisionsudvalget konkluderer, at det har løst sine opgaver i 2007. Revisionsudvalget mener, at det har bevaret en passende status i Banken, og at det har et passende og velfungerende forhold til ledelsen og Bankens medarbejdere. I 2007 har revisionsudvalget modtaget den forventede støtte fra Banken, så det har kunnet udføre sine opgaver på behørig vis.

4. KONKLUSIONER

Revisionsudvalget bekræfter, at Banken har passende mekanismer og politikker til at påvise, styre og begrænse risiciene. Angående de særlige punkter, som revisionsudvalget noterede sidste år med henblik på opfølgning, har vi opnået tilstrækkelig sikkerhed til at kunne konkludere, at:

- Banken har gjort fremskridt mht. gennemsigtighed.
- Fremskridtene mht. overholdelse af Basel II er tilfredsstillende.
- Bankens indsats i forbindelse med yderligere integration og stabilisering af it-systemerne bliver stadig mere effektiv.

I 2008/2009 vil revisionsudvalget, ud over sine løbende opgaver, overvåge licitationsprocessen i forbindelse med valg af en ny ekstern revisor. Revisionsudvalget vil tilpasse sin rolle på baggrund af de reviderede vedtægter, der træder i kraft med ratifikationen af Lissabon-traktaten.

Den 15. april 2008

M. DALLOCCHIO, Formand C. KARMIOS, medlem O. KLAPPER, medlem

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

N. PHILIPPAS

E. MATHAY

J. RODRIGUES DE JESUS



European Investment Bank

AUDIT COMMITTEE

**ANNUAL REPORT TO THE BOARD OF
GOVERNORS**

INVESTMENT FACILITY

For the 2007 financial year

REVISIONSUDVALGET

ÅRSBERETNING TIL STYRELSESRÅDET REGNSKABSÅRET 2007

INVESTERINGSFACILITETEN

Indhold:

1.	INDLEDNING	1
2.	REVISIONSUDVALGETS ARBEJDE	1
	2.1. Gennemgang af Investeringsfacilitetens aktivitet	1
	2.2. Gennemgang af revisionsarbejdet	2
3.	REGNSKABET PR. 31. DECEMBER 2007 OG REVISIONSUDVALGETS ÅRLIGE ERKLÆRING	3
4.	KONKLUSION	3

1. INDLEDNING

I henhold til Cotonou-aftalen finansierer Banken – ud over udlån af egne midler – også forretninger i AVS-landene (Afrika, Vestindien og Stillehavet) fra en risikobærende Investeringsfacilitet på 2,037 mia. EUR, hvis midler stilles til rådighed af Den Europæiske Udviklingsfond. Investeringsfaciliteten er oprettet som en selvstændig forretningsenhed i Banken, og den blev officielt iværksat den 1. april 2003. Der udarbejdes et separat årsregnskab for Investeringsfaciliteten.

Revisionsudvalgets rolle

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

Revisionsudvalget har taget den fjerde årsberetning udarbejdet af Investeringsfaciliteten og årsregnskabet for 2007 til efterretning. Revisionsudvalgets årsberetning til styrelsesrådet indeholder et sammendrag af revisionsudvalgets specifikke arbejde i forbindelse med Investeringsfaciliteten i perioden siden styrelsesrådets seneste møde i juni 2007.

2. REVISIONSUDVALGETS ARBEJDE

2.1. Gennemgang af Investeringsfacilitetens aktivitet

Den grad af sikkerhed, der udtrykkes af revisionsudvalget, er baseret på, at Investeringsfaciliteten deler en række systemer med Banken – især systemer til risikostyring, personaleledelse, likviditetsstyring og regnskabsaflæggelse. Investeringsfaciliteten er desuden underlagt Bankens interne og eksterne revisionsprocedurer. De væsentligste aspekter, som revisionsudvalget har bemærket i forbindelse med Investeringsfaciliteten i 2007/2008, uddybes nedenfor.

Cotonou-aftalen: Cotonou II-aftalen er i øjeblikket til ratifikation. Aftalens rammer udvides – især hvad angår rentetilskuddet til HIPC-initiativet for stærkt gældstyngede fattige lande. Finansprotokollen for den nye aftale indeholder en kapitalbevilling på 1.1 mia. EUR til Investeringsfaciliteten.

