



European Investment Bank

AUDIT COMMITTEE

Annual Report to the Board of Governors

For the 2007 financial year

ΕΛΕΓΚΤΙΚΗ ΕΠΙΤΡΟΠΗ

ΕΤΗΣΙΑ ΕΚΘΕΣΗ ΠΡΟΣ ΤΟ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟ ΤΩΝ ΔΙΟΙΚΗΤΩΝ

Για την οικονομική χρήση 2007

Περιεχόμενα

1.	ΕΙΣΑΓΩΓΗ.....	1
2.	ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΤΗΤΕΣ ΤΗΣ ΤΡΑΠΕΖΑΣ	1
2.1	Νέες εξελίξεις.....	1
2.2	Δραστηριότητες διαχείρισης κινδύνων.....	5
2.3	Οργάνωση και συνεδριάσεις.....	6
3.	ΕΛΕΓΧΟΣ ΤΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ	7
3.1	Επισκόπηση των ελεγκτικών εργασιών.....	7
3.1.1.	Εξωτερικοί ελεγκτές.....	7
3.1.2.	Γενικός Επιθεωρητής.....	8
3.1.3.	Ευρωπαϊκό Ελεγκτικό Συνέδριο	8
3.2	Οικονομικές καταστάσεις της 31ης Δεκεμβρίου 2007 και ετήσιες δηλώσεις της Ελεγκτικής Επιτροπής.....	9
4.	ΣΥΜΠΕΡΑΣΜΑΤΑ.....	11

1. ΕΙΣΑΓΩΓΗ

Σύμφωνα με το Καταστατικό και τον Εσωτερικό Κανονισμό της ΕΤΕπ, η Ελεγκτική Επιτροπή της ΕΤΕπ είναι υπεύθυνη για τον έλεγχο των οικονομικών καταστάσεων της Τράπεζας και υποβάλλει ετησίως έκθεση στο Συμβούλιο των Διοικητών σχετικά με τα αποτελέσματα των εργασιών της. Για να σχηματίσει γνώμη επί των οικονομικών καταστάσεων, η Ελεγκτική Επιτροπή αξιολογεί την επάρκεια και την αποτελεσματικότητα των συστημάτων διαχείρισης κινδύνων και των εσωτερικών ελέγχων της Τράπεζας, στον βαθμό που επηρεάζουν την χρηματοοικονομική πληροφόρηση, αλλά αξιολογεί επίσης την διαδικασία ελέγχου της συμμόρφωσης προς τα πρότυπα και τις διαδικασίες που έχουν εφαρμογή στην Τράπεζα, ενώ οι εργασίες διεξοδικού ελέγχου εκτελούνται από μία εταιρεία εξωτερικού ελέγχου.

Η Ελεγκτική Επιτροπή εξέδωσε, για την οικονομική χρήση 2007, Δηλώσεις της σχετικά με τον Όμιλο ΕΤΕπ, την Τράπεζα, την Επενδυτική Διευκόλυνση, το FEMIP Trust Fund και το Trust Fund ΕΕ-Αφρικής για τις Υποδομές, στις οποίες βεβαιώνει ότι οι οικονομικές καταστάσεις που καταρτίστηκαν για τις οντότητες αυτές απεικονίζουν ακριβοδίκαια την οικονομική τους κατάσταση, τα αποτελέσματα των εργασιών τους και τις ταμειακές ροές τους κατά την οικεία οικονομική χρήση. Στην παρούσα έκθεση περιγράφονται οι εργασίες της Ελεγκτικής Επιτροπής κατά την περίοδο μετά την τελευταία σύνοδο του Συμβουλίου των Διοικητών, στις οποίες συμπεριλαμβάνεται ο έλεγχος της συνέχειας που δόθηκε στις συστάσεις που είχε διατυπώσει η Ελεγκτική Επιτροπή το προηγούμενο έτος, και η διατύπωση νέων συστάσεων για τη βελτίωση των δραστηριοτήτων της Τράπεζας.

Στην παρούσα έκθεση παρουσιάζονται επίσης οι κύριοι τομείς για τους οποίους η Ελεγκτική Επιτροπή καλείται να υποβάλει αναφορά, ήτοι η καλή διεξαγωγή των δραστηριοτήτων της Τράπεζας, με ιδίως η διαχείριση των κινδύνων και ο έλεγχος των οικονομικών καταστάσεων.

2. ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΤΗΤΕΣ ΤΗΣ ΤΡΑΠΕΖΑΣ

Για να βεβαιωθεί σχετικά με την κανονικότητα των δραστηριοτήτων της Τράπεζας, η Ελεγκτική Επιτροπή φροντίζει να αποκτή σαφή γνώση των επιχειρησιακών θεμάτων¹, επικοινωνεί τακτικά με τη διοίκηση και ενισχύει τις πληροφορίες που λαμβάνει μέσω τακτικών εκθέσεων, με πληροφορίες που συλλέγει στο πλαίσιο συναντήσεων και με στοιχεία που γνωρίζει από το παρελθόν.

2.1 Νέες εξελίξεις

Επίτευξη των στόχων του Εταιρικού Επιχειρησιακού Σχεδίου για το 2007: Η Ελεγκτική Επιτροπή έλαβε τακτική ενημέρωση σχετικά με την πρόοδο της Τράπεζας προς την επίτευξη των κύριων στόχων επιδόσεων που είχε θέσει για το 2007. Η Ελεγκτική Επιτροπή διαπίστωσε κατά το 2007 ενίσχυση της στρατηγικής και των στόχων, με επίτευξη (ή και υπερεπίτευξη) όλων των στόχων που είχαν τεθεί σε σχέση με τους βασικούς δείκτες επιδόσεων, και σαφή εδραίωση της πρακτικής που συνίσταται στην ανάληψη αυξημένων, αλλά ελεγχόμενων, χρηματοδοτικών κινδύνων. Η Τράπεζα, συνεχίζοντας τις δανειοληπτικές της δραστηριότητες, ακόμη και εν μέσω χρηματοπιστωτικής αναταραχής, και διατηρώντας ελκυστικούς όρους για τα δανειά της, η Τράπεζα λειτούργησε ως σταθεροποιητικός παράγοντας στις χρηματοπιστωτικές αγορές, σε μία περίοδο παγκόσμιας χρηματοοικονομικής και πιστωτικής κρίσης. Το αποτέλεσμα ήταν ότι το 2007 παρατηρήθηκε ομαλότερη χρονική κατανομή των υπογραφών και των εκταμιεύσεων δανείων, και περιορίστηκε το φαινόμενο του "συνωσισμού" στο τέλος του έτους, με συνακόλουθη μείωση των λειτουργικών κινδύνων. Ωστόσο, όπως εξηγείται αναλυτικότερα στο Σημείο 3, η πιστωτική κρίση είχε έναν έμμεσο αρνητικό αντίκτυπο στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις, καθότι η ανατίμηση των χρεωστικών τίτλων της ΕΤΕπ στην αγορά προκάλεσε μία σημαντική αναπροσαρμογή εύλογης αξίας.

¹ Η Ελεγκτική Επιτροπή επιδιώκει να συναντά όλες της Διευθύνσεις της Τράπεζας τουλάχιστον μία φορά ετησίως.

Ο όγκος των δανείων που υπεγράφησαν στο πλαίσιο του ΜΔΧ τριπλασιάστηκε, και το σύνολο των δανείων στο πλαίσιο των μηχανισμών ΜΔΧ, ΜΧΚΚ και LGTT² ανήλθε σε 1 737 εκατ. ευρώ, ποσό που αντιπροσωπεύει το 116% του στόχου που είχε τεθεί στο ΕΕΣ και είναι σχεδόν τετραπλάσιο του αντίστοιχου ποσού του προηγούμενου έτους. Τα νέα δάνεια που υπεγράφησαν στην Ευρώπη και φέρουν βαθμολογία C ή κατώτερη – δείκτης που εκφράζει μία από τις βασικές συνιστώσες της στρατηγικής της ΕΤΕπ, ήτοι την "ανάληψη υψηλότερων αλλά ελεγχόμενων χρηματοδοτικών κινδύνων, με σκοπό την προσφορά αυξημένης προστιθέμενης αξίας" – ανήλθαν σε 6 605 εκατ. ευρώ, ποσό που ανταποκρίνεται στον στόχο του ΕΕΣ και αντιπροσωπεύει αύξηση κατά 17% έναντι του προηγούμενου έτους. Αυτές οι αξιοσημείωτες (σε σχέση τόσο με τους στόχους, όσο και με το παρελθόν) επιδόσεις επιτεύχθηκαν χάρη στις εντατικές προσπάθειες που καταβλήθηκαν τα τελευταία έτη για την αύξηση της δραστηριότητας στο πλαίσιο του ΜΔΧ και, πιο πρόσφατα, του ΜΧΚΚ, και οι οποίες άρχισαν να αποδίδουν καρπούς. Η Ελεγκτική Επιτροπή αντιλαμβάνεται ότι τα αποτελέσματα της Τράπεζας στους τομείς αυτούς ενισχύθηκαν, τόσο λόγω των εξελίξεων του χρηματοοικονομικού περιβάλλοντος, όσο και χάρη στο προπαρασκευαστικό έργο που επιτελέστηκε το 2006 και τα προηγούμενα έτη.

Παρά τη μεγέθυνση αυτή της κατηγορίας των δανείων υψηλότερου κινδύνου, η ποιότητα του χαρτοφυλακίου ως συνόλου παραμένει σταθερή, σύμφωνα με τις εσωτερικές βαθμολογίες που κοινοποιεί η Διεύθυνση Διαχείρισης Κινδύνων. Αυτό οφείλεται, εν μέρει, στην γήρανση του υπάρχοντος χαρτοφυλακίου, η οποία βελτιώνει τη βαθμολογία (οι αναμενόμενες ζημιές ελαττώνονται, στο μέτρο που τα δάνεια πλησιάζουν στη λήξη τους), καθώς και στο γεγονός ότι τα υπόλοιπα των χορηγήσεων προς τα δύο νέα κράτη μέλη, τα οποία προσχώρησαν στην ΕΕ το 2007, μεταφέρθηκαν σε ανώτερη βαθμίδα της κλίμακας εσωτερικών διαβαθμίσεων.

Στην Ελεγκτική Επιτροπή έγινε παρουσίαση του νέου συστήματος τιμολόγησης και των διαδικασιών καθορισμού και προσφοράς επιτοκίων, με σκοπό την καθυσύχασή της σχετικά με τους μηχανισμούς παρακολούθησης και ελέγχου που αφορούν τη σύσταση και την κατανομή του Καθαρού Αποτελέσματος Δανεισμού (Net Funding Result – NFR), το οποίο αποτελεί μέτρο της ικανότητας της Τράπεζας να μεταφέρει στους τελικούς αποδέκτες των χρηματοδοτήσεών της, τα δανειοληπτικά της πλεονεκτήματα. Η Ελεγκτική Επιτροπή εκφράζει την ικανοποίησή της για τις προσπάθειες της Τράπεζας στον τομέα αυτόν, και διαπιστώνει ότι το σύνολο του NFR μεταφέρεται στους αποδέκτες των δανείων της.

Το Διοικητικό Συμβούλιο ενέκρινε το Εταιρικό Επιχειρησιακό Σχέδιο (ΕΕΣ) 2008-2010 τον Νοέμβριο και Δεκέμβριο 2007. Το ΕΕΣ παρουσιάστηκε στην Ελεγκτική Επιτροπή, με επεξηγήσεις σχετικά με τον καθορισμό των βασικών δεικτών επιδόσεων, τους συναφείς με αυτούς στόχους και τα αποτελέσματα που πραγματικά επιτεύχθηκαν το 2007, τους τρέχοντες και τους νέους στρατηγικούς στόχους, καθώς και τις λοιπές προκλήσεις που έχει ενώπιόν της η Τράπεζα και τους τρόπους με τους οποίους προτίθεται να τις αντιμετωπίσει. Η Ελεγκτική Επιτροπή διαπίστωσε ότι οι στόχοι όσον αφορά τις υπογραφές δανείων στο πλαίσιο των μηχανισμών ΜΔΧ, ΜΧΚΚ και LGTT το 2008 είναι σημαντικά αυξημένοι, και βεβαιώθηκε ότι η Τράπεζα διαθέτει το ανθρώπινο δυναμικό και τις ικανότητες που απαιτούνται για τη διαχείριση των προϊόντων αυτών.

Η Ελεγκτική Επιτροπή παρακολούθησε τις συζητήσεις μεταξύ της διοίκησης και του προσωπικού σχετικά με τις προτεινόμενες και τις τρέχουσες μεταρρυθμίσεις του συστήματος αμοιβών του προσωπικού. Η Ελεγκτική Επιτροπή εντόπισε ορισμένους δυνητικούς κινδύνους, σχετικούς με το ενδεχόμενο πτώσης του ηθικού του προσωπικού και μακροπρόθεσμης διαταραχής των σχέσεων μεταξύ του προσωπικού και της διοίκησης, και θεωρεί ότι απαιτείται διαχείριση των κινδύνων αυτών προκειμένου να αποφευχθούν αρνητικές επιπτώσεις στην ποιότητα και τον όγκο των δραστηριοτήτων της Τράπεζας.

Νέα χρηματοπιστωτικά μέσα: Η Ελεγκτική Επιτροπή στηρίζει τις νέες πρωτοβουλίες της Τράπεζας, αφενός, εκδίδοντας δηλώσεις που ενισχύουν την εμπιστοσύνη των εταίρων της ΕΤΕπ και, αφετέρου, παρακολουθώντας ενεργά τις διαδικασίες εξωτερικού και εσωτερικού ελέγχου. Η

² Πρόκειται για τα ακρωνύμια του Μηχανισμού Δομημένων Χρηματοδοτήσεων (ΜΔΧ), του Μηχανισμού Χρηματοδοτήσεων με Επιμερισμό των Κινδύνων (ΜΧΕΚ), και του Μηχανισμού Εγγυήσεων Δανείων για Διευρωπαϊκά δίκτυα Μεταφορών (LGTT).

