



European Investment Bank

AUDIT COMMITTEE

Annual Report to the Board of Governors

For the 2006 financial year

COMITÉ TER CONTROLE VAN DE BOEKHOUDING

JAARVERSLAG OVER HET BOEKJAAR 2006 AAN DE RAAD VAN GOUVERNEURS

Inhoud:

1.	INLEIDING	2
2.	ONTWIKKELINGEN BINNEN DE BANK	2
	2.1. Ontwikkeling van de activiteiten van de Bank.....	2
	2.2. Zekerheid van het Comité omtrent de controleprocedures van de Bank	3
3.	BELANGRIJKSTE ACTIVITEITEN VAN HET COMITÉ	6
	3.1. Organisatie en bijeenkomsten	6
	3.2. Lopende werkzaamheden van het Comité	7
	3.2.1. <i>Externe accountants</i>	7
	3.2.2. <i>Evaluatie en Interne audit</i>	7
	3.2.3. <i>Europese Rekenkamer</i>	8
	3.3. De jaarrekeningen per 31 december 2006 en de jaarlijkse verklaringen van het Comité ter controle van de boekhouding	8
4.	CONCLUSIE EN AANBEVELINGEN	9

1. INLEIDING

Krachtens de statuten en het reglement van orde is het Comité ter controle van de boekhouding (het Comité) verantwoordelijk voor het controleren van de boeken van de Bank. Om een oordeel te vormen omtrent de jaarrekening toetst het Comité de toereikendheid en de doelmatigheid van de systemen voor risicobeheer en interne controle bij de Bank en de invloed daarvan op de jaarrekening. Voorts beoordeelt het Comité het toezicht op de naleving van de in dit verband relevante normen, procedures, en de interne en externe regelgeving die op de Bank van toepassing zijn.

Het Comité heeft over het boekjaar 2006 verklaringen afgelegd met betrekking tot de jaarrekeningen van de EIB-Groep, de Bank, de Investeringsfaciliteit, en het FEMIP-Trustfonds. In dit verslag wordt een samenvatting gegeven van de activiteiten die het Comité sinds de laatste bijeenkomst van de Raad van Gouverneurs heeft ontplooid, met name de activiteiten die voor het Comité hebben bijgedragen aan:

- het evalueren van de controlecultuur waarvoor de Directie de lijnen heeft uitgezet;
- het verkrijgen van inzicht in de systemen die door de Directie zijn ingevoerd om transacties gedurende de gehele looptijd beheersbaar te houden;
- het controleren van de vooruitgang die de Directie heeft geboekt bij het nakomen van de aanbevelingen die door externe en interne accountants zijn gedaan; en
- het zich ervan overtuigen dat het dagelijks toezicht op de financiële controleprocedures op gedegen wijze plaatsvindt en dat de verantwoordelijkheden dienaangaande op de juiste wijze worden toegewezen.

In dit verslag wordt een uiteenzetting gegeven van de belangrijke ontwikkelingen die bij de Bank hebben plaatsgevonden en de wijze waarop het Comité deze in behandeling heeft genomen, alsmede van de werkzaamheden die voortvloeien uit de samenwerking met de externe en interne accountants en de beoordeling van de jaarrekening.

2. ONTWIKKELINGEN BINNEN DE BANK

2.1. Ontwikkeling van de activiteiten van de Bank

Het Comité neemt nota van de ontwikkelingen die op enige wijze van invloed kunnen zijn op zijn werkzaamheden en heeft de ontwikkelingen, die het in zijn jaarverslag over het boekjaar 2005 had signaleerd, verder gevolgd. Deze zijn hieronder vermeld:

Nieuwe strategie: In 2006 werd een begin gemaakt met de invoering van de nieuwe strategie die in 2005 tijdens de jaarvergadering van de Gouverneurs als prioriteit was aangekondigd. Dit hield onder andere in dat er meer nadruk zou komen te liggen op toegevoegde waarde en het aanvaarden van een hoger risicopeil, dat de samenwerking zowel binnen de EIB-Groep als met de Commissie en de internationale financiële instellingen zou worden versterkt en dat er nieuwe financiële instrumenten zouden worden geïntroduceerd.

- *Toegevoegde waarde.* De bestaande benadering, waarbij de externe toegevoegde waarde van projecten wordt vastgesteld, zal worden aangevuld met de dimensie 'interne toegevoegde waarde'. Met behulp van een nieuwe indicator, gebaseerd op het interne risico en het rendement, kan de toegevoegde waarde eenvoudiger worden gemeten, dankzij de betere schattingen die daarmee kunnen worden gemaakt van de inkomsten uit projecten, rekening houdend met de ermee gepaard gaande risico's en financiële en administratieve kosten. Het Comité zal de ontwikkeling van deze aanpak in 2007 volgen.
- *Een hoger risicopeil.* De nieuwe gerichtheid op het aanvaarden van een hoger risicopeil blijkt nog niet uit de ontwikkeling van de risico-indicatoren van de Bank. Niettemin zal het Comité in 2007 toezien op de doorlichting van de procedures en processen die zijn vastgesteld in het Activiteitenplan voor de periode 2007-2009, in verband met de hogere werklast die dit voor iedere transactie met zich meebrengt. Dit is bijvoorbeeld het geval bij de faciliteit gestructureerde financiering, en meer in het algemeen transacties die in een lagere interne kredietcategorie zijn ingedeeld. Het Comité merkt op dat in 2006 de gestelde doelen be-

haald zijn met betrekking tot de activiteiten binnen Europa die volgens de interne kredietcategorieën van de EIB zijn ingedeeld onder B of lager en dat de indicatoren zijn herzien, zodat transacties in de categorieën C en lager ook kunnen worden opgenomen.

- *Faciliteit gestructureerde financiering.* Wij hebben nota genomen van de uitbreiding en verhoging van de faciliteit gestructureerde financiering in het Activiteitenplan voor de komende periode. In verband met de hoog gestelde doelen zal het Comité volgen welke maatregelen genomen worden ter beheersing van de risico's die samenhangen met het uitbreiden van de activiteiten uit hoofde van de faciliteit, waaronder de middelen die benodigd zijn voor een zorgvuldige due diligence en een verbeterd toezicht.
- *Nieuwe financiële instrumenten.* Ten behoeve van de instrumenten die samen met de Commissie en de EBRD zijn ontwikkeld, JASPERS en JESSICA, zullen geschikte procedures en controlesystemen moeten worden ontwikkeld en ingevoerd; zij zullen voor de gehele controlefunctie van de Bank een extra belasting met zich meebrengen. Het Comité is een dialoog gestart met de Bank om erop toe te zien dat de controle-aspecten van deze nieuwe instrumenten in een vroeg stadium van de voorbereiding worden geformuleerd.
- *Nieuwe strategische doelstelling (energie).* Bij de vertaling van de EU-beleidsagenda naar haar eigen doelstellingen heeft de Bank haar goedkeuring verleend aan het opnemen van energie als specifieke doelstelling van het Activiteitenplan voor de periode 2007-2009, waarbij tevens zal worden voorzien in adequate richtlijnen en toetsingscriteria alsmede in ondersteunende maatregelen ten aanzien van deze doelstelling.

Technische ontwikkelingen:

Nieuw model voor prijsstelling. Het Comité is verheugd met het nieuwe model voor prijsstelling ("Blue Curve"), dat het ziet als een verbetering op het gebied van transparantie en het overdragen van het financieringsvoordeel van de Bank. In verband met een aanbeveling van de externe accountants om de prijsstelling van kredieten beter te registreren, heeft het Comité er nota van genomen dat dit onderwerp uitvoerig wordt behandeld in het nieuwe handboek voor procedures, dat binnenkort zal worden afgerond.

Nieuwe activiteiten. Het Comité heeft vernomen dat de EIB en de Commissie het institutioneel kader voor de Risicodelende financieringsfaciliteit binnenkort zullen afronden. De Bank werkt tevens aan de ontwikkeling van risicokapitaalactiviteiten op het gebied van de infrastructuur. Het Comité zal zijn tijd zodanig indelen dat het voldoende aandacht kan schenken aan deze nieuwe activiteiten.

2.2. Zekerheid van het Comité omtrent de controleprocedures van de Bank

Het Comité analyseert voortdurend de ingrijpende maatregelen die de Bank neemt in reactie op veranderingen in haar omgeving en om de risico's die uit de ontwikkeling van haar activiteiten voortvloeien te kunnen beheersen. Bij het verkrijgen van zekerheid omtrent de kwaliteit van de interne controlesystemen hanteert het Comité zowel reactieve als proactieve technieken.

De proactieve technieken zijn erop gericht de besluiten die betrekking hebben op risicobeheersing te toetsen, door middel van vraaggesprekken, indringende vraagstelling en correlaties met ervaringen uit het verleden. Tegelijkertijd reageert het Comité op informatie die het ontvangt in de vorm van rapporten, presentaties en notities, door het houden van interne besprekingen, het opvragen van gegevens en het afgeven van kwalitatieve beoordelingen.