Operational sammenhæng: I 2007 blev Investeringsfacilitetens aktivitetsniveau i nogen grad hæmmet af de begrænsede midler, der var til rådighed i henhold til Cotonou-aftalens første finansprotokol indtil den anden finansprotokols ikrafttræden – med den yderligere kapitalbevilling til Investeringsfaciliteten – der sandsynligvis bliver forsinket ca. ½ år i forhold til den oprindeligt forventede dato 1. januar 2008. Investeringsfacilitetens aktuelle projekter beløber sig til mere end det restbeløb, der er til rådighed til nye tilsagn. Derfor kræves der omhyggelig forvaltning af midlerne og klare låneprioriteringer. De samlede årlige forpligtelser i AVS-landene forventes at nå op på 450 mio. EUR under Investeringsfaciliteten – under hensyntagen til Investeringsfacilitetens revolverende karakter – og 350 mio. EUR af egne midler i perioden 2008-2010. De årlige udgifter til teknisk assistance forventes at udgøre ca. 10 mio. EUR.

Møde med ledelsen: Revisionsudvalget mødes regelmæssigt med Investeringsfacilitetens ledelse. På det seneste møde i marts 2008 blev revisionsudvalget overbevist om, at alle forretninger, der blev godkendt i 2007, er i overensstemmelse med medlemsstaternes mål. Der blev også diskuteret bæredygtighed på baggrund af de relativt begrænsede egenkapitalinvesteringer og betydningen af due diligence-processen i forbindelse med sådanne forretninger. Revisionsudvalget bemærkede, at Investeringsfaciliteten er repræsenteret enten i investeringsudvalget eller i bestyrelsen for de forskellige forretninger, som Faciliteten investerer i. Der blev også set nærmere på overvågningsmæssige emner, som det fremgår af næste afsnit.

Overvågningsmæssige aspekter: I begyndelsen af 2007 blev revisionsudvalget informeret om, at overvågningsforanstaltningerne skulle gennemgås – ikke blot med henblik på de samlede

ressourcekrav, men også med henblik på personalesammensætningen. Formålet var at styrke projektkompetencerne og forbedre effektiviteten.

Revisionsudvalget forstår, at procedurerne og systemerne skal styrkes yderligere for at sikre, at der anvendes en ensartet metode for hele porteføljen. Et vigtigt element i den nye metode er anvendelse af Bankens lånevurderingssystem på Cotonou-porteføljen i løbet af 2008. Det vil resultere i klassificering af alle AVS-forretninger efter en fælles procedure og give overblik over porteføljens tilstand.

Revisionsudvalget er også bevidst om de konkurrerende krav til overvågningsaktiviteter – undertiden med meget klare formål (f.eks. regnskabsmæssig værdiansættelse, miljørapportering og bæredygtighed af projekter). I 2008/2009 vil revisionsudvalget kræve oplysninger om, hvordan disse krav prioriteres og om, hvorvidt der er tildelt tilstrækkelige overvågningsressourcer til de enkelte opgaver.

2.2. Gennemgang af revisionsarbejdet

Den eksterne revisor: Revisionsudvalget har haft regelmæssige møder med den eksterne revisor. Revisionsudvalget har bemærket den eksterne revisors særlige kommentarer i sammendraget til ledelsen og revisionspåtegningen uden forbehold. Revisionsudvalget vurderer regelmæssigt den eksterne revisors uafhængighed og sikrer sig derved, at der ikke foreligger interessekonflikter.

Udkastet til den eksterne revisors *Management Letter* 2007 indeholder henstillinger til Investeringsfaciliteten om regelmæssigt at afstemme de forskellige systemer, der benyttes til at registrere og foretage indberetninger om lånene, som angivet i de relevante, gældende retningslinjer. Desuden er der behov for at automatisere nyansættelsen ultimo året af lån indgået i en anden valuta end euro. Revisionsudvalget vil følge op på færdiggørelsen af den eksterne revisors *Management Letter* og på iværksættelsen af de aftalte handlingsplaner.

Bankens generalinspektør: Generalinspektøren, der refererer til Bankens formand, har ansvar for tre funktioner, der spiller en nøglerolle i den grad af sikkerhed, som revisionsudvalget giver udtryk for. De tre funktioner er intern revision, undersøgelser vedrørende svig og projektevaluering. Generalinspektøren har fri adgang til revisionsudvalget og kan bede om private møder med revisionsudvalget, selvom dette ikke skete i 2007/2008.

