



STYRELSESRÅDET

REVISIONSUDVALGETS ÅRSBERETNING
FOR REGNSKABSÅRET 2009

REVISIONSUDVALGET

REVISIONSUDVALGETS ÅRSBERETNING FOR REGNSKABSÅRET 2009

Indhold

1. INDLEDNING	1
2. COMPLIANCE OG RISIKOOVERVÅGNING	1
2.1 Overholdelse af love og bestemmelser	1
2.2 En ramme for EIB's overensstemmelse med bedste bankpraksis	2
2.3 Risikostyring	3
2.4 Opfølgning på foregående årsberetninger fra revisionsudvalget	4
3. REVISIONS- OG REGNSKABSANLIGGENDER	5
3.1 Analyse af revisionsarbejdet	5
3.1.1 <i>Den eksterne revisor</i>	<i>5</i>
3.1.2 <i>Intern revision</i>	<i>6</i>
3.2 Årsregnskabet pr. 31. december 2009 og revisionsudvalgets årlige erklæringer ...	6
3.3 Fokusområder for revisionsudvalget i 2010	8
4. KONKLUSIONER	8

1. INDLEDNING

Revisionsudvalget blev styrket efter de nye vedtægters ikrafttræden i medfør af Lissabontraktaten i december 2009, og det fik tilført nye ansvarsområder til sit mandat. Revisionsudvalgets primære ansvar er at revidere Bankens regnskaber, men derudover skal det ifølge de nye vedtægter kontrollere, at Bankens aktiviteter overholder bedste bankpraksis. Samtidig er antallet af medlemmer af revisionsudvalget ifølge vedtægterne steget fra tre til seks. Desuden kan der i henhold til forretningsordenen udnævnes observatører til revisionsudvalget på grundlag af deres særlige kvalifikationer, navnlig med hensyn til banktilsyn.

Ifølge vedtægterne og forretningsordenen aflægger EIB's revisionsudvalg hvert år beretning om resultatet af sit arbejde til styrelsesrådet. Denne beretning beskriver udvalgets arbejde siden dets seneste beretning, herunder opfølgning af henstillinger fra tidligere år, og angiver fokusområderne for den følgende periode.

Revisionsudvalget har afgivet sine erklæringer om følgende årsregnskaber for 2009:

- EIB-Gruppens konsoliderede regnskab i henhold til IFRS
- EIB-Gruppens konsoliderede regnskab i henhold til de almindeligt anerkendte regnskabsprincipper i EU-direktiverne^{1*}
- Bankens vedtægtsmæssige årsregnskab
- Investeringsfaciliteten
- FEMIP-trustfonden
- EU-Afrika-infrastrukturtrustfonden
- Trustfonden for Naboskabsinvesteringsfaciliteten (NIF)*

Udvalget bekræfter i sine erklæringer, at disse enheders regnskaber, efter dets bedste overbevisning, gav et retvisende billede af deres finansielle stilling, driftsresultat og pengestrømme for det pågældende år.

2. COMPLIANCE OG RISIKOOVERVÅGNING

For at kunne udtale sig om årsregnskaberne gennemgår revisionsudvalget Bankens risikostyringssystemers og interne kontrolforanstaltningers tilstrækkelighed og effektivitet. Desuden overvåger revisionsudvalget overholdelsen af relevante standarder og procedurer. Det daglige revisionsarbejde er uddelegeret til et eksternt revisionsfirma udpeget af revisionsudvalget.

For at opnå sikkerhed for, at Bankens forretninger gennemføres korrekt som fastsat i forretningsordenen, afholder revisionsudvalget regelmæssige møder med ledelsen. Desuden analyserer og drøfter udvalget den dokumentation, som det modtager vedrørende Bankens aktiviteter, herunder regelmæssige ledelsesberetninger, bestyrelsesdokumenter, interne og eksterne revisionsberetninger, sammendrag af mødereferater og tekniske dokumenter om relevante emner fra direktionen og bestyrelsen, samt drøfter de forretningsmæssige spørgsmål med Bankens tjenester. Revisionsudvalgets arbejdsplan opstilles med det formål at give udvalget et grundigt indblik i Bankens aktiviteter gennem hele året. Revisionsudvalget formulerer spørgsmål og anmoder om specifikke analyser for at vurdere risikokonsekvensen af de forskellige former for udvikling i Banken.

2.1 Overholdelse af love og bestemmelser.

Banken har med det formål at deltage i den internationale indsats for at fremme integritet på de finansielle markeder revideret sin politik over for offshore-finanscentre, der blev vedtaget første gang i 2005. Den reviderede politik lægger op til en skærpet indsats og en fast holdning over for alle aktiviteter, dvs. inden for långivning, låntagning og likviditet.

Revisionsudvalget informeres om alle tilfælde af risiko for intern svig eller omdømmerisiko. I 2009 steg antallet af igangværende undersøgelser af tilfælde af svig yderligere. Udvalget glæder sig over Bankens proaktive tilgang til undersøgelser af tilfælde af svig; der er således for nylig blevet

¹ I det følgende benævnt "EU GAAP" i denne beretning.

* - Afgivet for første gang i 2009.

udarbejdet en metode til proaktive gennemgange af integritet, der skal være med til at sikre, at EIB's midler anvendes til det formål, de var tiltænkt. De proaktive gennemgange forventes at af-dække bredere problemområder og afsløre svagheder i processerne og derved give et erfarings-grundlag, der fremadrettet kan være med til at forbedre udformningen og udmøntningen af projek-ter.

Udvalget er ikke blevet underrettet om forhold omkring compliance, der kunne have haft konse- kvenser for årsregnskabet.

2.2 En ramme for EIB's overensstemmelse med bedste bankpraksis

EIB's nye vedtægter udvider revisionsudvalgets ansvarsområder, således at udvalget nu skal kon- trollere, at Bankens aktiviteter er i overensstemmelse med bedste bankpraksis.

Vi har i vores seneste beretning til styrelsesrådet (juni 2009) beskrevet den metode, der er lagt til grund for kontrollen. Vi har efter at have rådført os med Bankens tjenester fastlagt en ramme for bedste bankpraksis, der skal gælde for EIB. Bankens tjenester er nu ved at fastlægge processerne for udmøntningen og kontrollen. Rammen blev vedtaget af direktionen og bestyrelsen.

Anvendelsesområde Vi har lagt følgende hierarki af retsakter og forskrifter til grund for fastlæggel- sen af anvendelsesområdet.

- 1) EU-kernelovgivning: a) EU-traktaten, b) EIB's vedtægter, der er en integrerende del heraf, samt c) forretningsordenen
- 2) Standarder, der er obligatoriske for banksektoren (f.eks. EU-direktiver, nationale love), og som EIB vedtager at efterleve som bedste bankpraksis for EIB. EIB bør som en EU-institution efter- leve de relevante EU-direktiver eller -bestemmelser på de områder, hvor der eksisterer EU- specifik lovgivning side om side med internationale retningslinjer
- 3) Andre kilder til bedste bankpraksis for EIB er tilsynsmæssige retningslinjer (f.eks. retningslinjer udstedt af nationale tilsynsmyndigheder eller Baselkomiteen) og bedste praksis inden for sek- toren, således som den er udviklet af f.eks. Institute of International Finance eller Den Euro- pæiske Bankforening. Det er frivilligt at følge bedste branchepraksis, men vælger man at gøre det, skal det ske i overensstemmelse med bedste praksis for sektoren generelt.

Disse retsakter og forskrifter vedrører de områder, hvor bedste bankpraksis kan identificeres og vurderes struktureret:

- Kapitalkrav
- Store engagementer
- Risikostyring, intern kontrol og operationel risiko
- Virksomhedsledelse
- Likviditetsrisikostyring
- Bekæmpelse af pengevidvaskning og bekæmpelse af finansiering af terrorisme
- Regnskabsaflæggelse/værdiansættelse
- Dagsværdi og gennemsigthed
- Forretningskontinuitet
- Uautoriseret handel ("rogue trading")
- Markedsoperationer
- Betalingssystemer
- Menneskelige ressourcer
- It-sikkerhed
- Compliancefunktion.

Bankens tjenester har for hvert af disse områder specifikt identificeret de områder, hvor de er an- svarlige for udmøntningen og opfølgningen. Det forudsættes, at "bedste praksis" er et dynamisk begreb, som vil ændre sig i takt med, at lovgivningspraksis og den faglige praksis ændrer sig.

