

1999

Jaarverslag



**Europese
Investeringsbank**

Enkele kerngegevens

(in miljoenen EUR)	1999	1998
Ondertekende leningovereenkomsten	31 800	29 526
in de Europese Unie	27 765	25 116
buiten de Europese Unie	4 035	4 410
• kandidaatlidstaten (waarvan pretoetredingssteunfaciliteit)	2 373 (1 467)	2 375 (1 370)
• Middellandse-Zeegebied (m.u.v. Cyprus)	802	886
• Afrika, Caribisch gebied, Stille Oceaan, LGO	341	560
Zuid-Afrika	150	135
• Latijns-Amerika, Azië	310	362
• Westelijke Balkan	60	92
Goedgekeurde leningen	35 117	33 369
in de Europese Unie	30 380	28 246
buiten de Europese Unie	4 732	5 123
Uitbetalingen	27 612	27 993
uit eigen middelen	27 449	27 792
uit andere middelen	163	201
Opgenomen middelen	28 355	30 098
in communautaire valuta's	19 658	23 395
in andere valuta's	8 697	6 703
Uitstaand bedrag		
Verstrekte kredieten uit eigen middelen van de Bank	178 775	155 333
Garanties	277	347
Financieringen uit begrotingsmiddelen	2 352	2 360
Opgenomen leningen op korte, middellange en lange termijn	146 223	123 767
Eigen vermogen	20 494	19 306
Balanstotaal	201 104	176 544
Geplaatst kapitaal op 31.12	100 000	62 013
waarvan gestort	6 000	4 652

1999

Jaarverslag



42 ste Jaarverslag van de Europese Investeringsbank



	<i>blz.</i>
Bericht van de president	4
1999: algemeen overzicht	6
Activiteitenplan van de Bank	8
In dienst van de Europese integratie	11
regionale ontwikkeling	11
menselijk kapitaal	16
Europese verbindinginfrastructuur	18
natuurlijk en stedelijk milieu	22
energiebeheersing	25
concurrentiekracht van het bedrijfsleven	26
MKB	28
Ondersteuning van het samenwerkingsbeleid met derde landen	33
kandidaatlidstaten	35
landen van het euromediterrane partnerschap	39
Afrika, Caribisch Gebied en Stille Oceaan, LGO	41
Zuid-Afrika	42
Latijns-Amerika en Azië	43
Opgenomen middelen	47
Op de financiële markten opgenomen leningen	47
Liquiditeitenbeheer	58
Resultaten van het liquiditeitenbeheer	59
Besluitvormingsorganen en organisatie van de EIB	63
Besluitvormingsorganen	63
Organigram	68
Organisatie	71
Financieel hoofdstuk	75
Resultaten van het boekjaar	77
Jaarrekening	78
Accountantsverklaring	99
Verklaring van het Comité ter controle van de boekhouding	100
Bijlagen	
Kredietverlening in de Europese Unie	103
Kredietverlening buiten de Europese Unie	116
Statistieken	123



Europese Investeringsbank

Bericht van de President



Ook in 1999 heeft de Europese Investeringsbank zich volledig gekweten van haar taak om spaargelden door te geleiden naar projecten die de Europese integratie bevorderen en de levensstandaard van de bevolking van de Unie verbeteren.

De EIB vult het werk van het Europese bankwezen aan en heeft 28 miljard euro aan kredieten verstrekt die de interne samenhang van de Unie moeten versterken en de economische activiteit steunen. De projecten die wij in het afgelopen jaar hebben gefinancierd maken ruim 5 % van de totale investeringskosten in Europa uit; zij worden vooral uitgevoerd in de armere regio's van de Unie, die bijna 70 % van onze steun hebben ontvangen. De EIB heeft daarbij tevens een beroep gedaan op zo'n 180 partnerbanken; via hen heeft zij bijna 30 000 investeringen van het MKB en van lokale overheden in Europa gesteund en 40 transacties met risicokapitaal verricht waarmee het vernieuwende MKB eigen vermogen werd verschaft.

De Bank heeft tientallen grootschalige projecten en honderden middelgrote infrastructuur in de sectoren gezondheidszorg en onderwijs gefinancierd. Dit zijn investeringen in de toekomst van onze samenleving en het verschaft werk aan talrijke ondernemingen. Zij vinden in de EIB een betrouwbare bancaire financieringsbron, waardoor het mogelijk is solide financieringsplannen op te zetten, vooral in het geval van publiek-private samenwerkingsverbanden.

Een moderne economie heeft efficiënte verbindingen nodig en moet het milieu in acht nemen. De EIB heeft haar inspanningen op beide terreinen dan ook voortgezet. Al bijna tien jaar lang is de Bank de belangrijkste bancaire financieringsbron van de transeuropese netwerken, waarvoor zij, sinds de vaststelling ervan door de Europese Raad van Essen in 1994, meer dan 65 miljard euro ter beschikking heeft gesteld. Daarbij komt nog de financiering van investeringen in het behoud van het natuurlijk en stedelijk milieu, waarop gemiddeld een derde van onze activiteiten is gericht.

Als grootste niet-gouvernementele geldnemer in Europa steunt de EIB ook met haar inleningsactiviteit op de kapitaalmarkten de uitvoering van de doelstellingen van de Unie. Zo heeft zij vanaf 1996 gewerkt aan de invoering van de nieuwe Europese munt door al heel vroeg obligaties in euro uit te geven waarmee zij een « kritische massa » van ruim 60 miljard schuld in euro heeft gevormd. In dat verband heeft de EIB zowel gestructureerde leningen geplaatst, die aan specifieke behoeften van beleggers tegemoetkomen, als een kaderovereenkomst voor haar benchmark-leningen in euro.

Ten behoeve van het steun- en samenwerkingsbeleid van de Unie ten aanzien van zo'n 150 landen overal ter wereld heeft de Bank in 1999 vier miljard verstrekt in de vorm van langlopende kredieten, achtergestelde leningen of risicokapitaal. Het leeuwendeel van deze activiteit is uiteraard gegaan naar de buurlanden ten zuiden en oosten van de Unie, enerzijds als ondersteuning van de doelstellingen van het « proces van Barcelona » in het Middellandse-Zeegebied, en anderzijds, in de aanloop naar de uitbreiding van de Unie met de kandidaatlidstaten.

In laatstgenoemde landen is de EIB verreweg de grootste multilaterale financieringsbron en werkt zij grotendeels voor eigen risico onder haar « pretoetredingssteunfaciliteit ». Daarmee toont zij haar vastberadenheid aan, een rechtstreekse bijdrage te leveren aan de modernisering van bedoelde economieën zonder de nationale begrotingen te belasten. Deze activiteit staat in het teken van overdracht van het « communautaire acquis », vooral bij

industriële projecten of projecten ten behoeve van de kwaliteit van het bestaan, die momenteel ruim de helft van onze kredietverlening in Midden- en Oost-Europa uitmaken.

Het jaarverslag 1999 draagt duidelijk het stempel van mijn voorganger, Sir Brian Unwin, die van de EIB een bank heeft weten te maken, die niet alleen graag steun wil bieden, maar door haar financiële kracht en partnerschap met het bankwezen ook een essentiële bijdrage kan leveren om de doelstellingen van de Unie te bereiken. Overigens wordt tijdens vrijwel elke Europese Raad een beroep op onze capaciteit van actief optreden of van innovatie gedaan om een grote verscheidenheid aan taken te steunen ten behoeve van een harmonieuze ontwikkeling van de Europese economie.

Daarom zal de Bank, als ondersteuning van de richtsnoeren van de Europese Raad van Lisbon betreffende de totstandbrenging van de « Kennis- en innovatiemaatschappij » een programma uitvoeren, dat het initiatief « Innovatie 2000 » is genoemd, met nieuwe acties op het gebied van informatienetwerken, verrijking van het menselijk kapitaal en immateriële investeringen van het bedrijfsleven. Deze investeringen, die wij op ongeveer 40 miljard euro in de komende drie jaar schatten, zullen ertoe bijdragen dat in Europa de basis wordt gelegd voor een dynamische groei, het fundament van een opener maatschappij, waar iedereen gemakkelijker toegang tot kennis heeft.

Het initiatief « Innovatie 2000 » en de tenuitvoerlegging van onze nieuwe pretoetredingssteunfaciliteit » voor de kandidaatlidstaten zullen de operationele prioriteiten van de Bank in de jaren 2000 tot en met 2002 vormen. Wij zullen deze in een voortdurend veranderend klimaat moeten uitvoeren, dat vooral door de invoering van de euro wordt gekenmerkt, en het zal van ons extra inspanningen vergen om nieuwe producten te ontwikkelen die aan de specifieke behoeften van onze cliënten voldoen.

Ik wens u een paar aangename uren met het jaarverslag van de EIB, in het hart van Europa.



Philippe Maystadt

president van de Bank en voorzitter van haar Raad van Bewind



De Directie
van de EIB



1999:

algemeen overzicht

De EIB, die sinds 1 januari 1999 een geplaatst kapitaal van honderd miljard euro heeft, is zich blijven inzetten voor de grote beleidslijnen van de Europese Unie: zij heeft een hoog niveau aan financieringen gehandhaafd ten behoeve van een grotere economische en sociale samenhang van de Unie, helpt de kandidaatlidstaten zich op de toetreding tot de Unie voor te bereiden en werkt haar welbewuste strategie van inleningen in euro verder uit. De Europese Raden van Berlijn (24 en 25 maart 1999) en Keulen (3 en 4 juni 1999) hebben nadrukkelijk gewezen op de bijdrage van de Bank aan de uitvoering van de doelstellingen van de Unie.

De Bank heeft in totaal voor 31,8 miljard aan leningovereenkomsten getekend, tegenover 29,5 miljard in het voorgaande jaar. Hieruit blijkt al de omvang en verscheidenheid van de taken van de EIB die in de lijn liggen van haar activiteiten in 1998.

Er is voor 27,4 miljard op kredieten uitbetaald, waarvan 24,6 miljard in de lidstaten. De projectonderzoeksteams van de Bank hebben zo'n 310 investeringsprojecten beoordeeld, wat is vertaald in 35,1 miljard aan kredietgoedkeuringen (33,4 miljard in 1998).

Eind 1999 stond in totaal 179,1 miljard uit aan kredieten uit eigen middelen en garanties. Het totaal aan opgenomen leningen bedroeg 146,2 miljard en het balanstotaal 201,1 miljard.

Actieve promotor van de euro

De EIB is haar rol blijven spelen van actieve promotor van de Europese munt, die op 1 ja-

nuari is ingevoerd. Bijna 45% van de leningen van de Bank luidt in euro, waarmee zij heeft bijgedragen tot de vorming van een aanzienlijke « kritische massa » financiële instrumenten in de nieuwe valuta. Ruim de helft van de opname in euro heeft via het EARN-programma plaatsgevonden (Euro Area Reference Notes). Deze in maart 1999 getekende emissie-kaderovereenkomst waarborgt de beleggers liquiditeit, transparantie en regelmaat; de overeenkomst wordt in nauwe samenwerking met grote internationale banken uitgevoerd. Er is voor 29,3 miljard aan leningen getekend, iets minder dan het voorgaande jaar. In dit bedrag is bijna één miljard opgenomen in het kader van het omwisselingsprogramma van bestaande obligaties voor nieuwe obligaties in euro.

Steun aan de economische en sociale samenhang binnen de Unie

Binnen de Europese Unie bedraagt het totaal aan ondertekende leningovereenkomsten 27,8 miljard, een toename van 10,5% ten opzichte van 1998; 71% van de steun van de Bank valt onder het regionale beleid ten behoeve van een grotere samenhang van de Unie en ter versterking van de Economische en Monetaire Unie. Investerings in trans-europese verbindingsnetten, steun aan het MKB en in de sectoren onderwijs en gezondheidszorg als ondersteuning van de resolutie over groei en werkgelegenheid van de Europese Raad van Amsterdam, vormen voor de Bank de hoofdlijnen van haar financieringen.

Tenzij specifiek anders vermeld, worden alle bedragen in dit verslag in miljoenen EUR aangegeven.



Grotere steun aan het MKB en aan geavanceerde technologie

De Europese Raad van Keulen bleek een voorstander van de ontwikkeling van activiteiten van de Bank in de periode 2000-2003 ten behoeve van investeringen en werkgelegenheid, met name via het verstrekken van risicokapitaal. In dit verband hebben de Gouverneurs ingestemd met het vrijmaken van wederom 500 miljoen uit het bedrijfsresultaat van de Bank van 1998, dat is overgeboekt naar de reserve voor het ASAP (Amsterdam Special Action Programme). Deze reserve belooft nu 1 miljard en is bedoeld om het risico te dekken in verband met transacties met risicodragend kapitaal. In mei 1999 heeft de Raad van Bewind toestemming gegeven voor de verdubbeling van het bedrag tot 250 miljoen dat de EIB ter beschikking stelt van het Europees Mechanisme voor Technologie (EMT), dat door het Europees Investeringsfonds (EIF) in opdracht van de Bank wordt beheerd. De Bank heeft zich dus de middelen verschaft om een significante katalyserende rol op de Europese risicokapitaalmarkt te spelen. Bovendien heeft de voortdurende toename van de financieringen op het gebied van onderwijs en gezondheidszorg de Gouverneurs ertoe gebracht beide sectoren in de normale activiteiten van de Bank op te nemen. Het ASAP-besluit van 1997 had kredietverlening in deze sectoren nog beperkt tot een periode van drie jaar.

Als onmiddellijke respons op de conclusies van de Europese Raad van Keulen hebben de Gouverneurs de Bank verzocht zich nog sterker te richten op hightechnetten en de financiering van de transeuropese verbindingsnetten voort te zetten, ook via publiek-private samenwerkingsverbanden.

Uitbreiding

Buiten de Unie heeft de activiteit van de EIB zich geconsolideerd op 4 miljard, een daling van 8,5% ten opzichte van het voorgaande jaar. In de 10 kandidaatlidstaten in Midden- en Oost-Europa en op Cyprus zijn nog altijd aanzienlijke bedragen ter beschikking gesteld (2,4 miljard), die ruim de helft van het totaalbedrag aan kredieten buiten de Europese Unie uitmaken.

De Gouverneurs hebben het principe van verlenging van de huidige pretoetredingssteunfaciliteit voor de periode 2000-2003 goedgekeurd. Het hiermee gemoeide bedrag is fors verhoogd tot 8,5 miljard.

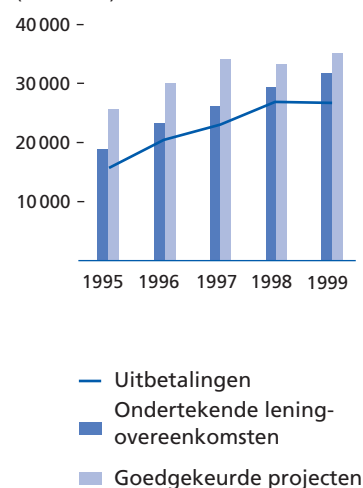
Nieuw kader voor de activiteiten buiten de Unie

Buiten de Unie is voor in totaal ruim 4 miljard aan kredieten verstrekt. Omdat de mandaten die het kader vormen voor de activiteiten van de Bank ter ondersteuning van het samenwerkings- en ontwikkelingssteunbeleid van de Unie begin 2000 afliepen, heeft de Raad op 22 december 1999 besloten tot een nieuwe garantie voor de kredieten van de Bank buiten de Europese Unie. De algemene garantie bestrijkt de periode 2000 – 2007 en heeft betrekking op in totaal 18,41 miljard aan kredieten in de landen in Midden- en Oost-Europa, het Middellandse-Zeegebied, Latijns-Amerika, Azië en Zuid-Afrika.

De onderhandelingen over een nieuwe Overeenkomst voor de betrekkingen met de ACS-landen, die eind 1999 al in een vergevorderd stadium verkeerden, wijzen op een grotere rol van de Bank op dit terrein.

Uitbetalingen, ondertekende leningovereenkomsten en goedgekeurde leningen (1990-1999)

(in mln EUR)





Het Activiteitenplan van de Bank

Teneinde de activiteiten van de Bank beter te richten op het communautaire interne en externe beleid heeft de Raad van Bewind in januari 1999 het eerste Activiteitenplan van de Bank voor de periode 1999-2000 vastgesteld. Het plan ligt in de lijn van het strategisch kader dat de Raad van Gouverneurs op 5 juni 1998 heeft goedgekeurd in verband met zijn besluit tot verhoging van het geplaatste kapitaal van de Bank, en heeft geen vaste einddatum: in volgende boekjaren kan hieraan op basis van de inmiddels opgedane ervaringen een langere toepassingstermijn worden gegeven.

Algemene beleidsdoelstellingen:

Binnen de Unie krijgen absolute prioriteit:

- bevordering van regionale ontwikkeling en cohesie van de Unie vooral in nauwe samenwerking met de Europese Commissie in het kader van Agenda 2000;
- menselijk kapitaal (gezondheidszorg en onderwijs), een prioriteit van de Bank op het hele grondgebied van de Unie;
- het verschaffen van risicokapitaal aan het MKB in samenwerking met de financiële sector in de Unie en met het EIF.

Hoge prioriteit wordt nog altijd verleend aan:

- de transeuropese netwerken (TEN's) en het milieu, waarbij het accent vooral komt te liggen op kwalitatieve aanpassingen;
- nauwe samenwerking met het bankwezen. Dit is te meer noodzakelijk omdat de invoering van de euro in een klimaat van grote veranderingen een nauwe samenwerking vergt tussen de EIB en de banken op de kapitaalmarkten.

Projecten van ondernemingen buiten de steungebieden worden per geval onder-

zocht waarbij de toekenning van kredieten geschiedt op basis van bepaalde selectiecriteria die de toegevoegde waarde van de Bank beter doen uitkomen. Bovendien overweegt de Bank de financieringsvoorwaarden voor het MKB op bepaalde punten aan te passen.

Buiten de Unie verricht de Bank haar gebruikelijke activiteiten hoofdzakelijk in opdracht van de Unie en de lidstaten; de hoofdlijnen van haar actie betreffen:

- integratie van het "communautaire acquis" in de kandidaatlidstaten door vernieuwing van de pretoetredingssteunfaciliteit;
- steun aan de ontwikkeling en privatisering van de productieve sector;
- grotere steun aan het lokale bankwezen.