Revisionsudvalget informeres løbende om påståede tilfælde af svig og igangværende undersøgelser af Bankens projekter, herunder Investeringsfacilitetens forretninger. Revisionsudvalget er tilfreds med den fremgangsmåde, som Bankens funktion for undersøgelser vedrørende svig har benyttet i samarbejde med Det Europæiske Kontor for Bekæmpelse af Svig (OLAF) i 2007/2008 i forbindelse med de indberettede tilfælde af mistanke om svig, og med de hensættelser til værdiforringelse, der er foretaget i regnskabet. Revisionsudvalget er imidlertid bekymret for, at nogle af de indberettede tilfælde kan være sket som følge af utilstrækkeligt due diligence-arbejde eller overvågning.

På sit møde i november 2007 fik revisionsudvalget forelagt en rapport fra intern revision vedrørende "AVS-risikokapitalforretninger". Til stede var også AVS/Investeringsfacilitetens ledelse, som bekræftede, at der blev fulgt op på intern revisions henstillinger. Rapporten indeholder de aftalte handlingsplaner til forbedring af overvågningsprocessen i AVS-/IF-afdelingen, herunder opfølgning på eksterne rapporter, bedre forvaltning af kapitalandele og diskussion af risici i forbindelse med Excel-databaser. Revisionsudvalget vil følge op på implementeringen af henstillingerne fra intern revision i 2008/2009.

Den Europæiske Revisionsret: Revisionsudvalget har bemærket, at Den Europæiske Revisionsret ikke har foretaget nogen revision i forbindelse med Investeringsfaciliteten i 2007.

3. REGNSKABET PR. 31. DECEMBER 2007 OG REVISIONSUDVALGETS ÅRLIGE ERKLÆRING

Revisionsudvalget har gennemgået Investeringsfacilitetens årsregnskab for 2007, der er udarbejdet i overensstemmelse med International Financial Reporting Standards (IFRS) og de generelle principper i det relevante EU-direktiv.

I forbindelse med årsregnskabet for 2007 har revisionsudvalget bemærket følgende:

- Resultatopgørelsen: Årets resultat steg med 51% i forhold til 2006 (35,983 mio. EUR sammenlignet med 23,7 mio. EUR i 2006), hvilket primært skyldtes en tilsvarende stigning i nettorenteindtægterne.
- Balancen: Balancesummen steg fra 711 mio. EUR til 1.077 mio. EUR i 2007, hvilket næsten modsvares af en tilsvarende stigning i egenkapitalen.
- Kredit- og renterisiko: Investeringsfacilitetens udbetalinger udgør i alt 671 mio. EUR ultimo 2007 sammenlignet med 401 mio. EUR ultimo 2006.
- Værdiforringelse: To forretninger blev betragtet som værdiforringede for i alt 4,4 mio. EUR, hvoraf 1,7 mio. EUR allerede er regnskabsført pr. 31. december 2006. Der blev således foretaget en nedskrivning på 2,7 mio. EUR i 2007.

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

4. KONKLUSION

Generelt er revisionsudvalget overbevist om, at det har et passende og velfungerende forhold til ledelsen og Investeringsfacilitetens medarbejdere, der gør det muligt for revisionsudvalget at udføre sine opgaver på behørig vis.

På grundlag af det udførte arbejde og de modtagne oplysninger (herunder revisionspåtegningen uden forbehold fra Ernst & Young og en ledelseserklæring fra Bankens ledelse) konkluderer *revisionsudvalget*, at Investeringsfacilitetens årsregnskab for 2007 er korrekt udarbejdet, og at det giver et retvisende billede af Investeringsfacilitetens resultater og finansielle stilling i 2007 ifølge de regnskabsprincipper, der gælder for Investeringsfaciliteten.

Revisionsudvalget er af den opfattelse, at det har kunnet udføre arbejdet i forbindelse med udførelsen af sin vedtægtsmæssige opgave under normale forhold og uden hindringer. På dette grundlag har *revisionsudvalget* underskrevet sin årlige erklæring den 12. marts 2008.