Het behalen van de voor 2006 gestelde doelen van het Activiteitenplan: Het Comité is van oordeel dat het Activiteitenplan, dat betrekking heeft op zowel de strategische richting als planning- en begrotingsaspecten, de hoeksteen vormt van de controle op het beheer. Het Comité wordt regelmatig op de hoogte gesteld van de vooruitgang die de Bank boekt bij het bereiken van de institutionele doelen die de Bank zich voor 2006 had gesteld op het gebied van de EU-beleidsdoelstellingen¹, de tevredenheid van haar cliënten, de financiële resultaten en het opzetten van een gedegen interne structuur ter ondersteuning van haar activiteiten. De prestaties van de Bank worden geme-

ten met behulp van 'Key Performance Indicators'. Het Comité neemt nota van het feit dat de Bank het merendeel van de KPI-doelstellingen voor 2006 heeft behaald, en daarbij adequaat heeft gereageerd op afwijkingen.

De Raad van Bewind heeft in december 2006 het nieuwe Activiteitenplan voor de periode 2007-2009 goedgekeurd. Het Activiteitenplan werd aan het Comité gepresenteerd met een begeleidende toelichting op de vaststelling van de key performance indicators, nieuwe doelstellingen en richtingen. Verder was er gelegenheid voor het Comité om de in het afgelopen jaar behaalde resultaten van de Bank en de nieuwe doelstellingen te bespreken.

Met betrekking tot de specifieke maatregelen die zijn genomen ter beperking van de risico's van de kredietverlening, heeft het Comité in 2006/2007 het volgende opgemerkt:

- Verbetering van de goedkeuringsprocedure voor kredieten: Het Comité heeft in september/oktober 2006 nota genomen van de herziening van de "Fact Sheets" waarin de richtlijnen voor kredietfunctionarissen werden verbeterd, nieuwe voorwaarden werden geïntroduceerd (zoals goedkeuring door de Hoofdafdeling Compliance) en tevens de uniformiteit bij de verwerking en goedkeuring van kredieten wordt bevorderd.
- Toezicht op de kredietverlening: In 2006 heeft het Comité opgemerkt dat op bestuurlijk niveau het institutioneel belang van toezicht is verbeterd, via kwartaalrapportages aan de Directie, en voorts dat men zich heeft gehouden aan de hiermee samenhangende indicatoren voor procesdoelstellingen zoals vastgesteld in het Activiteitenplan. Er zullen meer middelen beschikbaar worden gesteld ten behoeve van het toezicht. Het Comité is verheugd met deze ontwikkelingen en zal in 2007 informatie blijven vergaren omtrent de inspanningen op het gebied van toezicht, in het licht van de maatregelen zoals voorgesteld in het Activiteitenplan voor 2007-2009, en in verband met de nieuwe activiteiten die de Bank en de Groep op zich hebben genomen alsmede de toegenomen risico's.
- Betrokkenheid van de Hoofdafdeling Compliance bij het due diligence-onderzoek: Het Comité neemt nota van het onlangs genomen besluit van de Directie om de Hoofdafdeling Compliance te betrekken bij het due diligence-onderzoek, waarmee twee doelstellingen worden nagestreefd: enerzijds ervoor te zorgen dat de kredietactiviteit voldoet aan de desbetreffende beleidslijnen, regels en voorschriften en anderzijds dat de Bank geen reputatierisico's loopt.

Verantwoording en transparantie: In de afgelopen jaren heeft de Bank gehoor gegeven aan de groeiende behoefte aan transparantie en verantwoording bij de Europese instellingen.

In 2006/2007 zijn in dit verband onder andere de volgende specifieke acties ondernomen:

- Er werd een openbare inspraakprocedure gehouden bij het doorlichten van het beleid voor fraudebestrijding van de EIB. Deze actie werd in februari 2007 gestart. Het Comité kreeg de gelegenheid de actie te bespreken nadat het op de website van de Bank was gepubliceerd.
- De verklaring over het bestuur van de EIB werd geactualiseerd en verbeterd en omvat nu ook zaken betreffende de nieuwe strategie van de EIB-Groep, de continuïteit van de bedrijfsvoering en het IT-beheer, fraudebestrijding en corruptie, en maatschappelijk verantwoord ondernemen.
- Klachtenprocedure: Onder rechtstreekse verantwoordelijkheid van de Secretaris-generaal werd in 2006 een klachtencommissie ingesteld voor de behandeling van externe klachten en werd een nieuw klachtenbeleid/beroepsfaciliteit geformuleerd en ingesteld.
- De Bank voerde na een publieksraadpleging een nieuw beleid in met betrekking tot openbaarmaking van informatie.
- Beleid ten aanzien van "offshore" financiële centra: Als onderdeel van haar inspanningen om ervoor te zorgen dat geen van de door de Bank gesteunde projecten, structuren of investeringen worden aangewend voor belastingontduiking, fraude, het witwassen van geld of het financieren van terroristische activiteiten en vooruitlopend op de voorwaarden van de gewijzigde Richtlijn inzake het witwassen van geld, heeft de Bank haar eigen beleid ten aanzien van "offshore" financiële centra aangescherpt. Met dit beleid wil de Bank haar beleid afstemmen op de beste internationale praktijken en worden specifieke voorstellen ge-

daan op het gebied van controle. Tevens is er een registratieprocedure voor de kredieten en investeringen van de Bank in "offshore" financiële centra.

Het Comité heeft met de Hoofdafdeling Compliance en de Secretaris-generaal besprekingen gevoerd terzake van de inhoud en kwaliteit van de informatie die op de webpagina van de EIB wordt gepubliceerd betreffende de leden van de bestuursorganen (Raad van Bewind, Directie en Comité ter controle van de boekhouding). Als proactieve maatregel heeft het Comité de Bank verzocht in overweging te nemen of en wanneer uitbreiding kan plaatsvinden van de reikwijdte van de verklaringen omtrent belangenverstrengeling (thans beperkt tot de leden van de Directie) en tevens om gegevens betreffende hooggeplaatste functionarissen openbaar te maken.

Beleid en procedures inzake risicobeheer: Het onafhankelijke Directoraat Risicobeheer is verantwoordelijk voor de risico's bij het activa/passivabeheer en de krediet-, markt- en operationele risico's. In 2006/2007 is een aantal wijzigingen doorgevoerd in de richtlijnen betreffende kredietrisico's binnen de EU en in de richtlijnen betreffende financiële risico's en het activa/passivabeheer.

Vooruitgang in het voldoen aan de eisen van Bazel II: Het Comité is in kennis gesteld van de vooruitgang die is geboekt bij de invoering van het besluit van de Bank om vrijwillig te voldoen aan Bazel II, onder andere door toepassing van de meest geavanceerde methoden bij het berekenen van de solvabiliteit. Het Europees Parlement heeft eveneens verzocht op de hoogte te worden gesteld van de toegepaste methodiek en de onderliggende componenten van de solvabiliteitsberekening. Het Directoraat Risicobeheer heeft erkend dat er praktische problemen zijn bij de berekening van de twee basisparameters van de geavanceerde benadering voor kredietrisico's (oftewel de kans op niet-nakoming door een debiteur en de eventueel daarmee samenhangende verliezen), wegens het gebrek aan ervaring binnen de EIB ten aanzien van debiteurenverliezen. Om deze reden stelt zij technieken voor om deze twee parameters in kaart te brengen. Hiertoe is een methode ingevoerd waarmee nieuwe cliënten worden geclassificeerd, hoewel men het oude systeem zal blijven gelden voor andere beheerdoeleinden. Op het belangrijke gebied van gespecialiseerde kredietverlening heeft de Bank gekozen voor een indeling op basis van de mate van toezicht en werkt de Bank aan de ontwikkeling van indelingscriteria die hierbij kunnen worden gehanteerd. Wat betreft de effectisering is het Directoraat Risicobeheer van oordeel dat het moeilijk zal zijn een systeem in te voeren dat voldoet aan Bazel II. Voorts wordt momenteel gewerkt aan andere gebieden, zoals garanties of de uitwerking van een geavanceerde methode voor operationele risico's (door een adviseur) die op een later tijdstip aan het Comité zal worden gepresenteerd.

Rapportage inzake risicobeheer: Het Comité ontvangt alle rapporten inzake de operationele risico's en is tevreden over de manier waarop de Directie de verschillende risicogebeurtenissen aanpakt, op basis van de relatieve invloed van de gebeurtenis en het risico op herhaling. In 2007 heeft het Comité gevraagd of onderstaande stukken regelmatig kunnen worden verspreid, opdat het een beter inzicht krijgt in meerdere aspecten van het risicobeheer:

- o de maandelijks rapportage betreffende het activa/passivabeheer en de financiële risico's, en
- o het verslag van Directoraat Risicobeheer/afdeling Financiële risico's/divisie Derivatensrisico's betreffende de liquiditeitspositie.