Voor de uitvoering van de doelstellingen van het Activiteitenplan op al deze terreinen zal een nauwere samenwerking met de Commissie noodzakelijk zijn

De communautaire verankering van de Bank wordt vertaald in het zoeken naar synergie en complementariteit met de activiteiten en



het beleid van de Commissie, zowel binnen de Unie als daarbuiten.

De drie pijlers van “toegevoegde waarde”

Financieringsbesluiten worden op grond van drie criteria genomen:

- samenhang tussen iedere operatie en de prioritaire doelstellingen van de Unie
- kwaliteit en gefundeerdheid van het investeringsproject
- het specifieke financiële belang van een beroep op middelen van de EIB.

De Bank laat haar cliënten profiteren van haar kennis en jarenlange ervaring. Zij zal naar nieuwe oplossingen blijven zoeken en de beste praktijken op haar werkterrein doorgeven. Haar rol van adviseur in ingewikkelde financieringsplannen (publiek-private samenwerkingsverbanden voor de financiering van infrastructuur bijvoorbeeld) zal zich zeker nog verder ontwikkelen.

Aanwezigheid op de kapitaalmarkten

Voor de tenuitvoerlegging van haar doelstellingen zal de Bank gebruik blijven maken van haar uitstekende rating (AAA) en haar knowhow van de kapitaalmarkten. Zij blijft zich inzetten voor de euro en de ontwikkeling van de kapitaalmarkten in de kandidaatlidstaten. Bovendien is zij op alle kapitaalmarkten aanwezig. Zij tracht de wensen van haar geldnemers en van haar beleggers beter op elkaar te doen aansluiten met behulp van innoverende producten.

Eind 1999 kon in het kader van het Activiteitenplan al een aantal maatregelen van de Bank op prioritaire terreinen worden vastgesteld.

- Regionaal beleid: op 19 januari 2000 is een nieuwe kaderovereenkomst met de Com-

missie getekend, waarin de beginselen van een nauwere samenwerking bij de tenuitvoerlegging van de structuurfondsen zijn vastgelegd. De Bank heeft bovendien te kennen gegeven, bereid te zijn een ondersteunende rol te spelen bij de tenuitvoerlegging van het nieuwe financieringsinstrument van de Europese Economische Ruimte.

- Menselijk kapitaal: de sectoren gezondheidszorg en onderwijs zijn in de normale activiteiten van de Bank opgenomen; de samenwerking met de Wereldgezondheidsorganisatie (WHO) is tot uiting gekomen in de organisatie van een gezamenlijk seminar over de gezondheidszorgstelsels.
- Risicokapitaal: de Bank bereidt in de eerste helft van het jaar 2000 een voorstel aan de Raad van Bewind en de Raad van Gouverneurs voor om de middelen die zijn bestemd voor het “MKB-loket” te verdubbelen. Dit is een teken van haar steeds grotere rol op de Europese risicokapitaalmarkt. Ook is zij lid van de European Venture Capital Association (EVCA) geworden.
- Transeuropese netwerken: De Bank is zich nog sterker gaan inzetten voor de financiering van projecten van publiek-private samenwerkingsverbanden. Ook heeft zij een aantal voorbereidende studies voor infrastructuur- en milieuprojecten gefinancierd.
- Milieu: momenteel worden samen met de Commissie de mogelijkheden voor de tenuitvoerlegging van de akkoorden van Kyoto bestudeerd.

In kwalitatieve zin heeft het Activiteitenplan de traditionele doelstellingen van de EIB bevestigd en daarbij prioriteiten gesteld; het heeft de drie pijlers gedefinieerd die aan de activiteiten van de EIB extra waarde toevoegen en het belang onderstreept van samenwerking met de Commissie.

*EIB-financieringen zijn in de eerste plaats op
de interne cohesie van de Unie gericht*



In dienst van de Europese integratie

Met haar langlopende kredieten versterkt de Europese Investeringsbank de integratie, evenwichtige ontwikkeling en economische en sociale samenhang van de lidstaten van de Europese Unie en draagt zo ertoe bij dat Europa met vertrouwen de toekomst tegemoet kan zien.

De Bank voert haar taken uit ten behoeve van het communautaire beleid; zij helpt in de allereerste plaats de armere regio's en steunt voorts de overige economische prioriteiten die haar Raad van Gouverneurs en de Europese Raden hebben gesteld. Zij financiert economisch gerechtvaardigde projecten die onder diverse doelstellingen vallen: verbindingen en basisinfrastructuur, natuurlijk en stedelijk milieu, MKB, onderwijs en gezondheidszorg, energie, industrie en zakelijke dienstverlening.

Regionale ontwikkeling

Versterking van de economische en sociale samenhang met het oog op een harmonieuze ontwikkeling van de verschillende regio's binnen de Unie behoort volgens het Verdrag van Amsterdam tot de prioritaire communautaire beleidsterreinen. Dit Verdrag bevestigt de ambitie van een evenwichtige ontwikkeling die al in 1958 in het Verdrag van Rome is opgenomen en waarbij de Europese Investeringsbank als hoofdtaak kreeg projecten te financieren die bijdragen tot de ontwikkeling van de minder bevoorrechte regio's. Al heeft de Bank in de loop der tijd meer taken toebedeeld gekregen door de diversifiëring van het beleid van de Unie en door de toetreding van nieuwe lidstaten, toch is niets aan deze specifieke rol noch aan de prioriteit van regionale ontwikkeling afgedaan.

In het strategisch kader voor de activiteiten van de Bank dat de Raad van Gouverneurs in juni 1998 heeft goedgekeurd en dat in het Activiteitenplan concreet is uitgewerkt, staat bovenaan de prioriteitenlijst van de EIB dat zij haar inspanningen zal concentreren op de economisch minder bevoorrechte en perifere regio's. De Bank tracht de productiestructuur te verbeteren van de regio's met een achterstand binnen de Unie. Met haar kredieten helpt zij de basisinfrastructuur op het gebied van verbindingen, milieu of energie versterken en de sociale infrastructuur ontwikkelen met het doel een kader te bieden waarbinnen de economische activiteit tot ontwikkeling kan komen.

Het nieuwe programma van de structuurfondsen op basis van de besluiten van Agenda 2000 maakt de rol en de taak van de Bank in de communautaire structurele actie nog groter. In januari van dit jaar is er in Luxemburg een samenwerkingsovereenkomst getekend tussen de Europese Commissie, vertegenwoordigd door commissaris Barnier, en de EIB. Zij heeft tot doel de structurele acties van de Gemeenschap efficiënter te maken alsmede de begrotingsmiddelen en de middelen van de Bank in de periode 2000-2006 beter op elkaar te laten aansluiten.



Ontwikkeling van het vervoersnet in Hamburg (Elbetunnel)



Regionale ontwikkeling sectorale verdeling (1999)

	(in mln EUR)	
	bedrag	Totaal %
energie	1 820	14
verbindingen	7 389	57
waterprojecten en diversen	1 071	8
stedelijke voorzieningen	402	3
industrie, landbouw	1 394	11
onderwijs, gezondheidszorg	391	3
overige diensten	411	3
totaal afzonderlijke leningen	12 877	100
globale kredieten	4 650	

**Ruim twee derde
van de afzonderlijke
kredieten voor
arme regio's**

Krachtens deze overeenkomst kan de Commissie een beroep doen op de deskundigheid van de EIB inzake projectonderzoek voor investeringsprojecten die in aanmerking komen voor financiering uit het Cohesiefonds, het Europees Fonds voor Regionale Ontwikkeling (EFRO) en het structureel pretoetredingsinstrument (ISPA) voor de kandidaatlidstaten. De Commissie en de EIB zullen regelmatig informatie uitwisselen om een goede programmering van ieders activiteiten te waarborgen en in een vroegtijdig stadium de haalbaarheid van de projecten te beoordelen. De EIB kan de Commissie laten delen in haar expertise inzake het onderzoek van projecten die voor cofinanciering van de Bank en uit de begrotingsmiddelen in aanmerking komen, dan wel voor rekening van de Commissie als er geen sprake is van cofinanciering van de EIB.

In 1999 is voor **12,9 miljard** aan **afzonderlijke leningen** van de EIB in de minder bevoorrechte regio's van de Unie ter beschikking gesteld, ofwel 71% van alle individuele leningen. Dat ligt in de lijn van de doelstellingen van het Activiteitenplan, dat absolute prioriteit geeft aan dergelijke verrichtingen, die op twee derde van de activiteiten binnen de Unie zijn becijferd.

Daarnaast mag de impact van de lopende globale kredieten voor investeringen van bescheiden omvang in de steungebieden niet over het hoofd worden gezien. In 1999 is voor **4 650 miljoen** aan globale kredieten toegekend.

Globaal bedraagt het **totaal aan activiteiten** ten behoeve van de regionale ontwikkeling dus **17,5 miljard**.

48% van de « ontwikkelingskredieten » voor de doelstelling 1-gebieden

In 1999 hebben de regio's met een ontwikkelingsachterstand, de zogenaamde **doelstelling 1-gebieden**, **6 208 miljoen** aan **afzonderlijke leningen** ontvangen, een duidelijke stijging vergeleken bij 1998 (4 600 miljoen). Naar de oostelijke deelstaten van Duitsland is 839 miljoen gegaan, naar de cohesielanden (Spanje, Portugal, Ierland en Griekenland) 4 075 miljoen en naar de Italiaanse Mezzogiorno 600 miljoen.

Van de totale steun is 66% naar de verbindingen- en energienetten gegaan, waarmee getracht is de gevolgen van de perifere ligging van deze gebieden te verzachten. Voor de verbetering van het natuurlijk en stedelijk milieu is 13% van de kredieten toegekend, in de sectoren industrie en dienstverlening 15% en in onderwijs en gezondheidszorg 6%.

Voor de herbouw van gebouwen en voorzieningen die door de aardbeving van september in Athene en omgeving zijn verwoest, heeft de EIB een krediet van 300 miljoen toegekend dat deel uitmaakt van een kaderovereenkomst van 900 miljoen over een periode van twee à drie jaar.

Snellere economische aanpassing

In de gebieden die met industriële achteruitgang te kampen hebben (**doelstelling 2**) en in de plattelandsgebieden die zich aan het omschakelen zijn (**doelstelling 5**) of de zeer dun bevolkte regio's (**doelstelling 6**) is in totaal voor **3 663 miljoen** aan **afzonderlijke leningen** verstrekt.

In deze gebieden worden vooral kredieten toegekend voor vervoersinfrastructuur (45%) en de bescherming van het natuurlijk en stedelijk milieu (18%). Naar de sectoren industrie en dienstverlening is 15% van het bedrag gegaan.

Financiering van netwerken

Met een bedrag van 3 000 miljoen zijn netwerken op het gebied van post en telecom-



municatie, vervoer en koppeling van elektriciteitsnetten gefinancierd die voor meerdere steungebieden of voor een heel land van belang zijn.

Financieel mechanisme van de EER

De EIB beheert het financieel mechanisme van de Europese Economische Ruimte (EER), dat door de Commissie en de lidstaten van de EVA (Europese Vrijhandelsassociatie) - EER wordt gefinancierd. Het sinds 1994 beschikbare pakket van 1,5 miljard aan gesubsidieerde kredieten en 500 miljoen aan subsidies is volledig toegewezen aan projecten in Griekenland, Portugal, Ierland en Spanje. De projectuitvoering heeft zich in 1999 voortgezet.

Balans van de EIB-steun sinds de hervorming van de structuurfondsen in 1989

Sinds de hervorming van de structuurfondsen in 1989 heeft de EIB voor de financiering van projecten in de steungebieden **104,4 miljard aan afzonderlijke kredieten** verstrekt, dat wil zeggen 70% van het totaal aan individuele leningen.

Van 5,4 miljard in 1989 tot 12,9 miljard in 1999 is de omvang van de kredietverlening ten behoeve van de regionale ontwikkeling

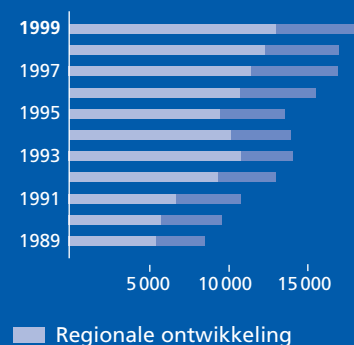
jaarlijks met gemiddeld 9% toegenomen, wat meer is dan het totaal aan getekende leningsovereenkomsten (8%).

Daarnaast moet ook de impact van de **globale kredieten** voor investeringen van bescheiden omvang op het gebied van infrastructuur en door het MKB in de steungebieden niet over het hoofd worden gezien. Een raming op basis van het bedrag aan getekende globale kredieten per land gewogen naar het percentage van de bevolking in de steungebieden leidt tot een resultaat van ongeveer **28,5 miljard**.

Globaal gezien bedraagt de steun die de EIB in de periode 1989 – 1999 aan de regionale ontwikkeling heeft geboden, derhalve **133 miljard**.

Deze actie vindt plaats in nauwe samenwerking tussen de Bank en de communautaire instellingen, met name de Commissie, die de begrotingsinstrumenten voor structurele aanpassing van bedoelde regio's uitvoert.

Afzonderlijke leningen t.b.v. regionale ontwikkeling, 1989-1999: 104 mrd



Van 1989 tot en met 1999 is voor 104 miljard aan afzonderlijke leningen ter bevordering van de regionale ontwikkeling verstrekt. Deze activiteit neemt jaarlijks sterker toe (9%) dan de totale activiteit van de Bank

Afzonderlijke leningen ten behoeve van de regionale ontwikkeling, 1989-1999: 104 mrd

	1989-1993		1994-1999	
Activiteit van de EIB in de lidstaten (afzonderlijke leningen)	55,5	100%	94,5	100%
Regionale ontwikkeling waarvan	37,8	68%	66,5	70%
* gebieden van doelstelling 1	21,3	56%	30,6	46%
* gebieden van doelstellingen 2, 5b en 6	12,8	34%	23,7	36%
* gebieden waarop specifieke communautaire acties zijn gericht of die nationale steun ontvangen; multiregionale projecten (*)	3,8	10%	12,2	18%

(*) voornamelijk verbidingsnetten



Balans van de periode 1994 – 1999

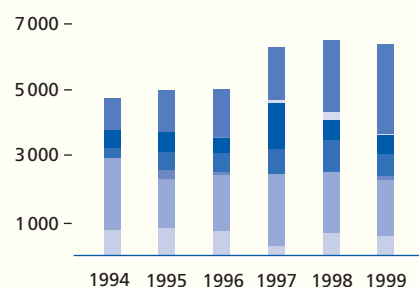
In de tweede helft van de toepassingsperiode van de structuurfondsen, 1994-1999, heeft de Bank 66,5 miljard aan afzonderlijke leningen in de steungebieden toegekend. Alle gebieden bijeengenomen betrof het vervoer (25 miljard), energie (11,8 miljard), telecommunicatie (11 miljard), milieu (7,7 miljard), industrie en dienstverlening (9,4 miljard) en menselijk kapitaal (1,7 miljard). Voorts is voor zo'n 19,5 miljard aan globale kredieten voor het MKB en voor kleine lokale infrastructuur in deze gebieden getekend.

De EIB heeft in de gebieden met een ontwikkelingsachterstand, de **doelstelling 1-gebieden**, voor 30,6 miljard aan afzonderlijke leningen verstrekt. Zij heeft zich daarbij geconcentreerd op een versterking van de basisinfrastructuur – vervoer (40%), telecommunicatie (8%) en energienetten (24%) – om de nadelen van hun perifere ligging op te vangen. Ook heeft zij in deze regio's sinds de invoering van ASAP (november 1997) steeds

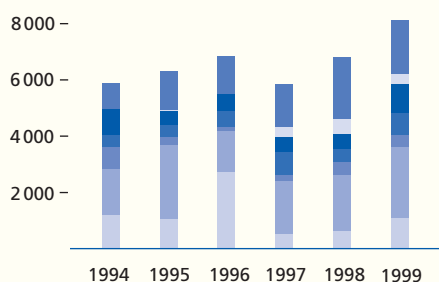
meer projecten in de sectoren onderwijs en gezondheidszorg gesteund (4%).

In de regio's die vallen onder de **doelstellingen 2, 5b en 6**, die te maken hebben met economische herstructureringen of die zeer dun bevolkt zijn, is 23,7 miljard aan afzonderlijke leningen toegekend. De Bank heeft zich in de eerste plaats gericht op de economische aanpassing door modernisering van de vervoersinfrastructuur (46%), energieoverdracht en milieubescherming (elk 16%).

Sectorale uitsplitsing van de kredieten in de regio's van doelstellingen 2, 5b, en 6



Sectorale uitsplitsing van de kredieten in de doelstelling 1-regio's





De richting van de toekomstige actie van de Bank ten behoeve van de regionale ontwikkeling

De EIB zal in de komende jaren (2000 – 2006) haar actie ter bevordering van de regionale ontwikkeling voeren binnen het kader van het structuur- en cohesiebeleid van de Unie om zo de inspanningen van de Gemeenschap ten behoeve van de economische en sociale samenhang extra te steunen.

Zij zal daarbij **nauw samenwerken** met de Commissie, maar ook de activiteiten van de Commissie **aanvullen**, overeenkomstig de conclusies van de Europese Raad van Keulen van 3 en 4 juni 1999, die de EIB heeft verzocht « de communautaire structurele en regionale steun (te) ondersteunen en aan (te) vullen, met name in gebieden die in de toekomst niet meer voor steun in aanmerking zullen komen. »

Aanvullende actie vindt op twee terreinen plaats:

- **geografische complementariteit:** steun aan bepaalde gebieden die door een verbetering van de economische situatie op termijn geen of veel minder structurele steun zullen krijgen.
- **sectorale complementariteit:** voor projecten in sectoren waar de inkomsten uit de investering voldoende zullen zijn om niet meer in aanmerking van overheidssubsidies te komen, ondanks het belang ervan voor de regionale ontwikkeling. Dat is vooral het geval voor bepaalde energie- en verbindinginfrastructuren of saneringen.