Den 15. april 2008

M. DALLOCCHIO, formand

C. KARMIOS, medlem

O. KLAPPER, medlem

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

N. PHILIPPAS

E. MATHAY

J. RODRIGUES DE JESUS



European Investment Bank

**Response of the Management Committee
To the Annual Reports of the Audit Committee
For the Year 2007**

STYRELSESRÅDET

DIREKTIONENS SVAR PÅ REVISIONSUDVALGETS ÅRSBERETNINGER 2007

1. Revisions- og kontrolmekanismer i Banken

Direktionen har forpligtet sig til at sikre, at Banken har stærke og effektive revisions- og kontrolmekanismer. Direktionen er fortsat overbevist om, at Bankens overordnede kontrolmekanismer er effektive og fungerer, så de giver en høj grad af sikkerhed for, at de underliggende forretninger er lovlige og behørigt.

Direktionen, revisionsudvalget, den eksterne revisor og intern revision har en gensidigt konstruktiv, men behørigt uafhængig forbindelse. Direktionen har endvidere et uindskrænket samarbejde med Den Europæiske Revisionsret i forbindelse med revision af forretninger eller midler, hvori der indgår midler fra EU-budgettet, og som gennemføres eller forvaltes af Banken.

Direktionen ønsker at gentage, at Banken – selvom den ikke er underkastet noget formelt tilsyn – frivilligt overholder EU's væsentligste forordninger om bankvirksomhed, EU's politikker og den relevante accepterede "bedste praksis". Banken har for nylig indledt en formel vurdering af vigtige branchestandarder og anden praksis, der efterhånden er almindeligt accepteret som "bedste praksis" i banksektoren, samt deres anvendelighed for Banken.

2. Udviklingen i Banken og Investeringsfaciliteten i 2007-2008

2.1 Virksomhedsledelse, gennemsigtighed og ansvarlighed

Virksomhedsansvar og bæredygtig udvikling går hånd i hånd, og derfor er virksomhedsansvar gennem socialt ansvarlige aktiviteter og investeringer nøgleelementer i Bankens strategi. Bankens beretning om virksomhedsansvar indgår nu i årsberetningen og giver et kvalitativt indblik i Bankens politikker og praksis i forbindelse med virksomhedsledelse, gennemsigtighed, ansvarlighed, overholdelse, integritet og etiske og sociale emner. I 2008 bliver beretningen om virksomhedsansvar for 2007 underkastet en uafhængig, ekstern revision.

Øget gennemsigtighed i Bankens aktiviteter skabes gennem en række tiltag, herunder: styrket dialog med det omgivende samfund, anvendelse af den offentliggørelsespolitik, der blev udformet i 2006, indførelse af en bredere række resultatmål med større fokus på fremtidsudsigter og med mere værdibaseret information, der giver sikkerhed om de underliggende systemer, samt overholdelse af nye krav til regnskabsaflæggelse, især IFRS 7 (jf. afsnit 2.6).

I 2007 blev der indledt en offentlig høring om gennemgangen af Bankens politik for bekæmpelse af svig, som blev afsluttet i begyndelsen af 2008. Høringsprocessen har resulteret i en mere struktureret og klart formuleret politik og procedure for bekæmpelse af svig, som – når det drejer sig om "bedste praksis" – er på linje med andre internationale finansielle institutioner. Under høringsprocessen blev der identificeret en række yderligere handlinger, som kan medføre ændringer i politik og procedurer. Der vil blive iværksat flere proaktive foranstaltninger, og passende ressourcer vil blive stillet til rådighed for at gøre det muligt at implementere politikken i henhold til revisionsudvalgets henstillinger.

2.2 Opnåelse af forretningsplanens mål for 2007

Bankens investeringer og tilknytningen til økonomisk vækst er under forandring. Det sker i erkendelse af, at hvis der skal skabes reel konvergens, har de økonomier, hvor Banken opererer, behov for lån og risikokapital til infrastrukturer og videnskabelse. Det imødekommer Banken gennem sin målsætning om at tage flere risici for at skabe øget merværdi, men på en meget

kontrolleret måde – især gennem ordningen for struktureret finansiering og andre risikodelingsprodukter, der er så komplekse, at udviklingen har været længe undervejs, men som nu er ved at være klar.