Ελεγκτική Επιτροπή έλαβε γνώση των νέων πρωτοβουλιών της Τράπεζας οι οποίες περιγράφονται στο Παράρτημα 2 του ΕΕΣ, και σημείωσε ειδικότερα τα εξής:

- Η Ελεγκτική Επιτροπή δέχθηκε να αναλάβει τον έλεγχο του Trust Fund ΕΕ-Αφρικής για τις υποδομές. Το 2007, η Ελεγκτική Επιτροπή έλαβε πλήρη ενημέρωση σχετικά με την πρωτοβουλία αυτή, πριν από την υπογραφή της συμφωνίας για το Ταμείο, και εκδίδει δήλωση σχετικά με τις πρώτες οικονομικές καταστάσεις του Ταμείου, της 31^{ης} Δεκεμβρίου 2007.
- Το εν λόγω ταμείο είναι ένα καινοτόμο χρηματοπιστωτικό μέσο, που εντάσσεται στο πλαίσιο της ευρωπαϊκής εταιρικής σχέσης για τις υποδομές. Το Trust Fund δεν αποτελεί αυτοτελή νομική οντότητα. Επί του παρόντος διαθέτει 87 εκατ. ευρώ, τα οποία έχουν παρασχεθεί από χορηγούς και τελούν υπό τη διαχείριση της Τράπεζας. Στόχος του ταμείου είναι η αύξηση της παροχής κατάλληλων και βιώσιμων χρηματοδοτήσεων της ΕΕ για περιφερειακά και διασυνοριακά έργα υποδομής στην Αφρική, μέσω ενός συνδυασμού δημόσιων επιχορηγήσεων και μακροπρόθεσμων δανείων.
- *ΜΧΕΚ*. Ο Μηχανισμός χρηματοδοτήσεων με επιμερισμό των κινδύνων (ΜΧΕΚ), ο οποίος υπεγράφη τον Ιούνιο 2007, έχει σκοπό να συμβάλει στην προώθηση των ιδιωτικών και δημόσιων θεσμικών επενδύσεων στο σύνολο της Ευρώπης, στον χώρο της έρευνας, της τεχνολογικής ανάπτυξης και της καινοτομίας. Ο μηχανισμός αυτός αποτελεί βασική συνιστώσα της δραστηριότητας που αναπτύσσει η Τράπεζα για την προώθηση του προγράμματος της Λισσαβώνας, με επίκεντρο την Πρωτοβουλία "Καινοτομία 2010".
- *LGTT*. Ο μηχανισμός εγγυήσεων δανείων για τα ΔΕΔ³ μεταφορών τελεί υπό τη διαχείριση της Τράπεζας και υποστηρίζεται από ένα κονδύλι ύψους 500 εκατ. ευρώ στο πλαίσιο του νέου δημοσιονομικού κανονισμού για τα ΔΕΔ μεταφορών, για την περίοδο 2007-2013. Ο μηχανισμός αυτός έχει σκοπό την παροχή αποτελεσματικής στήριξης στη χρηματοδότηση των ΔΕΔ μεταφορών, μέσω της παροχής εγγυήσεων επί πιστώσεων stand-by, για την κάλυψη του κινδύνου ελλείψεως εσόδων επί μέχρι πέντε έτη από την έναρξη λειτουργίας των έργων.
- *JASPERS και JESSICA*. Οι δύο αυτές πρωτοβουλίες, που αναπτύχθηκαν από κοινού με την Επιτροπή, την Ευρωπαϊκή Τράπεζα Ανασυγκρότησης και Ανάπτυξης και την Τράπεζα Ανάπτυξης του Συμβουλίου της Ευρώπης, παρουσιάστηκαν λεπτομερώς στην Ελεγκτική Επιτροπή από τους προϊσταμένους των αντίστοιχων μονάδων. Η Ελεγκτική Επιτροπή διαπίστωσε ότι ο έλεγχος του JASPERS για το 2006 ολοκληρώθηκε, ύστερα από κάποιες αρχικές καθυστερήσεις.

Η Ελεγκτική Επιτροπή θα θεωρούσε ευκαίριο να εξετάσει η Τράπεζα το κατά πόσο η οργάνωση και οι δομές της παραμένουν κατάλληλες για την διεξαγωγή των τρεχουσών δραστηριοτήτων της και για τα νέα προϊόντα και μέσα που αναπτύσσει, και παροτρύνει εκ νέου τη διοίκηση της Τράπεζας να υιοθετήσει μία κοινή προσέγγιση όσον αφορά τις απαιτούμενες διαδικασίες ελέγχου για τα νέα μέσα εν γένει.

Οργανωτικές αλλαγές. Το 2007, η Τράπεζα θεσμοθέτησε μία ανεξάρτητη λειτουργία Διαχείρισης και Αναδιάρθρωσης Συναλλαγών (TMR), στους κόλπους της Διεύθυνσης Διαχείρισης Κινδύνων. Αυτή η οργανωτική αλλαγή ανταποκρίνεται σε αιτήματα που είχε διατυπώσει παλαιότερα η Ελεγκτική Επιτροπή, για ενίσχυση της παρακολούθησης, δεδομένου ότι η δραστηριότητα της TMR θα εστιαστεί στις μετά την υπογραφή των δανειοδοτικών συμβάσεων συναλλαγές που αφορούν δάνεια εντός ΕΕ, και στην παρακολούθηση αντισυμβαλλομένων εντός ΕΕ που έχουν περιέλθει σε δυσχερή κατάσταση. Στο πλαίσιο αυτό, θα εκπονήει χρηματοοικονομικές αναλύσεις και επανεξετάσεις των συμβάσεων, και θα διαχειρίζεται τα μετά την υπογραφή γεγονότα και τις αναχρηματοδοτήσεις που δεν εμπίπτουν στην αρμοδιότητα της Διεύθυνσης Χρηματοδοτήσεων εντός ΕΕ. Η παρακολούθηση των συμβάσεων εκτός ΕΕ παραμένει στην αρμοδιότητα της Διεύθυνσης Χρηματοδοτήσεων εκτός Ευρωπαϊκής Ένωσης.

³ Διερωπαϊκά δίκτυα.

Μία πιο σύνθετη αναδιοργάνωση ήταν η δημιουργία της Γενικής Διεύθυνσης Στρατηγικής, μέσω της οποίας η Τράπεζα ευθυγραμμίστηκε προς τις εξελίξεις σε άλλους διεθνείς χρηματοπιστωτικούς οργανισμούς. Η Ελεγκτική Επιτροπή χαιρετίζει την ενσωμάτωση της Υπηρεσίας Πληροφορικής (IT) στη νέα αυτή Διεύθυνση, καθότι φέρνοντας την IT πιο κοντά στις επιχειρησιακές ανάγκες της Τράπεζας, επιτρέπει καλύτερο προγραμματισμό της ανάπτυξης των συστημάτων. Παράλληλα, η Ελεγκτική Επιτροπή εξέτασε τα σχετικά πλεονεκτήματα που προσφέρει το γεγονός ότι μία Υπηρεσία συνδυάζει τον οικονομικό έλεγχο με τις λειτουργίες που έχουν σχέση με τη στρατηγική και τον διαχειριστικό έλεγχο, και συνέστησε την επανεξέταση της ιεραρχικής δομής του οικονομικού ελέγχου. Η Ελεγκτική Επιτροπή έλαβε γνώση της συνταξιοδότησης του Οικονομικού Ελεγκτή, με τον οποίο είχε εξαιρετη συνεργασία τα τελευταία έτη. Η Ελεγκτική Επιτροπή ζήτησε από την Τράπεζα να φροντίσει ώστε ο αντικαταστάτης που θα επιλεγεί, να διαθέτει το απαιτούμενο επίπεδο τεχνογνωσίας και τα κατάλληλα επαγγελματικά προσόντα.

Πληροφορική. Η Ελεγκτική Επιτροπή παρακολουθεί τις εξελίξεις στον τομέα της πληροφορικής στην Τράπεζα, στο μέτρο που τα οικεία συστήματα συντελούν στην ορθότητα της χρηματοοικονομικής πληροφόρησης, αλλά και στο μέτρο που αποτελούν, αυτά καθαυτά, πηγή κινδύνων. Η Ελεγκτική Επιτροπή διαπίστωσε με ικανοποίηση ότι οι εφαρμογές *Finance Kit*, οι οποίες υποστηρίζουν καίριες δραστηριότητες της Τράπεζας και οι οποίες είχαν δημιουργήσει κάποια προβλήματα τα προηγούμενα έτη, έχουν σταθεροποιηθεί, και σημειώνει επίσης ότι η περαιτέρω ολοκλήρωση των συστημάτων πληροφορικής πρόκειται να συνεχιστεί, με στόχο τον περιορισμό των αλληλεπικαλύψεων στα εισαγόμενα στοιχεία και των προβλημάτων αντιστοίχισης των δεδομένων. Μέρος της προσπάθειας αυτής είναι η εγκατάσταση της εφαρμογής *FK Loans*, που προβλέπεται να αρχίσει το 2008.

Η Ελεγκτική Επιτροπή συναντήθηκε με τον νέο Διευθυντή Πληροφορικής στις αρχές του 2008, και ενημερώθηκε σχετικά με τη νέα στρατηγική της Τράπεζας στον τομέα αυτόν, η οποία έχει ως στόχο τη σύνδεση των δαπανών πληροφορικής με τους στόχους του Εταιρικού Επιχειρησιακού Σχεδίου, και την μετατόπιση του βάρους, από την τεχνική υποδομή στην προσφορά προστιθέμενης αξίας στις υπηρεσίες της Τράπεζας. Μέρος της στρατηγικής αυτής θα είναι και η συγκριτική αξιολόγηση σε σχέση με άλλους, ομότιμους οργανισμούς. Η Ελεγκτική Επιτροπή επικροτεί την πρόθεση της Τράπεζας να ευθυγραμμίσει ακόμη περισσότερο τους στόχους της IT προς τους επιχειρησιακούς της στόχους.

Όσον αφορά το σχέδιο αποκατάστασης της λειτουργίας των συστημάτων πληροφορικής σε περίπτωση καταστροφής, η Ελεγκτική Επιτροπή πληροφορήθηκε ότι η μεταφορά των κρίσιμων εφαρμογών πληροφορικής σε *εξωτερικά* (αλλά πλησίον των γραφείων της Τράπεζας από γεωγραφική άποψη) κέντρα δεδομένων θα ολοκληρωθεί ως το τέλος του 2008, πράγμα που θα προσφέρει προστασία κατά της απώλειας δεδομένων.

Λογοδοσία και διαφάνεια. Εδώ και χρόνια, η Τράπεζα ανταποκρίνεται στο διαρκώς ισχυρότερο αίτημα για διαφάνεια και λογοδοσία των κοινοτικών οργάνων.

Μεταξύ των συγκεκριμένων ενεργειών που αναλήφθηκαν το 2007-2008, περιλαμβάνονται οι εξής:

- Δημόσια διαβούλευση στο πλαίσιο της επανεξέτασης της *πολιτικής της ΕΤΕπ όσον αφορά την καταπολέμηση της απάτης*. Η Ελεγκτική Επιτροπή συμμετέσχε στις διαβουλεύσεις για την ενημέρωση της πολιτικής της Τράπεζας στον τομέα αυτόν.. Έχοντας υποβάλει συγκεκριμένες παρατηρήσεις, γραπτώς και προφορικώς, η Ελεγκτική Επιτροπή θα λάβει γνώση της πολιτικής αυτής στην τελική της μορφή, και θα ελέγξει κατά πόσο εφαρμόζεται δεόντως από την Τράπεζα. Η Ελεγκτική Επιτροπή παρότρυνε την Τράπεζα να υιοθετήσει περισσότερο ενεργητική στάση στο θέμα της καταπολέμησης της απάτης, και ζήτησε διασαφηνίσεις σχετικά με τον δικό της ρόλο και σχετικά με τις στρατηγικές ευαισθητοποίησης του προσωπικού. Η Ελεγκτική Επιτροπή θεωρεί, πάντως, ότι η προτεινόμενη τελική μορφή της εν λόγω πολιτικής εξακολουθεί σε μεγάλο βαθμό να χαρακτηρίζεται από παθητικότητα. Η Ελεγκτική Επιτροπή παροτρύνει την Τράπεζα να ενισχύσει τη λειτουργία διεξαγωγής ερευνών, ώστε να είναι σε θέση να τηρήσει τις δεσμεύσεις της έναντι των λοιπών διεθνών χρηματοπιστωτικών

οργανισμών και του κοινού γενικότερα, και να ενδυναμώσει τον προληπτικό και ανιχνευτικό ρόλο της λειτουργίας αυτής.

- ο Το Διοικητικό Συμβούλιο ενέκρινε τη δημοσιοποίηση συνοπτικών προσωρινών πρακτικών των αποφάσεων που λαμβάνονται κατά τις συνεδριάσεις του.
- ο Απολογισμός του πρώτου έτους εφαρμογής της *Πολιτικής Δημοσιοποίησης Πληροφοριών*, στον οποίο περιλαμβάνονται αναλυτικά στατιστικά στοιχεία σχετικά με τις αιτήσεις του κοινού για πρόσβαση σε πληροφορίες, επισημαίνονται τα κύρια νέα στοιχεία σε σχέση με την Πολιτική Πληροφόρησης του 2002, και διατυπώνονται συστάσεις για περαιτέρω βελτιώσεις.

2.2 Δραστηριότητες διαχείρισης κινδύνων

Η Ελεγκτική Επιτροπή, για να εκπληρώσει τα καθήκοντά της όσον αφορά τις δραστηριότητες διαχείρισης κινδύνων, έχει τακτικές συναντήσεις με την Διεύθυνση Διαχείρισης Κινδύνων, τον Γενικό Επιθεωρητή, την Μονάδα Κανονιστικής Συμμόρφωσης και άλλες αρμόδιες υπηρεσίες, και εξετάζει τις μηνιαίες εκθέσεις σχετικά με τους λειτουργικούς κινδύνους, τις τριμηνιαίες εκθέσεις σχετικά με τους κινδύνους, καθώς και το σύνολο των εκθέσεων εσωτερικού ελέγχου. Οι στόχοι της Ελεγκτικής Επιτροπής είναι οι ακόλουθοι:

- να αποκτά αντίληψη του κατά πόσο το σύστημα διαχείρισης των κινδύνων που έχει εγκαθιδρύσει η διοίκηση είναι αποτελεσματικό·
- να ελέγχει τις αρμοδιότητες όσον αφορά τον εντοπισμό, την αξιολόγηση και τη διαχείριση των κινδύνων στο σύνολο της Τράπεζας·
- να εξετάζει με τη διοίκηση το πώς προσδιορίζονται οι κίνδυνοι, συμπεριλαμβανομένου του κινδύνου απάτης, και το πώς αξιολογούνται από την άποψη της πιθανότητας επανεμφάνισής τους και των συνεπειών τους·
- να κατανοεί τον ρόλο του εσωτερικού ελέγχου και το πεδίο των δραστηριοτήτων του·
- να αναλύει τους κινδύνους που συνδέονται με τη χρηματοοικονομική πληροφόρηση και να εξετάζει με τη διοίκηση το κατά πόσον οι υφιστάμενοι έλεγχοι συμβάλλουν αποτελεσματικά στον μετριασμό τους.