De EIB denkt haar actie langs twee hoofdlijnen te gaan ontwikkelen:

- **vestiging van productieactiviteiten in de arme regio's**
 - door grotere steun aan innoverende bedrijven, infrastructuur en de informatiemaatschappij,
 - door een verbetering van het stedelijk leefklimaat en een versterking van het potentieel van de steden,
 - door steun aan onderwijs en opleiding,
 - door de betrokken regio's de basisvoorzieningen te geven op het gebied van energie, verbindingen en milieu, die voor hun ontwikkeling noodzakelijk zijn.
- **integratie van de arme en perifere regio's**
 - door niet alleen de transeuropese netwerken (TEN's) te verbeteren, maar ook die delen van de nationale netten die hiertoe toegang geven, en door algemene milieumaatregelen te treffen,
 - door netwerken te ontwikkelen die de verbreiding van informatie en de hiermee verbonden diensten mogelijk maken.

Daarnaast hecht de Bank uiteraard bijzondere aandacht aan de voorbereiding van de kandidaatlidstaten op hun toetreding tot de Unie. Daartoe zal zij haar rechtstreekse steun uitbreiden met dezelfde doelstellingen als voor de lidstaten en bovendien de communautaire instellingen helpen die acties vast te stellen die de hoogste prioriteit hebben en die voor begrotingssteun economisch gerechtvaardigd zijn.

Samenwerking en complementariteit met de Commissie





Menselijk kapitaal (onderwijs en gezondheidszorg)

Na de resolutie over groei en werkgelegenheid van de Europese Raad van Amsterdam (juni 1997) zijn met de tenuitvoerlegging van ASAP de sectoren gezondheidszorg en onderwijs in aanmerking gekomen voor financiering door de EIB voor een periode van drie jaar.

De Europese Raad van Keulen (juni 1999) heeft de EIB verzocht na het jaar 2000 « de kredietverlening in de sectoren (...) onderwijs en volksgezondheid (...) voort te zetten en uit te breiden ». Sinds juli 1999 komen projecten in beide sectoren op het hele grondgebied van de Unie in aanmerking voor financiering als onderdeel van de actie ten behoeve van het menselijk kapitaal.

Gebruik makend van de ervaring die zij in de loop van de jaren heeft opgedaan handelt de Bank in de sectoren onderwijs en gezondheidszorg op basis van een solide kennis van de nationale situatie en in overeenstemming met de specifieke investeringskaders van de nationale en regionale besluitvormingsorganen.

De Bank houdt bij haar steun aan dergelijke projecten dus rekening met de economische en sociale context van het land of de regio, alsook met het feit dat de bevolking in perifere gebieden of in regio's die met sociale problemen te kampen hebben, toegang moeten hebben tot even goede gezondheidszorg- en onderwijsinfrastructuren als in de rest van de Unie.

Vanaf het begin heeft de EIB ervaring op beide terreinen opgedaan door conferenties te organiseren en contacten te leggen met de Europese netwerken op het gebied van volksgezondheid en onderwijs, zoals het Europees waarnemingscentrum voor gezondheidsstelsels, dat gezamenlijk is opgezet door de EIB, de Wereldgezondheidsorganisatie, de Wereldbank, de Spaanse en Noorse regering, de London Schools of Economics and Hygiene and Tropical Medicine, en in nauwe samenwerking met de OESO. Door deze contacten heeft de EIB toegang tot specifieke gegevens en bijzondere competenties zodat zij haar projectonderzoeksmethodes verder kan verfijnen.

In 1999 is voor **571 miljoen** aan **afzonderlijke leningen** toegekend voor projecten die vallen onder de doelstelling van menselijk kapitaal, die in het Activiteitenplan absolute prioriteit geniet. Het betreft de bouw van ziekenhuizen in Spanje, Duitsland en Italië en van onderwijsinstellingen in Frankrijk, Duitsland, Zweden, Spanje en Italië. Voorts hebben talrijke onderwijs- en ziekenhuisinstellingen via globale kredieten middelen ontvangen, voornamelijk in Duitsland, Nederland en België. Volgens de door de bemiddelende instellingen verstrekte gegevens gaat het hier om een bedrag van **626 miljoen**.

Sinds 1997 is voor **1,8 miljard** aan **afzonderlijke leningen** in acht landen getekend, 778 miljoen in het onderwijs en 1 miljard in de gezondheidssector.

91% van deze projecten wordt of is in de steungebieden uitgevoerd.

Sinds de invoering van het ASAP in 1997 is voor **4,5 miljard** aan kredieten goedgekeurd voor 32 projecten in elf landen van de Unie.

De kredietgoedkeuringen in 1999 betreffen

- tien projecten in het onderwijs, zoals de Filmacademie van Babelsberg in Duitsland, een interessant en zeer gespecialiseerd onderwijsproject, schoolgebouwen in Glasgow, Stoke-on-Trent en Sheffield in het Verenigd Koninkrijk in het kader van een

publiek-privaat samenwerkingsverband en universiteiten in Turijn, Valencia en Athene.

- in de gezondheidszorg zijn twee projecten goedgekeurd betreffende de modernisering van ziekenhuiscentra in Saksen-Anhalt en in Oostenrijk.

**91% van de sinds 1997
gefinancierde projecten
betreffende het
menselijk kapitaal wordt
of is in steungebieden
uitgevoerd**

Amsterdam Special Action Programme: bijzondere kenmerken

Het Amsterdam Special Action Programme (ASAP) dat is opgezet na de resolutie over groei en werkgelegenheid van de Europese Raad van Amsterdam (juni 1997) heeft de Bank nieuwe taken gegeven bij het mobiliseren van aanvullende middelen die economische groei en dus de werkgelegenheid moeten bevorderen.

Het programma dat in eerste instantie drie jaar zou duren (september 1997-2000), bestaat uit drie hoofdstukken (zie voor een uitvoerige beschrijving het Jaarverslag 1998, blz. 16-17):

- een « MKB-loket », dat nieuwe risicokapitaalinstrumenten biedt voor het verschaffen van eigen kapitaal aan snelgroeiende hightechondernemingen. De risico's die met dergelijke transacties zijn verbonden, worden tot maximaal één miljard uit het bedrijfsresultaat van de Bank gegarandeerd. Zie voor de resultaten het hoofdstuk « Financiering van het MKB » op blz. 29-30.
- financieringen door de Bank op het gebied van onderwijs en gezondheidszorg. Omdat dit doel sinds juli 1999 onder de « normale » doelstellingen valt, is bovenstaande tekst hieraan specifiek gewijd.
- intensivering van de toch al substantiële steun van de Bank aan investeringen in TEN's en andere grote infrastructuurnetten, evenals aan investeringen in het stedelijk milieu en in de milieubescherming. Zie voor de activiteiten op deze terreinen blz. 19-24. Ook kunnen er voorbereidende studies of uitvoerbaarheidsonderzoeken voor transeuropese vervoers- of milieunetwerken worden gefinancierd.





Europese verbindinginfrastructuur

In het kader van de haar toebedeelde taken neemt de Bank van oudsher deel aan de ontwikkeling van communautaire infrastructuurnetten op het gebied van vervoer, telecommunicatie en energie.

De aanleg van TEN's is van wezenlijk belang voor de economische integratie van de Unie en voor de economische ontwikkeling van de arme regio's. Bijzondere aandacht krijgen perifere of geïsoleerde gebieden en bepaalde knelpunten die worden veroorzaakt door verouderde infrastructuur, vooral in de gebieden die zich economisch aan het omschakelen zijn of in verstedelijkte gebieden.

Het verslag over het Europees werkgelegenheidspact dat gevoegd is bij de conclusies van de Europese Raad van Keulen, wijst er nadrukkelijk op dat « de Europese infrastructuur verder verbeterd moet worden door de transeuropese netwerken – in het bijzonder de prioritaire vervoersprojecten en de ontwikkeling van de informatie- en communicatietechnologie, teneinde innovatie en mededinging te verbeteren – en via de steun van de Europese Investeringsbank. »

De mededeling van de Commissie over de financiering van projecten als onderdeel van het transeuropese vervoersnet door publiek-private samenwerkingsverbanden (PPS's) is in januari 1999 positief door het Europees Parlement ontvangen. Het meent dat het beroep op deze vorm van financieringen de sluitsteen vormt voor de vorming van de transeuropese netwerken.

Bij alle projecten die met de Europese verbindinginfrastructuur verband houden, heeft de Bank aan publiek-private samenwerkingsverbanden grote steun gegeven. De ervaring die zij in de loop der jaren hiermee heeft opgedaan, is een extra pluspunt van de EIB, vooral in de vervoerssector waar het communautaire beleid als hoofddoel heeft de integratie van de lidstaten van de Unie en betere verbindingen met derde landen, vooral met de kandidaatlidstaten.

In de sector telecommunicatie die in alle lidstaten van de Unie voor vrije mededinging is opengesteld, steunt de Bank niet alleen investeringen in de capaciteit, maar ook in de uitbreiding van het servicepakket en in de mogelijkheden van de netwerken om nieuwe ontwikkelingen te dragen waardoor voordeel kan worden behaald uit de nieuwe informatiemaatschappij.

In 1999 bedraagt de kredietverlening ten behoeve van Europese verbindinginfrastructuren **10 269 miljoen**.

Zij vertegenwoordigt 56% van het totaal aan afzonderlijke leningen binnen de Unie en heeft voor 70% in steungebieden plaatsgevonden.

In de afgelopen vijf jaar is er zo'n 40,8 miljard verstrekt voor deze uiterst belangrijke

activiteit, een essentieel bestanddeel voor een evenwichtige ontwikkeling van de verschillende regio's van de Unie. Daarvan is 30 miljard naar het vervoer gegaan en 10,8 miljard naar telecommunicatienetten.

Meer voor het vervoer

De kredieten in de vervoerssector (7,9 miljard) zijn sterk gestegen en bedragen nu al méér



Europese verbindings- infrastructuur (1999)

	(in mln EUR)
vervoer	7 887
uitzonderlijk grote werken (*)	547
spoorwegen	1 736
(autosnel)wegen	3 541
lucht- en zeevaart	2 064
post en telecommunicatie	2 382
centrales en netwerken	1 702
mobilofoonie	424
posterijen	256
totaal	10 269

(*) Grote Belt en Sont

dan het toch al zeer hoge bedrag in 1997 (6,8 miljard). Deze toename is toe te schrijven aan de grote bedrijvigheid in de wegenbouw en in de luchtvaart.

De financieringen in het **spoorwegvervoer** (1 736 miljoen) duiden erop dat grote projecten inmiddels zijn voltooid (HST in België en HST-Middellandse Zee), terwijl andere projecten nauwelijks van start zijn gegaan. De in 1999 ondertekende leningovereenkomsten betreffen de trajecten Bologna-Florence en Rome-Napels van het Italiaanse hogesnelheidsnet; de technische modernisering van de spoorlijn Londen-Glasgow en de moderniseringsprogramma's in Finland en Spanje.

De kredietverlening in het **weg- en autosnelwegvervoer** (3 541 miljoen) is sterk toegenomen. Naast de aanleg van nieuwe delen van autosnelwegen in Duitsland, de cohesielanden, Frankrijk en Noorwegen, zijn delen van de autosnelwegnetten in Frankrijk en Italië gemoderniseerd.

In de **lucht- en zeevaart** (2 064 miljoen) zijn ook veel meer kredieten verstrekt. Voor meer dan de helft gaat het om de vernieuwing en

uitbreiding van de luchtvloot van zeven lidstaten (1 148 miljoen). Verder betreft het de bouw of uitbreiding van de luchthavens van Neurenberg en Keulen/Bonn, Athene, Madrid, Mulhouse/Bazel, Milaan-Malpensa, Rome-Fiumicino en Londen-Heathrow. Ook zijn er havenwerken in Kotka (Finland) en in Liverpool gefinancierd.

Bovendien neemt de EIB nog altijd deel in de financiering van de beide grote vaste verbindingen over zee-engtes, de Grote Belt en de Sont.

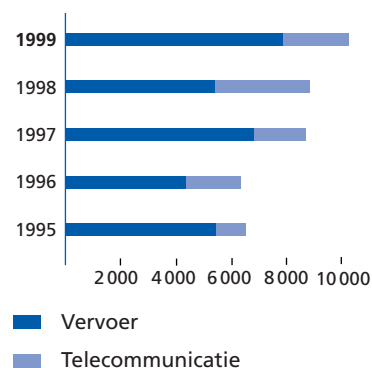
Stagnatie in de telecommunicatie

De financieringen in 1999 (2 126 miljoen) bevinden zich op min of meer hetzelfde niveau als in 1997. Voor 1 702 miljoen gaat het om de uitbreiding van het **klassieke (vaste) net** in Denemarken, Spanje, Italië, Finland en het Verenigd Koninkrijk en 424 miljoen betreft de ontwikkeling van de **mobilofoonie** in Griekenland en Portugal. Bovendien is met 256 miljoen de rationalisering van de **postdiensten** in Duitsland, Denemarken en Zweden gesteund.



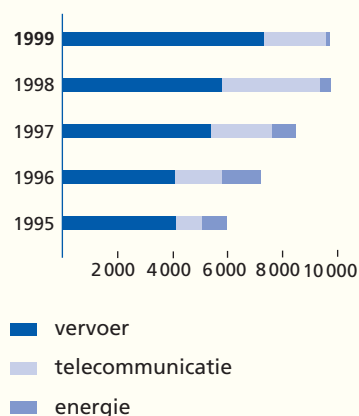
Over een periode van vijf jaar is in totaal 40,8 miljard aan kredieten verstrekt voor de Europese verbindingsinfrastructuur, voor het merendeel in de steungebieden

Europese verbindingsinfrastructuur 1995-1999: 40,8 mrd



*Sinds 1993
heeft de EIB voor
65 miljard aan kredieten
goedgekeurd als steun aan
de TEN's en de verlenging
ervan buiten de Unie*

**Transeuropese netwerken
1995-1999:
41 mrd aan ondertekende
leningovereenkomsten**



Financiering van transeuropese netwerken (TEN's)

Sinds de werkzaamheden van de werkgroep op hoog niveau onder leiding van commissaris Christophersen in 1993 en de vaststelling ervan door de Europese Raad van Essen in december 1994, zet de Bank zich in voor de ontwikkeling van de transeuropese netwerken (TEN's) op het gebied van vervoer, energie en telecommunicatie, alsmede voor de verlenging ervan naar de omliggende landen van de Unie, vooral in Midden- en Oost-Europa.

In dit verband heeft zij **sinds 1993** in de Unie en daarbuiten kredieten goedgekeurd voor 65 miljard; de totale kosten van de projecten kunnen op zo'n 206 miljard worden geraamd.

Eind 1999 beliepen de goedkeuringen voor tien van de veertien **prioritaire vervoersprojecten** die door de Europese Raad van Essen in december 1994 zijn genoemd, 13,5 miljard. Daarvan is voor 9,8 miljard aan leningovereenkomsten getekend, waarvan 1,6 miljard in de loop van het jaar 1999.

Voor zeven van de tien **prioritaire projecten in de energiesector** is in totaal ruim 2,5 miljard goedgekeurd, waarvan inmiddels voor 2,2 miljard is getekend.

In de periode **1995-1999** is voor de TEN-projecten in de Europese Unie 42 miljard toegekend: 28 miljard voor vervoersnetten, 3 miljard voor energienetten en 11 miljard voor de telecommunicatie-infrastructuur. Daarvan is al 36 miljard aan leningovereenkomsten getekend.

In de landen in Midden- en Oost-Europa en rond de Middellandse Zee is 6 miljard toegekend voor vervoersnetten, stroom- en gasverbindingen en de ontwikkeling van de telecommunicatie, waarvan voor 5 miljard reeds is ondertekend.

Van 6 miljard aan ondertekende leningovereenkomsten in 1995 tot 9,7 miljard in 1999 betekent een gemiddelde stijging per jaar van 13%, wat duidelijk meer is dan de gemiddelde toename van de kredieten van de Bank in de verschillende sectoren.

Uit de sectorale verdeling van de ondertekende leningovereenkomsten in deze hele periode blijkt dat er vooral kredieten voor vervoersnetten zijn verstrekt, namelijk 65% van het totaal. De ontwikkeling van telecommunicatienetten maakt 26% van het totaal uit en energie-overdracht 19%.



Om haar kredietvoorwaarden aan te passen aan de specifieke wensen van de projectopdrachtgevers in deze sectoren – omvangrijke en dure projecten waarvan de uitvoering over een aantal boekjaren is gespreid – en om de totstandkoming ervan te versnellen heeft de EIB al in 1994 een aantal specifieke



maatregelen genomen en haar diensten via het « TEN-loket » aangeboden. Naast een grotere betrokkenheid vanaf de beginfase van de projecten om een optimaal financieringsplan op te stellen, heeft de Bank zich altijd ingespannen om de looptijd van haar leningen te verlengen en uitstel van aflossing te geven.

Ook neemt zij actief deel aan de ontwikkeling van publiek-private samenwerkingsverbanden ten behoeve van de ontwikkeling van dergelijke netwerken. Enkele belangrijke projecten zijn bijvoorbeeld de luchthaven van Athene, de HSL Londen-Kanaaltunnel, de vaste verbinding over de Sont en de nieuwe tunnel onder de Elbe bij Hamburg, de autosnelweg E18 in Noorwegen – gefinancierd uit hoofde van artikel 18 – en een aantal delen van autosnelwegen in het Verenigd Koninkrijk en in Portugal.

Op verzoek van de Europese Raad van Keulen van 3 en 4 juni 1999 zal zij met de Commissie en de lidstaten blijven samenwerken om nieuwe financieringsplannen te bevorderen die publieke en particuliere financieringsbronnen combineren.