Gennemførelse. Revisionsudvalget ser overensstemmelse med bedste bankpraksis som en naturlig proces, der indgår som en del af Bankens daglige aktiviteter og derved som en del af de interne kontrolrammer. Den første selvevaluering viser, at der allerede er en høj grad af compliance, men det er ikke desto mindre nødvendigt med en struktureret og løbende proces, der skal sikre, at der hele tiden tages hensyn til standarder, der finder anvendelse på Banken. Med dette for øje foreslog revisionsudvalget, at Bankens tjenester senest ved udgangen af 2010 indarbejder standarderne i deres interne procedurehåndbog.

Kontrol. Revisionsudvalget anser det for helt afgørende, at Bankens tjenester tager rammerne til sig, og derfor foretrækker udvalget, at øvelsen følger en bottom up-metode. Når først procedurehåndbøgerne inddrager rammerne for bedste bankpraksis, vil compliance blive en del af de operationelle processer. Derudover vil de opdaterede interne kontrolrammer også afspejle den kontrol, der sættes ind, hvor der er behov for det. Set på den baggrund har revisionsudvalget ikke til hensigt at gennemføre en proces med ekstern kontrol, men vil holde sig til de forsikringer, der løbende indhentes via de interne kontrolrammer, den eksterne revisor, den interne revision, risikostyring, chefen for compliancefunktionen og Bankens kontrolstrukturer generelt.

Vedligeholdelse og opdatering. Bankens tjenester vil være ansvarlige for overvågning af udviklingen inden for lovgivning og bedste praksis på deres respektive aktivitetsområder og for at sikre compliance ved at opdatere rammerne og procedurerne i overensstemmelse hermed. Revisionsudvalget vil gennemgå de opdaterede rammer i årets løb.

2.3 Risikostyring

Ifølge forretningsordenen hviler det vedtægtsmæssige ansvar for overvågningen af risikokontrollen hos bestyrelsen. Revisionsudvalget ser også på risikostyrings- og overvågningsaktiviteter og giver sikkerhed herfor i forbindelse med dets årlige erklæring om årsregnskabet.

Med henblik på at opnå sikkerhed omkring risikostyringsaktiviteter arbejder revisionsudvalget tæt sammen med de forskellige tjenester, der er ansvarlige for specifikke bankrisici, især direktoratet for risikostyring, direktoratet for forvaltning og omstrukturering af forretningerne samt direktoratet for finanser. Vi har til hensigt at afholde regelmæssige møder med Bankens øverste ledelse og forsøger at fokusere dagsordenspunkterne på specifikke tekniske områder inden for risikostyring.

Kreditrisiko. I 2009 og i begyndelsen af 2010 fortsatte Banken sin strategi med mere risikotagning, på en kontrolleret måde, for at opnå større merværdi til støtte for EU-politikkerne. De vigtigste risikofaktorer viste således en forringelse af kreditkvaliteten i porteføljen sammenholdt med en stigning i observationslisten, hvilket giver sig udslag i en tilsvarende stigning i den generelle lånereserve.

Revisionsudvalget modtager løbende de forskellige rapporter om risici, som bliver analyseret og diskuteret sammen med Bankens ledelse, og som beskriver de indikatorer, der anvendes til at overvåge risici, f.eks. store engagementer, sektorspecifikke engagementsgrænser, kapitalkrav eller gearingsforhold. Udvalget er tilfreds med, at Bankens ledelse anvender disse overvågningsværktøjer effektivt, og at rapporterne generelt giver et passende overblik over risici.

Risikostyringspolitikker og -procedurer. De politiske retningslinjer for risiko opdateres løbende for at holde trit med ændringerne i risikoforholdene. De politiske retningslinjer for kreditrisiko i EU og de politiske retningslinjer for finansiel risiko og aktiv-/passivforvaltning blev således opdateret i februar 2010, og der blev i 2009 indført nye politiske retningslinjer for tredjelandskreditrisiko, som konsoliderede de tidligere kreditpolitiske retningslinjer for henholdsvis Investeringsfaciliteten og tredjelandsressourcer og således gælder for hele EIB's udlånsvirksomhed uden for EU, kandidatlandene og de potentielle kandidatlande. Revisionsudvalget følger naturligvis denne udvikling. For så vidt angår de politiske retningslinjer for finansiel risiko og aktiv-/passivforvaltning, bestod opdateringerne primært i grænser for modparter i derivatforretninger og ændringer i likviditetsgrænser og eksponeringer for visse instrumenter, samt i vedtagelsen af særlige foranstaltninger under finanskrisen.

Overvågning. Banken har, med det formål at styrke overvågning og sikre konsekvens på EIB-niveau, besluttet at oprette en ny hovedafdeling, der skal tage sig af låneovervågning, og som skal indgå i direktoratet for forvaltning og omstrukturering af forretningerne, som bliver et fuldgyldigt direktorat. Udvalget hilser initiativet velkomment og vil følge udmøntningen heraf. Tilgangen til overvågning bør imidlertid være nuanceret og skal være afstemt efter de særlige regionale forhold. Som sådan vil de projekter, der befinder sig uden for EU, sandsynligvis kræve mere overvågning på stedet, mens skrivebordsanalyser måske er bedre egnet til de fleste EU-projekter.

Likviditetsrisikostyring. Banken bevarede tilstrækkelig likviditet over hele året. Udvalget har noteret sig udmøntningen af aftalen med ECB, som giver EIB adgang til Eurosystemets kortfristede likviditet. Udvalget glædede sig ligeledes over de oplysninger, det havde modtaget med hensyn til likviditetsberedskabsplanen, som blandt andre aspekter omfatter en ugentlig overvågning af likviditeten og forskellige stresstest-scenarier.

Vi førte i beretningsperioden drøftelser med Bankens tjenester om sikkerhedsstilling, overvågning af lånealternativer og analyse af interne kreditvurderinger vedrørende forretninger, der er forsikret af monolineforsikringsselskaber, ligesom vi løbende fik forelagt risikorapporterne.

2.4 Opfølgning på foregående årsberetninger fra revisionsudvalget

I det følgende gennemgås de vigtigste henstillinger fra tidligere år:

Forskelle i den regnskabsmæssige behandling ifølge IFRS mellem datterselskabet og Gruppen. Revisionsudvalget har tidligere fremhævet det forhold, at en vis investeringsportefølje var klassificeret som til rådighed for salg i EIF's årsregnskab og beholdes til udløb i Gruppens konsoliderede årsregnskab, og foreslog, at de to behandlingsmetoder blev harmoniseret. Den nye eksterne revisor har tilsluttet sig dette synspunkt, selv om det blev fremhævet, at den nye standard om finansielle instrumenter, når den vedtages, kan udjævne forskellen, idet den vil medføre forenklinger i klassifikationsreglerne og færre kategorier.

It-sagkundskab. Udvalget har i årsberetningen for sidste år anført, at det ville forbedre tilsynsmulighederne, hvis it-kundskaber kunne føjes til den eksisterende vifte af kvalifikationer, og udvalget så gerne, at der blev udnævnt et medlem eller en observatør med erfaringer fra it-området til revisionsudvalget. Banken var åben over for forslaget, og styrelsesrådets medlemmer kunne tage det under overvejelse i forbindelse med den næste udnævnelse. Den reviderede forretningsorden giver fortsat mulighed for at udnævne observatører på grundlag af deres særlige kvalifikationer.

Gap-analyse. I en tidligere årsberetning henstillede revisionsudvalget, at Banken foretog en gap-analyse for at sikre, at alle potentielle risici, især risici, der falder uden for Basel II-kategorierne, systematisk blev identificeret og vurderet med henblik på at fastlægge sandsynlighed og påvirkning. Det blev aftalt i år, at der skulle foretages en kortlægning af risici under tilsyn af direktoratet for risikostyring, hvilket ville imødekomme denne henstilling og være i overensstemmelse med bedste bankpraksis.

Gennemgang af modparts begrænsninger. Revisionsudvalget anbefalede i årsberetningen for sidste år en hyppigere gennemgang af begrænsningerne og modpartens egne midler på baggrund af den finansielle og økonomiske krise. Banken iværksatte adskillige handlingsplaner i løbet af 2009 med det formål at forbedre målingen og overvågningen af begrænsninger og store engagementer. Direktoratet for risikostyring gennemførte således en detaljeret analyse af kravene til store engagementer i kapitalkravsdirektivet i forhold til EIB's interne retningslinjer for kreditrisiko. På grund af efterfølgende lovgivningsmæssige ændringer (der blev i november 2009 offentliggjort ændringer af direktivet) vil denne øvelse blive gennemført igen, således at den omfatter de reviderede krav, og der vil inden udgangen af 2010 blive fremlagt et forslag til nødvendige ændringer af de politiske retningslinjer for kreditrisiko.