Οι κατηγορίες κινδύνων που προσδιορίζονται από τη Βασιλεία II, συμπεριλαμβανομένων των ειδικών τραπεζικών κινδύνων, καλύπτονται από την Διεύθυνση Διαχείρισης Κινδύνων. Επιπλέον, εφαρμόζονται Πλαίσια Εσωτερικού Ελέγχου (ΠΕΕ), τα οποία καλύπτουν τους λειτουργικούς κινδύνους των επιμέρους διαδικασιών. Ο Εσωτερικός Έλεγχος καταρτίζει τα πλαίσια αυτά από κοινού με τις οικείες Διευθύνσεις, και μεριμνά για την εύρυθμη λειτουργία τους και την ενημέρωσή τους. Τα ΠΕΕ θεσπίστηκαν με βάση ένα διαφορετικό πλαίσιο διαχείρισης κινδύνων, και η Ελεγκτική Επιτροπή θα επιθυμούσε να εξετάσει η Τράπεζα την ενδεχόμενη ύπαρξη αλληλεπικαλύψεων μεταξύ των ΠΕΕ και των δραστηριοτήτων της Διεύθυνσης Διαχείρισης Κινδύνων, ή κενών στον εντοπισμό και την αξιολόγηση των κινδύνων σε επίπεδο Τράπεζας.

Η Ελεγκτική Επιτροπή συνιστά στην Τράπεζα να διεξάγει μία ανάλυση για τον εντοπισμό ενδεχόμενων κενών όσον αφορά τους κινδύνους, ώστε να ελέγξει εάν όλοι οι δυνητικοί κίνδυνοι, και ιδίως οι κίνδυνοι που δεν εμπίπτουν στις κατηγορίες της Βασιλείας II, εντοπίζονται και αξιολογούνται συστηματικά από την άποψη της πιθανότητας επέλευσής τους και των επιπτώσεών τους. Αυτή η ανάλυση θα πρέπει να καταλήξει σε συμπεράσματα σχετικά με τον βαθμό πληρότητας των δραστηριοτήτων που αφορούν τον εντοπισμό και την αξιολόγηση των κινδύνων στην Τράπεζα. Στη βάση αυτή, θα πρέπει στη συνέχεια να καθοριστεί ο τρόπος αντιμετώπισης κάθε επιμέρους κινδύνου ή κατηγορίας κινδύνων (ήτοι, αποδοχή, μετριασμός, ή αποφυγή μέσω μετακύλισης).

Πολιτικές και διαδικασίες διαχείρισης των κινδύνων. Οι εσωτερικές κατευθυντήριες γραμμές της πολιτικής της ΕΤΕπ ενημερώνονται διαρκώς, ώστε να ανταποκρίνονται στην εξέλιξη των δραστηριοτήτων της Τράπεζας. Οι κατευθυντήριες γραμμές της πολιτικής της ΕΤΕπ έναντι των πιστωτικών κινδύνων (CRPG) ενημερώθηκαν, ώστε να επιτρέψουν τη διεύρυνση των δυνατοτήτων παροχής χρηματοδοτήσεων, ιδίως υπό μορφή δανείων "Μονής Υπογραφής/Μονού Κινδύνου" (μη εξασφαλισμένα δάνεια). Οι κατευθυντήριες γραμμές της πολιτικής όσον αφορά τους χρηματοοικονομικούς κινδύνους και τη διαχείριση ενεργητικού-παθητικού (FRPG)

αναθεωρήθηκαν επίσης το 2007, ώστε να καταστούν συμβατές με: 1) την υιοθέτηση της ευχέρειας αποτίμησης σε εύλογη αξία βάσει των διεθνών προτύπων χρηματοοικονομικής πληροφόρησης (ΔΠΧΠ)· 2) την σύναψη συμβάσεων ανταλλαγής τύπου *Overnight-Indexed Swaps* για τη διαχείριση των κινδύνων των βραχυπρόθεσμων επιτοκίων· 3) την σταδιακή κατάργηση του επενδυτικού χαρτοφυλακίου ομολόγων· και 4) ορισμένες ελάσσονες αλλαγές τεχνικής φύσης. Η Ελεγκτική Επιτροπή, παρακολουθεί συστηματικά τις εξελίξεις αυτές όσον αφορά τα θέματα αυτά.

Συμμόρφωση προς την Βασιλεία II: Η Ελεγκτική Επιτροπή χαιρέτισε την απόφαση της Τράπεζας να εφαρμόσει οικειοθελώς τις αρχές της Βασιλείας II, απόφαση που έχει ως κύριο στόχο την εγκαθίδρυση ενός ορθού συστήματος εταιρικής διακυβέρνησης και διαδικασιών για τον εντοπισμό, την επιτήρηση, τον έλεγχο, την μέτρηση (όποτε είναι δυνατόν), και την κάλυψη όλων των κινδύνων της τραπεζικής δραστηριότητας. Κατά την ανασκόπηση περιόδου, η Ελεγκτική Επιτροπή αποκόμισε τη βεβαιότητα ότι η Τράπεζα εφαρμόζει τις επιλεγείσες μεθόδους ορθά και αποτελεσματικά.

Η αρχή εποπτείας των τραπεζών του Λουξεμβούργου, ενεργώντας με την ιδιότητά του τεχνικού συμβούλου, απέστειλε στην ΕΤΕπ επιστολή, στην οποία ο Όμιλος ΕΤΕπ χαρακτηρίζεται ως συνολικά συμμορφούμενος. Ωστόσο, η Ελεγκτική Επιτροπή σημείωσε επίσης τις συστάσεις που περιέχονται στην εν λόγω επιστολή, και οι οποίες αναφέρονται, μεταξύ άλλων, στην ανάγκη επανεξέτασης του Εσωτερικού Ελέγχου, υπολογισμού εσωτερικών βαθμολογιών για το σύνολο του χαρτοφυλακίου δανείων (επί του παρόντος καλύπτεται μόνο το 25% του χαρτοφυλακίου), και ανάπτυξης διαδικασιών για προσομοιώσεις καταστάσεων κρίσης σε συνάρτηση με τη μέθοδο εσωτερικών διαβαθμίσεων.

Κρίση των ενυπόθηκων στεγαστικών δανείων προς νοικοκυριά χαμηλής πιστοληπτικής ικανότητας (subprimes) Η Ελεγκτική Επιτροπή ενημερώθηκε εγκαίρως σχετικά με τα μέτρα που έλαβε η Τράπεζα για να περιορίσει τη δυνητική της έκθεση στην κρίση. Παρά την επιδείνωση των συνθηκών στις χρηματοπιστωτικές αγορές από το καλοκαίρι του 2007, η Τράπεζα δεν έχει μέχρι στιγμής υποστεί καμία ουσιώδη αρνητική συνέπεια από την αναταραχή στην αγορά, η οποία ακόμη συνεχίζεται. Η Ελεγκτική Επιτροπή ενημερώθηκε για τις ισχυρές επιδόσεις που επέτυχε η Τράπεζα, σε σχέση με όλα τα πρότυπα μέτρησης των κινδύνων.

Η Ελεγκτική Επιτροπή παρακολουθεί την εξέλιξη των συνθηκών της αγοράς και φροντίζει να βεβαιώνεται ότι η ΕΤΕπ εφαρμόζει κατάλληλους ελέγχους, για τον μετριασμό των επιπτώσεων μελλοντικών αναταραχών. Σε ανεξάρτητη βάση, η Ελεγκτική Επιτροπή ενημερώνεται σχετικά με σημαντικές αθετήσεις υποχρεώσεων ή απάτες στον τραπεζικό τομέα και ελέγχει διαρκώς το κατά πόσον τα συστήματα ελέγχου που διαθέτει η Τράπεζα καλύπτουν παρόμοια σενάρια κινδύνου.

Η Ελεγκτική Επιτροπή πληροφορήθηκε ότι η Μονάδα Κανονιστικής Συμμόρφωσης είχε ενεργό συνεργασία με τις επιχειρησιακές Διευθύνσεις και δεν είχε να αναφέρει στα ενδιαφερόμενα μέρη κανένα μείζον ζήτημα από τον περασμένο Ιούνιο.

2.3 Οργάνωση και συνεδριάσεις

Η Ελεγκτική Επιτροπή ενέκρινε το *καταστατικό* της, το οποίο έχει ήδη δημοσιευθεί στον διαδικτυακό τόπο της ΕΤΕπ⁴. Κύριος στόχος του καταστατικού αυτού είναι η ενίσχυση της διαφάνειας όσον αφορά τις δραστηριότητες και τον ρόλο της Ελεγκτικής Επιτροπής.

Τον Οκτώβριο 2007, η Ελεγκτική Επιτροπή συνεδρίασε για πρώτη φορά με την *Ελεγκτική Επιτροπή του Ευρωπαϊκού Ταμείου Επενδύσεων*. Η συνεδρίαση ανέδειξε την ύπαρξη κοινών σημείων μεταξύ των δύο οργάνων, και δυνατοτήτων για μελλοντική συνεργασία. Τα δύο σώματα συμφώνησαν ότι συνεδριάσεις αυτής της μορφής πρέπει να πραγματοποιούνται τουλάχιστον μία φορά κατ' έτος.

⁴ Βλ. <http://www.eib.org/about/publications/audit-committee-charter.htm>.

3. ΕΛΕΓΧΟΣ ΤΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ

3.1 Επισκόπηση των ελεγκτικών εργασιών

Κατά την επιτέλεση του έργου της, η Ελεγκτική Επιτροπή συνεργάζεται με τους εξωτερικούς και εσωτερικούς ελεγκτές, πράγμα που της επιτρέπει να αποκομίζει τον απαιτούμενο βαθμό βεβαιότητας σχετικά με την ακρίβεια της χρηματοοικονομικής πληροφόρησης και την καταλληλότητα των μηχανισμών εσωτερικού ελέγχου και των τρόπων με τους οποίους διενεργούνται οι έλεγχοι. Η ύπαρξη και η λειτουργία κατάλληλων συστημάτων ελέγχου επιβεβαιώνεται επίσης μέσω των σχετικών, λεπτομερών, διαβεβαιωτικών στοιχείων, τα οποία η Ελεγκτική Επιτροπή ζητεί και λαμβάνει από την διοίκηση της Τράπεζας.

Κατά την υπό ανασκόπηση περίοδο, η Ελεγκτική Επιτροπή έτυχε διαρκούς, κατάλληλης και χωρίς καθυστέρηση υποστήριξης, από αμφότερες τις ελεγκτικές λειτουργίες.

Η συνεργασία με το Ευρωπαϊκό Ελεγκτικό Συνέδριο διέπεται από την Τριμερή Σύμβαση, η οποία ανανεώθηκε με κοινή συμφωνία τον Ιούλιο 2007.

3.1.1. Εξωτερικοί ελεγκτές

Η τρέχουσα σύμβαση παροχής υπηρεσιών ελέγχου συνήφθη τον Δεκέμβριο 2004. Η Ernst & Young (E&Y), μία από τις τέσσερις κύριες ελεγκτικές εταιρείες, διορίστηκε για περίοδο που λήγει κατά την έγκριση των οικονομικών καταστάσεων της χρήσης 2008. Το 2007, η E&Y διορίστηκε επίσης ελεγκτής του Ευρωπαϊκού Ταμείου Επενδύσεων, πράγμα που δημιούργησε συνεργίες στην γενική διαδικασία ελέγχου.

Η Ελεγκτική Επιτροπή πραγματοποιεί τακτικά συσκέψεις με τους εξωτερικούς ελεγκτές. Για να μπορεί να στηριχθεί στις εργασίες των εξωτερικών ελεγκτών, παρακολουθεί το ελεγκτικό έργο, εξετάζει τις διάφορες εκθέσεις που της υποβάλλουν, συμπεριλαμβανομένης της επιστολής παρατηρήσεων τους προς την διοίκηση (management letter), και φροντίζει να βεβαιώνεται για την ανεξαρτησία τους. Σε κάθε σύσκεψη με τους εξωτερικούς ελεγκτές, παρασχέθηκε στην Ελεγκτική Επιτροπή ενημέρωση σχετικά με την πρόοδο των εργασιών ελέγχου και έγκαιρη πληροφόρηση σχετικά με κάθε δυνητικό πρόβλημα. Στα χρονικά διαστήματα μεταξύ των συσκέψεων, ο ρόλος του συνδέσμου αναλαμβάνεται από την Γενική Γραμματεία, η οποία μεριμνά για την τήρηση του συμφωνημένου χρονοδιαγράμματος για όλες τις φάσεις που προηγούνται της υποβολής αναφορών, και λειτουργεί ως κεντρικό σημείο επαφής για όλα τα θέματα που αφορούν τον έλεγχο.

Το 2007, τα επιμέρους σημεία στα οποία εστιάσθηκε ο εξωτερικός έλεγχος, κατόπιν συμφωνίας με την Ελεγκτική Επιτροπή, ήταν τα εξής:

- οι αλλαγές στα συστήματα πληροφορικής που είχαν προγραμματισθεί το 2007·
- τα θέματα αποτίμησης στο πλαίσιο της χρήσης της ευχέρειας αποτίμησης στην εύλογη αξία και της εφαρμογής του ΔΠΧΠ 7·
- η παρακολούθηση των υποκατάστατων δανείων στο πλαίσιο της κρίσης της αγοράς των ενυπόθηκων στεγαστικών δανείων προς νοικοκυριά με χαμηλή πιστοληπτική ικανότητα (subprimes).
- η εξέλιξη των Πλαισίων Εσωτερικού Ελέγχου·
- η ανάπτυξη ειδικών επενδυτικών μηχανισμών·
- η οργάνωση και οι κατευθυντήριες γραμμές όσον αφορά τη διαχείριση των κινδύνων·
- η συμμόρφωση προς τα ΔΠΧΠ.

Η Ελεγκτική Επιτροπή βεβαιώθηκε για την ανεξαρτησία της E&Y κατά το τρέχον και το περασμένο έτος. Κατά την περίοδο 2007-2008, η Ελεγκτική Επιτροπή εξέτασε επίσης τις δυνατότητες ενδεχόμενης ανάληψης επιπρόσθετων καθηκόντων⁵ από τους εξωτερικούς ελεγκτές, και

⁵ Οι υπηρεσίες που παρέσχον και οι αμοιβές που έλαβαν οι εξωτερικοί ελεγκτές κατά το περασμένο έτος, δημοσιεύονται στον διαδικτυακό τόπο της ΕΤΕπ (http://www.eib.org/about/structure/control_and_evaluation/control_external-auditors.htm).