Banken har nået alle sine nøgletal, og det er bemærkelsesværdigt, at udbetalingerne ligger 6,5 mia. EUR, eller 18%, højere end målet – hvilket til dels skyldes, at Bankens betingelser er blevet mere attraktive pga. kredittkrisen, der satte ind midt i 2007. Med sin AAA-rating fulgte Banken en ambitiøs og succesrig finansieringspolitik, der resulterede i en finansieringsfordel på 406 mio. EUR (nettofinansieringsresultat – NFR) på grundlag af et finansieringsprogram på 54.725 mia. EUR. Hele den økonomiske fordel (målt på NFR), som Banken har opnået gennem sin låntagning på kapitalmarkederne, er overført til kunderne.

2.3 Strategisk konsolidering i 2008

Forretningsplanen for 2008-2010 bekræfter Bankens hensigt om at konsolidere de strategiske udlåns- og ikke-udlånsprioriteringer, der tidligere er fastsat for 2008, og beskriver, hvordan Banken reagerer på eksterne og interne udfordringer.

Under udarbejdelsen af forretningsplanen har Banken foretaget en kritisk gennemgang af den indsats, der kræves for hver af de fremtidige operationelle aktiviteter, i forhold til ressourcerne. Denne gennemgang har medført, at der er blevet udarbejdet resultatmål, der kan betragtes som en optimal blanding for Banken i dens fortsatte bestræbelser på at overholde målsætningerne i EU-politikkerne og sikre høj medarbejdermoral. Ledelsen vil fortsat sikre, at revisionsprocedurer for nye faciliteter vurderes rettidigt.

Bankens kapitalforhold er blevet gennemgået i 2008. På grundlag af de mål, der er fastsat for nettooverskudsvækst i forretningsplanen for 2008-2010, og den nuværende kapitalsituation forventes Banken først at få brug for en kapitalforhøjelse i 2010, og det forventes, at Banken vil kunne finansiere denne kapitalforhøjelse ved hjælp af interne reserver. Når Lissabon-traktaten ratificeres, udskydes behovet for en kapitalforhøjelse måske yderligere i op til tre år, da udlånsloftet vil blive omdefinert for tegnet kapital og reserver, der ikke er øremærket til bestemte aktiviteter (f.eks. ordningen for struktureret finansiering).

2.4 Organisation

Direktoratet for strategi består af fire afdelinger: strategi, administrativ kontrol og finanskontrol, informationsteknologi, ekstern kommunikation og bygninger, logistik og dokumentation.

It-afdelingen blev integreret i direktoratet for strategi i maj 2007. De resterende faser af projektet vedrørende det integrerede strategiske informationssystem er i gang, og der er ved at blive lagt sidste hånd på en ny it-strategi, der passer ind i Bankens overordnede strategiske retning og tilgang til beslutningstagning og resultatmåling.

Et af hovedmålene med organiseringen af afdelingen for strategi, administrativ kontrol og finanskontrol er at sikre bedre integration af den interne og eksterne regnskabsaflæggelse – og i sidste ende sikre forbedret sammenhæng og kontinuitet. I denne forbindelse har Banken ikke desto mindre accepteret revisionsudvalgets henstillinger og har allerede gennemgået retningslinjerne for finanskontrol til revisionsudvalgets tilfredshed. Finanskontrollens mandat vil blive offentliggjort med angivelse af de forpligtelser, der gælder for generaldirektøren for direktoratet for strategi og direktøren for finanskontrol.

2.5 Risikostyring

2.5.1 Reaktion på kredittkrisen

Krisen på det amerikanske subprime-marked i midten af 2007 har resulteret i en alvorlig likviditetsmangel og en deraf følgende udvidelse af kreditspændene. Trods de forværrende forhold på de finansielle markeder og den fortsatte turbulens har Banken indtil videre ikke oplevet alvorlige negative konsekvenser.

Banken følger fortsat udviklingen for de såkaldte monoline-forsikringselskaber nøje, især hvad angår nedjusteringen af deres rating og diskussionen af en mulig opdeling af deres aktiviteter og/eller porteføljer.

Bankens eksponering over for finansielle institutioner overvåges også forsat – sag for sag – for de modparter, der er mest direkte påvirket af den aktuelle krise. Dette har resulteret i indførelse af visse foranstaltninger til risikoreduktion som f.eks. suspendering af undergrænserne for lån uden uafhængig sikkerhed og lån mod delvis uafhængig sikkerhed i forbindelse med nye forretninger, gennemgang af likviditetsfaciliteter og anmodning om sikkerhed på linje med kontraktlige aftaler.