Voldoen aan de internationale normen en beste praktijken: Het beleid van de Bank is erop gericht te voldoen aan de beste praktijken en internationale normen. Het Comité heeft de diensten van de Bank verzocht verslagen samen te stellen inzake de normen, EU-wetgeving en internationale beste praktijken die mogelijk op de EIB van toepassing zijn, gegeven het bijzondere karakter van de Bank. Hoewel het Comité er begrip voor heeft dat de procedurele handboeken van de EIB slechts verwijzen naar de toepasselijke wet- en regelgeving, zou het voordelen bieden om over een gedetailleerde lijst te beschikken. Hiermee zouden mogelijke hiaten kunnen worden gesignaleerd, de mogelijkheden voor toezicht worden verbreed en uiteindelijk de verantwoordelijkheid voor het toezicht kunnen worden toegewezen aan het hiertoe meest geschikte onderdeel binnen de Bank. In dit opzicht heeft bijvoorbeeld de Inspecteur-generaal het plan een externe kwaliteitsmeting uit te laten voeren om onder andere de interne controlesystemen te toetsen aan de beste praktijken, zoals Bazel II en COSO.

Informatietechnologie: In 2006 heeft de Bank een externe adviseur aangetrokken om de resultaten van het ISIS-programma te evalueren. Het rapport geeft een goede diagnose van de diverse geë-

valueerde systemen en toont de beperkingen maar ook de behaalde resultaten op het gebied van integratie, mogelijkheden op het gebied van rapportage/toezicht, gegevensbeheeroplossingen en gebruikersinterfaces. In verband met methodologische beperkingen gaat het rapport niet in op de eisen waaraan zou moeten worden voldaan, wil er sprake zijn van een proces waarbinnen behaalde resultaten doorlopend kunnen worden gemeten en dat zelf voortdurend kan worden geoptimaliseerd, zoals destijds bij de aanvang van het onderzoek was afgesproken. Desondanks volgt het Comité dit onderwerp met grote belangstelling, onder andere nieuwe IT-ontwikkelingen ten behoeve van het instrumentarium voor de inleenactiviteiten, en verwacht dan ook dat de Bank de bevindingen als uitgangspunt zal nemen bij de invoering van een formeel model waarmee IT-bijdragen kunnen worden gemeten. De problemen die uit het rapport naar voren kwamen hebben het Comité ertoe gebracht meer zekerheid te vragen omtrent de in de jaarrekening opgenomen gegevens, middels een duidelijker verklaring van de Directie omtrent de volledigheid van de cijfers.

Continuïteit van de bedrijfsvoering: Het Comité is ervan op de hoogte gesteld dat begin 2007 een concept voor het continuïteitsbeleid bij de Directie is ingediend, samen met de planning en een beleidsnota over te nemen maatregelen bij calamiteiten. Het rapport over de gevolgen voor de bedrijfsvoering en een evaluatie van de alternatieve strategieën in het kader van de vaststelling en goedkeuring van een continuïteitsstrategie verkeren in de afrondingsfase. Het plan zal op groepsniveau worden toegepast en ook gelden voor het EIF. Het Comité was bezorgd dat de bestaande plannen en het IT-calamiteitenplan niet zouden gelden voor gewone onderbrekingen van het computergebruik, zoals zich in september 2006 bij de Bank voordeed. Er is ons medegedeeld dat het plan zou worden aangepast tijdens de aanloop naar de volledige invoering van de continuïteitsstrategie. Naar verwachting zal in de tweede helft van 2007 de werking van de continuïteitsplannen en -strategieën uitgebreid worden getest.

3. BELANGRIJKSTE ACTIVITEITEN VAN HET COMITÉ

3.1. Organisatie en bijeenkomsten

Het Comité streeft ernaar alle directoraten van de Bank tenminste eenmaal per jaar te bezoeken. In onderstaande tabel wordt een overzicht gegeven van de uitnodigingen die de afdelingen van de Bank in 2006 kregen om aan het Comité formele presentaties te geven van hun recente activiteiten.

Directoraat/Eenheid/Afdeling	Aantal bijeenkomsten
Directoraat Controle op het beheer, Directoraat Financiën, Afdeling Verrichtingen buiten de EU, Eenheid Evaluatie van de verrichtingen, Hoofdafdeling Compliance, JASPERS, Presentatie van de activiteiten van het EIF	Een
Directoraat Risicobeheer, Directoraat Projecten, Afdeling Verrichtingen binnen de EU.	Twee

Sinds het verschijnen van ons vorige verslag heeft het Comité een aantal interne initiatieven ontplooid, gericht op het verduidelijken van zijn taken en het verbeteren van de efficiency, maar ook op een grotere mate van transparantie bij zijn werkzaamheden. Vermeldenswaard zijn de voorgestelde aanpassingen van het handboek voor het Comité, een intern document en een concept voor een handvest voor het Comité, dat op de website van de Bank zal worden geplaatst.

Eind 2006 diende een lid van het Comité zijn ontslag in. Op grond van artikel 26 van het reglement van orde moest de Raad van Gouverneurs een vervangend lid benoemen voor de resterende termijn van het mandaat. Een ander lid kon wegens ziekte echter niet aanwezig zijn bij de bijeenkomst van het Comité in februari 2007, waardoor het quorum niet werd behaald. Uit deze situatie blijkt de potentiële zwakte van de structuur van het Comité. Hoewel wij het aantal leden (drie) en plaatsvervangend leden (drie) toereikend achten voor een goede taakvervulling door het Comité, zijn de huidige bepalingen betreffende de vervanging en het quorum niet flexibel genoeg om ervoor te zorgen dat de werkzaamheden efficiënt en onafgebroken kunnen worden uitgevoerd.

3.2. Lopende werkzaamheden van het Comité

De werkzaamheden van het Comité bouwen voort op de werkzaamheden van de interne en externe accountants, op basis waarvan het Comité zekerheid krijgt omtrent de nauwkeurigheid van de financiële verslaglegging, de interne controleprocedures en de mogelijke risico's die via de onderzoeken worden beheerd. Het Comité heeft gedurende de verslagperiode een zeer goede samenwerking gehad met beide controlefuncties, en heeft de verwachte ondersteuning steeds tijdig ontvangen.

3.2.1. Externe accountants

Het Comité is sinds afgelopen juni vijfmaal met de externe accountants bijeengekomen. De belangrijkste instrumenten die het Comité tot zijn beschikking heeft bij het toezicht op de activiteiten van de externe accountants zijn de kritische termijnen voor de rapportage en de beoordelingen en besprekingen van de diverse verslagen die door de externe accountants aan de Directie worden gepresenteerd (zoals het signaleringsrapport, de brief met bevindingen en aanbevelingen aan het management, tussentijdse en voorlopige controleverklaringen). Het Comité heeft bij iedere bijeenkomst verslagen ontvangen terzake van de status van de controlewerkzaamheden en is altijd onvervuld op de hoogte gesteld van mogelijke problemen.

In 2006 werd bij de externe controle in overleg met het Comité speciale aandacht besteed aan:

- de geplande aanpassingen van het IT-systeem in 2006,
- de waarderingsgrondslagen in het kader van de reële waarde optie,
- de interne controlesystemen - vervolg,
- de ontwikkeling van specifieke investeringsfaciliteiten,
- de organisatie en richtlijnen van het risicobeheer,
- de functie Compliance, en
- het voldoen aan de IFRS-standaard

Regelmatig toetst het Comité de onafhankelijkheid van de externe accountants, onder andere op de aanwezigheid van belangenverstremming. Een mogelijke belangenverstremming werd met betrekking tot de huidige externe accountant vooraf door medewerkers van de Bank ontdekt, waarop deze werd uitgesloten van deelname aan een aanbesteding .

3.2.2. Evaluatie en Interne audit

De werkzaamheden van de Inspecteur-generaal, Hoofd van de Interne audit en de afdeling Evaluatie van de verrichtingen zijn vastgelegd in het Handvest voor de Interne Audit en de Voorschriften voor evaluaties. Het Comité onderwerpt het interne controleplan aan onderzoek en voorziet het van commentaar. Daarnaast ontvangt het Comité alle interne controle- en evaluatierapporten, evenals de berichten over vermeende onregelmatigheden en de status van onderzoeken. Bij alle bijeenkomsten van het Comité was de Inspecteur-generaal aanwezig.

Sinds 2006 voegt de afdeling Interne audit bij haar presentaties over vermeende onregelmatigheden een beoordelingsverslag betreffende de hieruit voortvloeiende reputatieschade voor de Bank. Het Comité merkt op dat de gevallen die gedurende de verslagperiode werden onderzocht naar verwachting geen financiële gevolgen zullen hebben voor de Bank.