Samtidig blev der indført en ny metode til beregning af risici i forbindelse med derivater baseret på princippet om potentiel fremtidig risiko med det formål at sikre en bedre risikomåling af derivatinstrumenter. Dette initiativ vil bringe EIB's interne retningslinjer for kreditrisiko i bedre overensstemmelse med bedste praksis og vil forbedre målingen af margener for begrænsninger. Udvalget bemærkede sig, at Banken anvendte bedste praksis ved at bruge metoden med potentiel fremtidig

risiko, og opfordrede direktoratet for risikostyring til som næste skridt at overveje brugen af handelsplatforme og clearingcentraler, som skal oprettes i EU og USA.

Uoverensstemmelse mellem løbetider for låntagning og långivning. Udvalget havde sidste år gjort opmærksom på den voksende løbetidsuoverensstemmelse og på de dermed forbundne risici. I 2008 var den gennemsnitlige låntagningsløbetid 5 år, mens den gennemsnitlige långivningsløbetid var 10 år. Situationen har ændret sig væsentligt og er tilbage til niveauerne fra før krisen. Den gennemsnitlige låntagningsløbetid nåede således 7,4 år i 2009, mens løbetiden for långivning var uændret.

Nye mandater og produkter. Udvalget var i tvivl om, hvorvidt procedurerne for revision og decharge for forskellige nye mandater blev analyseret konsekvent i relation til EIB's egen involvering i beslutningerne omkring projekter og udbetalinger. Banken accepterede at gennemgå procedurerne for decharge af revisionen for alle eksisterende mandater. Derudover har Banken besluttet at nedsætte et nyt udvalg for forretningsområder, der skal screene og forhåndsgodkende alle forslag vedrørende teknisk bistand og partnerskaber. Som reaktion på en anden henstilling, der blev fremsat i forrige årsregnskab, vil Banken i 2010 gennemgå den rolle, som det nuværende udvalg for nye produkter spiller, samt dets arbejdsområde, med det formål at sikre, at der sker en korrekt identificering og vurdering af alle produkter og initiativer.

3. REVISIONS- OG REGNSKABSANLIGGENDER

3.1 Analyse af revisionsarbejdet

Revisionsudvalget støtter sig i sit arbejde på den eksterne og interne revisor og får herigennem den nødvendige grad af sikkerhed for regnskabsaflæggelsens rigtighed og bekræftelse på effektiviteten af de interne kontrolforanstaltninger. Derudover modtager revisionsudvalget en ledelseserklæring fra formanden, der bekræfter ledelsens ansvar for at oprette og vedligeholde en effektiv intern kontrolstruktur og dens ansvar for udarbejdelsen af årsregnskabet, så at det giver et retvisende billede af resultatet. Dette retvisende billede støttes på sin side af interne støttebreve underskrevet af generaldirektørerne og andet centralt ledelsespersonale.

Samarbejdet med Den Europæiske Revisionsret reguleres af den trepartsaftale, der er undertegnet af Kommissionen sammen med Revisionsretten og Banken. Vi blev underrettet om, at Revisionsretten planlagde at gennemføre revisioner af flere mandater og faciliteter forvaltet af Banken, ud over Garantifondens årlige revision. Vi vil fortsat overvåge Bankens gennemførelse af Revisionsrettens henstillinger og bevare en åben dialog med den.

3.1.1. Den eksterne revisor

Efter en international udbudsprocedure udpegede revisionsudvalget efter samråd med direktionen KPMG som EIB's eksterne revisor med start fra 2009. Rammeaftalen er gældende i en periode på fire år og kan fornyes én gang i yderligere tre år. KPMG blev samtidig udpeget til revisor for EIF på lignende vilkår. Selv om der er to forskellige revisionsteam beskæftiget med at revidere hhv. Banken og Fonden i henhold til to separate aftaler, er der opnået synergieffekter ved at have en fælles revisor for Gruppen.

Udvalget var især opmærksom på processen med overdragelsen fra den tidligere revisor til KPMG for at sikre en smidig overgang og en god forståelse fra den nye revisors side af kontrolstrukturen og processerne omkring regnskabsaflæggelse, men også for at sikre, at der kan sættes ind med revisionsstøtte med kort varsel i forbindelse med centrale låneforretninger. På trods af det store antal revisionsmandater, hvoraf nogle er blevet føjet til i indeværende år (f.eks. revisionen det konsoliderede årsregnskab i henhold til EU's regnskabsprincipper (EU GAAP) og af NIF-trustfonden), og på trods af de meget snævre tidsfrister for processen for godkendelse af årsregnskabet, er revisionsudvalget tilfreds over, at den nye revisor udviste en professionel tilgang og levede fuldt op til sine forpligtelser.

Revisionsudvalget bad KPMG om at have fokus på følgende områder:

- *Långivning*: centrale kontrolforanstaltninger blev testet af revisorerne, revisionsprocedurerne omfattede fuldstændighedsprøvning, overvågningsforanstaltninger samt iværksættelse og bevilling af lån, under henvisning til vedtægterne, forretningsordenen og de politiske retningslinjer for kreditrisiko
- *Beregninger af dagsværdi*: KPMG genbereggede dagsværdierne i en stikprøve, der blev udvalgt fra viften af derivater, struktureret långivning og lånoptagelse og anvendte specifikke test til at sikre, at transaktionerne var korrekt indsamlet i Bankens systemer
- *It-revision*: henstillingerne til forbedring blev accepteret af Banken inden for rammerne af ledelsens brev.

Revisionsudvalget modtog en bekræftelse af den eksterne revisors uafhængighed og informerede den nyudnævnte revisor om EIB's politik om, at der ikke må ansættes konsulenter.

Der blev ført drøftelser med revisorerne på hvert møde i revisionsudvalget, hvor revisionsudvalget blev orienteret om, hvordan revisionen skred frem, og om revisions- og regnskabsanliggender. Der blev ført fortrolige samtaler, før udvalget gav grønt lys til de forskellige årsregnskaber.

3.1.2. Intern revision

Revisionsudvalget mødes regelmæssigt med generalinspektøren og lederen af den interne revision og støtter sig på den interne revisions arbejde, samt sikrer koordineringen mellem de interne og eksterne revisionsfunktioner. Den interne revisions indsats er rettet mod to fokusområder, nemlig intern revision af funktionelle områder og processer (mål, der kan underkastes revision, som defineret i den interne revisions arbejdsplan) og de interne kontrolrammer.

Alle interne revisionsrapporter fremsendes til revisionsudvalget til orientering, og de væsentligste af dem drøftes på udvalgets møder, sammen med den interne revision og de reviderede. Udvalget modtager også periodiske beretninger om afsluttede og igangværende revisioner og kvartalsberetningen om gennemførelsen af aftalte handlingsplaner. Vi bad om, at aftalte handlingsplaner, der har været udestående i lange perioder, og som er blevet bedømt som høj risiko, bliver drøftet i udvalget sammen med de tjenester, der er ansvarlige for udmøntningen.

Revisionsudvalget havde især opmærksomheden rettet mod de revisionsberetninger, der var afgivet i forbindelse med gennemførelsen og testningen af en ny it-applikation, der omfatter långivningstransaktioner, og hilser henstillingerne i projektet fra den interne revision velkommen.

De interne kontrolrammer dækker nu stort set alle Bankens risikoprocesser, og flere interne kontrolrammer er blevet opdateret i beretningsperioden. De interne kontrolrammer vil blive opdateret efter gennemgangen af procedurereglerne i forbindelse med bedste bankpraksis, så de tager højde for de ændringer, der er fundet i processtrømme og kontrolforanstaltninger. Derudover kan revisionsudvalget anmode den interne revision om at gennemføre specifikke kontrolprocedurer inden for rammerne af dens revisionsarbejde, der kan bidrage til at sikre, at processen for bedste bankpraksis følges. Revisionerne vil læne sig op ad den eksisterende metode, som anvendes i den interne revision, men vil være udformet på en sådan måde, at de giver revisionsudvalget mere specifik sikkerhed vedrørende inddragelsen af og overensstemmelse med den relevante bedste bankpraksis.

Revisionsudvalget blev hørt i forbindelse med den interne revisions arbejdsprogram (2010-2012), som er baseret på en risikomatrix, hentet fra den interne revision, som tager højde for flere forskellige faktorer, såsom den iboende risiko, kontrolrisikoen og eventuelle justeringer i forhold til sidste revision af området og resultatet af denne. Revisionsudvalget foreslog som bedste praksis, at revisionsplanen skulle gøre brug af kortlægningen af risiko som et input, når denne er fuldført.

3.2 Årsregnskabet pr. 31. december 2009 og revisionsudvalgets årlige erklæringer

Revisionsudvalget har gennemgået de tre sæt regnskaber, som Banken har udsendt², samt regnskaberne for Investeringsfaciliteten³, FEMIP-trustfonden, EU-Afrika-infrastrukturtrustfonden og NIF-trustfonden for 2009.