αποφάσισε κατά περίπτωση ποιες μπορούν να επιτραπούν και ποιες θέτουν πρόβλημα σύγκρουσης συμφερόντων. Ο Πρόεδρος της Ελεγκτικής Επιτροπής απηύθυνε στην Ε&Υ επιστολή, με την οποία εξηγούσε τους όρους και τους περιορισμούς ως προς το θέμα αυτό, ενώ εκδόθηκαν επίσης δύο σχετικά εσωτερικά σημειώματα, για την καθοδήγηση των υπηρεσιών της Τράπεζας.

3.1.2. Γενικός Επιθεωρητής

Ο Γενικός Επιθεωρητής, ο οποίος υπάγεται στον Πρόεδρο, είναι υπεύθυνος για τρεις λειτουργίες, που αποτελούν βασικές πηγές από τις οποίες η Ελεγκτική Επιτροπή αντλεί βεβαιότητα, ήτοι, τον Εσωτερικό Έλεγχο, την Μονάδα διερεύνησης υποθέσεων απάτης, και το Τμήμα αξιολόγησης των χρηματοδοτήσεων. Ο Γενικός Επιθεωρητής έχει ελεύθερη πρόσβαση στην Ελεγκτική Επιτροπή και μπορεί να ζητεί τη διενέργεια κατ' ιδίαν συσκέψεων με αυτήν (αν και αυτό δεν συνέβη την περίοδο 2007-2008).

Η Ελεγκτική Επιτροπή εξετάζει το πρόγραμμα εργασιών του Εσωτερικού Ελέγχου και διατυπώνει τις παρατηρήσεις της επ' αυτού· λαμβάνει, επίσης, το σύνολο των εκθέσεων εσωτερικού ελέγχου και των εκθέσεων αξιολόγησης, καθώς και ενημερωτικά σημειώματα για τις υποθέσεις που αφορούν υπόνοιες ατασθαλίας και για την πορεία των σχετικών ερευνών. Οι εκθέσεις του Εσωτερικού Ελέγχου εξετάζονται συνήθως παρουσία των ελεγχομένων, και η Ελεγκτική Επιτροπή επιβλέπει την υλοποίηση των εγκεκριμένων σχεδίων δράσης, στα οποία καθορίζονται οι πρακτικές λεπτομέρειες για την εφαρμογή των υποδείξεων του εσωτερικού και του εξωτερικού ελέγχου.

Δύο συστάσεις που είχε διατυπώσει η Ελεγκτική Επιτροπή σχετικά με τον Εσωτερικό Έλεγχο, εφαρμόστηκαν κατά την υπό ανασκόπηση περίοδο. Συγκεκριμένα, το καταστατικό του Εσωτερικού Ελέγχου αναθεωρήθηκε, κατόπιν διαβούλευσης με την Ελεγκτική Επιτροπή, και διενεργήθηκε έλεγχος διασφάλισης ποιότητας του Εσωτερικού Ελέγχου, με βάση τα κριτήρια του Ινστιτούτου Εσωτερικών Ελεγκτών. Η σχετική έκθεση κατέληγε σε θετικά πορίσματα όσον αφορά τη δραστηριότητα του εσωτερικού ελέγχου, και περιείχε μερικές συστάσεις για βελτιώσεις. Ο Γενικός Επιθεωρητής θα καθορίσει και θα κοινοποιήσει στην Ελεγκτική Επιτροπή επίσημο σχέδιο δράσης για την εφαρμογή των συστάσεων αυτών.

3.1.3. Ευρωπαϊκό Ελεγκτικό Συνέδριο

Η Ελεγκτική Επιτροπή συμμετέσχε σε μία επιτόπου επίσκεψη που πραγματοποίησε το Ευρωπαϊκό Ελεγκτικό Συνέδριο, κατά τον έλεγχο των τραπεζικών δραστηριοτήτων στην περιοχή της Μεσογείου, στο πλαίσιο του προγράμματος MEDA. Της επίσκεψης προηγήθηκε σύσκεψη της Ελεγκτικής Επιτροπής με το μέλος του Ευρωπαϊκού Ελεγκτικού Συνεδρίου που είναι αρμόδιο για την ΕΤΕπ, κατά την οποία συζητήθηκαν οι διαδικαστικές πτυχές του εν λόγω ελέγχου, στο πλαίσιο της Τριμερούς Σύμβασης. Η Ελεγκτική Επιτροπή τηρήθηκε διαρκώς ενήμερη από την Τράπεζα σχετικά με την πορεία του ελέγχου, και έλαβε λεπτομερείς απαντήσεις από την Τράπεζα σχετικά με τα πορίσματα του ελέγχου. Η Ελεγκτική Επιτροπή διαπιστώνει με ικανοποίηση ότι τα μέτρα που έλαβε η Τράπεζα επιτρέπουν αποτελεσματική αντιμετώπιση των κινδύνων που επισημάνθηκαν στα πορίσματα σχετικά με τη νομιμότητα, κανονικότητα και αξιοπιστία των λογαριασμών, τα οποία περιελήφθησαν στην ετήσια έκθεση του Ευρωπαϊκού Ελεγκτικού Συνεδρίου για το 2006.

Τα προκαταρκτικά συμπεράσματα του εν λόγω ελέγχου όσον αφορά τα επιτευχθέντα αποτελέσματα, διαβιβάστηκαν στην Ελεγκτική Επιτροπή κατά τους πρώτους μήνες του 2008. Η Ελεγκτική Επιτροπή, μολονότι κατανοεί πλήρως την τεχνική προσέγγιση του Ελεγκτικού Συνεδρίου, επισημαίνει ότι οι δραστηριότητες που διεξάγει η Τράπεζα στις μεσογειακές χώρες πρέπει να εξετάζονται και να κατανοούνται στο πλαίσιο των στρατηγικών και πολιτικών στόχων της σχετικής χρηματοδοτικής εντολής, οι οποίοι καθορίζονται σε πολιτικό επίπεδο.

Η Ελεγκτική Επιτροπή πληροφορήθηκε επίσης για την έναρξη ελέγχου από το Ευρωπαϊκό Ελεγκτικό Συνέδριο σχετικά με τη συμμετοχή της Επιτροπής στο κεφάλαιο του Ευρωπαϊκού Ταμείου Επενδύσεων.

3.2 Οικονομικές καταστάσεις της 31ης Δεκεμβρίου 2007 και ετήσιες δηλώσεις της Ελεγκτικής Επιτροπής

Η Ελεγκτική Επιτροπή εξέτασε τις ενοποιημένες και μη ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της Τράπεζας για τη χρήση 2007, συμπεριλαμβανομένων των οικονομικών καταστάσεων της Επενδυτικής Διευκόλυνσης⁶, του FEMIP Trust Fund και του Trust Fund ΕΕ-Αφρικής για τις υποδομές.

Οι μη ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2007 καταρτίστηκαν σύμφωνα με τις γενικές αρχές της σχετικής κοινοτικής οδηγίας, ενώ οι ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις και οι οικονομικές καταστάσεις του FEMIP Trust Fund και του Trust Fund ΕΕ-Αφρικής για τις υποδομές καταρτίστηκαν σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης (ΔΠΧΠ). Η Ελεγκτική Επιτροπή γνωρίζει ότι η Τράπεζα δημιούργησε μία ομάδα εργασίας για τα ΔΠΧΠ, της οποίας καθήκον είναι να προετοιμάσει την Τράπεζα για την εν ευθέτω χρόνω υιοθέτηση των ΔΠΧΠ στις καταστατικές οικονομικές καταστάσεις, να μελετήσει τη διαχείριση των διακυμάνσεων εύλογης αξίας, αλλά και να φροντίζει ώστε η Τράπεζα να παραμένει ενήμερη των εξελίξεων όσον αφορά τα νέα ΔΠΧΠ, και να αναλύει εγκαίρως τις συνέπειες των νέων και των υπό σύνταξη προτύπων. Ομοίως, στην περίπτωση αυτή, η Ελεγκτική Επιτροπή ζήτησε από την Τράπεζα να φροντίσει ώστε να διατηρηθεί το υψηλό επίπεδο τεχνογνωσίας όσον αφορά τα ΔΠΧΠ, μετά από την συνταξιοδότηση βασικού στελέχους.

Σημαντικές λογιστικές αλλαγές Το 2007, οι ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις επηρεάστηκαν ιδιαίτερα από την εφαρμογή του νέου προτύπου ΔΠΧΠ 7 "Χρηματοοικονομικά μέσα: Γνωστοποιήσεις", και από τις τροποποιήσεις που εισήχθησαν στο ΔΛΠ 1 "Παρουσίαση των οικονομικών καταστάσεων".

Βάσει της τροποποίησης του ΔΛΠ 1, η αναφέρουσα οντότητα οφείλει να γνωστοποιεί στοιχεία που θα επιτρέπουν στους χρήστες των οικονομικών καταστάσεων να αξιολογήσουν τους στόχους της, τις πολιτικές της και τις διαδικασίες που εφαρμόζει για τη διαχείριση του κεφαλαίου της.

Το ΔΠΧΠ 7 καθιστά υποχρεωτική τη γνωστοποίηση στοιχείων που επιτρέπουν την αξιολόγηση της σημασίας των χρηματοοικονομικών μέσων για την οικονομική κατάσταση και τα αποτελέσματα της οντότητας. Αυτές οι υποχρεώσεις γνωστοποίησης εμπεριέχουν πολλές από τις υποχρεώσεις που έχετε παλαιότερα το ΔΛΠ 32. Επιπλέον, το νέο πρότυπο απαιτεί οι αναφέρουσες οντότητες να παρέχουν ποιοτικές και ποσοτικές πληροφορίες σχετικά με την έκθεση σε κίνδυνο που προκύπτει από χρηματοοικονομικά μέσα, συμπεριλαμβανομένων προκαθορισμένων ελάχιστων απαιτούμενων γνωστοποιήσεων σχετικά με τον πιστωτικό κίνδυνο, τον κίνδυνο ρευστότητας και τον κίνδυνο αγοράς. Στις γνωστοποιήσεις ποιοτικού χαρακτήρα περιλαμβάνεται η περιγραφή των στόχοι, των πολιτικών και των διαδικασιών που εφαρμόζει η διοίκηση κατά τη διαχείριση των κινδύνων αυτών. Οι γνωστοποιήσεις ποσοτικού χαρακτήρα παρέχουν πληροφορίες σχετικά με τον βαθμό έκθεσης της οντότητας σε κίνδυνο, με βάση στοιχεία που παρέχονται εσωτερικά στα βασικά διοικητικά στελέχη της οντότητας. Το σύνολο των γνωστοποιήσεων αυτών παρέχει μία εικόνα του τρόπου με τον οποίο η οντότητα χρησιμοποιεί τα χρηματοοικονομικά μέσα, και της έκθεσης σε κίνδυνο που απορρέει από τα μέσα αυτά. Η Ελεγκτική Επιτροπή έλαβε από τους εξωτερικούς ελεγκτές την επιβεβαίωση ότι η πρώτη εφαρμογή του προτύπου αυτού στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις είναι ικανοποιητική.

Όσον αφορά τις οικονομικές καταστάσεις της Τράπεζας και του Ομίλου ΕΤΕπ, η Ελεγκτική Επιτροπή διαπίστωσε τα εξής:

Βασικά στοιχεία των καταστατικών οικονομικών καταστάσεων Η Ελεγκτική Επιτροπή διαπίστωσε ότι τα αποτελέσματα της χρήσης 2007 ανήλθαν σε 1 633 εκατ. ευρώ, σημειώνοντας αύξηση κατά 2,67% έναντι των αποτελεσμάτων της χρήσης 2006 (προ της μεταφοράς του ποσού που αποδεδεσμεύτηκε από τα Κεφάλαια για γενικούς τραπεζικούς κινδύνους). Το σύνολο ισολογισμού ανήλθε σε 301,9 δισ. ευρώ, έναντι 289 δισ. ευρώ στο τέλος του 2006, σημειώνοντας αύξηση κατά

Η Ελεγκτική Επιτροπή υποβάλλει στο Συμβούλιο των Διοικήτων χωριστή έκθεση σχετικά με το έργο της όσον αφορά την Επενδυτική Διευκόλυνση.

σχεδόν 13 δισ. ευρώ, η οποία οφείλεται κυρίως στην αύξηση των δανείων και απαιτήσεων κατά πελατών, που συνοδεύτηκε από ανάλογη αύξηση των χρεωστικών τίτλων σε κυκλοφορία.

Επιπτώσεις των αναπροσαρμογών λόγω εφαρμογής των ΔΠΧΠ. Η Ελεγκτική Επιτροπή παρατηρεί ότι στην κατάσταση αποτελεσμάτων του Ομίλου ΕΤΕπ υπήρξε αρνητική επίπτωση κατά 813 εκατ. ευρώ κατά τη χρήση 2007, έναντι θετικής επίπτωσης κατά 641 εκατ. ευρώ το 2006, ήτοι σωρευτική επίπτωση κατά 1 454 εκατ. ευρώ στη διάρκεια των δύο αυτών ετών. Η διακύμανση αυτή οφείλεται σε μεγάλο βαθμό στην εφαρμογή της ευχέρειας αποτίμησης σε εύλογη αξία βάσει του ΔΛΠ 39 "Χρηματοοικονομικά μέσα: Καταχώριση και αποτίμηση". Στο πλαίσιο της κρίσης της αγοράς των ενυπόθηκων στεγαστικών δανείων προς νοικοκυριά χαμηλής πιστοληπτικής ικανότητας (subprimes), η αγοραία τιμή των εισηγμένων ομολόγων της ΕΤΕπ μειώθηκε λιγότερο από την εύλογη αξία των αντισταθμιστικών συμβάσεων ανταλλαγής (λόγω της στροφής των επενδυτών προς προϊόντα υψηλής ποιότητας). Με άλλα λόγια, ο Όμιλος αναγκάστηκε να εγγράψει στην κατάσταση αποτελεσμάτων του μία μη πραγματοποιηθείσα ζημία, που οφειλόταν στη σχετική άνοδο της αξίας των ομολόγων του στην αγορά.