Het Comité controleert het werk van de Interne audit en toetst of de afgesproken actieplannen zijn nagekomen. In deze actieplannen zijn de praktische modaliteiten vastgelegd, waarbinnen de interne en externe controle-aanbevelingen worden uitgevoerd. Het Comité merkt op dat het aantal afgeronde actieplannen hoger uitkwam dan de in het Activiteitenplan 2006-2008 gestelde doelen. Niettemin is het Comité bezorgd over enkele uitstaande actieplannen die reeds lang lopen, ondanks het goedlopende controlemechanisme.

3.2.3. Europese Rekenkamer

De Rekenkamer voert momenteel een controle uit van de activiteiten die de Bank in het Middellandse Zeegebied ontplooit, waarvan de voorlopige bevindingen aan het Comité zijn doorgegeven. Het Comité zal bij de afronding van deze controle ondersteuning verlenen aan de Rekenkamer. In 2006 heeft het Comité niet deelgenomen aan de controles die de Rekenkamer op locatie uitvoert en heeft daarom geen missieverslagen opgesteld.

3.3. De jaarrekeningen per 31 december 2006 en de jaarlijkse verklaringen van het Comité ter controle van de boekhouding

Het Comité heeft de geconsolideerde en de niet-geconsolideerde jaarrekeningen van de Bank en van de Investeringsfaciliteit en het FEMIP-Trustfonds over het boekjaar 2006 onderzocht.

In 2006 is de niet-geconsolideerde jaarrekening opgesteld overeenkomstig de algemene beginselen van de toepasselijke Europese richtlijn. De geconsolideerde jaarrekening en de jaarrekeningen van de Investeringsfaciliteit en het FEMIP-Trustfonds zijn echter opgesteld in overeenstemming met de internationale standaard voor jaarrekeningen (IFRS) en de algemene beginselen van de toepasselijke Europese richtlijn (waarbij in geval van tegenstrijdigheden de IFRS prevaleren). Het EIF heeft in 2006 ook voor het eerst de IFRS toegepast. Het Comité erkent de methodologische en praktische problemen die de IFRS met zich meebrengen, maar wijst er wederom op dat in verband met de efficiency en de beste praktijken het toepassen van verschillende standaarden naast elkaar dient te worden heroverwogen.

Het Comité merkt ook op dat sommige posten van de IFRS-jaarrekeningen van de Groep en van het EIF volgens verschillende grondslagen worden gewaardeerd. Hoewel deze situatie bij de twee externe accountants bekend is en acceptabel wordt bevonden, is het Comité van mening dat deze verschillen misleidend kunnen zijn voor de lezers van de jaarrekeningen en dat een verdere coördinatie dient te worden nagestreefd.

Met betrekking tot de jaarrekeningen van de Bank en de EIB-Groep heeft het Comité nota genomen van onderstaande kwesties:

Gevolgen van de aanpassingen uit hoofde van de IFRS: Het Comité merkt op dat de gevolgen van de IFRS-aanpassingen voor de EIB-Groep als volgt zijn:

- een positief effect van 641 miljoen euro op de winst-en-verliesrekening over 2006,
- een positief effect van 202 miljoen euro op de reserves in 2006.

Rekening houdend met de invloed van de voorgaande jaren bedraagt het geaccumuleerd effect op de cijfers van de EIB-Groep sinds 2001 als gevolg van de toepassing van de IFRS 408 miljoen euro.

Fonds voor algemene bankrisico's: De Raad van Bewind heeft haar goedkeuring verleend aan de vrijval van het Fonds voor algemene bankrisico's op de winst-en-verliesrekening in 2006 en aan een voorstel dat aan de Raad van Gouverneurs zal worden voorgelegd om hetzelfde bedrag toe te voegen aan de aanvullende reserve. De boekhoudkundige en andere gevolgen hiervan zijn uitvoerig besproken en toegelicht in de toelichting op de jaarrekeningen; daarnaast is het Comité adequaat over dit onderwerp ingelicht. De invloed op de niet-geconsolideerde winst-en-verliesrekening bedraagt 975 miljoen euro, waarmee het resultaat van de Bank op 2 566 miljoen euro uitkomt. Voor het geconsolideerde eigen vermogen zijn er evenwel geen gevolgen.

Eurotunnel: Het Comité ontvangt voortdurend verslagen aangaande de ontwikkelingen met betrekking tot de Eurotunnel, onder andere betreffende de acceptatie door de Bank van het Plan de

Sauvegarde en de gedeeltelijke verkoop van de EIB-schuld, waardoor een deel van de desbetreffende voorziening is vrijgevallen, met een positief effect van 75 miljoen euro netto op het resultaat van de Bank in 2006. Het Comité houdt het beleid van de Bank ten aanzien van het treffen van voorzieningen in zijn algemeenheid nauwlettend bij, en kijkt daarbij in het bijzonder naar de voorzieningen voor de waardevermindering van de activa.

Risicokapitaalactiviteiten: De in 2006 aangegane risicokapitaaltransacties hadden een totale waarde van 688 miljoen euro, waardoor het totale uitstaande risicokapitaal einde boekjaar op 3,8 miljard euro uitkwam.

Gebeurtenis na de balanstelling: Het Comité merkt op dat met ingang van 1 januari 2007 het geplaatst kapitaal is verhoogd dankzij de bijdragen van twee nieuwe lidstaten: Roemenië en Bulgarije.

Met betrekking tot de jaarrekening van de Investeringsfaciliteit overlegt het Comité een apart verslag aan de Raad van Gouverneurs; deze is als bijlage bij dit verslag gevoegd¹.

Op basis van de door het Comité verrichte onderzoeken en ontvangen informatie (waaronder het zonder voorbehoud gegeven oordeel van Ernst & Young betreffende de jaarrekeningen en een verklaring van volledigheid van de Directie van de Bank) komt het Comité tot de conclusie dat de geconsolideerde en de niet-geconsolideerde jaarrekeningen van de Bank evenals de jaarrekeningen van de Investeringsfaciliteit en het FEMIP-Trustfonds naar behoren zijn opgesteld en dat zij een getrouw en rechtmatig beeld geven van de resultaten en de financiële positie van de Bank over het boekjaar 2006, overeenkomstig de beginselen van waardering en verslaglegging die op de Bank van toepassing zijn.

Het Comité is van mening dat het zijn werkzaamheden onder normale omstandigheden heeft kunnen uitvoeren en dat het geenszins belemmerd is geweest in de uitvoering van zijn statutaire taak. Op deze basis heeft het Comité zijn jaarlijkse verklaringen op 13 maart 2007 ondertekend.

4. CONCLUSIE EN AANBEVELINGEN

Het Comité is verheugd dat de Bank geschikte mechanismen heeft ingevoerd en beleidslijnen heeft opgesteld om risico's te kunnen signaleren, beheren en binnen de perken te houden. Met betrekking tot de specifieke punten die in ons verslag van vorig jaar werden aangegeven, hebben wij voldoende zekerheid gekregen om te kunnen concluderen dat:

- de in- en uitleenactiviteiten op zorgvuldige wijze worden uitgevoerd, met voldoende aandacht voor de kwalitatieve aspecten,
- de functie Compliance doelmatig en zonder beperkingen functioneert,
- de doelmatigheid van het toezicht op projecten over het algemeen in redelijke mate is verbeterd,
- er sprake is van een actieve benadering van de vele veranderingen die zijn doorgevoerd in verband met de internationale standaard voor jaarrekeningen (IFRS) die binnen de Groep van toepassing zijn.

In 2007/2008 zal het Comité, naast zijn reguliere werkzaamheden, de aandacht richten op:

- de afstemming van de grondslagen voor financiële verslaglegging tussen de Bank en haar dochtermaatschappij,
- het verduidelijken van de eigen rol van het Comité met betrekking tot diverse activiteiten die de Bank onder mandaat uitvoert,

¹ Met betrekking tot het FEMIP-Trustfonds heeft het Comité over het boekjaar 2006 een aparte verklaring afgelegd.

- het volgen van de internationale ontwikkelingen op boekhoudkundig gebied; met name de Groep zal in haar jaarrekening over het boekjaar 2007 dienen te voldoen aan IFRS 7 - *Financiële instrumenten: Informatieverschaffing*,
- de inspanningen van de Bank om haar IT-systemen verder te integreren en te stabiliseren,
- de vooruitgang van de Bank op het gebied van transparantie, en
- het voldoen aan de internationale normen / beste praktijken door de Bank, waaronder de richtlijnen van het Comité van Bazel, voor zover deze van toepassing zijn op een bijzondere instelling als de EIB.