Steun van de EIB ten behoeve van de transeuropese netwerken en (spoor)wegverbindingen naar omliggende landen 1993-1999

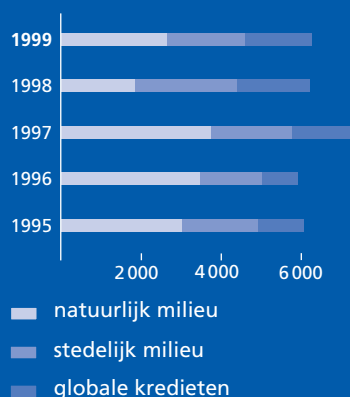


- Tracé van de prioritaire transeuropese netwerken (TEN's)
- Gedeelten van deze TEN's waarvoor reeds financieringsverplichtingen zijn aangegaan
- Overige gefinancierde Europese infrastructuur en netwerken
- ... Weg- en spoorwegverbindingen in Midden- en Oost-Europa
- Delen van deze verbindingen waarvoor al financieringsmiddelen zijn toegekend
- Weg/spoorweg
- ⚡ Elektriciteit
- Gas
- ✈ Luchthaven
- ◆ Overslagcentrum
- ▼ Haven
- 🛩 Luchtverkeerscontrole
- ⬇ Exploitatie aardolie- en -gasbronnen



Watertoren in Rome

Natuurlijk en stedelijk milieu (1995-1999): 31,5 mrd



Waterzuiveringsstation
in Wuppertal



Natuurlijk en stedelijk milieu

De EIB draagt al jarenlang op zeer concrete wijze bij tot de uitvoering van het milieubeleid van de Unie, niet alleen door specifieke milieuprojecten te financieren, maar ook door in het onderzoek van alle projecten milieuoverwegingen te betrekken. Inachtneming van de geldende milieunormen en het treffen van de meest geschikte milieubeschermingsmaatregelen zijn absolute voorwaarden die voorafgaan aan de toekenning van een EIB-krediet.

De actieradius van de Bank op milieugebied betreft zowel het natuurlijk milieu - waterbeheer, afvalverwerking, bodembescherming en bestrijding van de luchtvervuiling - als het stedelijk milieu - openbaar vervoer en stadsvernieuwing. Laatstgenoemd aspect is overigens door de Europese Raden van Amsterdam en Keulen genoemd als wezenlijk element van een nieuwe en werkscheppende economische dynamiek.

De Europese Raad van Keulen heeft de Bank verzocht kredieten te blijven verstrekken en verder te ontwikkelen op het gebied van stadsvernieuwing, de bescherming van het natuurlijk milieu en duurzame energiebronnen. Deze Europese Raad heeft ook nadrukkelijk de wens van de Unie te kennen gegeven dat men zich wil houden aan de verplichtingen die zijn onderschreven tijdens de conferentie van Kyoto over klimaatverandering teneinde de uitstoot van broeikasgassen tegen te gaan en dat men het protocol in werking wil zien treden. Zo komt de vastberadenheid van de Raad om met de milieudimensie bij de vaststelling van andere beleidsvormen in de Unie rekening te houden, concreet tot uitdrukking.

Bij de tenuitvoerlegging van de prioritaire doelstellingen van het milieubeleid van de Unie heeft de Bank in de afgelopen vijf jaar een groot aantal milieuprojecten gefinancierd die gemiddeld zo'n 30% van de kredietverlening in de Europese Unie uitmaken, waarbij de financieringen ten behoeve van duurzame energie leiden tot een beperking van de CO₂-uitstoot van ongeveer 23 miljoen ton per jaar.

Overigens hebben de milieuproblemen buiten de Unie de volle aandacht van de EIB. In dat verband heeft zij in 1990 samen met de Wereldbank een Programma van technische bijstand voor het milieu in het Middellandse-Zeegebied (METAP) opgesteld met de steun van de Europese Commissie en het Ontwikkelingsprogramma van de Verenigde Naties.

De pretoetredingsfaciliteit die zij in 1998 heeft ingevoerd ten behoeve van de kandidaat-lidstaten in Midden- en Oost-Europa en Cyprus (vanaf 2000 ook Malta) voorziet een grotere steun aan milieuprojecten of aan projecten waarvan het milieu-element een grote rol speelt.



In 1999 is de omvang van de **afzonderlijke kredieten** ten behoeve van het natuurlijk en stedelijk milieu ten opzichte van 1998 met 4,8% gestegen tot **4 577 miljoen**. Zij maken 25% van alle afzonderlijke leningen uit.

Daarbij kan voor ongeveer **1 650 miljoen** aan toewijzingen uit globale kredieten worden gevoegd, voornamelijk in Duitsland, voor kleine riolerings- en stadsvernieuwingsprojecten. Dit brengt het **totaal van de steun aan het milieu** op **6,2 miljard**, wat gelijk is aan het voorgaande jaar.

De uitsplitsing naar natuurlijk en stedelijk milieu is vergeleken bij 1998 omgekeerd. 42% van de afzonderlijke kredieten is bestemd voor het vervoer en voor stedelijke voorzieningen, tegenover 58% in het voorgaande jaar. Toch ligt dat cijfer hoger dan in de periode 1995-1997, toen het nog maar 35% van de milieuprojecten uitmaakte.

In totaal maakt het stedelijk milieu 41% van de milieu-activiteiten in de periode 1995 tot en met 1999 uit.

Meer voor waterprojecten en afvalverwerking

32% van de steun betreft zuivering van rioolwater en drinkwatervoorziening, een zeer duidelijke stijging vergeleken bij 1998 (881 miljoen, ofwel 20%).

Er zijn projecten gesteund in Oostenrijk, België, Duitsland, Spanje, het Verenigd Koninkrijk, Italië, Nederland, Portugal en Zweden.

Bovendien zijn er kredieten verstrekt voor de verwerking van vaste afvalstoffen in Oostenrijk, Duitsland, Denemarken, Frankrijk, Portu-

gal en Zweden. Afvalverbranding gaat doorgaans gepaard met warmte- en stroomproductie die weer naar de desbetreffende steden worden geleid.

Beperking van schadelijke gassen

Kredieten om de luchtvervuiling tegen te gaan zijn voornamelijk verstrekt in de sectoren chemie en petrochemie in Oostenrijk, Duitsland, Italië en Zweden.

Blijvende steun aan het stadsvervoer

De openbaarvervoersprojecten in de steden maken 27% van de milieu-activiteit uit en bevinden zich op hetzelfde niveau als in 1998. Het gaat om stadsspoorlijnen in Duitsland, Denemarken, Spanje en Griekenland en om een tramlijn in Frankrijk.

Voor stedelijke voorzieningen zijn minder kredieten ter beschikking gesteld; dit komt omdat bepaalde omvangrijke projecten nu min of meer zijn voltooid. Genoemd kunnen echter worden de renovatie van sociale woningbouw in Portugal en het Verenigd Koninkrijk en de verbetering van het stedelijk milieu van Bastia en Lyon in Frankrijk, en van Bologna en Venetië in Italië, waarvoor nieuwe kredieten zijn toegekend.



Natuurlijk en stedelijk milieu (1999)

	(in mln EUR)
	totaal
natuurlijk milieu	2 640
waterbeheer	1 465
afvalbeheer	656
bestrijding	
luchtvervuiling	519
stedelijk milieu	1 937
stads- en	
intercityvervoer	1 200
stedelijke voorzieningen	737
totaal afzonderlijke leningen	4 577
globale kredieten	1 650

Verbetering van het stedelijk milieu in Malmö



Tramlijn in Manchester

Met 10 miljard in vijf jaar maakt de kredietverlening voor het stedelijk milieu 41% van de EIB kredieten voor milieuprojecten uit

Financiering ten behoeve van stedelijke voorzieningen (1995-1999)

-  stadsvervoer
-  rondwegen
-  stadsverwarming en/of afvalverbranding
-  stedelijke voorzieningen
-  sociale woningen
-  watervoorziening
-  regionaal waterprogramma

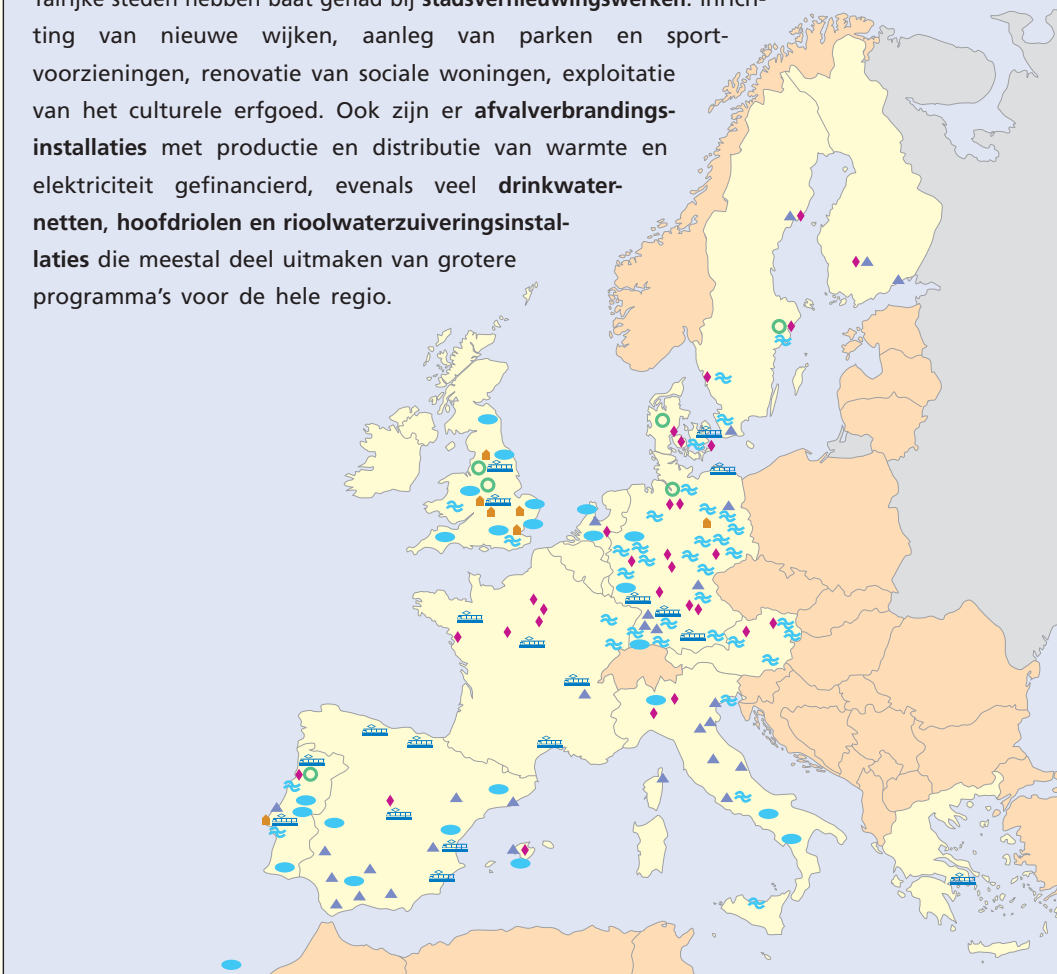
Financiering van een levensvatbare stedelijke ontwikkeling

Een efficiënte organisatie van stedelijke gebieden leidt tot nieuwe banen en verbetert de kwaliteit van het bestaan van een groot deel van de Europese burgers.

Sinds 1987 komen investeringen in het stadsvervoer, in vernieuwing van het stratennet en de bescherming van gebouwen die deel uitmaken van het historische, culturele en architecturale erfgoed op het hele grondgebied van de Unie in aanmerking voor kredieten van de EIB. De Europese Raad van Amsterdam (juni 1997) heeft de EIB verzocht meer financieringen te verstrekken ten behoeve van stadsvernieuwing, een sector die in het ASAP is opgenomen en waarbij ook projecten op het gebied van sociale huisvesting en rehabilitatie van stadscentra voor financieringen in aanmerking kwamen. Deze aanbeveling is tijdens de Top van Keulen op 3 en 4 juni 1999 bevestigd.

In de afgelopen vijf jaar (1995-1999) is 10 miljard naar projecten op dit terrein gegaan. In de eerste plaats betrof het de ontwikkeling van het **stadsvervoer** en de hiermee direct verband houdende diensten – metrolijnen, trams, bussen, stadstreinen, parkeergarages – en de aanleg van rondwegen en tunnels.

Talrijke steden hebben baat gehad bij **stadsvernieuwingswerken**: inrichting van nieuwe wijken, aanleg van parken en sportvoorzieningen, renovatie van sociale woningen, exploitatie van het culturele erfgoed. Ook zijn er **afvalverbrandingsinstallaties** met productie en distributie van warmte en elektriciteit gefinancierd, evenals veel **drinkwaternetten, hoofdriolen en rioolwaterzuiveringsinstallaties** die meestal deel uitmaken van grotere programma's voor de hele regio.



Energie

De Europese Unie is in 1999 verder blijven werken aan haar drie grote energie-doelstellingen: veilige en permanente energievoorziening, liberalisering van de interne energiemarkt en ontwikkeling van duurzame energiebronnen.

De totstandbrenging van transeuropese gas- en elektriciteitsnetten blijft een prioriteit maar de belangrijkste projecten en aansluitingen zijn inmiddels voor het merendeel uitgevoerd. Energiebesparing en het gebruik van nieuwe en efficiënte technologieën, met inbegrip van het beroep op duurzame energiebronnen, zullen daarentegen steeds belangrijker worden.

Het nieuwe meerjarenprogramma voor efficiënt energiegebruik is in december goedgekeurd. Men wil aanmoedigen tot energiebesparing door in alle sectoren maatregelen voor een efficiënt energiegebruik te stimuleren overeenkomstig de doelstellingen die de Unie tijdens de Conferentie van Kyoto heeft onderschreven.

In 1999 heeft de EIB voor **2 571 miljoen** aan afzonderlijke leningen verstrekt, gelijk aan het niveau van 1998 en 1997.

Prioriteit voor energiebesparing

Van dit bedrag is 83% gegaan naar energiebesparingsprojecten, vrijwel allemaal in de energiesector zelf: warmte- en stroom-distributie in Oostenrijk, Denemarken, Spanje, Finland, Frankrijk, Italië, Portugal, Duitsland, het Verenigd Koninkrijk en Zweden; en een gecombineerde elektriciteits-centrale in Griekenland.

In de industrie betrof het de modernisering van een aardolieraffinaderij en een onderzoekscentrum in de metallurgie in Oostenrijk, alsmede investeringen in twee raffinaderijen in Zweden.

Energiebesparingsprojecten maken een steeds groter deel van de kredieten onder het Europese energiebeleid uit: van 41% in 1995 tot 57% in 1997 en 83% in 1999.

Ontwikkeling van de eigen energiebronnen

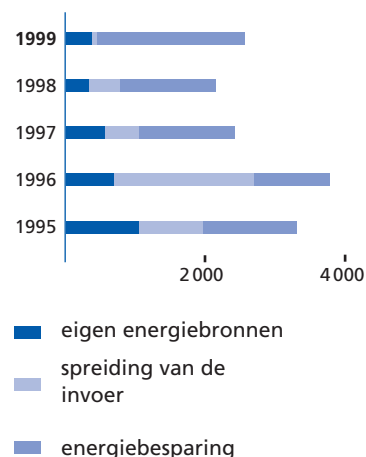
Op dit terrein gaat het om de financiering van waterkrachtcentrales in Oostenrijk en Portugal en om de exploitatie van twee aardoliebronnen in Italië.

Onder het doel van spreading van de invoer valt de introductie van aardgas in Portugal en Duitsland.

Energiedoelstellingen (1999)

	(in mln EUR)
eigen energiebronnen	367
aardolie en -gas	200
waterkracht	167
spreading van de invoer	71
aardgas	71
energiebesparing	2 133
in de energiesector	2 014
in de industrie	119
totaal	2 571

Energiedoelstellingen (1995-1999): 14,3 mrd



Van 1995 tot en met 1999 is 52% van de financieringen uit hoofde van energiedoelstellingen bestemd voor energiebesparingsprojecten



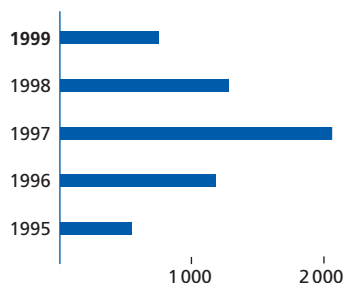
Industrieel concurrentievermogen

De Bank steunt met haar individuele kredieten het concurrentievermogen van de Europese industrie. Haar steun beantwoordt aan de industriedoelstellingen van de Unie, met name structurele aanpassing en verhoging van de productiviteit in de regio's met een ontwikkelingsachterstand, bevordering van het gebruik van geavanceerde technologieën in de sectoren met een sterk groeipotentieel en verdere ontwikkeling van de kennis in volwassen sectoren, evenals verhoging van het energierendement.

In reactie op een verzoek van de Europese Raad van Wenen (december 1998) heeft de Raad van ministers van Industrie op 29 april 1999 zijn Conclusies over de integratie van milieu-overwegingen en duurzame ontwikkeling in het industriebeleid van de Unie aangenomen.

Overeenkomstig de doelstellingen in het Activiteitenplan heeft de EIB blijk gegeven van een scherp selectievermogen in de keuze van de ondernemingen aan wie zij financieringsmiddelen verstrekt. In het jaar 1999 is vrijwel het volledige bedrag (94%) gegaan naar bedrijven in de steungebieden.

1995-1999: 5,8 mrd



In 1999 is voor **749 miljoen** aan **afzonderlijke leningen** verstrekt voor versterking van het internationale concurrentievermogen van de communautaire industrie. Dit resultaat stemt overeen met de geringere prioriteit die in het Activiteitenplan aan dit doel is gegeven en met de welbewuste strengere selectie buiten de steungebieden.

Diversiteit van de sectoren

De projecten bevinden zich in zeven lidstaten en betreffen elektrische, elektronische en huishoudelijke apparatuur in Duitsland en Italië, chemie en plastics in Duitsland en België, modernisering van papier- en papierpulpfabrieken in Italië, Duitsland, Zweden en Finland en deegwarenfabrieken in Griekenland en Italië.

Voorts zijn er onderzoeks- en ontwikkelingsprojecten in de metallurgie en in de stoomproductie voor industriële doeleinden in Oostenrijk gefinancierd.