Η Ελεγκτική Επιτροπή ανέλυσε ενδελεχώς την παράδοση αυτή κατάσταση, σε συνεργασία με τους ελεγκτές και τη διοίκηση της Τράπεζας, στο πλαίσιο της διερεύνησης από την Τράπεζα δυνατοτήτων μετριασμού των διακυμάνσεων αυτών στο μέλλον, αλλά επίσης στο πλαίσιο των συζητήσεων που διεξάγονται επί του παρόντος σε διεθνές επίπεδο σχετικά με την ανάγκη μείωσης της πολυπλοκότητας του προτύπου για τα χρηματοοικονομικά μέσα. Η Ελεγκτική Επιτροπή θα παρακολουθήσει το ζήτημα αυτό κατά την περίοδο 2008-2009.

Η Ελεγκτική Επιτροπή διαπίστωσε επίσης ότι στον ενοποιημένο ισολογισμό έγιναν ανακατατάξεις ορισμένων μεγεθών της προηγούμενης χρήσης, συνολικού ύψους 5,5 δισ. ευρώ, λόγω του ότι το 2007 έγινε συμψηφισμός των θετικών και αρνητικών αξιών αντικατάστασης που προέκυψαν, αντίστοιχα, από την αποτίμηση των προθεσμιακών συμβάσεων συναλλάγματος και των πράξεων ανταλλαγής νομισμάτων. Το 2006, οι αξίες αυτές είχαν καταχωριστεί χωριστά, στα λοιπά στοιχεία ενεργητικού και στις λοιπές υποχρεώσεις, μεγεθύνοντας τα σύνολα του ισολογισμού κατά τα αντίστοιχα ποσά.

FEMIP Trust Fund: Τα καθαρά κέρδη της χρήσης ανήλθαν σε 904 000 ευρώ (έναντι ζημίας ύψους 934 000 ευρώ το 2006), ενώ το σύνολο ισολογισμού αυξήθηκε κατά περίπου 3 εκατ. ευρώ εντός του έτους.

* * *

Η Ελεγκτική Επιτροπή, στηριζόμενη στις εργασίες της και στα στοιχεία που έλαβε (συμπεριλαμβανομένης της χωρίς επιφυλάξεις γνώμης της Ernst & Young επί των οικονομικών καταστάσεων και της επιστολής παραστάσεων της διοίκησης της Τράπεζας), συνάγει ότι οι ενοποιημένες και οι μη ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της Τράπεζας καταρτίστηκαν ορθά και απεικονίζουν ακριβοδίκαια τα αποτελέσματα και την οικονομική κατάσταση κατά το 2007, σύμφωνα με τις λογιστικές αρχές που έχουν εφαρμογή στην Τράπεζα.

Η Ελεγκτική Επιτροπή είναι σε θέση να επεκτείνει το συμπέρασμα αυτό και στις οικονομικές καταστάσεις της Επενδυτικής Διευκόλυνσης, του FEMIP Trust Fund και του Trust Fund ΕΕ-Αφρικής για τις υποδομές, δεδομένου ότι καλύπτονται σε σημαντικό βαθμό από τα συστήματα ελέγχου των κινδύνων και εσωτερικού και εξωτερικού ελέγχου που διαθέτει η Τράπεζα.

Η Ελεγκτική Επιτροπή εκτιμά ότι της δόθηκε η δυνατότητα να διεξάγει τις εργασίες που ήταν απαραίτητες για την εκπλήρωση της καταστατικής αποστολής της, υπό κανονικές συνθήκες και χωρίς περιορισμούς. Στη βάση αυτή, η Ελεγκτική Επιτροπή ενέκρινε τις οικονομικές καταστάσεις κατά την ημερομηνία υπογραφής της έκθεσης ελέγχου από τους εξωτερικούς ελεγκτές.

Η Ελεγκτική Επιτροπή φρονεί ότι εκπλήρωσε τα καθήκοντά της κατά το 2007. Η επιτροπή κρίνει ότι η θέση της στους κόλπους της Τράπεζας παραμένει η προσήκουσα και ότι διατήρησε με τη διοίκηση και το προσωπικό της Τράπεζας τις αρμόζουσες σχέσεις. Κατά το 2007, η Ελεγκτική Επιτροπή έλαβε από την Τράπεζα την προσδοκώμενη υποστήριξη, που της επέτρεψε να ανταποκριθεί ορθά στα καθήκοντά της.

4. ΣΥΜΠΕΡΑΣΜΑΤΑ

Η Ελεγκτική Επιτροπή επιβεβαιώνει ότι η Τράπεζα διαθέτει κατάλληλους μηχανισμούς και πολιτικές για τον εντοπισμό, τη διαχείριση και τον έλεγχο των κινδύνων. Όσον αφορά τα ειδικά σημεία που είχαν επισημανθεί στην περυσινή έκθεση της Ελεγκτικής Επιτροπής για περαιτέρω παρακολούθηση, η Ελεγκτική Επιτροπή αποκόμισε επαρκή βεβαιότητα ώστε να διατυπώσει τα εξής συμπεράσματα:

- η Τράπεζα σημείωσε πρόοδο όσον αφορά την διαφάνεια·
- η πρόοδος όσον αφορά τη συμμόρφωση προς τη Βασιλεία II είναι ικανοποιητική·
- οι προσπάθειες της Τράπεζας για την περαιτέρω ολοκλήρωση και σταθεροποίηση των πληροφοριακών συστημάτων της καθίστανται όλο και πιο αποτελεσματικές.

Κατά την περίοδο 2008-2009, η Ελεγκτική Επιτροπή, εκτός από τα συνήθη καθήκοντά της, θα επιβλέψει τις διαδικασίες του διαγωνισμού για την επιλογή νέων εξωτερικών ελεγκτών, και θα αναπροσαρμόσει τον ρόλο της με βάση το αναθεωρημένο Καταστατικό που θα τεθεί σε ισχύ κατά την κύρωση της Συνθήκης της Λισσαβώνας.

Ημερομηνία, 15 Απριλίου 2008

M. DALLOCCHIO, Πρόεδρος

K. ΚΑΡΜΙΟΣ, Μέλος

O. KLAPPER, Μέλος

Έχοντας συμμετάσχει στις εργασίες της Ελεγκτικής Επιτροπής ως Παρατηρητές, προσυπογράφουμε την ανωτέρω έκθεση.

N. ΦΙΛΙΠΠΑΣ

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

ΕΛΕΓΚΤΙΚΗ ΕΠΙΤΡΟΠΗ

ΕΤΗΣΙΑ ΕΚΘΕΣΗ ΠΡΟΣ ΤΟ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟ ΤΩΝ ΔΙΟΙΚΗΤΩΝ ΣΧΕΤΙΚΑ ΜΕ ΤΗΝ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ ΔΙΕΥΚΟΛΥΝΣΗ

για την οικονομική χρήση 2007

Περιεχόμενα

ΓΙΑ ΤΗΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗ ΧΡΗΣΗ 2007	1
1. ΕΙΣΑΓΩΓΗ.....	1
2. ΕΡΓΑΣΙΕΣ ΤΗΣ ΕΛΕΓΚΤΙΚΗΣ ΕΠΙΤΡΟΠΗΣ.....	1
2.1. Επισκόπηση των δραστηριοτήτων της Επενδυτικής Διευκόλυνσης	1
2.2. Επισκόπηση των ελεγκτικών εργασιών.....	2
3. ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ ΤΗΣ 31^{ης} ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2007 ΚΑΙ ΕΤΗΣΙΑ ΔΗΛΩΣΗ ΤΗΣ ΕΛΕΓΚΤΙΚΗΣ ΕΠΙΤΡΟΠΗΣ	3
4. ΣΥΜΠΕΡΑΣΜΑΤΑ	4

1. ΕΙΣΑΓΩΓΗ

Στο πλαίσιο της Συμφωνίας της Κοτονού, η Τράπεζα, επιπλέον των δανείων που χορηγεί από τους ίδιους πόρους της, χορηγεί επίσης στις χώρες ΑΚΕ (χώρες της Αφρικής, της Καραϊβικής και του Ειρηνικού) χρηματοδοτήσεις μέσω μίας Επενδυτικής Διευκόλυνσης (ΕΔ), ύψους 2,037 δισ. ευρώ, η οποία λειτουργεί με ανάληψη κινδύνων. Οι πόροι της ΕΔ προέρχονται από το Ευρωπαϊκό Ταμείο Ανάπτυξης. Η Επενδυτική Διευκόλυνση, της οποίας οι δραστηριότητες άρχισαν επίσημα την 1^η Απριλίου 2003, αποτελεί αυτόνομη επιχειρησιακή μονάδα στους κόλπους της Τράπεζας. Οι πράξεις που διενεργούνται στο πλαίσιο της ΕΔ παρουσιάζονται σε χωριστές οικονομικές καταστάσεις.

Αποστολή της Ελεγκτικής Επιτροπής

Καταστατική αποστολή της Ελεγκτικής Επιτροπής της ΕΤΕπ είναι να ελέγχει την κανονικότητα των πράξεων και των βιβλίων της Τράπεζας, σύμφωνα με τα οριζόμενα στο Καταστατικό και στον Εσωτερικό Κανονισμό. Ο δημοσιονομικός κανονισμός της Συμφωνίας της Κοτονού προβλέπει για την Επενδυτική Διευκόλυνση τις ίδιες διαδικασίες ελέγχου και απαλλαγής με αυτές που ισχύουν για την Τράπεζα.

Η Ελεγκτική Επιτροπή έλαβε γνώση της τέταρτης ετήσιας έκθεσης και των οικονομικών καταστάσεων που συνέταξε η Επενδυτική Διευκόλυνση για το 2007. Η παρούσα έκθεση της Ελεγκτικής Επιτροπής προς το Συμβούλιο των Διοικητών παρουσιάζει συνοπτικά τις δραστηριότητες της Ελεγκτικής Επιτροπής όσον αφορά ειδικά την Επενδυτική Διευκόλυνση, κατά την περίοδο μετά την τελευταία σύνοδο του Συμβουλίου των Διοικητών, που πραγματοποιήθηκε τον Ιούνιο 2007.

2. ΕΡΓΑΣΙΕΣ ΤΗΣ ΕΛΕΓΚΤΙΚΗΣ ΕΠΙΤΡΟΠΗΣ

2.1. Επισκόπηση των δραστηριοτήτων της Επενδυτικής Διευκόλυνσης

Η βεβαιότητα την οποία εκφράζει η Ελεγκτική Επιτροπή βασίζεται στο γεγονός ότι η Επενδυτική Διευκόλυνση (ΕΔ) έχει ορισμένα κοινά συστήματα με την Τράπεζα, και ειδικότερα αυτά που αφορούν τη διαχείριση των κινδύνων, τη διαχείριση του ανθρώπινου δυναμικού, τη διαχείριση των διαθεσίμων και τη χρηματοοικονομική πληροφόρηση. Επιπλέον, η Επενδυτική Διευκόλυνση υπόκειται στις διαδικασίες εσωτερικού και εξωτερικού ελέγχου της Τράπεζας. Κατωτέρω εκτίθενται τα κύρια στοιχεία που διαπίστωσε η Ελεγκτική Επιτροπή σχετικά με την Επενδυτική Διευκόλυνση κατά την περίοδο 2007-2008.

Συμφωνία της Κοτονού: Η Συμφωνία της Κοτονού II βρίσκεται επί του παρόντος στο στάδιο της κύρωσής της. Το πεδίο που καλύπτει έχει διευρυνθεί, ιδίως όσον αφορά τις επιδοτήσεις επιτοκίου για τις υπερχρεωμένες φτωχές χώρες (ΥΦΧ). Το χρηματοδοτικό πρωτόκολλο της νέας συμφωνίας προβλέπει μία δεύτερη εισφορά κεφαλαίων, ύψους 1,1 δισ. ευρώ, στην ΕΔ.

Επιχειρησιακό πλαίσιο: Κατά το 2007, η δραστηριότητα στο πλαίσιο της Επενδυτικής Διευκόλυνσης περιορίστηκε σε κάποιο βαθμό, λόγω του χαμηλού ύψους των πόρων που παρέμεναν διαθέσιμοι στο πλαίσιο του πρώτου χρηματοδοτικού πρωτοκόλλου της Συμφωνίας της Κοτονού, εν αναμονή της έναρξης ισχύος του δεύτερου χρηματοδοτικού πρωτοκόλλου – και της συνακόλουθης εισφοράς νέων κεφαλαίων στην ΕΔ –, η οποία ενδέχεται να καθυστερήσει κατά περίπου έξι μήνες σε σχέση με την αρχικά προβλεπόμενη ημερομηνία (1 Ιανουαρίου 2008). Ο υφιστάμενος σήμερα κατάλογος επενδυτικών σχεδίων υποψήφιων προς χρηματοδότηση μέσω της ΕΔ υπερκαλύπτει το υπόλοιπο που παραμένει διαθέσιμο για νέες εγκρίσεις δανείων. Είναι, συνεπώς, απαραίτητο να ασκηθεί προσεκτική διαχείριση των πόρων και να καθοριστούν σαφείς δανειοδοτικές προτεραιότητες. Κατά την περίοδο 2008-2010, οι συνολικές ετήσιες αναλήψεις

υποχρεώσεων στις χώρες ΑΚΕ προβλέπεται να ανέλθουν σε 450 εκατ. ευρώ όσον αφορά τις πράξεις από πόρους της Επενδυτικής Διευκόλυνσης – η οποία έχει ανακυκλούμενο χαρακτήρα – και σε 350 εκατ. ευρώ όσον αφορά τις χρηματοδοτήσεις από ίδιους πόρους της Τράπεζας. Όσον αφορά την τεχνική βοήθεια, οι ετήσιες αναλήψεις υποχρεώσεων αναμένεται να είναι της τάξης των 10 εκατ. ευρώ.

Συσκέψεις με τη Διοίκηση: Η Ελεγκτική Επιτροπή πραγματοποιεί τακτικά συσκέψεις με τη Διοίκηση της Επενδυτικής Διευκόλυνσης. Στην τελευταία τους συνάντηση, τον Μάρτιο 2008, η Ελεγκτική Επιτροπή έλαβε τη διαβεβαίωση ότι όλες οι πράξεις που εγκρίθηκαν το 2007 συνάδουν με τους στόχους που έχουν θέσει τα κράτη μέλη. Συζητήθηκε επίσης το θέμα της βιωσιμότητας της δραστηριότητας επενδύσεων σε συμμετοχές, δεδομένου του σχετικά χαμηλού ποσού που έχει επενδυθεί και των σημαντικών πόρων που απαιτεί η διαδικασία αξιολόγησης για τις πράξεις αυτού του τύπου. Η Ελεγκτική Επιτροπή διαπίστωσε ότι η Επενδυτική Διευκόλυνση εκπροσωπείται, είτε στην Επενδυτική Επιτροπή είτε στο Διοικητικό Συμβούλιο των διαφόρων οντοτήτων στις οποίες έχει επενδύσει. Εξετάστηκαν επίσης θέματα παρακολούθησης, όπως αναλύεται στην επόμενη παράγραφο.