Het Comité is verheugd met het besluit van de Bank om op vrijwillige basis te voldoen aan Bazel II. Het Comité is van mening dat dit voorstel een volledige erkenning inhoudt van alle risico's die samenhangen met de bancaire activiteit, en tevens gericht is op het instellen van adequate bestuursregels en procedures waarmee de risico's kunnen worden gesignaleerd, gevolgd, gecontroleerd, gekwantificeerd en zo mogelijk afgedekt. Het Comité erkent de inspanningen van de Bank en de vooruitgang die geboekt is met betrekking tot deze uiterst belangrijke doelstelling. Anderzijds is Bazel II eveneens gebaseerd op het dekken van de risico's door middel van kapitaal. Hiertoe biedt het een aantal mogelijkheden, waarbij de beste oplossing niet noodzakelijkerwijs de meest geavanceerde is, maar wel het meest aangepast aan de omstandigheden en mogelijkheden van de Bank. In dit opzicht beveelt het Comité de Bank aan haar besluit om systematisch de meest geavanceerde methoden toe te passen, in heroverweging te nemen, omdat deze mogelijk niet goed bij de Bank passen.

Het Comité is voorts van mening dat het in 2006 een geschikte balans heeft kunnen vinden tussen proactief en doelmatig toezicht, dankzij zijn benadering van 'luisteren, vragen, beoordelen en aan de orde stellen', en daarbij de verantwoordelijkheden van de Directie niet in de weg heeft gestaan. Het Comité is van oordeel dat het binnen de Bank voldoende aanzien heeft, en dat de verhoudingen met de bestuurders en de medewerkers van de Bank passend zijn en goed functioneren. In 2006 heeft het Comité vanuit de Bank de nodige steun gekregen om op gepaste wijze zijn mandaat te kunnen uitoefenen.

Datum: 17 april 2007

R. POVEDA ANADÓN
voorzitter

M. DALLOCCHIO
Lid

C. KARMIOS
lid

Ondergetekenden hebben als waarnemers aan het werk van het Comité ter controle van de boekhouding deelgenomen en onderschrijven bovenstaand verslag.

O. KLAPPER

N. PHILIPPAS

E. MATHAY



European Investment Bank

AUDIT COMMITTEE

**ANNUAL REPORT TO THE BOARD OF
GOVERNORS**

INVESTMENT FACILITY

For the 2006 financial year

COMITÉ TER CONTROLE VAN DE BOEKHOUDING

JAARVERSLAG OVER HET BOEKJAAR 2006 AAN DE RAAD VAN GOUVERNEURS

DE INVESTERINGSFACILITEIT

Inhoud:

1.	INLEIDING	2
2.	DE WERKZAAMHEDEN VAN HET COMITÉ	2
	2.1. Analyse van de activiteiten uit hoofde van de Investeringsfaciliteit	2
	2.2. Lopende werkzaamheden van het Comité	3
3.	DE JAARREKENING PER 31 DECEMBER 2006 EN DE JAARLIJKSE VERKLARING VAN HET COMITÉ TER CONTROLE VAN DE BOEKHOUDING.....	4
4.	CONCLUSIE	4

1. INLEIDING

In het kader van de Overeenkomst van Cotonou is aan de Bank het mandaat toevertrouwd voor het beheer van de Investeringsfaciliteit, een doorlopend fonds dat wordt gefinancierd door het Europees Ontwikkelingsfonds, alsmede de daarmee samenhangende kredietverlening uit eigen middelen in de landen in Afrika, het Caribisch gebied en de Stille Oceaan (ACS-landen) en de Landen en Gebieden Overzee (LGO). De Investeringsfaciliteit is binnen de Bank als speciale eenheid opgericht; de activiteiten zijn officieel op 1 april 2003 aangevangen en worden in een aparte jaarrekening verantwoord.

Rol van het Comité

De statutaire rol van het Comité ter controle van de boekhouding van de EIB (het Comité) bestaat uit het controleren van de regelmatigheid van de verrichtingen en de boeken van de Bank, overeenkomstig de statuten en het reglement van orde. Op grond van de financiële bepalingen van de Overeenkomst van Cotonou worden bij de Investeringsfaciliteit dezelfde controle- en kwijtingsprocedures toegepast als bij de Bank.

Dit jaarverslag van het Comité aan de Raad van Gouverneurs bevat een samenvatting van de verrichtingen van het Comité met betrekking tot de Investeringsfaciliteit in de periode sinds de vorige bijeenkomst van de Raad van Gouverneurs in juni 2006.

2. DE WERKZAAMHEDEN VAN HET COMITÉ

2.1. *Analyse van de activiteiten uit hoofde van de Investeringsfaciliteit*

Het Comité neemt nota van de ontwikkelingen die op enige wijze van invloed kunnen zijn op zijn werkzaamheden. De belangrijkste bevindingen zijn hieronder vermeld:

Overeenkomst van Cotonou: Het tweede Financieel protocol, betreffende de periode 2008-2013, is in juni 2006 ondertekend en stelt een aanvullend bedrag van 1,53 miljard euro ter beschikking voor beheer door de EIB. Dit bedrag zal worden aangevuld met kredieten uit de eigen middelen van de Bank van maximaal 2 miljard euro in de ACS-landen respectievelijk 30 miljoen euro in de LGO; deze bedragen zullen evenals in het verleden gedekt worden door een specifieke garantie van de EU-lidstaten. Het nieuwe Financieel protocol treedt in werking op het moment dat het ratificatieproces van de gewijzigde Overeenkomst van Cotonou wordt afgerond. Met betrekking tot het ratificatieproces merkt het Comité op dat de geloofwaardigheid van de organisatie mogelijk wordt aangetast indien de beschikbaarheid van de middelen wordt uitgesteld en de Bank niet in staat blijkt om in 2008 ten minste dezelfde omvang aan activiteiten te ontplooiën als in de afgelopen jaren. Wellicht zal er een plan moeten worden opgesteld voor het geval deze situatie zich voordoet.

Overleg met de Directie: Het Comité heeft een presentatie ontvangen van de voortgang bij de activiteiten uit hoofde van de Investeringsfaciliteit en de vooruitzichten voor de toekomst. Het Comité heeft vernomen dat er in 2006 reeds 1,6 miljard euro is toegekend, waarvan 570 miljoen euro is goedgekeurd. De beschikbare middelen zullen naar verwachting eind 2007 volledig verbruikt zijn.

Operationele context: Een toenemend aantal activiteiten hebben betrekking op de financiering van grootschalige projecten, die gekenmerkt worden door innovatieve eigenschappen in vergelijking met de traditionele kredietactiviteiten van de Bank in deze regio. De mogelijkheid om een uitgebreider scala aan flexibele, risicodragende financiële instrumenten aan te bieden vormt een zeer belangrijke bron van toegevoegde waarde voor diegenen die actief zijn in de ACS-landen. Dit betekent echter ook een hogere mate van complexiteit bij het samenstellen van financiële pakketten en deswege langere doorlooptijden tussen de goedkeuring en de ondertekening.

Het toezicht: Het Comité hecht grote waarde aan het systeem van risicobeheersing en het is ons bekend dat de EIB-controlesystemen gelijkelijk op de Faciliteit en op de activiteiten uit eigen

middelen worden toegepast. Het Comité merkt in dit verband op dat de middelen die beschikbaar zijn voor het toezicht naar behoren zijn aangepast. Het Comité heeft nadere gegevens ontvangen over de afspraken die zijn gemaakt met betrekking tot de controleactiviteiten, met inbegrip van de personele aspecten. Over het algemeen zijn wij van mening dat de voor het financieel toezicht beschikbare middelen toereikend zijn, gezien de kenmerken van deze activiteiten. Niettemin worden de afspraken betreffende het toezicht in 2007 aan een onderzoek onderworpen, niet alleen voor wat betreft de behoefte aan middelen, maar ook in verband met de behoefte aan personeel, opdat de projectresultaten en de efficiency kunnen worden verbeterd. Het Comité zal de uitkomsten van het onderzoek volgen.

Doelstellingen uit het Activiteitenplan: Het Comité merkt op dat hoewel de gestelde doelen bij de goedgekeurde transacties zijn overtroffen en bij de ondertekende transacties grotendeels zijn behaald (85% in totaal en slechts 62% uit eigen middelen), de doelstellingen voor uitgekeerde bedragen niet werden behaald, noch uit eigen middelen (52%) noch in totaal (61%).

Belangrijke maatregelen die door de Faciliteit zijn getroffen: Momenteel wordt gewerkt aan de opstelling van richtlijnen voor een flexibeler gebruik van de eigen middelen. In dit verband is in april 2007 bij de Raad van Bewind een voorstel ingediend voor de verhoging van het gebruik van de eigen middelen uit hoofde van de Overeenkomst van Cotonou in de ACS-landen en de LGO. Indien dit voorstel wordt goedgekeurd zal het de weg vrijmaken om het gebruik van eigen middelen ten behoeve van de ACS-landen en de LGO uit te breiden, wat vooral van belang is in het licht van de beperkte middelen van de Faciliteit en de mogelijkheden die zijn ontstaan door de ondertekening van de overeenkomst inzake het Infrastructuur-Trustfonds.