Dergelijke investeringen dragen eveneens bij tot de bescherming van het milieu omdat er van minder vervuilende technologie gebruik wordt gemaakt.





Grotere samenwerking met het bankwezen

Samenwerking met banken is voor de Bank altijd een van de prioriteiten geweest. Dit is voor haar absoluut noodzakelijk om

- * haar optreden op de kapitaalmarkten te optimaliseren
- * bij te kunnen dragen tot de financiering van grote individuele projecten, omdat veel van dergelijke projecten via banken naar de EIB worden doorgeleid en een deel van de financiering ervan via hun bemiddeling tot stand kan komen
- * adequate garanties te verkrijgen voor de financiering van projecten van particuliere opdrachtgevers; een derde van de geboden garanties is afkomstig van banken of financiële instellingen
- * haar katalyserende rol te kunnen spelen bij de organisatie van solide "rondetafel-besprekingen" waar de best mogelijke financieringsplannen onder optimale voorwaarden wat rente en looptijden betreft worden uitgewerkt.

Teneinde het financiële klimaat voor het MKB of lokale overheden te verbeteren, versterkt de EIB de kasmiddelen van de bancaire sector met haar globale kredieten juist ten behoeve van MKB-projecten of van kleine infrastructuur. Deze samenwerking dateert al van 1968 en heeft zich regelmatig verbreed en verdiept. Zij is een concrete uiting van het subsidiariteitsbeginsel. Momenteel werken bijna 180 financiële instellingen of handelsbanken die over de juiste netwerken en/of expertise beschikken, mee aan de tenuitvoerlegging van de globale kredieten van de Bank.

Verruiming van de criteria voor het toekennen van middelen uit globale kredieten

Globale kredieten waren aanvankelijk uitsluitend bedoeld voor kleine investeringen van ondernemingen in steungebieden, maar geleidelijk aan zijn de criteria verruimd tot het MKB in de hele Unie en aangepast aan de veranderende behoeften van het bedrijfsleven en de diversifiëring van het communautaire en nationale economische beleid. Sinds 1979 kunnen hieruit ook voor kleine infrastructuur van lokale overheden financieringsmiddelen worden verstrekt. In 1986 zijn daarbij kleinschalige milieuprojecten en recent projecten in de sectoren onderwijs en gezondheidszorg (menselijk kapitaal) gevoegd. Tegenwoordig maakt de infrastructuur ongeveer de helft van de toewijzingen uit globale kredieten uit.

Zie voor de geleidelijke verruiming van de actieradius van de globale kredieten het Jaarverslag 1998, blz. 28.

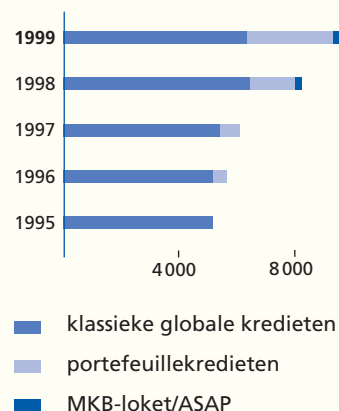
Grotere verscheidenheid aan bemiddelende instellingen en kredietinstrumenten

De Bank streeft naar een grotere verscheidenheid aan partnerbanken om de eindbegunstigden een bredere keuze te bieden aan bemiddelende instellingen en financiële producten. In 1999 zijn 23 nieuwe instituten geselecteerd, waarvan tien specifiek regionale organisaties.

Om het erkende partnerbanken gemakkelijker te maken haar globale kredieten uit te voeren, maakt de EIB sinds 1996 ook gebruik van een nieuwe methode: portefeuillefinanciering. Daarbij is geen sprake meer van financiering per project, maar deze vindt plaats op basis van de kredietportefeuille van het desbetreffende instituut en van de kwaliteit ervan. In Frankrijk en Duitsland zijn al dergelijke overeenkomsten gesloten.

In het kader van het Amsterdam Special Action Programme heeft de EIB samen met de bancaire sector ook een "MKB-loket" geopend. De transacties, die een element van risicodeling bevatten, betreffen de ontwikkeling van risicokapitaalinstrumenten voor de financiering van hightechbedrijven met sterke groeikansen in het MKB (zie blz. 29).

Globale kredieten in de Europese Unie (1995-1999): 34,7 mrd



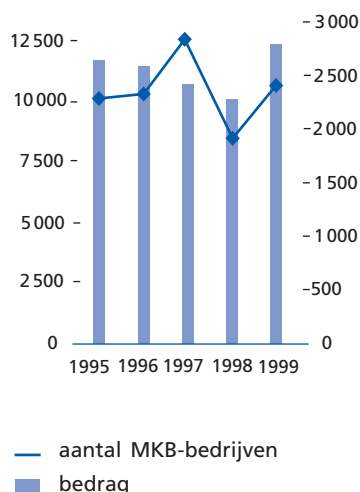


Financiering van het MKB

Al meer dan 30 jaar is steun aan de ontwikkeling van het MKB door een verbetering van het financiële klimaat een van de prioriteiten van de EIB. Steun aan kleine en middelgrote ondernemingen is van cruciaal belang: het gaat om meer dan 18,5 miljoen bedrijven, ofwel 99% van alle particuliere ondernemingen in Europa. Hier werken meer dan 70 miljoen mensen, tegenover 38 miljoen in het grootbedrijf. Bovendien zijn zij van fundamenteel belang voor de invoering van geavanceerde technologieën.

De Europese Raad van Amsterdam (juni 1997) had de EIB verzocht nieuwe kapitaalrisico-instrumenten te ontwikkelen voor de financiering van hightechbedrijven met sterke groeikansen in het MKB en daarbij rekening te houden met de nationale of regionale behoeften en specifieke kenmerken. In reactie daarop heeft de EIB haar "MKB-loket" geopend (zie blz. 29). De Europese Raad van Wenen (december 1998) heeft aan dit initiatief een nieuwe impuls gegeven door de Bank te verzoeken het tempo van de risico-kapitaaltransacties op te voeren. Ten slotte heeft de Europese Raad van Keulen (juni 1999) de EIB aangemoedigd haar actie gericht op het MKB versterkt voort te zetten.

Financiering van 55 000 MKB-ondernemingen (1995-1999)



Financiering van het MKB via "klassieke" globale kredieten

Deze globale kredieten worden samen met nationale of regionale financiële partnerinstellingen ten uitvoer gebracht.

Volgens de gegevens van de bemiddelende instellingen zouden in het afgelopen jaar 11 500 ondernemingen uit het MKB voor in totaal 2 800 miljoen aan financieringsmiddelen uit de globale kredieten van de EIB hebben ontvangen.

In de afgelopen vijf jaar heeft een bedrag

Investerings van het MKB

Toewijzingen uit lopende klassieke globale kredieten

	1999		1995-1999	
	aantal	bedrag	aantal	bedrag
België	488	224	2 605	1 175
Denemarken	24	12	814	193
Duitsland	510	410	3 888	1 958
Griekenland	15	42	98	165
Spanje	2 274	567	4 987	1 262
Frankrijk	5 644	356	30 128	2 001
Ierland	387	85	652	161
Italië	599	463	3 866	3 289
Luxemburg	2	2	6	5
Oostenrijk	180	107	479	246
Nederland	27	24	459	363
Portugal	85	45	345	171
Finland	1	1	85	57
Zweden	1	1	57	16
Verenigd Koninkrijk	1 234	461	5 931	1 670
Totaal	11 471	2 799	54 400	12 731

van 12,8 miljard bijgedragen tot de oprichting, modernisering of uitbreiding van zo'n 55 000 ondernemingen in het productieve MKB, waarvan 8,6 miljard voor investeringen in industrie en landbouw en 4,2 miljard in de dienstensector.

Uit de sectorale verdeling van de krediettoewijzingen blijkt het belang van de steun voor machinebouw en metaalbewerking (22%), bouw en bouwmaterialen (16%), papier- en papierpulpindustrie (12%) en de landbouw- en voedingsindustrie (11%).

Risicokapitaal

Sinds 1997 ontwikkelt de Bank activiteiten om de risicokapitaalstructuur in de Europese Unie te versterken. Via het "MKB-loket", dat het meest vernieuwende element van het ASAP vormt, wil zij eigen kapitaal of quasi-kapitaal verschaffen aan hightechbedrijven met een sterk groeipotentieel in het MKB waarbij rekening wordt gehouden met de specifieke nationale situatie. Dit instrument wordt in nauwe samenwerking met het Europees Investeringsfonds (EIF) en de bancaire en financiële sector in de lidstaten gehanteerd. Juist door de deelname van laatstgenoemde sector is een aanzienlijk multiplicatoreffect van het optreden van de Bank gewaarborgd. Het risico dat aan dergelijke transacties is verbonden wordt tot een bedrag van een miljard uit het bedrijfsresultaat van de Bank gedekt.

Het "MKB-loket" bestaat in twee vormen:

- In 1999 heeft de Bank 17 Firka's (fondsen voor investeringen in risicokapitaal) rechtstreeks gefinancierd, wat min of meer gelijk is aan het voorgaande jaar (19 transacties). Onder de nieuwe transacties die in 1999 zijn getekend of goedgekeurd behoren hightechfondsen, bijvoorbeeld Merlin European Biosciences Fund (het eerste paneuropese beleggingsfonds waarin de Bank deelneemt) voor een bedrag van 50 miljoen, en het Finse Eqvitec Technology Mezzanine Fund voor 17 miljoen.
- De Bank heeft het EIF een envelop van 125 miljoen gegeven als bijdrage tot de instelling van het Europees Mechanisme voor Technologie (EMT 1). Het EIF speelt daarbij in zekere zin de rol van "paraplufonds". Eind 1999 heeft het EMT 85 miljoen in 19 fondsen verspreid over 10 lidstaten van de Unie toegekend. Op 22 oktober 1999 is het EIF een tweede opdracht (EMT 2 van maximaal 125 miljoen) gegeven. De Bank en het EIF willen hun betrekkingen in een nieuwe vorm gieten om het aanvullende karakter van hun instrumenten voor het MKB, met name wat het risicokapitaal betreft, optimaal tot uiting te laten komen. Daartoe zullen zij de geografische dekking van de investeringen verbreden en de ontwikkeling van de risicokapitaalmarkt in de cohesielanden stimuleren.

Naar de sector zakelijke dienstverlening is 22% van de krediettoewijzingen gegaan, naar de handel 15% en vrijetijdsbesteding en toerisme 10%.

Gemiddeld is een bedrag van 230 000 EUR per onderneming verstrekt, wat overeenkomt met de behoeften van het MKB.

Uit een analyse van de betrokken kleine en middelgrote ondernemingen blijkt het belang van de kleinste bedrijven, die minder dan 50 mensen in dienst hebben; zij hebben 85% van de totale steun gekregen. Bovendien is 69% van het totaalbedrag naar projecten in de arme regio's gegaan.

Van 1995 tot en met 1999

hebben 55 000

ondernemingen in het MKB

financieringsmiddelen

ontvangen; 85% van deze

bedrijven heeft minder dan

50 werknemers in dienst





Sinds de Bank met verrichtingen met risicokapitaal is begonnen en tot eind 1999, heeft zij 39 investeringsprojecten in 14 lidstaten voor een totaalbedrag van 775 miljoen goedgekeurd, waarvan voor 477 miljoen is getekend (EMT 1 en 2 niet meegerekend). De gemiddelde omvang van de getekende overeenkomsten bedraagt 19 miljoen, de investeringen zelf variëren van 5 tot 51 miljoen.

Meestal betreft het de oprichting van participatiemaatschappijen. Ook zijn er garantie-instrumenten ter beschikking gesteld van bestaande participatiemaatschappijen.

Doorgaans kunnen de door de Bank gesteunde fondsen tot over de nationale grenzen reiken, ook al zijn bepaalde fondsen regionaal gericht (bijvoorbeeld het Midland Enterprise Innovation Fund in het Verenigd Koninkrijk of het Regionaler Beteiligungs-fonds Süd in Duitsland).

Het is nog te vroeg om al een relevante balans op te maken in termen van nieuwe banen. De Bank volgt dit aspect echter nauwlettend en de eerste gegevens over de impact van dergelijke risicokapitaaltransacties op de werkgelegenheid zijn bemoedigend.

Eind 1999 was het totaalbedrag van de goedgekeurde verrichtingen uit de "ASAP-reserve" (maximaal 1 miljard, dat reeds uit de bedrijfsresultaten van 1996, 1997 en 1998 is gevormd) 775 miljoen, waarbij 250 miljoen komt dat is gereserveerd voor de EMT-verrichtingen. Het toerekeningspercentage van elke transactie is afhankelijk van het risicoprofiel.

Het zal daarom noodzakelijk zijn om tegen het einde van de eerste helft van 2000 extra middelen uit het bedrijfsresultaat van de Bank van het jaar 1999 vrij te maken om de risicokapitaalactiviteiten te kunnen voortzetten.

Financiering van investeringen en werkgelegenheid in de Unie

Steun aan werkscheppende investeringen (het initiatief "groei en werkgelegenheid" van de Europese Raad van Amsterdam – juni 1997) behoort tot de prioriteiten van de EIB. Maar andere prioritaire doelstellingen van de Bank kunnen een negatief effect op de werkgelegenheid hebben, zoals het concurrentievermogen van het bedrijfsleven in de Unie, energiebesparing of rationalisering van de productiemethodes ten behoeve van het milieu. Weer andere doelstellingen zoals de aanleg van Europese verbindingen zijn uiteindelijk alleen gerechtvaardigd wegens het indirecte effect dat zij op de werkgelegenheid hebben. Daarom kan de beoordeling van de gevolgen van de EIB-kredieten voor de werkgelegenheid slechts globaal zijn en moet zij worden gezien in het perspectief van investeringssteun ter versterking van de economische activiteit.

De impact van de activiteiten van de Bank op de economische activiteit is niet te verwaarlozen: de totale waarde van de in 1999 gefinancierde projecten bedraagt 5,1% van de investeringen in Europa, gemeten naar de brutoinvesteringen in kapitaalgoederen. In de steungebieden is de invloed nog veel groter: 6,2% in de oostelijke deelstaten van Duitsland en 10,5% in de cohesielanden.

Uit een analyse van de invloed op de werkgelegenheid van iedere geïnvesteerde miljard euro met behulp van input-outputmodellen kunnen de volgende macro-economische gegevens worden afgeleid:



Financiering van de infrastructuur

Deze maken het merendeel van de financieringen door de Bank uit: 21 miljard in 1999.

Nieuwe banen in de **bouw**fase staan tamelijk los van de betrokken sector. Een vierde van de beoogde banen bevindt zich over het algemeen in de dienstensector door de grotere vraag bij de leveranciers. Als we ervan uitgaan dat voor elke geïnvesteerde miljard euro 20 000 banen worden geschapen in de bouwfase van het project en dat de door de EIB gefinancierde projecten gemiddeld een bouwperiode kennen van 3 tot 3,5 jaar, dan komen er ieder jaar al dan niet rechtstreeks zo'n 6 000 tot 7 000 nieuwe banen per miljard euro tot stand. Dus met een investering in 1999 van 21 miljard in de infrastructuur heeft de Bank bijgedragen tot het scheppen van ongeveer 125 000 nieuwe banen. Omdat de Bank gemiddeld 33% van de totale projectkosten financiert, kunnen we ervan uitgaan dat met de door de Bank in 1999 gesteunde projecten ongeveer 380 000 banen zijn gecreëerd.

De directe en indirecte gevolgen voor de werkgelegenheid in de **exploitatie**fase van de gefinancierde infrastructuur kunnen worden gemeten aan de hand van het coëfficiënt banen/kapitaalreserve. Gaan we uit van een lage schatting, dan kunnen we stellen dat een investering van één miljard euro in de infrastructuur leidt tot een economische activiteit voor zo'n 3 000 arbeidsplaatsen. Zo kan worden berekend dat de economische activiteit die al dan niet rechtstreeks door de in 1999 gefinancierde infrastructuur tot stand is gekomen, zal leiden tot ongeveer 190 000 vaste banen wanneer het project eenmaal is uitgevoerd, dat wil zeggen na gemiddeld drie tot drieënhalve jaar.

Financiering van de industrie

In de afgelopen tien jaar heeft het aantal door het MKB geschapen arbeidsplaatsen (+260 000/jaar) het banenverlies door rationalisering van productieprocessen in het grootbedrijf (-220 000/jaar) ruimschoots gecompenseerd.

In 1999 heeft de Bank 2,8 miljard ter beschikking gesteld van 11 500 ondernemingen in het MKB, waarvan 70% in steungebieden is gevestigd. Uitgaande van de veronderstelling dat het coëfficiënt banen/kapitaalreserve in de verwerkende industrie ongeveer 8 000 banen per geïnvesteerde miljard euro bedraagt en dat de toewijzingen uit globale kredieten overeenkomen met gemiddeld 45 tot 50% van de externe financiering van de MKB-investering, dan heeft de totale waarde van de uit de globale kredieten van de Bank medegefinancierde projecten in 1999 geleid tot het handhaven of scheppen van 40 000 vaste banen.

De verrichtingen via het "MKB-loket" van het ASAP (477 miljoen sinds 1997) hebben tot doel Firka's (fondsen voor investeringen met risicokapitaal) te versterken die het innoverende en sterk groeiende MKB steunen. Een deel van de ondernemingen loopt echter het risico niet te overleven (vandaar de ASAP-reserve van 1 miljard EUR uit het bedrijfsresultaat van de EIB om het risico in verband met dergelijke investeringen te dekken) en/of in de ontwikkelingsfase bij fusies of acquisities te worden betrokken, dat wil zeggen dat de nieuw geschapen banen kunnen worden weggesaneerd of veel minder zeker worden. Daarentegen kunnen andere ondernemingen zich op een bevredigende manier ontwikkelen en werkelijk nieuwe werkgelegenheid creëren. Daarom kan eigenlijk pas na een periode van vijf à tien jaar een goede evaluatie worden gemaakt van de gevolgen van de activiteiten van de EIB uit hoofde van het "MKB-loket" voor de werkgelegenheid, wanneer de resultaten van alle gerealiseerde investeringen gemeten zijn.