Likviditetsinvestering i Asset Backed Commercial Paper (ABCP) og Asset Backed Securities (ABS) overvåges og forvaltes med streng begrænsning af den samlede eksponering og det samlede omfang med øjeblikkelig udelukkelse af instrumenter, der ikke har de højeste ratings.

Langt størstedelen af ABCP- og ABS-investeringerne har en rating på AAA, og indtil videre er der ikke sket nogen væsentlig ændring i porteføljens kredittkvalitet. De underliggende ABS-porteføljer består udelukkende af europæiske risici, hovedsagelig SMV-investeringer og realkreditlån, der ikke er berørt af den aktuelle subprime-krise i USA.

2.5.2 Bankens Basel II-projekt

Banken indledte i 2005 arbejdet med at indføre Basel II (eller "det reviderede grundlag for international konvergens i kapitalopgørelsen og kapitalstandarderne" fra Baselkomiteen for banktilsyn, også kaldet "den nye Baselaftale"). Det blev fastslået, at projektet kan gennemføres trods dets kompleksitet, og projektet støttes af Commission de Surveillance du Secteur Financier i Luxembourg som teknisk rådgiver, idet Banken bevarer sin uafhængighed for så vidt angår de endelige metodologiske rammer. Bankens implementeringsprojekt for Basel II nærmer sig sin afslutning. De procedurer og aktiviteter, der skal sikre løbende frivillig overholdelse af Basel II, vil blive gennemgået for at sikre, at de forsat er effektive.

2.5.3 Forretningskontinuitet

En formel beredskabsplan sikrer, at Banken har et beredskab over for større afbrydelser, der truer de vigtigste forretningsaktiviteter. I 2007 er der gennemført en række it-opdateringer, og der har ikke været nogen uventede afbrydelser af it eller andre tjenester. I begyndelsen af 2008 er der gennemført en omfattende test af it-katastrofeplanen, og resten af beredskabsplanen vil blive testet i midten af 2008.

2.5.4 Identifikation og vurdering af risici

Revisionsudvalget konstaterer, at bankrisici behandles af direktoratet for risikostyring, og at operationelle risici dækkes på procesniveau inden for interne kontrolrammer. Direktionen vil inden udgangen af 2008 overveje Bankens risikoprofil og gennemgå den overordnede risikotilgang i henhold til revisionsudvalgets henstillinger. Indtil da understreges det, at generaldirektørerne er ansvarlige for at sikre, at der findes passende systemer til at identificere, styre og rapportere om andre risici på direktoratsniveau. Alle medlemmer af direktionen har desuden definerede funktionelle og institutionelle ansvarsopgaver og fører tilsyn med alle risikostyringsaktiviteter i forbindelse med serviceniveauet for at sikre, at Bankens overordnede risikoprofil er acceptabel.

2.6 Anvendelse af International Financial Reporting Standards (IFRS)

Banken ønsker forsat ikke at førtidsimplementere IFRS i de vedtægtsmæssige regnskaber, før der er bred enighed herom blandt et betydeligt flertal af medlemsstaterne. Set fra Bankens synsvinkel mangler der stadig internationalt accepterede og præcise retningslinjer for gennemførelsen af visse aspekter af IFRS, hvilket betyder, at der er en vis subjektivitet med hensyn til deres fortolkning. Desuden kunne indførelse af IAS 39 (i sin nuværende version) i de vedtægtsmæssige regnskaber resultere i større volatilitet i Bankens ikke-konsoliderede regnskaber. Der er nedsat et IFRS-projektteam, der skal føre tilsyn med reaktionen på yderligere ændringer på dette område.

Årsregnskaberne for Investeringsfonden, EIB-Gruppen, Investeringsfaciliteten, FEMIP-trustfonden og EU's trustfond for infrastrukturer i Afrika aflægges i overensstemmelse med IFRS. IAS 39 har specielt indvirkning på værdiansættelsen af venturekapitalinvesteringer under Investeringsfondens risikokapitalmandat – og dermed på Investeringsfondens og Bankens regnskaber samt EIB-Gruppens konsoliderede regnskaber. IAS 39-standardens indvirkning er også betydelig i forbindelse med Investeringsfacilitetens årsregnskaber, da Faciliteten opererer i lande, hvor der ikke findes værdiansættelser fra modne markeder.