IFRS-standaard: Het Comité merkt op dat de gehele portefeuille van investeringen overeenkomstig de internationale standaard voor jaarrekeningen (IFRS) is gewaardeerd en dat hierbij geen wezenlijke problemen aan het licht zijn gekomen.

2.2. Lopende werkzaamheden van het Comité

Externe accountants: Het Comité heeft regelmatig overleg gevoerd met de externe accountants. Het Comité heeft nota genomen van de specifieke opmerkingen van de externe accountants in het samenvattingsmemorandum aan het bestuur en in het zonder voorbehoud gegeven oordeel over de jaarrekening. Het Comité beoordeelt regelmatig de onafhankelijkheid van de externe accountants, onder andere op de aanwezigheid van mogelijke belangenverstrengelingen.

Evaluatie en Interne audit: De werkzaamheden van de Inspecteur-generaal, Hoofd van de Interne audit en de afdeling Evaluatie van de verrichtingen zijn vastgelegd in het Handvest voor de Interne audit en de Voorschriften voor evaluaties.

Een aantal activiteiten van de Investeringsfaciliteit wordt uitgevoerd via de systemen en controleprocedures van de Bank. Hoewel de Interne audit sinds ons vorige verslag betreffende de Faciliteit geen specifieke onderzoeken heeft verricht naar de interne controlesystemen, heeft het Comité voldoende zekerheid gekregen omtrent de systemen en controleprocedures van de Faciliteit door alle verslagen van de Interne audit op dit gebied te bestuderen. Het Comité is wederom tevreden met de reacties van de Bank op de interne (en externe) controle-aanbevelingen, hoewel op sommige gebieden de tijdigheid van de te ondernemen acties iets meer aandacht zou mogen krijgen.

De afdeling Evaluaties van de verrichtingen voert ex post-evaluaties uit van de door de Bank gefinancierde projecten, nadat deze zijn afgerond, en coördineert het proces van zelfevaluatie binnen de Bank. Twee evaluatiestudies gaven een breed beeld van de EIB-activiteiten in de ACS-landen, met betrekking tot zowel de afzonderlijke leningen als de globale kredieten. Het Comité merkt op dat voor de afzonderlijke leningen in de ACS-landen werd aanbevolen om de prioriteiten duidelijk vast te stellen en de samenwerking met andere IFI's te verbeteren. Tevens merkt het Comité op dat verdere aanbevelingen, betreffende het vaststellen van de beoordelingsvergoedingen, alsmede betreffende steun van de Bank aan overheidsprojecten en overige procedures, door de diensten van de Bank zijn opgevolgd. Met betrekking tot de globale kredieten in de ACS-landen wordt in het verslag benadrukt dat er behoefte is aan een sterker effect op de ontwikkeling van de financiële sector; hiertoe kan worden overwogen gebruik te

maken van het Fonds voor technische ondersteuning, in samenwerking met de Europese Commissie.

Europese Rekenkamer: Het Comité merkt op dat de Rekenkamer met betrekking tot de Investeringsfaciliteit in 2006 geen controles heeft uitgevoerd.

3. DE JAARREKENING PER 31 DECEMBER 2006 EN DE JAARLIJKSE VERKLARING VAN HET COMITÉ TER CONTROLE VAN DE BOEKHOUDING

Het Comité heeft de jaarrekening van de Investeringsfaciliteit over het boekjaar 2006 onderzocht; deze is opgesteld in overeenstemming met de internationale standaard voor jaarrekeningen (IFRS) en de algemene beginselen van de toepasselijke Europese richtlijn.

Het Comité heeft een studie gemaakt van de in de jaarrekeningen van de Faciliteit opgenomen gegevens in vergelijking met de overige jaarrekeningen van de Groep, om de onderlinge afstemming te beoordelen. Het Comité heeft specifieke vragen gesteld en opmerkingen gemaakt met betrekking tot de jaarrekening van de Faciliteit; deze zijn in een besprekingsverslag genoteerd en door de Faciliteit zorgvuldig in overweging genomen. Het Comité heeft voorts met betrekking tot de jaarrekening over het boekjaar 2006 de volgende opmerkingen:

- Winst-en-verliesrekening: Het nettoresultaat over het boekjaar is ten opzichte van 2005 verdubbeld (23,7 miljoen euro tegenover 11 miljoen euro in 2005) dankzij een vergelijkbare toename van de netto rentebaten, terwijl de netto provisiebaten en het nettoresultaat uit financiële transacties, de twee kleinere bronnen van inkomsten, schommelingen vertoonden op een andere schaal (netto provisiebaten bedroegen 4 miljoen euro in 2006 tegenover slechts 0,7 miljoen euro in 2005, hoewel het nettoresultaat uit financiële transacties dit jaar op een verlies van 0,1 miljoen euro uitkwam, tegenover een positief nettoresultaat van 1 miljoen euro in 2005).
- Kredietrisico's en renterisico's: De Faciliteit heeft een totaal bedrag aan vorderingen uitstaan van 401 miljoen euro (kredieten en deelnemingen minus opgelopen rente), een toename ten opzichte van 225 miljoen euro eind 2005. De cijfers zijn in overeenstemming met de IFRS gepresenteerd, waarbij de jaarrekening uitsplitsingen geeft naar soorten geldnemer, soorten instrument, sector en rentetarief.
- Kredietactiviteit: De ondertekende, niet uitgekeerde en uitgekeerde kredieten bedragen in totaal 939,6 miljoen euro (2005: 612,7 miljoen euro) respectievelijk 386,4 miljoen euro (2005: 215,1 miljoen euro). Hierbij inbegrepen zijn ondertekende investeringen in participatiemaatschappijen (uitgekeerd en niet uitgekeerd) voor een bedrag van 88,5 miljoen euro (2005: 81,6 miljoen euro), en risicokapitaaltransacties voor een bedrag van 51,2 miljoen euro (2005: 20,8 miljoen euro).
- Waardeverminderingen: Twee transacties zijn in waarde verminderd voor een gezamenlijk bedrag van 1,8 miljoen euro (tegenover 1,9 miljoen euro in 2005); een van deze betrof een lening met een waardevermindering van 1,7 miljoen euro.

Op basis van de door het Comité verrichte onderzoeken en ontvangen informatie (waaronder het zonder voorbehoud gegeven oordeel van Ernst & Young betreffende de jaarrekeningen en een verklaring van volledigheid van de Directie van de Bank) komt het Comité tot de conclusie dat de jaarrekening van de Investeringsfaciliteit naar behoren is opgesteld en dat deze een getrouw en rechtmatig beeld geeft van de resultaten en de financiële positie van de Faciliteit over het boekjaar 2006, overeenkomstig de beginselen van waardering en verslaglegging die op de Faciliteit van toepassing zijn.

Het Comité is van mening dat het zijn werkzaamheden onder normale omstandigheden heeft kunnen uitvoeren en dat het geenszins belemmerd is geweest in de uitvoering van zijn statutaire taak. Op deze basis heeft het Comité zijn jaarlijkse verklaringen op 13 maart 2007 ondertekend.

4. CONCLUSIE

Het Comité is verheugd dat de Faciliteit geschikte mechanismen heeft ingevoerd en beleidslijnen heeft opgesteld om risico's te kunnen signaleren, beheren en binnen de perken te houden. Met

betrekking tot de specifieke punten die in ons verslag van vorig jaar werden aangegeven, hebben wij voldoende zekerheid gekregen om te kunnen concluderen dat:

- de doelmatigheid van het toezicht op projecten over het algemeen in redelijke mate is verbeterd, en
- er sprake is van een actieve benadering van de vele veranderingen die zijn doorgevoerd in verband met de internationale standaard voor jaarrekeningen (IFRS) die binnen de Groep van toepassing is.

Het Comité is voorts van mening dat het in 2006 een geschikte balans heeft kunnen vinden tussen proactief en doelmatig toezicht, dankzij zijn benadering van 'luisteren, vragen, beoordelen en aan de orde stellen', en daarbij de verantwoordelijkheden van de Directie niet in de weg heeft gestaan. Het Comité is van oordeel van het binnen de Bank voldoende aanzien heeft, en dat de verhoudingen met de bestuurders en de medewerkers van de Bank passend zijn en goed functioneren. In 2006 heeft het Comité vanuit de Bank de nodige steun gekregen om op gepaste wijze zijn mandaat te kunnen uitoefenen.

Datum: 17 april 2007

R. POVEDA ANADÓN
voorzitter

M. DALLOCCHIO
lid

C. KARMIOS
lid

Ondergetekenden hebben als waarnemers aan het werk van het Comité ter controle van de boekhouding deelgenomen en onderschrijven bovenstaand verslag.