Een nieuw kader voor de activiteiten buiten de Unie



Ondersteuning van het samenwerkingsbeleid met derde landen

In 1999 is de Bank buiten de Unie actief geweest op grond van

- een verenigd mandaat van de Raad voor een periode van drie jaar, van 31.1.1997 tot en met 31.1.2000, betreffende
 - de landen in Midden- en Oost-Europa 3 520 mln
 - in mei 1998 uitgebreid tot de FYROM 150 mln
 - en in december 1998 tot Bosnië-Herzegovina 100 mln
 - de Middellandse-Zeelanden 2 310 mln
 - landen in Latijns-Amerika en Azië 900 mln
 - Zuid-Afrika 375 mln(3 jaar, geldig vanaf 1 juli 1997)
- een langlopend mandaat uit hoofde van de vierde Overeenkomst van Lomé, waarvan het tweede financiële protocol voor de 71 ACS-landen (2 658 miljoen waarvan 1 mrd aan risicokapitaal) de periode 1998-2000 bestrijkt. In dezelfde periode kunnen de overzeese lands- en gebiedsdelen (LGO) van bepaalde lidstaten kredieten krijgen tot maximaal 65 miljoen (waarvan 30 miljoen aan risicokapitaal).

Deze verrichtingen in opdracht van derden worden gesteund door een algemene garantie uit begrotingsmiddelen om de risico's die inherent zijn aan verrichtingen in deze landen te dekken. Bij sommige mandaten worden rentesubsidies uit de begroting van de Unie of van de lidstaten bij de kredieten van de Bank verstrekt. Ook is het mogelijk dat er risicokapitaal ter beschikking wordt gesteld dat rechtstreeks door de Bank wordt beheerd en toegekend.

Overigens voert de Bank sinds 1998 een **pretoetredingssteunfaciliteit** uit voor een bedrag van in totaal 3 500 miljoen ten behoeve van Cyprus en de tien kandidaatlidstaten in Midden- en Oost-Europa. De Bank verstrekt kredieten uit eigen middelen en er worden in deze faciliteit geen garanties uit de begroting van de Gemeenschappen of van de lidstaten gegeven.

Eind 1999 was vrijwel het volledige bedrag uit hoofde van het eenvormig mandaat en van de pretoetredingssteunfaciliteit toegekend.

Van het totaal van 4 035 miljoen aan **financieringen buiten de Europese Unie** in 1999 bestond 3 834 miljoen uit kredieten uit eigen middelen en 201 miljoen uit risicokapitaal uit begrotingsmiddelen van de Unie of van de lidstaten.

Tabel H op blz. 131 geeft een uitvoerig overzicht van de overeenkomsten, financiële protocollen en besluiten op grond waarvan de Bank buiten de Unie actief is.

De lijst financieringen is te vinden op de blz. 103 – 121.

Haven van Klaipeda (Litouwen)



Het nieuwe kader voor toekomstige acties

Omdat de Raad wil dat de Unie haar financiële steun buiten de Unie kan blijven voortzetten, heeft hij op 22 december 1999 een besluit genomen over een nieuwe garantie bij de kredieten van de EIB. De nieuwe garantie geldt voor de leningen die met ingang van 1 februari 2000 worden toegekend (1 juli 2000 voor de Zuid-Afrikaanse Republiek). Volgens de nieuwe bepalingen geldt tot en met 31 januari 2007 een algemene garantie van 65% op het totale kredietbedrag tot een algemeen plafond van 18,410 miljard.

De bedragen worden als volgt verdeeld:

- Midden- en Oost-Europa	8 680 miljoen
- Middellandse-Zeegebied	6 425 miljoen
- Latijns-Amerika en Azië	2 480 miljoen
- Zuid-Afrika	825 miljoen

Bovendien heeft de Raad van Bewind van de Bank in november 1999 een **nieuwe pretoetredingssteunfaciliteit voor een indicatief bedrag van 8 500 miljoen** goedgekeurd voor de periode 2000-2003. De faciliteit zal periodiek worden heroverwogen. Zij wordt volledig uit eigen middelen van de Bank gefinancierd en is bestemd voor de financiering van projecten in de tien kandidaatlidstaten in Midden- en Oost-Europa, op Cyprus en op Malta. De communautaire garantie is hierop niet van toepassing. De Raad van Gouverneurs heeft het voorstel op 4 januari 2000 goedgekeurd.

De Europese Raad van Helsinki heeft in december 1999 besloten ook toetredingsonderhandelingen aan te vangen met Bulgarije, Litouwen, Roemenië, Slowakije en Malta, en Turkije als kandidaat te erkennen.

De EIB heeft een bijzonder kredietmandaat van 600 miljoen over een periode van 3 jaar aanvaard om hulp te bieden bij de wederopbouw in de gebieden die door de aardbevingen in Turkije zijn getroffen (zie kader op blz. 40).

Kandidaatlidstaten

In 1999 hebben de activiteiten van de Bank in de kandidaatlidstaten plaatsgevonden in het kader van de algemene opdracht voor Midden- en Oost-Europa (3 520 miljoen eindigend op 31 januari 2000) en van het euromediterrane partnerschap wat Cyprus betreft, alsmede uit hoofde van de pretoetredingssteunfaciliteit (3 500 miljoen en eveneens eindigend op 31 januari 2000).

Door deze faciliteit, waarmee de beschikbare middelen zijn verdubbeld, heeft de EIB een belangrijke rol in de elf kandidaatlidstaten gespeeld en zo in een perspectief van regionale ontwikkeling bijgedragen tot de bescherming van het milieu, de uitbreiding van de communicatie- en energienetten en een vergroting van het industriële concurrentievermogen.

De Europese Raad van Keulen van 3 en 4 juni 1999 heeft de steeds grotere rol van de EIB erkend bij de steun aan de landen die zich op hun toetreding tot de Unie voorbereiden, evenals het belang van deze actie voor de Unie zelf. In de conclusies van deze Raad hebben de staatshoofden en regeringsleiders de Bank gevraagd de pretoetredingsstrategie van de Gemeenschap vergezeld te doen gaan met kredieten aan de landen die een verzoek tot lidmaatschap hebben ingediend, vooral wanneer deze hun integratieproces moeten versnellen. De investeringen in het kader van de tweede pretoetredingssteunfaciliteit zullen in de eerste plaats projecten moeten betreffen op de sleutel terreinen van het Europese beleid – verbindingen, energie, milieu, industriebeleid en MKB, en voorzover mogelijk onderwijs en gezondheidszorg. Er zal grote aandacht worden besteed aan projecten die de regionale ontwikkeling bevorderen.

Om te zorgen voor een optimale verdeling van de middelen zal de Bank in nauwe samenwerking met de Commissie handelen. Ook zal zij haar samenwerking met de overige multilaterale financiële instellingen, de organen van de lidstaten die in deze regio actief zijn en de nationale en internationale bankinstellingen voortzetten.

In 1999 is voor 2 373 miljoen aan kredieten in de kandidaatlidstaten toegekend, gelijk aan het niveau van 1998 (2 375 miljoen). Daarvan is 1 467 miljoen afkomstig van de pretoetredingssteunfaciliteit en 906 miljoen is uit hoofde van de mandaten verstrekt.

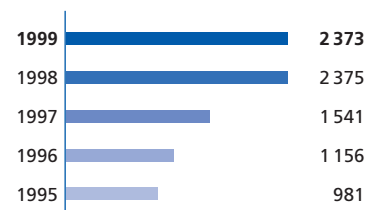
Grotere steun aan het vervoer

Uit de sectorale verdeling van de in 1999 gefinancierde projecten blijkt de prioriteit die de begunstigde landen en de Unie aan het vervoer geven. Al in 1994 had de paneuropese vervoersconferentie op Kreta

hoofd(spoor)wegverbindingen vastgesteld die een voortzetting vormen van de trans-europese netwerken.

Een efficiënt nationaal, regionaal of trans-europees vervoersnet is immers noodzakelijk voor de ontwikkeling van de interne markt van deze landen en hun integratie in de Unie.

Kandidaatlidstaten (1995-1999): 8,4 miljard





Tien jaar in Midden- en Oost-Europa

Toen de politieke veranderingen in Midden- en Oost-Europa in de loop van 1989 in een stroomversnelling geraakten, heeft de Europese Unie snel actie ondernomen om financiële hulp te bieden aan de betrokken landen die zich in een moeilijke economische situatie bevonden. Zo heeft de EIB al in 1990 haar eerste kredieten voor investeringsprojecten in Hongarije en Polen verstrekt. Van meet af aan heeft de Bank zich geconcentreerd op de sectoren energie, vervoer en telecommunicatie, prioritaire terreinen waarop herstel of modernisering dringend noodzakelijk is om deze landen in staat te stellen hun economisch systeem te hervormen en een concurrerende industriële basis te leggen. Ook zijn in 1990 de eerste globale kredieten aan banken in deze landen toegekend waaruit zij middelen aan het MKB kunnen toewijzen.

De EIB is al heel snel de belangrijkste bron van internationale financieringen geworden voor projecten in Midden- en Oost-Europa. De reeks mandaten die de Bank van haar Raad van Gouverneurs heeft gekregen betreffen niet alleen de tien kandidaatlidstaten van de Unie, maar ook Albanië, Bosnië-Herzegovina en de voormalige Joegoslavische Republiek Macedonië.

Bijzondere steun aan vervoersprojecten

Eind 1999 had de Bank in totaal bijna 11 miljard toegekend voor projecten in twaalf landen in Midden- en Oost-Europa: Albanië, Bulgarije, Estland, Hongarije, Letland, Litouwen, de voormalige Joegoslavische Republiek Macedonië, Polen, Roemenië, Slowakije, Slovenië en Tsjechië. Bijna de helft van het bedrag is naar vervoersprojecten gegaan, waarvan 1,5 miljard naar spoorwegnetten. Naar de sectoren industrie, milieu en telecommunicatie is elk bijna 15% van het totaal gegaan en naar energieprojecten de resterende 6%.

Verbetering van de kwaliteit van het bestaan in een stedelijke omgeving

De kandidaatlidstaten moeten ook de Europese milieunormen in acht nemen, willen zij tot de Unie kunnen toetreden. De Bank heeft talrijke projecten gefinancierd in de sectoren vervoer en energie die tevens een bijdrage leveren tot een verbetering van het stedelijk en natuurlijk milieu. Zij heeft deze activiteit uitgebreid met grote projecten voor het openbaar vervoer van Boekarest en Krakowice die een alternatief moeten bieden voor het particuliere vervoer. Bovendien heeft zij in veel gemeenten milieuprojecten onderzocht teneinde de kwaliteit van het bestaan in een stedelijke omgeving te verbeteren. Zo heeft de stad Boedapest een omvangrijk krediet gekregen dat moet bijdragen tot de vervanging van verouderde en lawaaierige tramlijnen, het herstel van rioolnetten, de bouw van afvalverbrandingsinstallaties, de inrichting van parken, speelterreinen en thermen, en andere collectieve voorzieningen die de knelpunten moeten wegnemen en de druk op het milieu moeten verminderen.





Einde van de oude, en goedkeuring van de nieuwe mandaten

Het algemene mandaat van de EIB voor Midden- en Oost-Europa (3,5 miljard), en de pretoetredingssteunfaciliteit van 3,5 miljard voor de tien kandidaatlidstaten in deze regio en voor Cyprus, zijn op 31 januari 2000 geëindigd. De Raad van Gouverneurs van de Bank heeft een nieuw mandaat van 8,68 miljard voor de periode 2000 tot en met 2006 voor de tien kandidaatlidstaten en Albanië, FYROM en Bosnië-Herzegovina goedgekeurd. Voorts heeft hij toestemming gegeven voor een nieuwe pretoetredingssteunfaciliteit voor een indicatief bedrag van 8,5 miljard, die bestemd is voor de kandidaatlidstaten in Midden- en Oost-Europa, Cyprus en Malta in de periode 2000-2003.

Het kredietbedrag dat in Midden- en Oost-Europa is verstrekt, beliep in de afgelopen tien jaar gemiddeld een miljard per jaar en in de afgelopen twee jaar zelfs ruim twee miljard per jaar; uit de besluiten die inmiddels zijn genomen kan worden afgeleid dat in de komende zeven jaar jaarlijks 3,5 tot 4 miljard aan kredieten zal worden toegekend.

Subsidies en kredieten van de EU en cofinancieringen met ontwikkelingsbanken

De Unie probeert bij haar financiële steun aan de landen in Midden- en Oost-Europa zo efficiënt mogelijk subsidies en kredieten op elkaar te laten aansluiten om een optimaal gebruik van bancaire en begrotingsmiddelen van de Unie te garanderen. De keuze van deze combinatie is het resultaat van de nauwe samenwerking tussen de EIB en de Europese Commissie, die verantwoordelijk is voor de niet-terugvorderbare steun en de programma's ten behoeve van deze regio – PHARE, ISPA en Sapard. Bovendien werkt de EIB telkens wanneer het belang van de projecten zulks vereist samen met andere multilaterale financieringsinstellingen die in dat deel van Europa actief zijn, in het bijzonder met de Europese Bank voor Wederopbouw en Ontwikkeling en de Wereldbank.

Ontwikkeling van de kapitaalmarkten in Midden- en Oost-Europa

In 1996 is de EIB begonnen valuta's van de landen in Midden- en Oost-Europa op de euromarkt in te lenen via obligatieleningen in Tsjechische kroon en vervolgens in Estlandse en Slowaakse kroon en via synthetische transacties in de Poolse zloty. Dergelijke obligaties hebben er mede voor gezorgd dat westerse spaargelden naar Oost-Europa zijn geleid. Sinds 1997 sluit de Bank emissie-kaderovereenkomsten in Hongaarse forint en in Tsjechische kroon zodat zij op de binnenlandse markt van Hongarije en Tsjechië actief kan zijn en daar voor dit marktsegment benchmarks voor de lange termijn kan vormen en tevens lokale spaargelden naar productieve projecten kan leiden. In het algemeen heeft de Bank voorzover de nationale wetgeving dat toeliet kredieten in de lokale valuta's kunnen aanbieden en zo voor de geldnemers de wisselkoersrisico's kunnen wegnemen.



**Kandidaatlidstaten:
in 1999 toegekende kredieten**

(in mln EUR)

Roemenië	396
Slovenië	375
Polen	347
Tsjechië	270
Slowakije	270
Hongarije	170
Bulgarije	128
Letland	98
Litouwen	84
Estland	35

Midden- en Oost-Europa 2 173

Cyprus 200

Kandidaatlidstaten * 2 373

* waarvan 1 467 miljoen uit
de pretoetredingssteunfaciliteit

Ten behoeve van de **vervoersinfrastructuur** is 1 543 miljoen ter beschikking gesteld, waarvan 55% voor een verbetering van het wegen- en autosnelwegennet, 32% voor het spoorwegnet en 13% voor andere vervoersvormen – stadsvervoer, lucht- en zeevaart.

In Polen, Slowakije, Bulgarije en Litouwen zijn spoorlijnen gemoderniseerd; in Roemenië, Slovenië, Tsjechië, Estland en op Cyprus zijn delen van wegen en autosnelwegen gemoderniseerd, verlengd en gerenoveerd – vooral op de hoofdverbindingen IV en V.

Milieubescherming en energieproductie

Voor het herstel en de uitbreiding van de drinkwatervoorziening en van rioolstelsels, alsmede de verbetering van stedelijke infrastructuur is 119 miljoen ter beschikking gesteld in Tsjechië (Praag), Bulgarije (stroomgebied van de Maritsa), Letland en Litouwen. Met 139 miljoen is de bouw van gecombineerde warmtekrachtcentrales gesteund in

Hongarije, het herstel van een stadsverwarmingsnet in Roemenië en de uitbreiding van een elektriciteitscentrale op Cyprus.

Steun aan de industriële sector

In Hongarije hebben een fabriek voor injectiepomp en een verkookingsfabriek 85 miljoen ontvangen, terwijl met 40 miljoen de bouw van een autofabriek in Bratislava (Slowakije) is gesteund. Voorts is 312 miljoen bestemd voor de financiering van het MKB via financiële partnerinstellingen, banken uit de Europese Unie die in Midden- en Oost-Europa vestigingen hebben of nationale instellingen.



Speciaal team voor de Balkan

De Bank, die het Stabiliteitspact voor Zuidoost-Europa heeft ondertekend, heeft in juni 1999 een speciaal team (taskforce) voor de Balkan gevormd om snel financieringsmiddelen te kunnen verstrekken omdat als hoogste prioriteit de infrastructuur weer moet worden opgebouwd in de gebieden die door het conflict op de westelijke Balkan zijn verwoest.

De taskforce is eveneens verantwoordelijk voor de coördinatie van de activiteiten van de EIB met die van de Europese Commissie, de coördinator van het Stabiliteitspact en de overige internationale financiële instellingen die aan de wederopbouw op de Balkan werken.

Landen van het euromediterrane partnerschap

Het euromediterrane partnerschap heeft in 1999 een nieuwe impuls gekregen door de euromediterrane conferentie van de ministers van Buitenlandse Zaken van de lidstaten van de Europese Unie en van hun mediterrane partnerlanden in Stuttgart op 15 en 16 april, waaraan voor het eerst Libië als speciale gast van het voorzitterschap heeft deelgenomen.

Onder herbevestiging van de prioriteiten die tijdens de conferentie in Barcelona in november 1995 zijn vastgesteld (definitie van een gemeenschappelijke ruimte van stabiliteit, totstandbrenging van een welvarende vrijhandelszone en de ontwikkeling van een sociaal partnerschap tussen de volkeren) zijn de ministers overeengekomen hun partnerschap nieuw elan te geven door in het bijzonder de intraregionale en subregionale samenwerking te verbeteren.

Het Parlement heeft op 11 maart de aanbeveling gedaan dat de mediterrane landen die momenteel nog niet aan het proces van Barcelona deelnemen, zich bij de deelnemende landen voegen.

In 1999 is voor 802 miljoen aan kredieten in de partnerlanden rond de Middellandse Zee (met uitzondering van Cyprus) verstrekt, waarvan 56 miljoen risicokapitaal.