Δραστηριότητες παρακολούθησης: Η Ελεγκτική Επιτροπή πληροφορήθηκε στις αρχές του 2007 ότι οι ρυθμίσεις όσον αφορά την παρακολούθηση επρόκειτο να επανεξεταστούν, όχι μόνον από την άποψη των συνολικά απαιτούμενων πόρων, αλλά επίσης από την άποψη της σύνθεσης του αρμόδιου προσωπικού, με στόχο να ενισχυθούν οι δυνατότητες ελέγχου των επιδόσεων των χρηματοδοτούμενων επενδύσεων και να αυξηθεί η αποτελεσματικότητα.

Η Ελεγκτική Επιτροπή κατανοεί την ανάγκη περαιτέρω ενίσχυσης των υφιστάμενων διαδικασιών και συστημάτων, ώστε να διασφαλιστεί συνεκτική προσέγγιση, για το σύνολο του χαρτοφυλακίου. Σημαντικό στοιχείο αυτής της νέας προσέγγισης είναι το ότι, κατά τη διάρκεια του 2008, θα αρχίσει να εφαρμόζεται στο χαρτοφυλάκιο της Κοτονού το σύστημα διαβάθμισης που εφαρμόζει η Τράπεζα για τα δάνειά της. Αυτό θα επιτρέψει να αποδοθεί σε όλες τις πράξεις ΑΚΕ μία βαθμολογία που θα επανεξετάζεται στο πλαίσιο κοινής διαδικασίας, και να αποκτηθεί συνολική εποπτεία της κατάστασης του χαρτοφυλακίου.

Η Ελεγκτική Επιτροπή έχει επίσης επίγνωση του γεγονότος ότι υπάρχουν ανταγωνιστικά αιτήματα παρακολούθησης, για ενίοτε πολύ διαφορετικούς σκοπούς (π.χ. λογιστική αποτίμηση, περιβαλλοντική πληροφόρηση και βιωσιμότητα των επενδύσεων). Η Ελεγκτική Επιτροπή θα απαιτήσει να λάβει διευκρινήσεις, κατά την περίοδο 2008-2009, σχετικά με το πώς ιεραρχούνται τα αιτήματα αυτά και το κατά πόσο οι πόροι που διατίθενται για κάθε δραστηριότητα παρακολούθησης είναι επαρκείς.

2.2. Επισκόπηση των ελεγκτικών εργασιών

Εξωτερικοί ελεγκτές: Η Ελεγκτική Επιτροπή πραγματοποίησε τακτικά συσκέψεις με τους εξωτερικούς ελεγκτές. Η επιτροπή σημείωσε τις ειδικές παρατηρήσεις που διατύπωσαν οι εξωτερικοί ελεγκτές στη συνοπτική έκθεση ελέγχου (Executive Summary Memorandum), καθώς και την χωρίς επιφυλάξεις ελεγκτική γνώμη που εξέδωσαν. Η Ελεγκτική Επιτροπή φροντίζει τακτικά να βεβαιώνεται για την ανεξαρτησία των εξωτερικών ελεγκτών και για την απουσία σύγκρουσης συμφερόντων.

Το σχέδιο επιστολής παρατηρήσεων (Management Letter) που ελήφθη από τους εξωτερικούς ελεγκτές το 2007, περιέχει συστάσεις προς την Επενδυτική Διευκόλυνση, αφενός, να ελέγχει τακτικά τη συμφωνία μεταξύ των διαφόρων συστημάτων που χρησιμοποιούνται για την καταχώριση των δανείων και την σχετική με αυτά πληροφόρηση (όπως προβλέπεται στις σχετικές κατευθυντήριες γραμμές), και, αφετέρου, να αυτοματοποιήσει την επαναποτίμηση, στο τέλος του έτους, των δανείων που έχουν συναφθεί σε άλλο, εκτός του ευρώ, νόμισμα. Η Ελεγκτική

Επιτροπή θα παρακολουθήσει την οριστικοποίηση της επιστολής παρατηρήσεων και την εφαρμογή των συμφωνηθέντων σχεδίων δράσης.

Γενικός Επιθεωρητής της ΕΤΕπ: Ο Γενικός Επιθεωρητής, ο οποίος υπάγεται στον Πρόεδρο, είναι υπεύθυνος για τρεις λειτουργίες, που αποτελούν βασικές πηγές από τις οποίες η Ελεγκτική Επιτροπή αντλεί βεβαιότητα, ήτοι, τον Εσωτερικό Έλεγχο, την Μονάδα διερεύνησης υποθέσεων απάτης, και το Τμήμα αξιολόγησης των χρηματοδοτήσεων. Ο Γενικός Επιθεωρητής έχει ελεύθερη πρόσβαση στην Ελεγκτική Επιτροπή και μπορεί να ζητεί τη διενέργεια κατ' ιδίαν συσκέψεων με αυτήν (αν και αυτό δεν συνέβη την περίοδο 2007-2008).

Η Ελεγκτική Επιτροπή τηρείται διαρκώς ενήμερη σχετικά με τις υποθέσεις που αφορούν υπόνοιες ατασθαλίας και τις έρευνες που διενεργούνται σχετικά με χρηματοδοτήσεις της Τράπεζας, συμπεριλαμβανομένων των πράξεων στο πλαίσιο της Επενδυτικής Διευκόλυνσης. Η Ελεγκτική Επιτροπή εκφράζει την ικανοποίησή της για την στάση που τήρησε κατά την περίοδο 2007-2008 η Μονάδα Διερεύνησης Υποθέσεων Απάτης της Τράπεζας, σε συνεργασία με την OLAF, όσον αφορά τις γνωστοποιηθείσες περιπτώσεις υπονοιών απάτης, καθώς και τις προβλέψεις για απομειώσεις αξίας που έχουν καταχωριστεί στις οικονομικές καταστάσεις. Ωστόσο, η Ελεγκτική Επιτροπή διερωτάται μήπως, ορισμένες από τις αυτές γνωστοποιηθείσες περιπτώσεις, είναι αποτέλεσμα ελλείψεων σε επίπεδο αξιολόγησης ή παρακολούθησης.

Κατά τη συνεδρίαση της Ελεγκτικής Επιτροπής τον Νοέμβριο 2007, έγινε ενώπιον της παρουσίαση έκθεσης του Εσωτερικού Ελέγχου σχετικά με τις "Πράξεις με κεφάλαια κινδύνου στις χώρες ΑΚΕ", παρουσία της διοίκησης της Επενδυτικής Διευκόλυνσης, η οποία επιβεβαίωσε ότι αναλήφθηκαν ενέργειες με βάση τις συστάσεις του Εσωτερικού ελέγχου. Η εν λόγω έκθεση περιέχει συμφωνηθέντα σχέδια δράσης για την ενίσχυση της διαδικασίας παρακολούθησης (και ειδικότερα των εξωτερικών εκθέσεων) στους κόλπους της Υπηρεσίας ΑΚΕ της ΕΔ, και τη βελτίωση της διαχείρισης των συμμετοχών σε μετοχικό κεφάλαιο, και εξετάζει τους κινδύνους που συνδέονται με τη χρήση βάσεων δεδομένων μέσω του Excel. Η Ελεγκτική Επιτροπή θα παρακολουθήσει την εφαρμογή των συστάσεων του Εσωτερικού Ελέγχου κατά την περίοδο 2008-2009.

Ευρωπαϊκό Ελεγκτικό Συνέδριο: Η Ελεγκτική Επιτροπή διαπίστωσε ότι το Ελεγκτικό Συνέδριο δεν διενέργησε έλεγχο σχετικά με την Επενδυτική Διευκόλυνση κατά το 2007.

3. ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ ΤΗΣ 31^{ης} ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2007 ΚΑΙ ΕΤΗΣΙΑ ΔΗΛΩΣΗ ΤΗΣ ΕΛΕΓΚΤΙΚΗΣ ΕΠΙΤΡΟΠΗΣ

Η Ελεγκτική Επιτροπή εξέτασε τις οικονομικές καταστάσεις της Επενδυτικής Διευκόλυνσης για τη χρήση 2007, οι οποίες καταρτίστηκαν σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης (ΔΠΧΠ) και με τις γενικές αρχές της σχετικής κοινοτικής οδηγίας.

Σχετικά με τις οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2007, η Ελεγκτική Επιτροπή διαπίστωσε τα εξής:

- **Κατάσταση αποτελεσμάτων:** Τα καθαρά κέρδη της χρήσης αυξήθηκαν κατά 51% έναντι του 2006 (35,983 εκατ. ευρώ, έναντι 23,7 εκατ. ευρώ το 2006), κυρίως λόγω ανάλογης αύξησης των καθαρών εσόδων από τόκους.
- **Ισολογισμός:** Το σύνολο ισολογισμού αυξήθηκε το 2007, από 711 εκατ. ευρώ σε 1 077 εκατ. ευρώ και καλύφθηκε σχεδόν εξ ολοκλήρου από αντίστοιχη αύξηση των ιδίων κεφαλαίων.

- Πιστωτικός κίνδυνος και κίνδυνος επιτοκίου: Τα εκταμιευμένα ανοίγματα της Επενδυτικής Διευκόλυνσης ανέρχονταν σε 671 εκατ. ευρώ στο τέλος της χρήσης 2007, έναντι 401 εκατ. ευρώ στο τέλος της χρήσης 2006.
- Απομείωση: Δύο πράξεις κρίθηκαν ως απομειωμένες κατά συνολικό ποσό 4,4 εκατ. ευρώ, εκ των οποίων 1,7 εκατ. ευρώ είχαν ήδη καταχωριστεί στις οικονομικές καταστάσεις της 31^{ης} Δεκεμβρίου 2006, με αποτέλεσμα να καταλογιστεί το 2007 απομείωση αξίας 2,7 εκατ. ευρώ.

Αποτίμηση με βάση τα ΔΠΧΠ: Η Ελεγκτική Επιτροπή διαπίστωσε ότι όλα τα στοιχεία ενεργητικού της Επενδυτικής Διευκόλυνσης αποτιμώνται με βάση τις αρχές των ΔΠΧΠ. Συγκεκριμένα, οι επενδύσεις σε συμμετοχές αποτιμώνται στην εύλογη αξία τους, τα δάνεια που χορηγεί πρωτογενώς η Επενδυτική Διευκόλυνση αποτιμώνται στο αποσβέσιμο κόστος τους, με χρήση της μεθόδου της πραγματικής απόδοσης, μείον τις προβλέψεις για απομειωμένες ή μη ανακτήσιμες απαιτήσεις, και τα παράγωγα αποτιμώνται στην εύλογη αξία τους μέσω των αποτελεσμάτων.

4. ΣΥΜΠΕΡΑΣΜΑΤΑ

Συνολικά, η Ελεγκτική Επιτροπή εκτιμά ότι διατηρεί με τη διοίκηση και το προσωπικό της Επενδυτικής Διευκόλυνσης τις αρμόζουσες σχέσεις, που της επιτρέπουν να εκπληρώσει ορθά τα καθήκοντά της.

Η Ελεγκτική Επιτροπή, στηριζόμενη στις εργασίες της και στα στοιχεία που έλαβε (συμπεριλαμβανομένης της χωρίς επιφυλάξεις γνώμης της Ernst & Young επί των οικονομικών καταστάσεων και της επιστολής παραστάσεων της διοίκησης, συνάγει ότι οι οικονομικές καταστάσεις της Επενδυτικής Διευκόλυνσης για τη χρήση 2007 καταρτίστηκαν ορθά και απεικονίζουν ακριβοδίκαια τα αποτελέσματα και την οικονομική κατάσταση κατά το 2007, σύμφωνα με τις λογιστικές αρχές που έχουν εφαρμογή στην Επενδυτική Διευκόλυνση.

Η Ελεγκτική Επιτροπή εκτιμά ότι της δόθηκε η δυνατότητα να διεξάγει τις εργασίες που ήταν απαραίτητες για την εκπλήρωση της καταστατικής αποστολής της, υπό κανονικές συνθήκες και χωρίς περιορισμούς. Στη βάση αυτή, η Ελεγκτική Επιτροπή υπέγραψε την ετήσια δήλωσή της στις 12 Μαρτίου 2008.

Ημερομηνία, 15 Απριλίου 2008

M. DALLOCCHIO, Πρόεδρος

K. ΚΑΡΜΙΟΣ, Μέλος

O. KLAPPER, Μέλος

Έχοντας συμμετάσχει στις εργασίες της Ελεγκτικής Επιτροπής ως Παρατηρητές, προσυπογράφω την ανωτέρω έκθεση.

**N. ΦΙΛΙΠΠΑΣ
JESUS**

E. MATHAY

J. RODRIGUES DE



European Investment Bank

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

ΑΠΑΝΤΗΣΗ ΤΗΣ ΔΙΕΥΘΥΝΟΥΣΑΣ ΕΠΙΤΡΟΠΗΣ ΣΤΙΣ ΕΤΗΣΙΕΣ ΕΚΘΕΣΕΙΣ ΤΗΣ ΕΛΕΓΚΤΙΚΗΣ ΕΠΙΤΡΟΠΗΣ ΓΙΑ ΤΗΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗ ΧΡΗΣΗ 2007

1. Δομές επιθεώρησης και ελέγχου στην ΕΤΕπ

Η Διευθύνουσα Επιτροπή έχει ταχθεί ανεπιφύλακτα υπέρ μίας ισχυρής και αποτελεσματικής δομής επιθεώρησης και ελέγχου στην ΕΤΕπ. Η Διευθύνουσα Επιτροπή εξακολουθεί να διαπιστώνει με ικανοποίηση ότι οι συνολικές δομές ελέγχου της Τράπεζας είναι ορθά σχεδιασμένες και λειτουργικές, κατά τρόπο ώστε να παρέχουν εύλογη διασφάλιση ως προς τη νομιμότητα και την κανονικότητα των υποκείμενων πράξεων.