O. KLAPPER

N. PHILIPPAS

E. MATHAY



European Investment Bank

**Response of the Management Committee
To the Annual Reports of the Audit Committee
For the Year 2006**

RAAD VAN GOVERNEURS

ANTWOORD VAN DE DIRECTIE OP DE JAARVERSLAGEN VAN HET COMITÉ TER CONTROLE VAN DE BOEKHOUDING OVER HET BOEKJAAR 2006

1. De aanpak van de jaarlijkse controle en de controleprocedures bij de EIB

De Directie blijft toegewijd aan een sterke en doelmatige controlestructuur binnen de EIB. De Directie, het Comité ter controle van de boekhouding (het Comité), de externe accountants en de interne accountants hebben onderling een constructieve verhouding, terwijl zij tevens in voldoende mate onafhankelijk van elkaar zijn.

Het Comité en de externe accountants hebben volledige toegang tot de Directie, de medewerkers van de Bank en tot middelen, opdat zij een oordeel kunnen vormen omtrent de activiteiten van de Bank en de toegepaste systemen en controleprocedures. De Directie onderschrijft het initiatief van het Comité om een Handvest voor het Comité te publiceren, waarmee de geloofwaardigheid van het werk van het Comité zal worden versterkt.

De Directie blijft zich voorts inzetten voor een goede samenwerking met de Europese Rekenkamer, die belast is met de controle op de door de Bank uitgevoerde activiteiten en beheerde middelen waarmee ook communautaire middelen gemeoid zijn.

Een onafhankelijke functie Interne audit is verantwoordelijk voor het op cyclische basis doorlichten van alle belangrijke operationele gebieden, waarbij de tijdsintervallen worden bepaald aan de hand van onafhankelijke beoordelingen van de risico's. De Interne audit brengt verslag uit aan de president en de verantwoordelijke vicepresident en controleert of de actiepunten worden uitgevoerd conform de afspraken die hierover bij de interne en externe controles zijn gemaakt.

De rapportage omtrent risicogebeurtenissen is in de afgelopen jaren uitgegroeid tot een geavanceerd systeem. Het wordt ondersteund door een breed scala aan beleidslijnen en procedures, die voortdurend onder de loep worden genomen om toepasselijk en effectief te blijven. De Directie is nog steeds van mening dat de controlestructuur van de Bank over het algemeen doelmatig is opgezet en functioneert, waardoor er een redelijke zekerheid bestaat omtrent de legitimiteit en de regelmatigheid van de onderliggende transacties.

2. Ontwikkelingen binnen de Bank en binnen de Investeringsfaciliteit in 2006

2.1 *Verantwoording, transparantie en goed ondernemingsbestuur*

De Bank blijft zich inspannen om haar strategische doelstellingen op het gebied van transparantie en verantwoording te bereiken, opdat de waarde van haar operationele prestaties duidelijk zichtbaar zijn. De Bank streeft ook voortdurend naar verbetering van haar ondernemingsbestuur via de diverse maatregelen die door de Raad van Gouverneurs worden goedgekeurd, door de Raad van Bewind worden vastgesteld en door de Directie worden uitgevoerd.

De beleidslijnen van de Bank en de door haar getroffen maatregelen zijn samengevat in de verklaring over het bestuur van de EIB, die op 21 oktober 2006 op de website van de Bank is gepubliceerd. De gerichtheid van de Bank op maatschappelijk verantwoord ondernemen, niet alleen bij de door haar gefinancierde projecten, maar ook in het doen en laten binnen haar eigen onderneming, is uiteengezet in het Maatschappelijk verslag van de EIB, dat op 15 maart 2007 op de website is gepubliceerd.

In april 2006 is het EIB-beleid inzake openbaarmaking van informatie opgesteld, in aansluiting op de eerste openbare inspraakprocedure die de Bank met betrekking tot haar beleid hield¹. De Secretaris-generaal behandelt klachten vanuit het publiek die betrekking hebben op het EIB-beleid inzake openbaarmaking van informatie, terwijl de Europese Ombudsman zich bezighoudt met gevallen van wanbestuur. De Inspecteur-generaal vormt een onafhankelijke beroepsinstantie voor de behandeling van de (hoogst uitzonderlijke) gevallen waartoe de Europese Ombudsman zich onbevoegd acht.

In 2007 heeft de Bank een openbare inspraakprocedure geopend met betrekking tot het onderzoek naar het fraudebestrijdingsbeleid van de EIB.

2.2 Voldoen aan internationale standaarden en beste praktijken

De Directie benadrukt hierbij opnieuw dat hoewel de Bank formeel niet onderworpen is aan toezicht, zij zich vrijwillig houdt aan de belangrijkste EU-regelgeving en -beleidslijnen voor de banksector en aan de algemeen aanvaarde beste praktijken op dit gebied. Begin 2005 heeft de afdeling Juridische zaken een overzicht samengesteld van de belangrijkste elementen van het juridisch kader waarbinnen de EIB functioneert. Dit overzicht was zeer nuttig voor de activiteiten van het Comité, hoewel het duidelijk is dat de Bank in zo een groot aantal verschillende landen en rechtssystemen actief is, dat een gedetailleerd overzicht nimmer volledig kan zijn.

Sinds de benoeming van het Hoofd Compliance in oktober 2005 heeft de Bank dergelijke procedures ingevoerd door een aanpassing van de gedragsregels voor EIB-medewerkers en voor de leden van de Directie evenals van de handboeken voor de operationele afdelingen. In reactie op een onlangs ingediend verzoek van het Comité, zal de Directie een procedure invoeren waarmee wordt gewaarborgd dat er systematisch een formele beoordeling plaatsvindt van ontwikkelingen op het gebied van standaarden binnen de banksector en dat de toepasselijkheid daarvan op de Bank wordt onderzocht en regelmatig aan het Comité wordt gerapporteerd.

Andere praktijken waarvan wordt opgemerkt dat zij in een steeds bredere kring worden aanvaard als beste praktijken binnen de banksector, zullen eveneens te allen tijde worden onderzocht op hun toepasselijkheid op de Bank.

2.3 Het Basel II-project binnen de Bank

Ondanks het in 2.2 opgemerkte aangaande het toezicht op de Bank wijzen wij erop dat de Bank in 2005 is aangevangen met het invoeren van Basel II (ook wel "Het gewijzigd kader voor de internationale harmonisatie van kapitaalmeting en kapitaalvereisten" van het Comité van Basel voor toezicht op de banksector" of "Nieuw akkoord van Basel"). Het in dit kader beschikbare budget en tijdschema werd eveneens vastgelegd. Voorts is er verzekerd dat het project haalbaar is ondanks de complexiteit ervan. Het project wordt gesteund door de *Commission de Surveillance du Secteur Financier*, die technisch advies verleent, terwijl de Bank haar onafhankelijkheid behoudt ten aanzien van het besluit omtrent het uiteindelijk toe te passen methodologisch kader.

In februari 2006 verleende de Directie haar goedkeuring aan de invoering van de eerste fase van het Basel II-project binnen de Bank; dit betrof een intern classificatiemodel alsmede een te hantieren methodologie. In 2006/2007 is verdere voortgang geboekt met dit project. De Directie is verheugd met de steun van het Comité voor een praktische aanpak van de lopende en toekomstige invoering van Basel II, waardoor mogelijke oplossingen worden ingevoerd die wellicht niet de meest geavanceerde maar wel de meest geschikte zijn gezien de doelstellingen en de inhoud van de Bank.

In grote lijnen is het Basel II-project van de Bank tot dusverre binnen de gestelde begroting en tijdschema gebleven. Naar verwachting zal het project eind 2007 worden afgerond.

2.4 Toepassing van de internationale standaard voor jaarrekeningen (IFRS)

De Directie volgt aandachtig de ontwikkeling van het EU-beleid met betrekking tot de internationale standaard voor jaarrekeningen (IFRS), zoals toegepast op de jaarrekeningen van de EIB-Groep, de Investeringsfaciliteit en het EIF, en richt zich met name op:

¹ De Bank heeft de beginselen voor openbare inspraakprocedures van de Europese Commissie overgenomen en daarnaast door andere IFI's toegepaste relevante beginselen.

- IAS 39 (gewijzigd), omdat deze ontwikkelingen van invloed zijn op de waardering van risicokapitaalinvesteringen in het kader van het risicokapitaalmandaat dat aan het EIF is verleend, en deswege ook op de jaarrekening van het EIF, de Bank en op de geconsolideerde jaarrekening van de EIB-Groep. Het effect van IAS 39 is eveneens aangegeven in de jaarrekening van de Investeringsfaciliteit, die actief is in landen waar geen volwassen marktwaarderingen voorhanden zijn (hoewel er in 2006 geen problemen zijn gesignaleerd bij de externe controle, blijft het lastig de reële waarde vast te stellen), en
- de nieuwe versie van IFRS-standaard IAS 19 – *Personeelsbeloningen*, dat in november 2005 door de EU is aanvaard en voor het eerst door de EIB-Groep is toegepast bij de geconsolideerde jaarrekening over het boekjaar 2006. Volgens deze standaard dient meer informatie te worden verschaft omtrent pensioenvoorzieningen, waardoor de transparantie betreffende de daadwerkelijke personeelskosten van de EIB wordt verhoogd.