Daarbij gaat het voor 655 miljoen om afzonderlijke leningen en 147 miljoen globale kredieten aan financiële partnerinstellingen voor de financiering van het MKB, en van kleinschalige lokale infrastructuren, energie- en milieuprojecten.

Prioriteit aan de industrie

In de industrie zijn voor in totaal 330 miljoen afzonderlijke leningen toegekend; het betreft projecten in de chemie en petrochemie in Egypte, Jordanië, Marokko en Tunesië en de exploitatie van een fosfaatmijn in Jordanië. Voorts zal met 4 miljoen de modernisering van eersteklas hotels in Tunesië worden gesteund.

Ten behoeve van globale kredieten en deelnemingen in het eigen vermogen van particuliere ondernemingen is 82 miljoen ter beschikking gesteld.

Verbindingen

Naar de vervoerssector is 171 miljoen gegaan voor de modernisering van de haven-

infrastructuur en van spoorwegen in Marokko alsmede de verbetering van het stadswegennet in Tunesië.

Milieu

De Bank heeft in drie landen milieuprojecten gesteund – Egypte, Marokko en Turkije – namelijk het herstel van hoofdrioolstelsels en van afvalwaterzuiveringsinstallaties. In Gaza/ Westoever is een programma gefinancierd voor het herstel van kleine milieu-infrastructuren.

Voorts kunnen met een globaal krediet in Egypte milieu-infrastructuren in de toeristische gebieden van de Sinaï en rond de Rode Zee worden gesteund.

Energiebeheersing

Voor de aanleg van een gasleiding in Egypte is een krediet van 28 miljoen toegekend. Via een globaal krediet van 40 miljoen in Turkije kunnen kleine gecombineerde warmtekrachtcentrales voor de industrie worden gefinancierd.

Middellandse-Zeelanden (1995-1999): 4,4 miljard

1999	802
1998	886
1997	1067
1996	627
1995	1028

Middellandse-Zeelanden: in 1999 toegekende kredieten

	(in mln EUR)	
	totaal	waarvan risico- kapitaal
Egypte	188	
Marokko	263	2
Tunesië	132	34
Gaza/ Westoever	18	8
Jordanië	80	
Turkije	90	12
Libanon	30	
Middellandse- Zeelanden	802	56



Van 1997 tot en met 1999 heeft de EIB meer dan 900 miljoen geïnvesteerd in de ontwikkeling van de particuliere sector en van innoverende financieringsstructuren in de mediterrane landen



Steun aan de financiële sector

De ontwikkeling van een vitale concurrerende particuliere sector is van cruciaal belang voor de mediterrane landen met het oog op de vrijhandelszone met de Unie. Dit is dus een prioritair doel voor de Bank die over diverse actiemiddelen beschikt:

- klassieke globale kredieten uit eigen middelen van de EIB, dat wil zeggen langlopende kredietlijnen naar lokale bemiddelende financiële instellingen. In de afgelopen drie jaar is zo'n 255 miljoen door-gepluisd naar het MKB in de sectoren industrie, toerisme en dienstverlening in acht mediterrane landen. Bovendien heeft de EIB 500 miljoen aan afzonderlijke leningen verstrekt voor projecten in de industrie;
- risicokapitaal, gefinancierd uit begrotingsmiddelen van de Unie (MEDA), dat tot doel heeft via al dan niet rechtstreekse deelnemingen eigen vermogen te verschaffen aan ondernemingen in de sectoren industrie, toerisme en dienstverlening in de mediterrane landen. Deze financierings-bron is in bedoelde regio nog onvoldoende bekend, maar hiermee kunnen de vergoedingen en aflossingsbepalingen aan de resultaten van het gefinancierde project worden aangepast en tevens de financiële basis van de projectopdrachtgever worden verstevigd. In totaal heeft de Bank sinds 1997 160 miljoen aan risicokapitaal verstrekt in de niet-lidstaten rond de Middellandse Zee en in Gaza/Westoever. Ook heeft zij deelgenomen aan de oprichting van regionale investerings-fondsen (zoals het Mediterranean Growth Fund).

De Bank draagt met haar steun bij tot de liberalisering van de financiële sector door financiële producten ter beschikking te stellen die aan de invoering van nieuwe structuren zijn aangepast, zoals investerings-fondsen (Egycap Investment Fund in Egypte), participatiemaatschappijen (SPPP in Marokko) of fondsen die ontwikkelingskapitaal verschaffen (Lebanon Invest en Jordan Invest). In het kader van de noodza-kelijke modernisering van de ondernemingen in de mediterrane landen kan risicokapitaal ook dienen als compensatie van de betrekkelijk grote onderkapitalisatie van het bedrijfsleven, die het in een zwakkere positie brengt tegenover de Europese ondernemingen met een evenwichtiger balansstructuur. Ten slotte kan risicokapitaal worden gebruikt in het kader van de privatiseringen – zoals het geval is geweest in Marokko en Tunesië – als consolidatie van het eigen vermogen van de geprivatiseerde onderneming of om in het kader van privatisering van overheidsdiensten de beleggers tot investeringen te stimuleren.

TERRA: een kredietfaciliteit voor de wederopbouw in Turkije na de aardbevingen in augustus 1999

Op verzoek van de Raad van ministers en na het positieve advies van het Europees Parlement heeft de EIB een opdracht aanvaard om in drie jaar 600 miljoen aan kredieten te verstrekken, met een garantie uit de communautaire begroting, voor het herstel van de basisinfrastructuur - vervoer, energie, milieu - de herbouw van woningen en kleine ondernemingen en het herstel van de industriële structuur in de provincies Izmit, Adapazan, Yalova en Bolu, die zwaar door de aardbevingen van augustus 1999 zijn getroffen.

Bovendien heeft de EIB een miljoen EUR geschonken voor de herbouw van een weeshuis bij Izmit.

De Bank heeft al herhaaldelijk hulp geboden via kredieten of giften bij vele natuurrampen. In de afgelopen jaren bijvoorbeeld in Polen en Tsjechië (1997), in Honduras en Nicaragua (1998) en in Griekenland (1999).

Afrika, Caribisch gebied, Stille Oceaan en LGO

Als overgangsjaar in de ontwikkeling van de betrekkingen van de Gemeenschap met de ACS-landen, stond 1999 in het teken van de onderhandelingen voor een nieuwe partnerschapsovereenkomst die in de plaats moet komen van de vierde Overeenkomst van Lomé. Er hebben in 1999 drie ministeriële conferenties plaatsgevonden, in februari in Dakar en in juli en december in Brussel. Ten slotte zijn de partijen tot een akkoord gekomen tijdens de vierde en laatste bijeenkomst in Brussel op 2 en 3 februari 2000.

De nieuwe Overeenkomst die halverwege dit jaar op Fiji moet worden getekend, zal een looptijd van 20 jaar hebben. Het beroep op risicokapitaal wordt vervangen door een investeringsmechanisme dat de ontwikkeling van commercieel levensvatbare ondernemingen, voornamelijk in de particuliere sector, moet bevorderen. De EIB zal het beheer van dit nieuwe instrument van 2 200 miljoen EUR voor de eerste vijf jaar verzorgen. Parallel daaraan kan de EIB uit eigen middelen kredieten verstrekken tot een maximum van 1 700 miljoen.

De Bank heeft in 1999 voor 341 miljoen, waarvan 145 miljoen aan risicokapitaal, aan transacties verricht in het kader van het tweede financiële protocol bij de vierde Overeenkomst van Lomé. Het financieringsniveau is sterk gedaald ten opzichte van 1998, toen het tweede protocol in werking trad. Het is vergelijkbaar met de kredietomvang in de voorgaande jaren.

De Bank is in 21 ACS-landen en LGO actief geweest en heeft steun geboden bij de uitvoering van twee regionale projecten. Er is voor 242 miljoen aan afzonderlijke leningen en 99 miljoen aan globale kredieten toegekend voor de financiering van investeringen van bescheiden omvang door de particuliere sector en voor deelnemingen in het kapitaal van ondernemingen.

Prioriteit voor de industrie

Van de financieringen is 52%, 176 miljoen, naar de industrie gegaan. In vijf landen zijn projecten gesteund in de sectoren chemie, agro-industrie en levensmiddelen, mijnbouw en metallurgie. Een garnalenkwekerij op Madagaskar heeft een krediet ontvangen en ook een uitvoerbaarheidsonderzoek in Trinidad en

Tobago is medegefinancierd. Er zijn in tien landen globale kredieten verstrekt voor kleinschalige particuliere investeringen. Twee transacties zijn van regionale aard en maken het mogelijk deelnemingen in West-Afrika en in het Caribisch gebied te financieren.

Ontwikkeling van de energiecapaciteit

Naar de productie, het transport en de distributie van elektriciteit is 98 miljoen gegaan; het betreft met name de onderlinge koppeling van de netwerken van Zuid-Afrika, Swaziland en Mozambique.

De overige financieringen zijn gespreid over vervoersinfrastructuren en de modernisering van watertoevoer- en rioolnetten in drie landen.

Het tweede financiële protocol bij de vierde Overeenkomst van Lomé is pas op 1 juni 1998 in werking getreden, evenals het besluit van de Raad met betrekking tot de LGO. Het betreft een totaalbedrag van 1 693 miljoen uit eigen middelen (waarvan 35 miljoen voor de LGO) en 1 030 miljoen aan risicokapitaal (waarvan 30 miljoen voor de LGO). Eind 1999 zijn er voor een bedrag van 441 miljoen aan kredieten uit eigen middelen en 400 miljoen transacties met risicokapitaal getekend.

ACS-LGO (1995-1999): 1,8 miljard

1999	341
1998	560
1997	60
1996	396
1995	430

ACS-LGO: in 1999 toegekende kredieten

	(in mln EUR)	
	totaal	waarvan risico- kapitaal
Afrika	287	114
Zuidelijk Afrika	85	42
Midden- en Equatoriaal Afrika	15	10
Oost-Afrika	94	42
West-Afrika	93	21
Caribisch gebied	28	18
Stille Oceaan	7	7
LGO	19	6
ACS-LGO	341	145

Zuid-Afrika

In 1999 heeft de Europese Unie haar betrekkingen met Zuid-Afrika verstevigd, met name door de ondertekening van een ontwikkelingssamenwerkingsakkoord.

De financieringen van de Bank hebben in het kader van het geldende specifieke mandaat van 375 miljoen plaatsgevonden en worden parallel aan het steunprogramma van de Commissie in de vorm van giften (125 miljoen per jaar) uitgevoerd.

De kredieten van in totaal 150 miljoen betreffen de onderlinge koppeling van de elektriciteitstransportnetten van Zuid-Afrika, Swaziland en Mozambique, de uitbreiding

van een gasveld en de modernisering van een hoofdwegverbinding. Bovendien worden kleinschalige milieu-infrastructuren uit een globaal krediet gefinancierd.

Balans van de steun in Zuid-Afrika (1995-1999)

De Bank is in 1995 in Zuid-Afrika actief geworden om de overgang naar de democratie te vergemakkelijken en bij te dragen tot het programma van wederopbouw en ontwikkeling.



Haar activiteiten vonden aanvankelijk plaats in het kader van een besluit van de Raad voor de periode juni 1995 – juni 1997 voor een totaalbedrag van 300 miljoen.

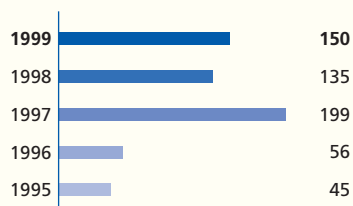
Juli 1997 is de EIB een nieuw mandaat gegeven, eveneens voor drie jaar en voor een bedrag van 375 miljoen. Het eerste pakket is volledig toegewezen en het tweede voor 76%.

De financieringen (585 miljoen) betreffen:

- de energiesector, voornamelijk elektriciteitstransport (27%)
- drinkwatervoorziening en afvalwaterzuivering via afzonderlijke leningen – bijvoorbeeld watertransport tussen verschillende regio's – en via globale kredieten voor gemeentelijke infrastructuur (46%)
- vervoer, verbetering en verlenging van een tolautosnelweg (7%)
- financiering van het MKB (20%).

Sinds 1996 is 246 miljoen in Zuid-Afrikaanse rand (ZAR) opgenomen voor de financiering van een deel van de toegekende kredieten, zodat de geldnemers met hun leningen geen wisselkoersrisico lopen.

Zuid-Afrika (1995-1999): 585 miljoen



Latijns-Amerika en Azië

De steun van de Bank in de landen van Latijns-Amerika en Azië valt onder het verenigde mandaat (januari 1997 – januari 2000) met een financieel pakket van 900 miljoen.

In 1999 heeft de Bank voor 310 miljoen aan kredieten in deze regio's verstrekt.

Latijns-Amerika

In Latijns-Amerika (215 miljoen) zijn in Brazilië kredieten toegekend voor de modernisering van drie bandenfabrieken, de modernisering en uitbreiding van een mobilfoonnet en voor kleinschalige investeringen via globale kredieten aan twee particuliere banken en in Mexico voor de aanleg van een gasdistributienet in Mexico-stad en directe

omgeving. Een globaal krediet zal in de gebieden die door de orkaan Mitch zijn getroffen, bijdragen tot de wederopbouw of de ontwikkeling van initiatieven van de particuliere sector.

Azië

In Azië (95 miljoen) is steun verleend aan de bouw van een gecombineerde centrale in Thailand en de inrichting van een zuiveringsstation voor de drinkwatervoorziening van de stad Chengdu in China.

Voorlopige balans over de periode januari 1997 - 2000

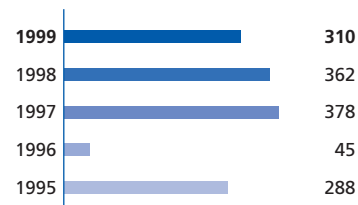
Dit mandaat omvatte een financieel pakket van 900 miljoen tot januari 2000 voor landen in Latijns-Amerika en Azië. De EIB kon zich inzetten voor projecten die van wederzijds belang zijn voor het betrokken land en de Unie: joint ventures van Europese en lokale ondernemingen, overdracht van Europese technologie en knowhow en samenwerking op het gebied van energie en milieu.

Op 31 december 1999 was voor 764 miljoen aan leningovereenkomsten getekend en het resterende bedrag is inmiddels toegekend. Uit de uitsplitsing van de leningovereenkomsten over landen en sectoren kunnen enkele grote lijnen worden waargenomen:

In Latijns-Amerika zijn financieringsmiddelen (439 miljoen) verstrekt in vijf landen en voor één regionaal project. De sectorale verdeling toont het belang van de telecommunicatie aan (36%), gevolgd door de financiering van projecten van bescheiden omvang via globale kredieten (21%), energie (19%), industrie (16%) en waterbeheer (8%). In Azië (325 miljoen) zijn eveneens in vijf landen kredieten toegekend, voornamelijk in drie sectoren: waterbeheer (54%), energie (38%) en vervoer (8%).

Globaal genomen zijn voor 18 projecten middelen ter beschikking gesteld, 10 in Latijns-Amerika en 8 in Azië.

Latijns-Amerika en Azië (1995-1999): 1,4 miljard

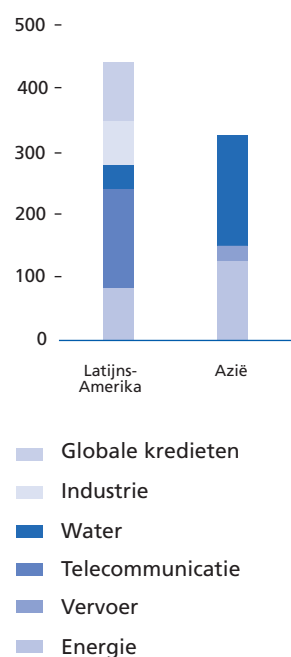


Latijns-Amerika en Azië: in 1999 toegekende kredieten

(in mln EUR)

Latijns-Amerika	215
Brazilië	154
	35
Mexico	26
Azië	95
Thailand	70
China	25
Latijns-Amerika en Azië	310

Geografische en sectorale verdeling



Evaluatie van de activiteiten binnen de EIB

In 1999 heeft de Evaluatie-eenheid van de EIB twee verslagen gepubliceerd:

- een beoordeling van 17 projecten in de watersector in het Middellandse-Zeegebied
- een onderzoek naar de invloed van de inleenactiviteit van de EIB op de integratie van de nieuwe kapitaalmarkten.

Beide onderzoeken hebben een volstrekt verschillende reikwijdte en onderwerp. Met de analyse van de projecten in de watersector in het Middellandse-Zeegebied werd beoogd de sterke en zwakke punten in termen van resultaten en impact op de economische ontwikkeling en op het milieu naar boven te halen. Het is niet als een verrassing gekomen dat deze projecten, die ongetwijfeld sociaal, ecologisch en economisch verantwoord zijn, toch zwakheden vertonen op het gebied van ontwerp, financieel beheer of institutionele organisatie. De EIB is zich ervan bewust dat zij deze sector moet blijven steunen en dat zij voor een duurzame ontwikkeling in de eerste plaats moet trachten het institutionele en financiële deel van de projecten te versterken.

Het onderzoek naar de inleenactiviteit was in die zin volkomen nieuw dat voor het eerst een internationale ontwikkelingsbank dit aspect van haar activiteiten heeft beoordeeld. Uit het onderzoek, gebaseerd op de ervaringen in Portugal, Spanje en Griekenland, is de conclusie getrokken dat multilaterale ontwikkelingsbanken een niet te verwaarlozen invloed op de ontwikkeling van nationale kapitaalmarkten en hun integratie in de internationale markten kunnen hebben, maar dat verder in die richting moet worden gegaan.

De regionale economische ontwikkeling waaraan de EIB een fundamenteel belang hecht, blijft een prioritair onderzoeksthema voor de Evaluatie-eenheid. Naast twee gepubliceerde studies heeft deze eenheid diverse documenten en verslagen opgesteld die materiaal leveren voor een debat binnen de EIB. Zo is er in het kader van de huidige beraadslaging over de regionale ontwikkeling in 1999 een belangrijke



Waterzuiveringsstation bij Barcelona



gevalsstudie (van twee grote spoorwegprojecten in Europa) verricht op basis van de constatering van voorgaande studies over dit onderwerp.