² EIB's vedtægtsmæssige årsregnskab (ikke-konsolideret), EIB's konsoliderede årsregnskab i henhold til IFRS og EIB's konsoliderede årsregnskab i henhold til EU GAAP.

Banken har for første gang udarbejdet et årsregnskab for Gruppen, der er konsolideret i overensstemmelse med principperne i de relevante EU-direktiver (EU GAAP), foruden det konsoliderede årsregnskab i overensstemmelse med IFRS. Revisionsudvalget støttede dette initiativ, som betyder, at Gruppens resultater kan indberettes på et grundlag, der bedre afspejler den langsigtede karakter af dens forretningsmodel.

Som udvalget har anført i tidligere årsberetninger, er det mere hensigtsmæssigt at bruge samme grundlag for udarbejdelsen af det konsoliderede og ikke-konsoliderede regnskab. Sammenligningen af Bankens resultater, både individuelt og som gruppe, bliver således mere brugbar. De vedtægtsmæssige og konsoliderede resultater er nemlig i samme størrelsesorden, som det forventes, og som det generelt fortsat vil være tilfældet, mens regnskabsaflæggelsen i henhold til IFRS i de sidste adskillige år har givet betydelige udsving i det konsoliderede finansielle resultat.

Væsentlige elementer i de forskellige årsregnskaber præsenteres nedenfor.

Væsentlige elementer i det vedtægtsmæssige årsregnskab: Revisionsudvalget har bemærket, at regnskabsårets resultat er 1 877 mio EUR, hvilket er en stigning på 13,7% sammenlignet med 2008. Balancesummen er steget med 11,1%, fra 325,8 mia EUR ultimo 2008 til 361,9 mia EUR ultimo 2009. Den årlige stigning i udlån til endelige modtagere var 14,8%, sammenholdt med en stigning på 1,1% i lån til kreditinstitutter. På passivside bemærkede vi et fald i virksomhedscertifikater, der var udestående ultimo året, hvilket skyldtes, at programmet for virksomhedscertifikater blev gradvist reduceret til fordel for mere traditionel lang- og mellemfristet låntagning.

Væsentlige elementer i det konsoliderede årsregnskab ifølge IFRS. Revisionsudvalget advarede i sin forrige årsberetning om, at det var sandsynligt, at virkningerne af anvendelsen af dagsværdioptionen ifølge IAS 39 "Finansielle instrumenter: Indregning og måling", kunne vende og kunne medføre betydelige negative justeringer i de følgende år. Selv om der rent faktisk blev noteret en positiv virkning på hele 4,7 mia EUR på det konsoliderede årsregnskab sidste år, hvilket bragte det konsoliderede IFRS-resultat for 2008 op på 6 356 mio EUR, blev der i 2009 registreret en negativ virkning på omkring 4,1 mia EUR som følge af lignende justeringer. Der blev i konsekvens heraf registreret et tab på 2 281 mio EUR for regnskabsåret i det konsoliderede årsregnskab ifølge IFRS. Det skal imidlertid bemærkes, at de kumulative virkninger af justeringerne over en seksårig periode siden 2004, da dagsværdioptionen blev indført, næsten er fuldstændig neutraliseret. Det skyldes Gruppens politik om at beholde alle finansielle instrumenter til udløb. Der mindes om, at Gruppen har valgt at anvende dagsværdioptionen som et alternativ til hedge accounting. Ved overgangen til IFRS 9 – som er den standard, der kommer til at afløse IAS 39, er der en enkelt mulighed for at tilbagekalde dagsværdioptionen for løbende transaktioner og vende tilbage til den forenkede hedge accounting, hvilket EIB bør tage under behørig overvejelse.

Væsentlige elementer i det konsoliderede årsregnskab ifølge EU GAAP. Gruppens resultat ifølge EU GAAP viste et overskud på 1 865 mio EUR, og forskellen på 12 mio EUR sammenholdt med det vedtægtsmæssige resultat kan tilskrives det forhold, at EIF's resultat og konsolideringsreguleringer hver androg ca. 6 mio EUR. Den samlede balancesum ligger også meget tæt op ad den vedtægtsmæssige værdi på 362,5 mia EUR.

FEMIP-trustfonden. Totalindkomstopgørelsen viser et samlet nettotab på 2,25 mio EUR (i forhold til et samlet nettotab på 0,57 mio EUR i 2008), hvilket hovedsagelig kan tilskrives en stigning i antallet af finansierede projekter, samtidig med at indtægterne fortsat ligger på næsten samme niveau, idet de hovedsagelig skabes ved renter på saldoen af bidrag fra Europa-Kommissionen og medlemsstaterne.

EU-Afrika-infrastrukturtrustfonden. Det samlede tab for 2009 er på 22,7 mio EUR, sammenholdt med en totalindkomst for 2008 på 1,27 mio EUR, mens den samlede balancesum steg til 149 mio EUR fra 94,78 mio EUR pr. 31. december 2008. Som med FEMIP-trustfonden kan nettoresultatet i det store og hele tilskrives stigningen i udgifterne til projekter.

³ Revisionsudvalget aflægger en separat beretning til styrelsesrådet om sit arbejde i forbindelse med Investeringsfaciliteten.

NIF-trustfonden blev oprettet *inden for rammerne af NIF* med det formål at yde finansiel støtte gennem tilskud til støtteberettigede projekter, sammen med langfristet lånefinansiering, der stilles til rådighed af finansielle institutioner, der opfylder kriterierne. Aftalen indgås mellem Europa-Kommissionen, 15 donorlande (EU-medlemsstater) og EIB som fondsforvalter. EIB's opgaver som forvalter er at udarbejde den årlige beretning, årsregnskabet og statistiske oplysninger (f.eks. om bidrag og pengestrømme). Trustfonden forvaltes af et forretningsudvalg under Europa-Kommissionens ledelse.

3.3 Fokusområder for revisionsudvalget i 2010

Revisionsudvalget vil overvåge udmøntningen af rammerne for bedste bankpraksis og vil udføre den ovenfor beskrevne kontrol. I denne henseende vil revisionsudvalget koncentrere sine møder med de ansvarlige tjenester om de enkelte områder og vil indhente bekræftelse på, at Banken overvåger den lovgivningsmæssige og faglige udvikling, analyserer, om den kan overføres til EIB i det enkelte tilfælde, og opdaterer rammerne løbende.

Med det formål at forbedre sine egne resultater har revisionsudvalget til hensigt at gøre brug af ekstern sagkundskab til at rådgive om, og eventuelt godkende, revisionsudvalgets selvevaluering, en øvelse, der har været gennemført i flere år.

Strømlining af revisionsudvalgets processer. Med tanke på den mængde og den stigende kompleksitet af de opgaver, som udvalget skal håndtere, herunder et stigende antal årsregnskaber, som det skal give sikkerhed for, vil udvalget søge at forbedre de processer, som det anvender til at overvåge den kritiske vej for indberetningstidsfrister og til at tilrettelægge sine egne møder.

Med vedtagelsen af de nye vedtægter og den nye forretningsorden vil revisionsudvalget også revidere sit eget charter, og vil opdatere sine interne procedurer med henblik på at tilpasse dem til de nye krav.

Revisionsudvalget vil fortsat overvåge udviklingen inden for IFRS og navnlig IFRS 9, som er den standard, der forventes at træde i stedet for IAS 39, med henblik på at identificere, hvilke konsekvenser det måtte få for det konsoliderede årsregnskab, og sikre tilstrækkelig gennemførelse og offentliggørelse.

Vi vil derudover fortsat sætte betydelige kræfter ind på at:

- forstå og overvåge virkningerne af finanskrisen,
- føre tilsyn med den effektive risikostyring,
- sikre klar og præcis regnskabsafklæggelse.

4. KONKLUSIONER

Revisionsudvalget var i stand til at udføre arbejdet i forbindelse med udførelsen af sin vedtægtsmæssige opgave under normale forhold og uden hindringer. Revisionsudvalget er tilfreds med, at den revisionssikkerhed, det har fået på møderne, understøttet med gennemgangen af den fremlagte dokumentation samt dets egne analyser, underbygger dets konklusioner. På dette grundlag udsendte revisionsudvalget sin erklæring samme dag, som den eksterne revisor undertegnede og bestyrelsen godkendte regnskaberne.

Revisionsudvalget har konkluderet, at det opfyldte sine forpligtelser i 2009, og at dets arbejde var afbalanceret med hensyn til fokus, de spørgsmål, der blev taget op, og de midler, der blev anvendt til at opnå den nødvendige sikkerhed. Udvalget mener, at det har bevaret en passende status i Banken og opretholdt passende forhold til Bankens ledelse og personale. Revisionsudvalget modtog i 2009 den forventede støtte fra Banken, som gjorde det i stand til at opfylde sine forpligtelser på korrekt vis.