Het EIF heeft bij de jaarrekening over het boekjaar 2006 voor het eerst de IFRS-standaard toegepast. Bij de externe controle van de EIB-Groep kwam een geïsoleerd verschil aan het licht tussen de portefeuille-indeling in de jaarrekening van de EIB-groep en in die van het EIF. De externe accountants van de Bank hebben bevestigd dat het verschil uit hoofde van de IFRS acceptabel is en in ieder geval niet wezenlijk van invloed is op de jaarrekening van de EIB-Groep voor het boekjaar 2006.

In de jaarrekening over het boekjaar 2007 zal de nieuwe standaard IFRS 7 – *Financiële instrumenten: informatieverschaffing* voor het eerst worden toegepast op de EIB-Groep, de Investeringsfaciliteit en het EIF. Hiermee zal de kwalitatieve en kwantitatieve rapportage terzake van de risico's verbonden aan de financiële activa en passiva in deze jaarrekeningen worden geconsolideerd. De gewijzigde IFRS-standaard IAS 1 – *Presentatie van de jaarrekening* wordt eveneens met ingang van 2007 toegepast. Dit zal ertoe leiden dat informatie betreffende het kapitaal van de Groep en de toereikendheid daarvan in de jaarrekening wordt opgenomen. De toepassing door de Groep van deze standaarden zal worden onderworpen aan de controleprocedures en het onderzoek van de externe accountants.

De Bank heeft niet de intentie de IFRS vroegtijdig op de statutaire jaarrekening toe te passen, zolang er nog geen brede consensus bestaat bij een belangrijke meerderheid van de lidstaten omtrent de invoering van de IFRS. Vooral de invoering van IAS 39, in de huidige bewoording, in de statutaire jaarrekening zou kunnen leiden tot een grotere volatiliteit van het ongeconsolideerde financiële resultaat van de Bank; dit wordt in de komende jaren een steeds belangrijker onderwerp wegens de ontwikkeling van de activiteiten overeenkomstig de strategische doelstellingen van de Groep om de financiering van het MKB en van risicokapitaal meer prioriteit te geven.

Er is een IFRS-projectteam opgezet om de reactie op belangrijke veranderingen op dit gebied in goede banen te leiden. De afdeling Financiële controle zal in verband hiermee de formele IFRS-procedures en de desbetreffende verantwoordelijkheden binnen de Groep aanpassen.

Zoals aangegeven in de jaarrekening over het voorgaande jaar leidt de afwezigheid van internationaal aanvaarde en nauwkeurige richtlijnen met betrekking tot een aantal aspecten van de IFRS, met name IAS 39, tot een zekere mate van subjectiviteit bij de interpretatie daarvan. De Directie overweegt nog steeds de mogelijkheid van het aanstellen van dezelfde externe accountant voor de Bank als voor het EIF, opdat de controle-eisen op elkaar aansluiten. Een dergelijke afspraak behoeft de instemming van de daartoe bevoegde bestuursorganen van het EIF – wat tot op heden nog niet is gegeven.

2.5 Informatietechnologie

In het kader van het "ISIS"-project zijn de afgelopen jaren nieuwe IT-systemen ingevoerd. De Directie erkent dat er in 2005 een aantal moeilijkheden is opgetreden bij de invoering van de nieuwe systemen voor inleenactiviteiten en de daaropvolgende aanpassingen van de systemen. In afwachting van een besluit omtrent het nieuwe IT-systeem voor de backoffice, zijn in 2006 belangrijke investeringen gedaan om ervoor te zorgen dat het bestaande systeem kan blijven voldoen aan de door de ontwikkelingen van de activiteiten van de Bank gestelde eisen.

De Directie heeft de resultaten ontvangen van het onderzoek van de externe accountant betreffende de investeringen van de EIB-Groep in het ISIS-project. De Directie erkent de complexiteit en

gevoeligheid van het stellen van zinvolle toetsingscriteria voor IT-investeringen en zal blijven streven naar de invoering van een geschikt model om de bijdrage van IT te kunnen meten.

Met ingang van mei 2007 wordt de IT-afdeling ondergebracht bij het nieuwe directoraat Strategie en concernzaken, zodat alle sleutelinstrumenten voor veranderingsprocessen centraal kunnen worden gecoördineerd. Tevens bereikt men hiermee een hechtere integratie van de beoordeling van processen en de organisatie, alsmede van de initiatie van veranderingen en de analyse van de daarmee samenhangende IT-toepassingen. De rol van IT wordt meer reactief dankzij een nauwere integratie met de algemene begroting, de besluitvorming op projectniveau, de planning van de activiteiten en de logistieke processen; hiermee wordt het vervolgens mogelijk de bijdrage van IT beter te meten.

2.6 Continuïteit van de bedrijfsvoering

Het beheer van de continuïteit van de bedrijfsvoering is er vooral op gericht zeker te stellen dat de EIB als organisatie een antwoord heeft op ingrijpende storingen die haar voortbestaan of de continuïteit van haar kernactiviteiten in gevaar brengen. Het beleid is vastgelegd in een holistisch beheerproces waarin de mogelijke bedreigingen voor de organisatie worden onderkend en waarmee middels een bedrijfscontinuïteitsplan een kader wordt gegeven voor de vorming van een veerkrachtige organisatie, die in staat is doelmatig te reageren en daarmee bescherming kan bieden aan de belangen van de belangrijkste belanghebbenden, de reputatie van de Bank zelf en aan haar waardecreërende activiteiten.

Momenteel wordt het bedrijfscontinuïteitsplan van de Bank doorgelicht en worden de gevolgen voor de bedrijfsvoering geanalyseerd; op grond van de bevindingen tot nu toe zal een uitbreiding plaatsvinden van de huidige reikwijdte van het plan. Er is een werkprogramma opgezet om de bestaande documentatie en afspraken te bestuderen en op basis hiervan wordt voortgebouwd aan een breed opgezette toetsing van het bedrijfscontinuïteitsplan in de tweede helft van 2007.

De computeronderbreking die de Bank in september 2006 trof was te wijten aan een fout in de computerprogrammatuur en leidde ertoe dat een aantal frontoffice-systemen van de Bank gedurende enkele uren buiten gebruik waren. Dankzij de reactie van de diensten van de Bank heeft het incident niet geleid tot financiële verliezen of andere negatieve gevolgen. De fout is door de leverancier van de computerprogrammatuur verholpen.

2.7 Toezicht op projecten en activiteiten

De Directie heeft wederom aandacht besteed aan de ontwikkeling van het toezicht op de kredietactiviteiten en de financiële situatie, met het oog op het verbeteren van de kwaliteit van het toezicht op al haar activiteiten en om aantoonbare zekerheid te verkrijgen omtrent de gedegenheid van de investeringen die de Bank verricht, ook uit hoofde van de aan haar verleende mandaten. In 2006 is de reikwijdte van de verschillende aspecten van het toezicht en de desbetreffende rollen en verantwoordelijkheden verder verduidelijkt. Het doel hiervan was meer eenheid te creëren bij beoordelingen tijdens de projectcyclus, de reactie op de belangrijkste voorwaarden en risico's te verscherpen, de analyse van de kostenontwikkeling tijdens de invoeringsfase te verbeteren en de kwaliteit van de rapportage te verhogen. In 2007 worden de specifieke afspraken omtrent het toezicht bij de Investeringsfaciliteit verder onder de loep genomen.

2.8 Beleid en procedures betreffende de Investeringsfaciliteit

Sinds de oprichting van de Investeringsfaciliteit in 2003 is een aantal beleidslijnen en procedures ontwikkeld en ingevoerd. Deze hebben betrekking op de beoordeling van alle soorten risico's die samenhangen met investeringen die in de context van de Cotonou Investeringsfaciliteit worden gedaan (krediet- en participatierisico's evenals markt- en operationele risico's), waarbij rekening wordt gehouden met een evenwicht tussen de financiële en ontwikkelingsdoelstellingen. De beleidslijnen en procedures worden regelmatig aangepast naar aanleiding van de ervaringen die bij de gedane investeringen worden opgedaan en daarnaast worden nieuwe instrumenten en mogelijkheden voor investeringen aangewezen. Vermeldenswaard is het nieuwe kader voor de beoordeling van de ontwikkelingsgevolgen, dat wordt toegepast op alle activiteiten in de ACS-landen en waarmee een breder perspectief wordt geboden op de toegevoegde waarde.