Η Διευθύνουσα Επιτροπή, η Ελεγκτική Επιτροπή, οι εξωτερικοί ελεγκτές και οι εσωτερικοί ελεγκτές διατηρούν μεταξύ τους σχέσεις αμοιβαία επικοδομητικές, αλλά και με τον ενδεδειγμένο βαθμό ανεξαρτησίας. Η Διευθύνουσα Επιτροπή συνεργάζεται επίσης πλήρως με το Ευρωπαϊκό Ελεγκτικό Συνέδριο κατά τον έλεγχο των πράξεων που διενεργεί ή των κεφαλαίων που διαχειρίζεται η Τράπεζα, στα οποία γίνεται χρήση πόρων από τον προϋπολογισμό της ΕΕ.

Η Διευθύνουσα Επιτροπή επιθυμεί να υπενθυμίσει ότι η Τράπεζα, μολονότι δεν υπόκειται σε επίσημη εποπτεία, εφαρμόζει οικειοθελώς τους κύριους τραπεζικούς κανονισμούς της ΕΕ, τις πολιτικές της ΕΕ, και τις γενικά παραδεδωμένες "βέλτιστες πρακτικές". Πρόσφατα, η Τράπεζα κίνησε διαδικασία, αφενός, για την αξιολόγηση των κύριων νέων προτύπων που εμφανίζονται στον τομέα δραστηριότητάς της, και άλλων πρακτικών, για τις οποίες διαπιστώνει ότι καθίστανται γενικά αποδεκτές ως βέλτιστες πρακτικές στον τραπεζικό τομέα, και, αφετέρου για την εξέταση του κατά πόσον μπορούν να εφαρμοστούν από την ίδια.

2. Εξελίξεις στην Τράπεζα και στην Επενδυτική Διευκόλυνση κατά την περίοδο 2007-2008

2.1 Εταιρική διακυβέρνηση, διαφάνεια και λογοδοσία

Η εταιρική ευθύνη και η αειφόρος ανάπτυξη βαδίζουν χέρι με χέρι. Ως εκ τούτου, η επίδειξη εταιρικής υπευθυνότητας, μέσω δραστηριοτήτων και επενδύσεων που χαρακτηρίζονται από αίσθημα κοινωνικής ευθύνης, είναι βασικό στοιχείο της στρατηγικής της ΕΤΕπ. Η Έκθεση περί εταιρικής ευθύνης αποτελεί πλέον μέρος της Ετήσιας Έκθεσης της Τράπεζας, και παρέχει πληροφορίες ποιοτικής φύσης σχετικά με την πολιτική και τις πρακτικές της ΕΤΕπ όσον αφορά την εταιρική διακυβέρνηση, τη διαφάνεια, την υπευθυνότητα, την κανονιστική συμμόρφωση, την ακεραιότητα, καθώς και τα ηθικά και κοινωνικά θέματα. Το 2008, η Έκθεση περί εταιρικής ευθύνης του 2007 θα υποβληθεί σε επανεξέταση από εξωτερικό, ανεξάρτητο φορέα.

Η ενίσχυση της διαφάνειας όσον αφορά τις δραστηριότητες της Τράπεζας επιτυγχάνεται μέσω διαφόρων μέτρων, στα οποία περιλαμβάνονται: η ενίσχυση του διαλόγου με την κοινωνία των πολιτών· η εφαρμογή της Πολιτικής δημοσιοποίησης πληροφοριών, που καταρτίστηκε το 2006· η ανάπτυξη ευρύτερου φάσματος δεικτών επιδόσεων, με αυξημένη έμφαση στις μελλοντικές προοπτικές και στα ποσοτικά πληροφοριακά στοιχεία που πιστοποιούν την καλή λειτουργία των υποκείμενων συστημάτων· και η εφαρμογή νέων προτύπων χρηματοοικονομικής πληροφόρησης, και ιδίως του ΔΠΧΠ 7 (βλ. επίσης σημείο 2.6).

Το 2007, η ΕΤΕπ κίνησε διαδικασία δημόσιας διαβούλευσης για την αναθεώρηση της πολιτικής της όσον αφορά την καταπολέμηση της απάτης. Η διαβούλευση αυτή ολοκληρώθηκε στις αρχές του 2008 και επέτρεψε τη βελτίωση της δομής καθώς και τη σαφέστερη διατύπωση της πολιτικής και των διαδικασιών καταπολέμησης της απάτης, οι οποίες, από πλευράς εφαρμογής των βέλτιστων πρακτικών, συμβαδίζουν με αυτές που εφαρμόζουν οι λοιποί διεθνείς χρηματοπιστωτικοί οργανισμοί. Κατά τη διαδικασία διαβούλευσης εντοπίστηκε μία σειρά περαιτέρω μέτρων, που ενδέχεται να οδηγήσουν σε νέες αναθεωρήσεις της πολιτικής και των διαδικασιών στον τομέα αυτόν. Η Τράπεζα θα λάβει επιπρόσθετα προληπτικά μέτρα και θα

διαθέσει τους απαιτούμενους πόρους, για να διασφαλίσει την εφαρμογή της πολιτικής με τον τρόπο που ζήτησε η Ελεγκτική Επιτροπή.

2.2 Επίτευξη των στόχων του Εταιρικού Επιχειρησιακού Σχεδίου για το 2007

Η φύση των επενδύσεων της ΕΤΕπ και η σχέση τους με την οικονομική ανάπτυξη διέρχονται σήμερα φάση αλλαγών, που οφειλόμενες στην αναγνώριση του γεγονότος ότι, για την επίτευξη πραγματικής σύγκλισης, οι οικονομίες στις οποίες δραστηριοποιείται η Τράπεζα έχουν ανάγκη από δάνεια και επιχειρηματικά κεφάλαια όχι μόνο για υποδομές, αλλά και για τη δημιουργία γνώσης. Η Τράπεζα ανταποκρίθηκε στην ανάγκη αυτή θέτοντας ως στόχο της την "ανάληψη υψηλότερων κινδύνων με σκοπό την προσφορά αυξημένης προστιθέμενης αξίας", αλλά το έπραξε με πολύ ελεγχόμενο τρόπο, και κυρίως μέσω της χρησιμοποίησης του Μηχανισμού Δομημένων Χρηματοδοτήσεων (ΜΔΧ) και άλλων προϊόντων που περιλαμβάνουν επιμερισμό των κινδύνων. Τα μέσα αυτά, των οποίων η ανάπτυξη υπήρξε χρονοβόρα λόγω της πολυπλοκότητάς τους, έχουν πλέον αρχίσει να τίθενται σε χρήση.

Η Τράπεζα επέτυχε όλους τους στόχους της σε όρους βασικών δεικτών επιδόσεων, και αξίζει να σημειωθεί επ' αυτού ότι οι εκταμιεύσεις υπερέβησαν τον στόχο κατά 6,5 δισ. ευρώ (ήτοι 18%), πράγμα που οφείλεται εν μέρει στο ότι οι όροι της Τράπεζας κατέστησαν ελκυστικότεροι μετά το ξέσπασμα της πιστωτικής κρίσης στα μέσα του 2007. Αξιοποιώντας την άριστη πιστοληπτική της ικανότητα (AAA) η Τράπεζα εφάρμοσε μία φιλόδοξη και αποτελεσματική δανειοληπτική πολιτική, χάρη στην οποία επέτυχε ένα δανειοληπτικό πλεονέκτημα (*Net Funding Result - NFR*) ύψους 406 εκατ. ευρώ, επί δανειοληπτικού προγράμματος συνολικού ύψους 54,725 δισ. ευρώ. Όλο το χρηματοοικονομικό όφελος που αποκόμισε η Τράπεζα σε όρους NFR μέσω του δανεισμού της στις κεφαλαιαγορές, μεταφέρθηκε στους δανειζόμενους από αυτήν πελάτες της.

2.3 Εδραίωση της στρατηγικής το 2008

Στο Εταιρικό Επιχειρησιακό Σχέδιο (ΕΕΣ) 2008-2010 επιβεβαιώνεται η πρόθεση εδραίωσης των στρατηγικών προτεραιοτήτων για τις χρηματοδοτικές και άλλες δραστηριότητες, που είχαν τεθεί τα προηγούμενα έτη για το 2008, και περιγράφονται οι τρόποι με τους οποίους η ΕΤΕπ απαντά στις εξωτερικές και εσωτερικές προκλήσεις.

Κατά την κατάρτιση του ΕΕΣ, η Τράπεζα επανεξέτασε με κριτικό βλέμμα τον λόγο "προσπάθεια/πόροι" που θα πρέπει να εφαρμόσει σε καθεμία από τις μελλοντικές επιχειρησιακές δραστηριότητές της. Η ανάλυση αυτή κατέληξε στον καθορισμό στόχων επιδόσεων, που κρίνεται ότι αποτελούν τον καλύτερο δυνατό συνδυασμό ώστε η Τράπεζα να εξακολουθήσει να προάγει τους στόχους της πολιτικής της ΕΕ διατηρώντας παράλληλα υψηλό το ηθικό του προσωπικού της. Η Διευθύνουσα Επιτροπή θα εξακολουθήσει να φροντίζει ώστε οι διαδικασίες ελέγχου των νέων χρηματοδοτικών μέσων να αξιολογούνται χωρίς καθυστέρηση.

Το 2008 επανεξετάστηκε η κεφαλαιακή κατάσταση της Τράπεζας. Με βάση τους στόχους όσον αφορά την αύξηση του καθαρού πλεονάσματος, που έχουν τεθεί στο ΕΕΣ 2008-2010, και την παρούσα κεφαλαιακή κατάσταση, αναμένεται ότι η Τράπεζα δεν θα χρειαστεί αύξηση κεφαλαίου πριν από το 2010, και ότι θα είναι σε θέση να χρηματοδοτήσει την αύξηση αυτή από τα ίδια αποθεματικά της. Όταν κυρωθεί η Συνθήκη της Λισσαβώνας, είναι πιθανόν η περίοδος έως ότου εμφανιστεί η ανάγκη αύξησης του κεφαλαίου να επιμηκυνθεί κατά μέχρι 3 έτη, δεδομένου ότι το ανώτατο όριο για τις χορηγήσεις θα επανακαθοριστεί σε σχέση με το αναληφθέν κεφάλαιο και τα αποθεματικά που δεν προορίζονται για την στήριξη ειδικών δραστηριοτήτων (όπως π.χ. ο Μηχανισμός Δομημένων Χρηματοδοτήσεων).

2.4 Οργάνωση

Η Γενική Διεύθυνση Στρατηγικής (SCC) περιλαμβάνει τέσσερις Υπηρεσίες: Στρατηγική, Διαχειριστικός έλεγχος και Οικονομικός έλεγχος (SMC), Τεχνολογίες πληροφορικής (IT), Εξωτερικές επικοινωνίες (COM), και Κτήρια, υλικοτεχνική υποστήριξη και Τεκμηρίωση (BLD).

Η Υπηρεσία IT εντάχθηκε στην Γενική Διεύθυνση Στρατηγικής τον Μάιο 2007. Η υλοποίηση των τελευταίων σταδίων του σχεδίου ISIS (Ολοκληρωμένο Στρατηγικό Σύστημα Πληροφόρησης) έχει ξεκινήσει, ενώ παράλληλα ολοκληρώνεται η κατάρτιση μίας νέας στρατηγικής στον τομέα IT, η οποία συνάδει με τους γενικούς στρατηγικούς προσανατολισμούς της Τράπεζας και με την πολιτική της όσον αφορά τη λήψη αποφάσεων και τη μέτρηση των επιδόσεων.

Ένας από τους κύριους στόχους της οργάνωσης της Υπηρεσίας SMC είναι να συνδεθούν στενότερα μεταξύ τους οι λειτουργίες εσωτερικής και εξωτερικής λογιστικής, και χρηματοοικονομικής πληροφόρησης, με απώτερο σκοπό την ενίσχυση της συνοχής και της συνέχειας. Ωστόσο, στο πλαίσιο αυτό, η Τράπεζα συμφώνησε με την σχετική σύσταση της Ελεγκτικής Επιτροπής, και έχει ήδη μεταβάλει την ιεραρχική δομή του οικονομικού ελέγχου, όπως ζήτησε η Ελεγκτική Επιτροπή. Οι αντίστοιχες αρμοδιότητες του Γενικού Διευθυντή Στρατηγικής και του επικεφαλής του Οικονομικού Ελέγχου θα δημοσιευθούν υπό μορφή Καταστατικού του οικονομικού ελέγχου.

2.5 Δραστηριότητες διαχείρισης κινδύνων

2.5.1 Αντιμετώπιση της πιστωτικής κρίσης

Η κρίση της αγοράς ενυπόθηκων στεγαστικών δανείων των ΗΠΑ (subprimes), που ξέσπασε στα μέσα του 2007, προκάλεσε σοβαρότατη κρίση ρευστότητας, που είχε ως αποτέλεσμα τη διεύρυνση των πιστωτικών περιθωρίων (credit spreads). Παρά την επιδείνωση των συνθηκών στις χρηματοπιστωτικές αγορές και τη συνεχιζόμενη αναταραχή στην αγορά, η Τράπεζα δεν έχει μέχρι στιγμής υποστεί καμία ουσιώδη αρνητική συνέπεια.

Η ΕΤΕπ εξακολουθεί να παρακολουθεί εκ του σύνεγγυς τις εξελίξεις όσον αφορά τις εταιρείες ασφάλισης χρεογράφων (monolines), και ιδίως την υποβάθμισή τους και τις συζητήσεις σχετικά με πιθανή διάσπαση των δραστηριοτήτων τους και/ή των χαρτοφυλακίων τους.

Η ΕΤΕπ εξακολουθεί επίσης να επιτηρεί τα ανοίγματά της προς χρηματοπιστωτικούς οργανισμούς, και δη σε μεμονωμένη βάση για τους αντισυμβαλλομένους που πλήττονται πιο άμεσα από την τρέχουσα κρίση. Λόγω της κατάστασης αυτής ελήφθησαν ορισμένα μέτρα περιορισμού των κινδύνων, όπως π.χ. η αναστολή της εφαρμογής, στις νέες πράξεις, των υποοριών που ισχύουν για τα νέα δάνεια "Μονού Κινδύνου" και "Μονής Υπογραφής" (μη εξασφαλισμένα δάνεια), η επανεξέταση των επενδύσεων διαθέσιμων, και η απαίτηση εξασφαλίσεων σύμφωνα με τις συμβατικές ρυθμίσεις.

Οι επενδύσεις διαθέσιμων σε τίτλους εξασφαλισμένους με στοιχεία ενεργητικού (*Asset Backed Commercial Paper - ABCP* και *Asset Backed Securities - ABS*) παρακολουθούνται και η διαχείρισή τους ασκείται με βάση αυστηρά όρια όσον αφορά τα συνολικά ανοίγματα και την έκταση των αναλαμβανόμενων κινδύνων, και με άμεσο αποκλεισμό οποιδήποτε προϊόντος που δεν ανήκει στις ανώτατες βαθμίδες πιστοληπτικής κατάταξης.