Med hensyn til overensstemmelse med bedste bankpraksis er det vor opfattelse, at Banken har et godt udgangspunkt, og at de forberedelser, der er gennemført til dato, vil sætte os i stand til at færdiggøre en fuld kontrol inden datoen for vores næste beretning.

På grundlag af det udførte arbejde og de modtagne oplysninger (herunder en ren revisionspåtegning fra den eksterne revisor på årsregnskabet og en ledelseserklæring fra Bankens ledelse) konkluderer revisionsudvalget, at Bankens konsoliderede og ikke-konsoliderede årsregnskab for 2009 er korrekt udarbejdet og giver et retvisende billede af resultaterne og den finansielle stilling i 2009 ifølge de regnskabsprincipper, der gælder i det enkelte tilfælde.

Revisionsudvalgets konklusion gælder ligeledes for årsregnskaberne for Investeringsfaciliteten, FEMIP-trustfonden, EU-Afrika-infrastrukturtrustfunden og NIF-trustfonden, da disse i vidt omfang er omfattet af EIB's egne risikokontrolsystemer og interne og eksterne revisionsordninger.

Den 14. april 2010

O. KLAPPER
formand

G. SMYTH
medlem

E. MATHAY
medlem

J. RODRIGUES DE JESUS
medlem

D. NOUY
medlem

J. GALEA
medlem



STYRELSESRÅDET

**ÅRSBERETNING TIL STYRELSESRÅDET
VEDRØRENDE INVESTERINGSFACILITETEN FOR
REGNSKABSÅRET 2009**

REVISIONSUDVALGET

ÅRSBERETNING TIL STYRELSESRÅDET VEDRØRENDE INVESTERINGSFACILITETEN FOR REGNSKABSÅRET 2009

Indholdsfortegnelse:

1. INDLEDNING	2
2. REVISIONSUDVALGETS ARBEJDE	2
2.1. Operationel sammenhæng.....	2
2.2. Møder med ledelsen	2
2.3. Gennemgang af revisionsarbejdet.....	3
3. REGNSKABET PR. 31. DECEMBER 2009 OG REVISIONSUDVALGETS ÅRLIGE ERKLÆRING	3
4. KONKLUSION	4

1. INDLEDNING

Siden 2003 er EIB's forretninger i AVS-og OLT-regionerne udført i henhold til Cotonouaftalen og associeringsafgørelsen. Banken forvalter Investeringsfaciliteten på 3,5 mia EUR (finansieret af Den Europæiske Udviklingsfond), der opfylder finansieringsbehovet for investeringsprojekter i regionen med en bred vifte af fleksible risikobærende instrumenter såsom juniorlån, egenkapital, kvasikapital, garantier og i særlige tilfælde rentegodtgørelser. I perioden 2008-2013 kan Banken også yde lån på op til 2 mia EUR fra sine egne midler med en særlig garanti fra EU-medlemsstaterne. Bankens produktportefølje i regionen komplementeres af tilskud i form af teknisk bistand, der kan anvendes til at understøtte eller forbedre projekter.

Revisionsudvalgets rolle

Bankens revisionsudvalgs vedtægtsmæssige rolle er et 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 Cotonouaftalen, at Bankens procedurer for revision og decharge også gælder for Investeringsfaciliteten.

Hvert år udfærdiger revisionsudvalget en erklæring, hvori det bekræftes, at det regnskab, der er udarbejdet for Investeringsfaciliteten, efter bedste overbevisning giver et retvisende billede af Investeringsfacilitetens økonomiske situationen, resultaterne af dens forretninger og dens pengestrømme i det regnskabsår, der revideres.

Revisionsudvalgets årsberetning til styrelsesrådet indeholder et sammendrag af revisionsudvalgets specifikke arbejde i forbindelse med Investeringsfaciliteten i perioden siden den seneste årsberetning.

2. REVISIONSUDVALGETS ARBEJDE

Den grad af sikkerhed, der udtrykkes af revisionsudvalget, er hovedsagelig baseret på den eksterne revision foretaget af KPMG, men er også baseret på, at Investeringsfaciliteten deler en række systemer med Banken, især systemer til risikostyring, personaleledelse, likviditetsstyring og regnskabsafregning. Udvalget har desuden taget udgangspunkt i den risikorapport, som de relevante afdelinger i Banken har udarbejdet for Investeringsfaciliteten. Revisionsudvalget får også en forståelse for de aktiviteter og risici, der er forbundet med de forskellige udviklinger, ved at gennemgå regelmæssige ledelsesberetninger og ved interaktion med de relevante afdelinger i Banken, der er involveret i Investeringsfacilitetens aktiviteter, og primært i udarbejdelsen af årsregnskabet.

2.1. Operationel sammenhæng

Bankens aktiviteter i AVS-landene steg i 2009, både hvad angår godkendte og undertegnede låneaftaler, og dette gælder også for Investeringsfaciliteten. I 2010 skal der være midtvejsrevision af Investeringsfaciliteten. Den følger efter gennemgangen af EIB's forretninger uden for EU (sidstnævnte eksklusive AVS-landene) og præsentationen, måneden efter, af rapporten fra ekspertgruppen, som har Camdessus som formand, med anbefalinger vedrørende fremtiden for Bankens eksterne mandater. Det kommende år bliver sandsynligvis udfordrende, også med hensyn til Investeringsfacilitetens overordnede bæredygtighed. Investeringsfacilitetens kapitalbidrag kan højst udgøre 3,5 mia EUR, hvilket bør sikre en udlånsvolumen på 400-450 mio EUR årligt inden for Cotonouaftalens tidsramme. Medlemsstaterne, der bidrager med de budgetmidler, som udgør Investeringsfacilitetens indskudskapital, insisterer på, at kapitaltilbageførsler først anvendes til finansiering, frem for at man anmoder om likvide indbetalinger. I 2009 lykkedes det således Investeringsfaciliteten at yde den nødvendige finansiering uden at trække på den tredje (og sidste) årlige tranche fra medlemsstaterne.

2.2. Møder med ledelsen

Revisionsudvalget mødtes ved flere lejligheder med Investeringsfacilitetens ledelse, som gav et overblik over aktiviteterne i 2009 og et indblik i den godkendte forretningsplan for 2010-2012. Udvalget blev informeret om adskillige organisatoriske ændringer, inklusive en styrkelse af de regionale kontorer, hvilket Investeringsfaciliteten indirekte vil drage fordel af.

Overvågningsmæssige aspekter

På baggrund af forskellige henstillinger, herunder en henstilling fra revisionsudvalget, vil overvågningen blive styrket med oprettelse af en særlig aktionsgruppe og godkendelse af fem yderligere stillinger, der besættes i 2010. Udvalget bemærkede et noget uregelmæssigt mønster i udbetalingerne i 2009, hvilket skyldes adskillige tilknyttede vilkår, som er vanskelige at verificere på det praktiske niveau. Øget overvågning, inklusive via de regionale kontorer, vil kunne bidrage til at øge niveauet af udbetalinger, samtidig med at det vil medføre øget kontrol og tidlig varsling i tilfælde af, at projekterne møder problemer.

Uanset ovenstående er EIB altid repræsenteret på et af ledelsesniveauerne (f.eks. i investeringsudvalget) i forbindelse med investeringer, og også de finansielle formidlere er underlagt rapporteringsforpligtelser vedrørende brug af globallån, hvilket giver Banken mulighed for at overvåge disse.

2.3. Gennemgang af revisionsarbejdet

Den eksterne revisor

Revisionsudvalget har udpeget KPMG som den nye eksterne revisor i 2009 på baggrund af et internationalt udbud. Den eksterne revisor rapporterer til udvalget, som har uddelegeret det daglige arbejde vedrørende revision af årsregnskaberne. For at kunne fæste lid til den eksterne revisors arbejde har revisionsudvalget overvåget dennes aktiviteter på passende vis ved at udbede sig mundtlige og skriftlige redegørelser, gennemgå den eksterne revisors resultater og rette yderligere forespørgsler samt ved en formel samtale, før regnskabet underskrives.

Revisionsudvalget vurderer løbende den eksterne revisors uafhængighed og sikrer sig derved, at der ikke foreligger interessekonflikter.

Generalinspektøren

Sammen med de relevante afdelinger i Banken har intern revision færdiggjort de interne kontrolrammer for "forretninger i henhold til Cotonouaftalen", inklusive Investeringsfaciliteten. De interne kontrolrammer anvendes til at identificere og vurdere de eksisterende kontrolprocedurer inden for et givent aktivitetsområde, og der foretages samtidig en kritisk vurdering af de eksisterende kontrolprocedurer med udgangspunkt i tiltrækkelighed, ligesom der gives henstillinger til forbedringer. Intern revision afprøver også identificerede centrale kontrolprocedurer. Revisionsudvalget vil følge op på henstillingerne fra intern revision vedrørende ovennævnte interne kontrolrammer.