Problemet med volatilitet i resultatet som følge af anvendelse af dagsværdioptionen i IAS 39 blev yderligere understreget i 2007 pga. kreditkrisen. I det konsoliderede årsregnskab for 2007 faldt resultatet af finansielle forretninger, der hovedsagelig består af nettoresultatet af derivater, lån og låntagning, ved anvendelse af dagsværdioptionen i IAS 39 med 1 409 mio. EUR. Der var en yderligere negativ påvirkning på 243 mio. EUR som følge af anvendelsen af IAS 39, hvilket især skyldes den specifikke hensættelse til tab på aktier og andre værdipapirer med variabelt afkast som følge af kreditrisiko og værdiforringelse.

Direktionen har fortsat konstateret fremskridt i EU's politikker vedrørende andre IFRS-regnskabsstandarder – især i forbindelse med:

a) Ændringerne i IFRS-standard IAS1 om præsentation af årsregnskaber vil også blive anvendt fra 2007. Som følge heraf fremgår oplysninger om EIB-Gruppens kapital og kapitaldækning nu af årsregnskaberne.

b) IFRS 7 Oplysningskrav vedrørende finansielle instrumenter: Det betyder, at virksomheder skal inddele deres finansielle instrumenter i kategorier med tilsvarende instrumenter og, når der foreligger oplysningskrav, skal oplysningerne gives for hver kategori. [IFRS 7.6] De to hovedkategorier af oplysninger, der skal gives i henhold til IFRS 7, er:

- (i) Oplysninger om de finansielle instrumenters betydning.
- (ii) Oplysninger om arten og omfanget af risici, der er forbundet med finansielle instrumenter.

EIB-Gruppens anvendelse af disse standarder har været genstand for den eksterne revisors behørig processer og undersøgelser.

I 2007 blev Bankens eksterne revisor også udpeget som ekstern revisor for Investeringsfonden. Dette skete efter aftale med Investeringsfondens kompetente beslutningstagende organer.

2.7 Den Europæiske Revisionsrets konklusion

Som nævnt under punkt 1 ovenfor samarbejder Bankens med Den Europæiske Revisionsret i forbindelse med revision af forretninger eller midler, hvori der indgår midler fra EU-budgettet, og som gennemføres eller forvaltes af Bankens. Direktionen vil gerne – på Bankens vegne – udtrykke sin påskønnelse af revisionsudvalgets arbejde i forbindelse med Den Europæiske Revisionsrets nyligt afsluttede revision af Bankens aktiviteter i Middelhavsområdet. Direktionen er enig i revisionsudvalgets bemærkning om, at en undersøgelse eller revision af de resultater, der er opnået i Middelhavslandene, skal ske i overensstemmelse med de politiske aspekter af Bankens mandat.

2.8 Politikker og procedurer for Investeringsfaciliteten

De politikker og procedurer, der benyttes i forbindelse med Investeringsfacilitetens arbejde, er udarbejdet med behørigt hensyn til de forpligtelser, der er aftalt med tredjepartsbidragere til Investeringsfaciliteten, de specifikke operationelle risici og udviklingen og finansieringsbehovet i de lande, hvor der opereres.

Cotonou-aftalen blev revideret i 2005 og 2007, og Bankens udlånsbetingelser i AVS-landene blev gennemgået med henblik på at gøre det muligt at anvende egne midler mere fleksibelt til finansiering af forretninger med en højere risikoprofil. I 2008 er der også sket forbedringer i overvågningssystemer og -procedurer for projekter i AVS-landene.

Der er et meget stort behov for hjælp i de lande, hvor Investeringsfaciliteten opererer, men midlerne er begrænsede og skal anvendes på projekter, hvor de har en betydelig virkning. Rammerne for vurdering af udviklingsfremmende virkninger, der blev indført i 2006, blev yderligere forbedret i 2007 og skiftede navn til rammerne for vurdering af de økonomiske og sociale virkninger. Rammerne for vurdering af de økonomiske og sociale virkninger skal sikre ensartet vurdering og måling af de specifikke effektindikatorer i projektforløbet.