Η μεγάλη πλειονότητα των υποκατάστατων δανείων φέρει πιστοληπτική βαθμολογία AAA, και μέχρι στιγμής δεν έχει επέλθει ουσιώδης μεταβολή στην πιστωτική ποιότητα του χαρτοφυλακίου αυτού. Τα υποκείμενα χαρτοφυλάκια τίτλων ABS περιλαμβάνουν μόνον ευρωπαϊκούς κινδύνους – κυρίως, μικρομεσαίες επιχειρήσεις και ενυπόθηκα δάνεια, που δεν έχουν επηρεαστεί από την τρέχουσα κρίση των αμερικανικών στεγαστικών δανείων.

2.5.2 Το σχέδιο της Τράπεζας "Βασιλεία II"

Υπενθυμίζεται ότι, το 2005, η Τράπεζα ξεκίνησε προπαρασκευαστικές εργασίες για την εφαρμογή του αναθεωρημένου πλαισίου μέτρησης και αξιολόγησης της κεφαλαιακής επάρκειας ("*The revised framework for international convergence of Capital Measurement and Capital Standards*"), που εξέδωσε η Επιτροπή της Βασιλείας για την Τραπεζική Εποπτεία ("Νέο Σύμφωνο της Βασιλείας" ή "Βασιλεία II"). Το εφικτό του σχεδίου και ο βαθμός πολυπλοκότητάς του προσδιορίστηκαν με την υποστήριξη της Επιτροπής Εποπτείας του Χρηματοπιστωτικού Τομέα (*Commission de Surveillance du Secteur Financier - CSSF*), στο Λουξεμβούργο, η οποία ενέργησε ως τεχνικός σύμβουλος, ενώ η Τράπεζα διατήρησε την ανεξαρτησία της ως προς το τελικό μεθοδολογικό πλαίσιο. Το σχέδιο της Τράπεζας για την εφαρμογή της "Βασιλείας II" πλησιάζει στην ολοκλήρωσή του. Οι διαδικασίες και οι δραστηριότητες που έχουν σχέση με τη συνέχιση της οικειοθελούς συμμόρφωσης προς τις αρχές της Βασιλείας II θα επανεξετάζονται τακτικά, ώστε να ελέγχεται η αποτελεσματικότητά τους.

2.5.3 Σχέδιο για τη διασφάλιση της συνέχειας λειτουργίας (*Business Continuity Planning*)

Η επίσημη αντιμετώπιση του ζητήματος της διαχείρισης της συνέχειας λειτουργίας (*Business Continuity Management*) διασφαλίζει ότι η Τράπεζα θα είναι σε θέση να αντιδράσει σε μείζονες

διαταραχές, που ενδέχεται να απειλήσουν την επιβίωσή της ή τη συνέχιση των βασικών δραστηριοτήτων της. Το 2007 επιτελέστηκε με επιτυχία μία σειρά αναβαθμίσεων των εφαρμογών πληροφορικής, και στη διάρκεια του έτους δεν σημειώθηκε καμία απρόβλεπτη διακοπή λειτουργιών των συστημάτων πληροφορικής ή άλλων υπηρεσιών. Στις αρχές του 2008 διεξήχθη με επιτυχία μία εκτεταμένη δοκιμή του σχεδίου αποκατάστασης της λειτουργίας των συστημάτων πληροφορικής σε περίπτωση καταστροφής, και μέχρι τα μέσα του 2008 θα έχουν ολοκληρωθεί οι δοκιμές των υπόλοιπων τμημάτων του σχεδίου για τη διασφάλιση της συνέχειας λειτουργίας.

2.5.4 Εντοπισμός και αξιολόγηση των κινδύνων

Η Ελεγκτική Επιτροπή διαπιστώνει ότι η διαχείριση των πιστωτικών κινδύνων ασκείται από την Διεύθυνση Πιστωτικών Κινδύνων και ότι οι λειτουργικοί κίνδυνοι καλύπτονται, σε επίπεδο διαδικασιών, από τα Πλαίσια Εσωτερικού Ελέγχου. Μέχρι το τέλος του 2008, η Διευθύνουσα Επιτροπή θα αναλύσει περαιτέρω το προφίλ κινδύνου της Τράπεζας και θα επανεξετάσει την συνολική αντιμετώπιση των κινδύνων, όπως συνιστά η Ελεγκτική Επιτροπή. Εν τω μεταξύ, υπογραμμίζεται ότι οι Γενικοί Διευθυντές έχουν την ευθύνη να μεριμνούν για την ύπαρξη κατάλληλων συστημάτων εντοπισμού, διαχείρισης και αναφοράς των λοιπών κινδύνων, στο επίπεδο των Διευθύνσεων τους. Επιπλέον, κάθε μέλος της Διευθύνουσας Επιτροπής έχει καθορισμένες λειτουργικές και θεσμικές αρμοδιότητες, και επιβλέπει όλες τις δραστηριότητες διαχείρισης των κινδύνων στο επίπεδο των υπηρεσιών, ώστε να διασφαλίζεται ότι το συνολικό προφίλ κινδύνου της Τράπεζας παραμένει σε ανεκτά επίπεδα.

2.6 Εφαρμογή των Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης (ΔΠΧΠ)

Η Τράπεζα θα εξακολουθήσει να μην υιοθετεί στις καταστατικές οικονομικές καταστάσεις της τα ΔΠΧΠ για τα οποία δεν έχει επιτευχθεί ακόμη ευρεία συναίνεση, από μεγάλη πλειοψηφία των κρατών μελών, σχετικά με την υιοθέτησή τους. Κατά την άποψη της Τράπεζας, εξακολουθεί να υπάρχει έλλειψη διεθνώς παραδεδωμένων και επακριβών οδηγιών εφαρμογής για ορισμένες πτυχές των ΔΠΧΠ, γεγονός που εισάγει ένα βαθμό υποκειμενικότητας στην ερμηνεία τους. Επιπλέον, η εφαρμογή του ΔΛΠ 39 (στην τρέχουσα έκδοσή του) στις καταστατικές οικονομικές καταστάσεις μπορεί να προκαλέσει αυξημένες διακυμάνσεις στα μη ενοποιημένα οικονομικά αποτελέσματα της Τράπεζας. Η Ομάδα εργασίας για τα ΔΠΧΠ έχει αναλάβει να μελετήσει τις προς ανάληψη ενέργειες σε σχέση με τις περαιτέρω εξελίξεις στον τομέα αυτόν.

Οι οικονομικές καταστάσεις του Ευρωπαϊκού Ταμείου Επενδύσεων (ΕΤΑΕ), του Ομίλου ΕΤΕπ, της Επενδυτικής Διευκόλυνσης, του FEMIP Trust Fund και του Trust Fund ΕΕ-Αφρικής για τις υποδομές καταρτίζονται με βάση τα ΔΠΧΠ. Η εφαρμογή του ΔΛΠ 39 επηρεάζει ιδιαίτερα την αποτίμηση των επενδύσεων επιχειρηματικών κεφαλαίων στο πλαίσιο της εντολής "Επιχειρηματικού Κεφαλαίου" που έχει ανατεθεί στο ΕΤΑΕ, και, ως εκ τούτου, έχει επιπτώσεις στις οικονομικές καταστάσεις του ΕΤΑΕ και της Τράπεζας, και στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις του Ομίλου ΕΤΕπ. Οι επιπτώσεις από την εφαρμογή του ΔΛΠ 39 είναι επίσης σημαντικές στις οικονομικές καταστάσεις της Επενδυτικής Διευκόλυνσης, η οποία δραστηριοποιείται σε χώρες όπου δεν υφίστανται αποτιμήσεις από ώριμες αγορές.

Το πρόβλημα της διακύμανσης των αποτελεσμάτων λόγω της εφαρμογής της ευχέρειας αποτίμησης σε εύλογη αξία βάσει του ΔΛΠ 39, επιδεινώθηκε το 2007, λόγω της πιστωτικής κρίσης. Στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις του 2007, τα αποτελέσματα χρηματοοικονομικών πράξεων, τα οποία περιλαμβάνουν κυρίως τα καθαρά αποτελέσματα από παράγωγα και από χορηγηθέντα και ληφθέντα δάνεια, με την εφαρμογή της ευχέρειας αποτίμησης σε εύλογη αξία βάσει του ΔΛΠ 39, μειώθηκαν κατά 1 409 εκατ. ευρώ. Μία περαιτέρω αρνητική επίπτωση, ύψους 243 εκατ. ευρώ, προήλθε από την εφαρμογή του ΔΛΠ 39, κυρίως στην ειδική πρόβλεψη για πιστωτικούς κινδύνους και ζημίες απομείωσης της αξίας μετοχών και άλλων τίτλων μεταβλητής απόδοσης.

Η Διευθύνουσα Επιτροπή εξακολούθησε να παρακολουθεί την εξέλιξη της πολιτικής της ΕΕ όσον αφορά τα λοιπά ΔΠΧΠ, και ιδίως τα ακόλουθα θέματα:

α) Από το 2007 και εξής, εφαρμόζονται επίσης οι τροποποιήσεις του ΔΛΠ 1 (Παρουσίαση των οικονομικών καταστάσεων). Ως εκ τούτου, στο εξής εισάγονται στις οικονομικές καταστάσεις πληροφορίες σχετικά με το κεφάλαιο και την κεφαλαιακή επάρκεια του Ομίλου.

β) Το ΔΠΧΠ 7 (Γνωστοποιήσεις σχετικά με χρηματοοικονομικά μέσα) απαιτεί η αναφέρουσα οντότητα να ομαδοποιεί τα χρηματοοικονομικά μέσα σε κατηγορίες παρόμοιων μέσων και, εφόσον

απαιτούνται γνωστοποιήσεις, οι τελευταίες να παρέχονται ανά κατηγορία (ΔΠΧΠ 7.6). Οι δύο κύριες κατηγορίες γνωστοποιήσεων που απαιτεί το ΔΠΧΠ 7 είναι:

- (i) Πληροφορίες σχετικά με τη σημασία των χρηματοοικονομικών μέσων.
- (ii) Πληροφορίες σχετικά με τη φύση και την έκταση των κινδύνων που απορρέουν από τα χρηματοοικονομικά μέσα.

Η εφαρμογή των προτύπων αυτών από τον Όμιλο ελέγχθηκε επίσημα από τους εξωτερικούς ελεγκτές.

Το 2007, με τη σύμφωνη γνώμη των αρμόδιων διοικητικών οργάνων του Ευρωπαϊκού Ταμείου Επενδύσεων (ΕΤΑΕ), οι εξωτερικοί ελεγκτές της Τράπεζας διορίστηκαν επίσης εξωτερικοί ελεγκτές του ΕΤΑΕ.

2.7 Συμπεράσματα του Ευρωπαϊκού Ελεγκτικού Συνεδρίου

Όπως σημειώθηκε ανωτέρω, η Τράπεζα συνεργάζεται με το Ευρωπαϊκό Ελεγκτικό Συνέδριο κατά τον έλεγχο των πράξεων που διενεργεί ή των κεφαλαίων που διαχειρίζεται, στα οποία γίνεται χρήση πόρων από τον προϋπολογισμό της ΕΕ. Εξ ονόματος της Τράπεζας, η Διευθύνουσα Επιτροπή ευχαριστεί την Ελεγκτική Επιτροπή για την προσοχή που έδωσε στον έλεγχο που διενέργησε πρόσφατα το Ευρωπαϊκό Ελεγκτικό Συνέδριο, επί των δραστηριοτήτων της Τράπεζας στη Μεσόγειο. Η Διευθύνουσα Επιτροπή προσυπογράφει την παρατήρηση της Ελεγκτικής Επιτροπής, ότι κάθε εξέταση ή έλεγχος που αφορά την επίτευξη των στόχων της δραστηριότητας της Τράπεζας στις μεσογειακές χώρες, πρέπει να λαμβάνει υπόψη τις πολιτικές πτυχές της σχετικής εντολής που της έχει ανατεθεί.

2.8 Πολιτικές και διαδικασίες που αφορούν την Επενδυτική Διευκόλυνση

Κατά τον σχεδιασμό των πολιτικών και διαδικασιών που εφαρμόζονται στις εργασίες της Επενδυτικής Διευκόλυνσης (ΕΔ), αποδίδεται η δέουσα προσοχή στις υποχρεώσεις που έχουν συνομολογηθεί με τους τρίτους χορηγούς της ΕΔ, στους ειδικούς λειτουργικούς κινδύνους, καθώς και στις αναπτυξιακές και χρηματοδοτικές ανάγκες των χωρών δραστηριότητας της ΕΔ.

Η Συμφωνία εταιρικής σχέσης της Κοτονού αναθεωρήθηκε το 2005 και το 2007, και οι όροι των χρηματοδοτήσεων της Τράπεζας στις χώρες ΑΚΕ τροποποιήθηκαν, ώστε να επιτρέπουν μεγαλύτερη ευελιξία όσον αφορά τη χρήση ιδίων πόρων για χρηματοδοτικές πράξεις που ενέχουν υψηλότερο βαθμό κινδύνου. Το 2008 έγιναν επίσης βελτιώσεις στα συστήματα και τις διαδικασίες παρακολούθησης των χρηματοδοτούμενων επενδυτικών σχεδίων στις χώρες ΑΚΕ.

Οι χώρες στις οποίες δραστηριοποιείται η ΕΔ έχουν τεράστια ανάγκη από ενισχύσεις, αλλά οι πόροι σπανίζουν και πρέπει να διατίθενται για επενδυτικά σχέδια που έχουν σημαντικό αντίκτυπο. Το Πλαίσιο Εκτίμησης των Αναπτυξιακών Επιπτώσεων (Development Impact Assessment Framework - DIAF), το οποίο θεσπίστηκε το 2006, ενισχύθηκε περαιτέρω το 2007 και μετονομάστηκε σε Πλαίσιο Εκτίμησης των Οικονομικών και Κοινωνικών Επιπτώσεων (Economic and Social Impact Assessment Framework - ESIAF). Σκοπός του ESIAF είναι να επιτρέπει την αξιολόγηση και τον υπολογισμό σχετικών δεικτών επιπτώσεων σε συστηματική βάση, καθ' όλη τη διάρκεια ζωής κάθε επενδυτικού σχεδίου.