Revisionsudvalget informeres løbende om påståede tilfælde af svig og igangværende undersøgelser vedrørende Bankens projekter, herunder Investeringsfacilitetens forretninger. Udvalget glæder sig over Bankens proaktive fremgangsmåde vedrørende efterforskning af svig, og der er således for nyligt blevet udarbejdet en metode til proaktiv gennemgang af integriteten for at hjælpe med at sikre, at EIB's midler anvendes til det planlagte formål. De proaktive gennemgange forventes at identificere bredere systematiske forhold, afsløre svagheder i processerne og derved føre til erfaringer, der kan forbedre den fremtidige projektforberedelse og -implementering.

Den Europæiske Revisionsret

Revisionsudvalget bemærkede, at Den Europæiske Revisionsret ikke har foretaget nogen revision i forbindelse med Investeringsfaciliteten i 2009.

3. REGNSKABET PR. 31. DECEMBER 2009 OG REVISIONSUDVALGETS ÅRLIGE ERKLÆRING

Revisionsudvalget har gennemgået Investeringsfacilitetens årsregnskab for 2009, der er udarbejdet i overensstemmelse med International Financial Reporting Standards (IFRS) som vedtaget af Den Europæiske Union. I forbindelse med årsregnskabet for 2009 har revisionsudvalget bemærket følgende:

- Resultatoppgørelsen: Investeringsfaciliteten havde et tab på 22 mio EUR i 2009 i forhold til et tab på 26 mio EUR i 2008. Ved sammenligning af resultaterne bør det bemærkes, at niveauet for general- og administrationsomkostninger er det samme som det foregående år, mens medlemsstaterne ikke i 2009 blev anmodet om at yde et særligt bidrag til general- og administrationsomkostninger (i 2008 beløb dette sig til 18 mio EUR) efter ikrafttræden af den anden finansielle protokol i Cotonouaftalen den 1. juli 2008 og i overensstemmelse med de relevante bestemmelser deri. Derudover havde Investeringsfaciliteten et nettoresultat på de finansielle forretninger (9 mio EUR) sammenlignet med et negativt bidrag på 18 mio EUR i det foregående år. Endelig faldt nettorenteindtægterne og lignende indtægter fra 61 mio EUR i 2008 til 48 mio EUR i 2009, men værdiforringelsen var lavere (44 mio EUR i 2009 sammenlignet med 54 mio EUR i 2008).
- Balancen: Balancesummen steg fra 1 145 mio EUR til 1 289 mio EUR i 2009.
- Kredit- og renterisiko: Investeringsfacilitetens udbetalinger udgør i alt 858 mio EUR ultimo 2009, en stigning fra 765 mio EUR ultimo 2008.
- Værdiforringelse: Justeringerne af værdiforringelserne på tilgodehavender steg fortsat til 98 mio EUR ultimo 2009 (2,7 mio EUR ultimo 2007 og 52,7 mio EUR ultimo 2008). Efter færdiggørelsen af dagsværdivurderingen for 2009 er der stillet forslag om værdiforringelser i forhold til 20 projekter. Disse projekter er underlagt øget overvågning og opfølgning fra de relevante afdelinger i Banken.

Opgørelse efter IFRS: Revisionsudvalget bemærkede, at 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 resultatoppgørelsen.

4. KONKLUSION

Revisionsudvalgets mål i forbindelse med opfyldelsen af dets forpligtelser i 2009 var, at dets arbejde blev udført afbalanceret med hensyn til fokus, de spørgsmål, der blev taget op, og de midler, der blev anvendt, for at opnå den nødvendige sikkerhed. 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. Vi har haft et fyldestgørende samarbejde med Investeringsfaciliteten i rapporteringsperioden.

På grundlag af det udførte arbejde og de modtagne oplysninger (herunder en ren revisionspåtegning fra den eksterne revisor og en ledelseserklæring fra Bankens ledelse), konkluderer vi, at Investeringsfacilitetens årsregnskab for 2009 er korrekt udarbejdet, og at det giver et retvisende billede af Investeringsfacilitetens resultater og finansielle stilling i 2009 ifølge de regnskabsprincipper, der gælder for Investeringsfaciliteten. På dette grundlag har vi underskrevet vores årlige erklæring den 11. marts 2010, den dato hvor EIB's bestyrelse har godkendt fremlæggelsen af Investeringsfacilitetens årsregnskab for styrelsesrådet.

Den 14. april 2010

O. KLAPPER
formand

G. SMYTH
medlem

E. MATHAY
medlem

J. RODRIGUES DE JESUS
medlem

D. NOUY
medlem

J. GALEA
medlem



STYRELSESRÅDET

**DIREKTIONENS SVAR PÅ
REVISIONSUDVALGETS ÅRSBERETNINGER
FOR REGNSKABSÅRET 2009**

STYRELSESRÅDET

DIREKTIONENS SVAR PÅ REVISIONSUDVALGETS ÅRSBERETNINGER FOR REGNSKABSÅRET 2009

Indholdsfortegnelse

1	VIRKSOMHEDSLEDELSE OG INTERN KONTROL	1
2	COMPLIANCE OG RISIKOOVERVÅGNING	1
2.1	Operationelt miljø og operationelle aktiviteter	1
2.2	Love og administrative bestemmelser	2
2.3	Bedste bankpraksis	2
2.4	Konkrete risikostyrings- og overvågningsaktiviteter	3
2.5	Opfølgningstiltag	4
3	INVESTERINGSFACILITETEN	5
3.1	Ressourceallokering	5
3.2	Fælles platform til administration og interne kontrolprocedurer	5

1 VIRKSOMHEDSLEDELSE OG INTERN KONTROL

Bestyrelsen har det overordnede ansvar for at opretholde et fornuftigt system til intern kontrol, der støtter opfyldelsen af Bankens politikker, mål og formål, samtidig med at Bankens midler og aktiver beskyttes i overensstemmelse med de opgaver, som bestyrelsen er pålagt i henhold til vedtægterne for Den Europæiske Investeringsbank. For så vidt angår nærværende rapport benævnes Den Europæiske Investeringsbank og Investeringsfaciliteten samlet "Banken", og "Banken" og Den Europæiske Investeringsfond (EIF) benævnes samlet "EIB-Gruppen".

Direktionen har, med bemyndigelse fra formanden og under tilsyn af bestyrelsen, det daglige ansvar for det interne kontrolsystem, der er baseret på en løbende proces, der har til formål at klarlægge de væsentligste risikofaktorer for opfyldelsen af politikkerne, målene og formålene samt at evaluere arten og omfanget af disse risikofaktorer og håndtere dem på en effektiv og økonomisk forsvarlig måde. I denne henseende søger direktionen til stadighed foranstaltninger til at styrke Bankens risikostyring, revision og øvrige interne kontrolstrukturer.

Direktionen og Banken mødes med revisionsudvalget i løbet af året, og Banken bestræber sig på omgående at imødekomme revisionsudvalgets anmodninger. De relevante afdelinger i Banken har fastholdt en tilgang baseret på samarbejde til støtte for revisionsudvalgets arbejde og arbejder vedvarende for at fremme gensidigt konstruktive, men behørigt uafhængige, forhold mellem direktionen, revisionsudvalget, den interne revision og den eksterne revisor. Banken forpligter sig til at opretholde denne tilgang baseret på samarbejde for at give revisionsudvalget mulighed for at udføre sine opgaver i overensstemmelse med vedtægterne og under hensyntagen til de fokusområder, som revisionsudvalget har udpeget.

Foruden en årlig ekstern revision af regnskabet ifølge vedtægternes regler for decharge, underkastes en række af Bankens aktiviteter i henhold til partnerskabsaftaler desuden en separat ekstern revision. Derudover kræves der forskellige revisionsprocedurer i forbindelse med visse obligationsemissioner. Som både et fællesskabsorgan og en finansiel institution samarbejder Banken også med andre uafhængige kontrolorganer såsom Den Europæiske Revisionsret, Det Europæiske Kontor for Bekæmpelse af Svig (OLAF) og Den Europæiske Ombudsmand. Som sådan gennemgår Banken en betydelig, uafhængig revision i løbet af året samt ved årets udgang.

Banken har en afbalanceret tilgang til 'risikovillighed' og en aktiv tilgang til afbødning af risici. Direktionen er tilfreds med, at de store risici, som Banken er udsat for, og som er blevet identificeret ved hjælp af risikostyring og interne kontrolrammer, er blevet vurderet, og at der er iværksat systemer, politikker og/eller procedurer til at håndtere disse risici. De overordnede interne kontrolmekanismer og procedurer er udarbejdet og anvendes på en effektiv måde, så de giver en rimelig forsikring om integriteten, lovligheden og betimeligheden af de underliggende transaktioner og processer i regnskabet. Med henblik på yderligere at styrke Bankens tilgang til risikostyring vil Banken i 2010 foreslå, at der oprettes et underudvalg under bestyrelsen, der skal beskæftige sig med markeds- og kreditrisici.

2 COMPLIANCE OG RISIKOOVERVÅGNING

2.1 Operationelt miljø og operationelle aktiviteter

Den langstrakte finansielle krise og den mere omfattende økonomiske afmatning medførte en hurtig trinvis ændring i Bankens finansieringsaktiviteter i 2009. Som reaktion på bestyrelsens henstilling og i overensstemmelse med retningslinjerne fra Økofin-Rådet gav Banken tilsagn om bidrag til EU's genopretningsplan ved at fastlægge og overstige de væsentligt øgede forretningsaktiviteter og långivningsmål i forretningsplanen 2009-2011 sammenholdt med de retningslinjer, der blev givet i forretningsplanen 2008-2010.

Ved fortsat at bidrage til EU's genopretningsplan forbliver Bankens aktivitetsmål høje for 2010 og skal nu nås i et marked, der stadig er usikkert, dog på en noget anden måde end i 2009.

Denne exceptionelle stigning i aktivitetsniveauerne havde vigtige konsekvenser for ressourcer, systemer, procedurer og processer. Som en reaktion herpå handlede Banken hurtigt for at intensivere rekrutteringsprogrammet og søgte at opnå større effektivitet gennem en indsats for at strømline procedurer og processer. Rekrutteringsprogrammet for 2010 afspejler bestræbelser på at normalisere de ansattes arbejdsmængder, støtte ressourcekrævende aktiviteter og opfylde forpligtelser efter kontraktindgåelser. I det omfang det er belejligt, vil midlertidige spidsbelastninger i efterspørgslen på vurdering, overvågning og tekniske samarbejdsaktiviteter blive håndteret ved brug af eksterne konsulenter og lokale agenter.

I 2009 fortsatte Banken med at søge og udvide muligheder for risiko- og ressourcodeling såsom gennem programmer for "gensidig tillid" og samfinansiering med internationale finansieringsinstitutioner og institutioner for udviklingsfinansiering, der vil blive yderligere udviklet i 2010.

I april 2009 trådte en kapitalforhøjelse i kraft, hvilket medførte en stigning i den tegnede kapital til 232 mia EUR (fra 164 mia EUR), hvilket svarer til et loft for udestående lån på 628 mia EUR i henhold til de nye vedtægter. Stigningen i den indbetalte kapital var fuldt finansieret af Bankens reserver uden brug af bidrag fra dens ejere.

Bankens udvidede rolle har øget den offentlige interesse og ikkestatslige organisationers bevågenhed, og som følge deraf vil Banken fortsætte med at centralisere og fastholde forvaltningen af meddelelser til civilsamfundets organisationer med henblik på øget transparens i Bankens forretninger, beslutningsproces og udmøntning af EU-politikker med henblik på at styrke sin ansvarlighed over for offentlige interessenter.

2.2 Love og administrative bestemmelser

Banken opretholder en nultolerancepolitik hvad angår svig og korruption. Forbedringer der hidrører fra styrkelsen af politikker og procedurer for bekæmpelse af svig og korruption er fuldt integreret i Bankens forretninger og kontrakter.

Bestyrelsen har godkendt den reviderede politik, som direktionen har foreslået vedrørende offshore finanscentre. Direktionen udvikler yderligere detaljerede procedurer til at sikre, at ingen offshore finanscenterstruktur, som EIB-Gruppen deltager i, har til hensigt at fremme forbudte aktiviteter såsom hvidvaskning af penge, finansiering af terrorisme, skattesvig, skatteunddragelse og skadelig skattepraksis. På Økofin-Rådets møde den 2. september 2009 anmodede Rådet da også om udvikling af fælles retningslinjer vedrørende internationale finansieringsinstitutioners politikker og praksis over for ikke-samarbejdsvillige jurisdiktioner og tilføjede, at den nye EIB-politik i den forbindelse kunne tjene som udgangspunkt.

En række proaktive initiativer, der primært er rettet mod forebyggelse eller hindring af svig i forhold til de aktiviteter, der støttes af Banken, blev iværksat i 2009 i overensstemmelse med erfaringen fra andre internationale finansieringsinstitutioner. Disse initiativer forventes at føre til et øget antal påstande om svig og behov for et endnu tættere samarbejde med OLAF og de internationale finansieringsinstitutioner, f.eks. med fælles efterforskning af sager af fælles interesse.

Internt har Banken iværksat (i) et omfattende program for personalet vedrørende bevidstgørelse om svig og (ii) et nyt initiativ med proaktiv gennemgang af integritet (Proactive Integrity Review), der anvender risikovurderingsværktøjer til proaktivt at identificere projekter, der kan være mere udsatte for svig eller korruption, men som endnu ikke er blevet indrapporteret.

2.3 Bedste bankpraksis

Banken fortsætter med frivilligt at underlægge sig gældende krav i EU-kernelovgivningen og relevante standarder for banksektoren. Banken er også forpligtet til at implementere anden relevant og godkendt bedste bankpraksis som defineret inden for en ramme, der er fastlagt af revisionsudvalget i samråd med de relevante afdelinger i Banken.

Banken har allerede opnået fuld compliance med relevant bedste bankpraksis i henhold til rammen inden for områderne virksomhedsledelse og regnskab/vurdering, og næsten fuld compliance på en række øvrige vigtige områder, inklusive kapitalkrav og likviditetsstyring.

Der er udpeget områder til yderligere compliance og iværksat tiltag, gennemgange eller undersøgelser desangående. Bankens proceduremanualer og interne kontrolrammer vil blive opdateret efter behov for at sikre compliance i de daglige forretninger. Banken anerkender, at udviklingen i bankaktiviteter vil kræve en løbende gennemgang af bedste bankpraksis og forpligter sig om nødvendigt til at revidere Bankens dermed forbundne tiltag vedrørende compliance.

2.4 Konkrete risikostyrings- og overvågningsaktiviteter

Banken har yderligere styrket rammerne for den løbende vurdering af kreditrisici ved hjælp af en tæt overvågning af nøgleindikatorer, inklusive reelle og fremhævede solvensnøgletal ifølge Basel II, kvalitetsfordeling af aktiverne i den eksisterende portefølje og nye forretninger, udvikling af en overvågningsliste og en fond for generelle bankrisici, tiltag vedrørende risikokoncentration og migration af vurderinger for målkunder. Banken har også udviklet rammer for stresstestning i henhold til bedste praksis inden for risikostyringsteknikker for at håndtere det forværrede kreditmiljøes indflydelse på Bankens kapitalssituation.

Banken gennemgår og forbedrer løbende sin risikostyringsmetode. I 2009 blev der foretaget en række ændringer og forbedringer med henblik på yderligere at styrke retningslinjerne vedrørende politikker for kreditrisici og finansielle risici og tilknyttet rapportering vedrørende compliance.

I overensstemmelse med forventningerne på baggrund af markedssituationen er det generelle niveau for kreditrisiko i Bankens udlånsportefølje steget både som følge af øget pres på de eksisterende modparters kreditværdighed, styret af de løbende virkninger af den økonomiske krise og som følge af den højere kreditrisiko ved nye forretninger.

Der forventes yderligere forringelse af de interne kreditparametre i 2010, da virkningerne af krisen fortsætter, og Banken anmodes om at støtte, hvad der sandsynligvis bliver en kraftløs økonomisk vækst. Det må dog forventes, at størstedelen af forringelsen skyldes faktorer, der er uden for Bankens kontrol.

Kapitalprocenten i henhold til Basel II var på 30,3% ved årets udgang og falder svagt, hovedsageligt grundet den højere risiko ved nye indgåede aftaler. Procentsatsen er betydeligt højere end minimumskravene i Basel II og Bankens nuværende interne grænse på 25% baseret på stresstestning udført i 2009. Metoden til at fastlægge denne interne grænse tager højde for de langfristede udlån, der ydes af Banken, samt den lavere detaljeringsgrad i porteføljen og drøftes eksternt og anses af Banken for at være tilstrækkelig til at opretholde dens AAA-rating. I overensstemmelse med anbefalingerne i Basel II vil stresstestningsproceduren blive udført med jævne mellemrum, og den deraf følgende interne grænse vil blive opdateret i overensstemmelse dermed. De teoretiske hensættelser til generelle bankrisici steg med 0,15 basispoint i løbet af året og udgjorde 0,51% af den samlede portefølje ved årets udgang, hvilket afspejler udviklingen i det generelle forventede tab på indgåede låneaftaler. I overensstemmelse med de nye vedtægter skal Banken revidere de eksisterende rammer for reserver og indføre en global lånereserve til erstatning for de teoretiske hensættelser til generelle bankrisici. Dette afventer Styrelsesrådets godkendelse. Overvågningslisten er forøget en anelse i forhold til 2008. Ved udgangen af 2009 udgjorde overvågningslisten 0,37% af den samlede portefølje. I forbindelse med den endelige godkendelse af regnskabet for 2009 vil Banken stille forslag til styrelsesrådet om oprettelse af en generel reserve til långivning og en reserve til særlige aktiviteter.

Overvågning – med en betydelig porteføljevækst fortsætter Banken med at styrke sin evne til internt at overvåge sine modparter og reagere på det potentielt stigende antal misligholdelser af kontraktuelle forhold og krisesituationer som følge af svækkede finansielle og økonomiske betingelser. Direktionen besluttede derfor at fokusere på og implementere overvågning af risici vedrørende forretninger i alle geografiske regioner under en ny hovedafdeling for forvaltning og omstrukturering af forretningerne. En væsentlig stigning i den interne overvågningsaktivitet komplementerer anvendelsen af eksterne kreditvurderingsbureauer.

Der blev foretaget adskillige væsentlige forbedringer i forvaltningen af likviditetsrisici. I begyndelsen af 2009 blev der gennemført adgang til handelsplatformen Eurex repo, hvilket

har givet Banken adgang til den schweiziske nationalbanks likviditetsforretninger, og drøftelser med Den Europæiske Centralbank medførte, at EIB for første gang fik adgang til Det Europæiske System af Centralbankers pengepolitiske operationer via Banque Centrale du Luxembourg. Direktionen godkendte også den første likviditetsberedskabsplan, der omfatter månedlige likviditetsstresstest i overensstemmelse med Den Internationale Betalingsbanks anbefalinger.

2.5 Opfølgningstiltag

Regnskabsmæssig behandling i henhold til IFRS (datterselskab vs. Gruppe) – EIB og EIF har begge investeringsporteføljer, der udgøres af samme typer af porteføljer, og ud fra EIB-Gruppens synspunkt er disse klassificeret som "beholdes til udløb". I 2006 blev EIF's årsregnskab for første gang udarbejdet i overensstemmelse med International Financial Reporting Standards (IFRS) som tiltrådt af Den Europæiske Union. EIF anvendte IFRS1 (førstegangsansendelse), der giver enhederne fire obligatoriske undtagelser med 12 valgfrie undtagelser. EIF besluttede at gøre brug af den følgende valgfrie undtagelse:

- *Klassifikation af tidligere indregnede finansielle instrumenter: Indregning og måling tillader, at et finansielt aktiv ved første indregning klassificeres som disponibelt for salg, eller at et finansielt instrument klassificeres som et finansielt aktiv eller en finansiell forpligtelse til dagsværdi gennem resultatet. Førstegangsbrugere har mulighed for at foretage en sådan klassifikation på datoen for overgang til IFRS. EIF drog fordel af denne undtagelse og klassificerede de instrumenter, der tidligere indgik i EIF's investeringsportefølje som "beholdes til udløb", som "til rådighed for salg" på datoen for overgangen.*

Ovennævnte indregning blev godkendt af EIB-Gruppens tidligere revisor, Ernst & Young, på betingelse af, at EIF aldrig ville sælge nogen af obligationerne, da dette ellers ville udsætte hele EIB-Gruppens investeringsportefølje for "afsmittingsreglen" (reklassifikation af alle obligationer i investeringsporteføljen til "til rådighed for salg"). Fra EIB-Gruppens synspunkt var det vigtigste hensyn at undgå enhver risiko for afsmitning, og som følge deraf blev EIB og EIF enige om at stoppe alle nye investeringer i "investeringsporteføljerne" i begge enheder og at sikre, at alle indløsninger reinvesteres i andre lignende porteføljer, der er "til rådighed for salg". Der er stadig nogle forskelle i den regnskabsmæssige behandling i henhold til IFRS mellem EIF's egne konti og EIB-Gruppens konti. Yderligere harmonisering af behandlingen vil finde sted med ikrafttrædelsen af en ny regnskabsramme i henhold til IFRS 9.

Sagkundskab inden for informationsteknologi (it) – Banken glæder sig over optagelsen af et medlem af revisionsudvalget eller en observatør med it-risikoerfaring. Direktionen anerkender fuldt ud betydningen og vigtigheden af it som en forretningskatalysator og er opmærksomme på behovet for at foretage behørig it-investeringer for at bidrage til forretningseffektiviteten samt for at styre de sikkerhedsrisici, der er forbundet med Bankens it-redskaber.

GAP-analyse – I 2010 vil Banken påbegynde en kortlægning af risici, der vil gøre det muligt at identificere og vurdere alle mulige risici. Denne proces indledes med de risici, der er direkte identificeret inden for direktoratet for risikostyrings arbejdsområde.

Gennemgang af modpartsgrænser – Som en del af processen med at bringe Bankens politikker og rapportering i overensstemmelse med bedste bankpraksis, har Banken påtaget sig at foretage en gennemgang af de krav, der er anført i ændringerne til EU-direktivet af november 2009. Bankens interne retningslinjer vedrørende kreditrisiko analyseres i lyset af de nye EU-direktivkrav. Analysens resultater vil bidrage til at fastlægge virkningen af denne regulering på Bankens risikostyring ved store eksponeringer. I betragtning af, at EU-direktivet ikke eksplicit angiver alle nødvendige detaljer om, hvorledes visse metoder skal anvendes, vil visse fortolkninger først blive præciseret, når ændringerne til EU-direktivet er blevet gennemført i national lovgivning, hvilket forventes at ske sidst i 2010.

Nye mandater og produkter – I oktober 2009 godkendte direktionen oprettelsen af et udvalg vedrørende nye forretningsområder med henblik på at styrke screeningen af teknisk bistand

og partnerskabsrelaterede forslag forud for fremsættelse for direktionen samt for at sikre, at der anvendes en konsistent tilgang. Derudover godkendte direktionen en gennemgang af udvalget vedrørende nye produkters rolle og formål med henblik på at sikre en grundig og struktureret vurdering af nye produkter og initiativer, der sikrer komplementaritet og sammenhæng med det nyoprettede udvalg vedrørende nye forretningsområder. Mens forretningsprocedurerne for udvalget vedrørende nye produkter allerede er iværksat via en mere systematisk identifikation af kritiske forhold, vil den fuldstændige gennemgang af udvalget vedrørende nye produkter samt implementeringen af udvalget vedrørende nye forretningsområder finde sted i første halvår af 2010. Derudover, for at samle det forretningsmæssige kendskab til nye udlånsprodukter fra EIB og for at dele erfaringer på tværs af Bankens enheder så tidligt som muligt i processen, er ansvarsområdet for den tidligere hovedafdeling for instrumenter under indsatsen for vækst blevet udvidet og videreudviklet til en hovedafdeling for nye produkter og særlige transaktioner.

3 INVESTERINGSFACILITETEN

3.1 Ressourceallokering

Banken er betroet forvaltningen af Investeringsfaciliteten, der er finansieret af EU's medlemsstaters budgetter. Ressourcer fra Investeringsfaciliteten anvendes sammen med Bankens egne ressourcer til at finansiere forretningerne i AVS-landene i Afrika, Vestindien og Stillehavsområdet og i OLT, de oversøiske lande og territorier. De forretninger, der flyder fra Investeringsfaciliteten, og Bankens egne ressourcer er i sagens natur komplementære. Investeringsfacilitetens forretninger fokuserer på det mere risikobetonede marked for projekter i den private sektor, der normalt ikke opfylder de tilsynsmæssige krav, der stilles til finansiering af forretninger med støtte fra Bankens egne ressourcer.

3.2 Fælles platform til administration og interne kontrolprocedurer Hovedtransaktionerne og de interne aktiviteter, der er knyttet til administration af Investeringsfaciliteten, administreres i henhold til de samme processer, procedurer og infrastrukturer, som anvendes i Banken. Således er hovedadministrationen og de interne kontrolprocedurer, særligt vedrørende risikostyring, intern revision, personaleledelse, likviditet og regnskabsafklæggelse, de samme som dem, der anvendes vedrørende EIB's forretninger. Således er de eksterne mandater, inklusive Investeringsfacilitetens eksterne mandater, ligeledes underlagt ekstern revision.