Een andere belangrijke kwestie voor het huidige debat over de interne ontwikkeling is het volgen van de projecten bij de EIB. Het wordt steeds duidelijker dat een aantal projecten, vooral binnen de Unie, nauwkeuriger zou moeten worden gevolgd na de uitbetaling van de kredieten; een versterking van de dialoog met de project-opdrachtgevers en verhoging van de kennis bij de diensten van de EIB van de resultaten en de impact van de gefinancierde projecten zouden een positieve invloed moeten hebben op nieuwe verrichtingen en bovendien van belang zijn voor de interne herziening van algemeen beleid en strategie. De EIB is zich bewust van het belang van deze factoren en treft momenteel maatregelen om haar procedures te verbeteren door het toezicht beter in de organisatie te integreren en daarbij ook de leden van het personeel te betrekken die verantwoordelijk zijn voor de opzet en uitwerking van de projecten en voor de onderhandelingen – een proces dat in de internationale financiële instellingen “zelfevaluatie” wordt genoemd – en door de dienovereenkomstige jaarlijkse informatieprocedures naar de Raad van Bewind te systematiseren.

Om aan de internationale ontwikkelingen op evaluatiegebied te blijven voldoen heeft de EIB intensieve contacten met de Commissie en met financiële instellingen gehad en neemt zij daarnaast deel aan de beraadslagingen binnen internationale instanties, zoals de Société européenne d'évaluation. De EIB steunt de verbreiding van goede beoordelingspraktijken in de Europese landen, omdat zij ervan overtuigd is dat transparantie en verantwoordelijkheid van onmisbaar belang zijn voor de efficiency binnen de organisatie en de kwaliteit van de verrichtingen. In dezelfde geest werkt de Bank op praktisch en technisch niveau samen met de Samenwerkingsgroep voor de beoordeling van multilaterale ontwikkelingsbanken om definities en gemeenschappelijke procedures vast te stellen en te bevorderen dat de internationale ontwikkelingsbanken een dienovereenkomstige norm voor de beste beoordelingspraktijken gaan hanteren.

De evaluatie zal bij de EIB in het proces van grotere verantwoordelijkheid voor de verrichtingen en de transparantie ervan niet aan belang inboeten. Gezien de ervaringen in het afgelopen jaar verdient de stimulerende rol ervan voor de interne ontwikkeling extra nadruk. Omdat het noodzakelijk is de waarde van de financieringen en de kwaliteit van de projecten te optimaliseren, is het duidelijk dat er moet worden nagedacht over de resultaten en de toegevoegde waarde, de doelstellingen en de selectiecriteria en dus de fundamentele bijdrage van de EIB aan het Europese beleid. De Evaluatie-eenheid zal haar toekomstige werkprogramma dus op deze vraagstukken richten, omdat zij zich bewust is van het belang van grote analytische kennis die uit de evaluatie van de verrichtingen kan worden verkregen voor het operationele werk.

Grote verscheidenheid aan activiteiten op de kapitaalmarkten





Opgenomen middelen

*Versterking van haar positie als grootste niet-gouvernementele geldnemer met een AAA-rating; dat is de ambitie van de EIB. Zij steunt daarbij op haar succesvolle, drieledige strategie, die al enkele jaren de drijfveer vormt van haar inleningsbeleid: **streven naar grotere liquiditeit en geringere kosten; ontwikkeling van de markten in Midden- en Oost-Europa (MOE); en aanwezigheid op de meeste kapitaalmarkten. De eerste hoofdlijn van haar strategie is concreet vertaald in het feit dat 90% van de opgenomen middelen (28,3 miljard) in de drie belangrijkste valuta's is aangetrokken, de euro, het pond sterling en de Amerikaanse dollar, en dat er referentieleningen langs de hele rentecurve zijn gevormd. De euro was in het afgelopen jaar een van de grote pijlers dankzij de strategie die de Bank al sinds 1996 volgt. Het euro-obligatiesegment voor de lange termijn wordt gekarakteriseerd door de introductie van het EARN-programma (« Euro Area Reference Notes »). Door de sterke GBP- en USD-markten in het hele afgelopen jaar kon de EIB daar haar positie als vooraanstaande benchmark-geldnemer verstevigen en haar eigen cliënten daarvan laten profiteren. Doordat haar gestructureerde leningen aan de specifieke wensen van institutionele en particuliere beleggers op bepaalde binnenlandse markten beantwoordden, kon zij langs die weg de gemiddelde kosten van haar middelenopname aanzienlijk beperken en tevens beleggers aan zich binden die op zoek zijn naar interessante financiële instrumenten. Ten tweede heeft de Bank haar steun aan de ontwikkeling van de kapitaalmarkten in de kandidaatlidstaten in Midden- en Oost-Europa voortgezet. De Bank heeft met name een emissie-kaderovereenkomst in Tsjechische kroon geïntroduceerd, een voor de Tsjechische binnenlandse kapitaalmarkt volkomen nieuwe techniek, die overeenkomt met die op de eurokapitaalmarkt. Ook heeft zij het tienjaars segment in deze markt geopend. Ten slotte is de Bank ook op de meeste kapitaalmarkten buiten Europa en de Verenigde Staten actief geweest (Zuid-Afrika, Azië en Australië). De Bank heeft haar doelstellingen ook bereikt door een strikte beheersing van risico's, hetgeen van fundamenteel belang is voor haar bedrijfsvoering. Op dit terrein heeft zij haar strategie verder versterkt.***

In het jaar 2000 zal de EIB zich vooral richten op innovatieve producten, een verbeterde aansluiting op de behoeften van haar cliënten (geldnemers en beleggers), grotere steun aan de opkomende landen – vooral in Midden- en Oost-Europa – om hun toegang tot de grote kapitaalmarkten te geven, alsmede een bredere geografische en sectorale spreiding. Zij zal ook het gebruik van moderne communicatietechnologie – internet – bevorderen en zo aan haar inleningsactiviteit ten behoeve van haar cliënten extra waarde toevoegen en deze transparanter maken.

In totaal heeft de Bank 29 295 miljoen aan leningen geplaatst (vóór valuta- of renteswaps), dat is 7% minder dan in 1998 (31 463 miljoen). Evenals in 1998 luidt 68% in valuta's van de EU, waarvan 43% in EUR (tegen 41% in 1998 in valuta's van de « euro-

11 »). Van genoemd bedrag is 961 miljoen afkomstig uit het tweede obligatie-omwisselingsprogramma in het kader van de omzetting in euro van de uitstaande schuld van de Bank, waarmee in juni 1998 is begonnen (1 318 miljoen) en 28 334 miljoen is op



de kapitaalmarkten opgenomen ten behoeve van uitbetalingen op verstrekte kredieten en als dekking van negatieve cashflow.

Het feit dat de **middelenopname enigszins is gedaald** is vooral het gevolg van een lichte afname van de uitbetalingen op verstrekte kredieten, een minder uitbundige stemming op bepaalde financiële markten in vergelijking met 1998 en een zekere mate van terughoudendheid van de beleggers bij de nadering van het jaar 2000. De inleningsactiviteiten stonden in het teken van een duidelijke aanwezigheid op de kapitaalmarkten van de **drie hoofdmunten: EUR (41% tegenover 39% « Euro-11 »-valuta's in 1998)** waarvan meer dan de helft in het kader van het EARN-programma, **GBP (25%)** en **USD (23%)**, die tezamen bijna **90% van de leningen voor hun rekening namen**.

Door de invoering van de euro is het aantal valuta's waarin de Bank haar middelen opneemt uiteraard sterk afgenomen. Niettemin heeft zij leningen geplaatst in 16 verschillende munten (22 in 1998) verdeeld over 120 transacties waarvan 64 onder MTN-programma's of emissie-kaderevereenkomsten en 4 via het EARN-programma (daaronder is niet begrepen de emissie in het kader van het obligatiemissiesprogramma). Het betreft 101 openbare emissies en 19 onderhandse leningen.

Het **totaalbedrag aan opgenomen middelen** (na valuta- of renteswaps om deze te doen aansluiten op de wensen van de geldnemers van de Bank) komt uit op **28 355 miljoen** (30 098 miljoen in 1998).

Daarbij nemen de **drie hoofdmunten (EUR, USD en GBP) 97%** van het totaalbedrag voor hun rekening. In EUR is 44% opgenomen en in GBP en USD samen iets meer dan 50%, zulks wegens de gunstige inleencondities voor de Bank, waar haar geldnemers weer baat bij hebben gehad. In **communautaire valuta's** is minder opgenomen dan in 1998

(69% tegenover 78%) vooral als gevolg van de toename van de USD (28% tegenover 21%).

Tegen variabele rente (21 850 miljoen tegenover 14 141 miljoen in 1998) is veel meer opgenomen dan **tegen vaste rente (6 506 miljoen tegenover 15 957 miljoen in 1998)**, namelijk 77% van het totale inleningsbedrag (47% in 1998). De rentearbitragemogelijkheden, met name in USD, EUR en GBP maar ook in Zweedse kroon (SEK), drachme (GRD) en Tsjechische kroon (CZK), waren aantrekkelijk en de resultaten werden dan ook door de geldnemers van de Bank gewaardeerd.

Sinds 1995 berust de inleningsstrategie van de Bank op twee pijlers: **streven naar liquiditeit**, doorgaans door middel van benchmark-leningen, met zo **gering mogelijke inleenkosten** en een breed productenpakket voor de beleggers. Er is **22 545 miljoen** in de vorm van **liquide leningen** opgenomen, via nieuwe emissies of fungibele tranches, resulterend in benchmarks langs de hele rentecurve, aldus de positie van de bank als vooraanstaande internationale triple A-emittent bevestigend. Het aantal **transacties** waarbij de Bank gebruik maakte van specifieke marktomstandigheden en voorkeuren van beleggers voor bepaalde instrumenten (zogenaamde « opportunistische transacties ») is verder toegenomen; met **5 789 miljoen** maken zij een vijfde deel uit van de totale inleenactiviteit. Zulke transacties hebben veelal een specifieke structuur om te beantwoorden aan de behoeften van de beleggers. Bij dergelijke emissies voert de Bank een uiterst nauwgezet risicobeleid.

De **gemiddelde looptijd van de leningen** is vrijwel gelijk aan het voorgaande jaar (**10,1 jaar** tegenover 10,2 jaar in 1998). De looptijden variëren van 3 tot 40 jaar (tegenover 3 tot 30 jaar in 1998). Met name al dan niet gestructureerde transacties in GBP kennen lange looptijden (tot 40 jaar). Het is opvallend dat de gemiddelde looptijd van de « opportunistische » transacties ten opzichte van 1998 aanzienlijk langer is (14,1 jaar tegenover 8,7 jaar), wat in versterkte mate geldt voor de gestructureerde leningen met een koppeling aan beursindexen of leningen met nulcoupon.

In het kader van haar **middelenbeheer** heeft de Bank voor **1 005 miljoen aan schulden vervroegd afgelost of ingekocht**.

Het beroep op de swapmarkten blijft groot (87% van de opgenomen middelen tegenover 62% in 1998). In totaal is hiermee **24 581 miljoen** in 122 transacties gemoeid, exclusief omzetting van variabele in vaste rente (tegenover 20 586 miljoen in eveneens 122 transacties in 1998). De volumetoename wordt veroorzaakt doordat de Bank het eindresultaat van haar inleningsactiviteit richt op de wensen van haar geldnemers wat valuta's en rentevorm betreft en voorts doordat zij gestructureerde emissies omzet - gewoonlijk in simpele variabele rente.

De Bank heeft zich tegen renterisico's ingedekt door bij 16% van het tegen vaste rente opgenomen bedrag voornamelijk gebruik te maken van omgekeerde swaps van variabele rente naar vaste rente en verder door een specifieke beleggingsportefeuille bestaande uit vastrentende obligaties met dezelfde kenmerken als die welke de Bank heeft uitgegeven en die weer worden verkocht naarmate er middelen nodig zijn voor uitbetalingen op verstrekte kredieten.

Eurostrategie

Na de invoering van de euro als gemeenschappelijke munt van de nieuwe economische en monetaire unie heeft de Bank haar activiteiten op de financiële markt van de nieuwe munt met kracht voortgezet. Zij heeft haar strategie van de voorgaande jaren gehandhaafd en heeft voorts het nieuwe EARN-programma geïntroduceerd als alternatief voor beleggingen in staatsleningen van landen die deel uitmaken van de nieuwe monetaire unie.

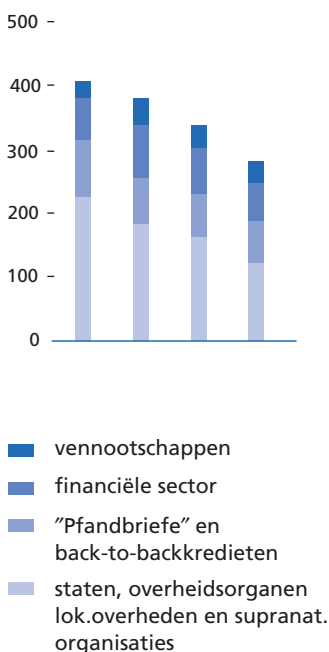
Het EARN-programma

■ Kenmerken

Het programma ten bedrage van maximaal 15 miljard EUR in 1999 is in de maand maart getekend. In elk van de daaropvolgende kwartalen in 1999 moest minimaal 2 miljard aan EARN-leningen worden geplaatst. Er kon van drie technieken gebruik worden gemaakt: syndicering, aanbesteding of omwisseling. Er wordt een beroep gedaan op een groep van 10 « primary dealers » die als (co-)syndicaatsleiders aan de emissies op de primaire markt deelnemen, waarbij zij zich ertoe verbinden om op de secundaire markt voor liquiditeit en voor noteringen met een geringe marge tussen aan- en verkoopprijs te zorgen en voorts de vorming van een repomarkt te bevorderen. Daarnaast is er een groep van 21 « dealers » die kunnen deelnemen aan de EARN-emissies van de Bank en die eveneens bijdragen aan de liquiditeit op de secundaire markt, waarbij zij de mogelijkheid hebben om afhankelijk van hun prestaties « primary dealer » te worden.



**Emissies in EUR in 1999
per sector (mrd EUR)**



De obligatiemarkten in euro in 1999

Er was verwacht dat de invoering van de euro de ontwikkeling van de Europese kapitaalmarkten zou stimuleren, de kapitaalmarktversnippering voorzover die het gevolg was van het gebruik van verschillende nationale valuta's zou tegengaan en de markt in het algemeen zou verruimen, met meer diversificatie gebaseerd op kredietwaardigheid van geldnemers. Het eerste jaar van het bestaan van de euro lijkt aan die verwachtingen te hebben beantwoord. Volgens Capital Data Bondware zijn de internationale obligatieleningen in euro in 1999 met 40% gestegen (ten opzichte van de « Euro-11 »-valuta's in 1998), terwijl emissies in dollar slechts met 12% zijn toegenomen. Het wereldmarktaandeel van obligaties in euro is toegenomen van 35% voor de « Euro-11 »-valuta's in 1998 tot 45% voor de euro in het afgelopen jaar, wat groter is dan het marktaandeel van dollarobligaties (43%). Het marktaandeel van de euro zou nog groter zijn geweest als de wisselkoers van de euro niet zou zijn gedaald en daardoor een deel van het marktaandeel teniet heeft gedaan. De Europese Commissie schat het totaal aan obligatieleningen in euro (met inbegrip van binnenlandse emissies) in 1999 op zo'n 1,4 biljoen EUR.

De ontwikkeling van de obligatiemarkt in euro is vooral de geldnemers in de eurozone ten goede gekomen, hetgeen voor de hand ligt daar zij door het plaatsen van leningen in de eigen valuta ieder wisselkoersrisico vermijden. Amerikaanse geldnemers namen vorig jaar ongeveer 10% van het totale leenbedrag in euro voor hun rekening. Geldnemers in de meeste opkomende markten bleven vooral in dollars lenen, terwijl de euro een behoorlijke plaats heeft verworven als emissiemunt waaraan geldnemers in Oost-Europa de voorkeur geven. Omdat een groot aantal van deze landen een munt heeft die op een of andere wijze aan de euro is gekoppeld, vormen leningen in euro een goede manier om het wisselkoersrisico te beperken.

De toename van emissies in 1999 is ongelijk verdeeld over de verschillende marktsegmenten. De Europese obligatiemarkt ontwikkelt zich sterk in de richting van een groter aandeel van de bedrijfsobligaties.

• **Soevereine emittenten** hebben opnieuw minder obligatieleningen geplaatst omdat de schatkistsituatie in zowel de Verenigde Staten als in Europa over het algemeen sterk is verbeterd. In totaal hebben staten (voor het merendeel in de eurozone) voor 621 miljard EUR aan emissies gelanceerd, ongeveer 10% minder dan het voorgaande jaar. De staatsleningen zijn in 1999 wederom voornamelijk in de eerste helft van het jaar geplaatst om van lagere rentetarieven te profiteren en om zo snel mogelijk benchmark-leningen te vormen. De strijd om de referentiestatus is nog niet helemaal afgerond. Duitse staatsleningen lijken de benchmark voor de tienjarige leningen te zijn en Franse staatsleningen vormen de rendementsbodem voor looptijden van vijf tot zeven jaar. De pogingen in Europa om van een bredere en diepere markt te profiteren hebben geleid tot een grotere gemiddelde omvang van de emissies in 1999, vooral van staatsleningen.



• **Emittenten uit de particuliere sector** hebben hun aandeel in het totaal van euro-emissies in 1999 vergroot tot iets meer dan 50%. In zekere mate is deze ontwikkeling het gevolg van een geringere aanwezigheid van de soevereine emittenten, maar de invoering van de euro heeft de toegang van de particuliere sector tot de internationale obligatiemarkten ook gemakkelijker gemaakt.

• **Geldnemers uit de financiële sector** die de obligatiemarkt van niet-gouvernementele leningen van oudsher domineren, hebben de sterke toename van hun emissieactiviteit in 1999 voortgezet en blijven met een marktaandeel van 20% dit segment domineren.

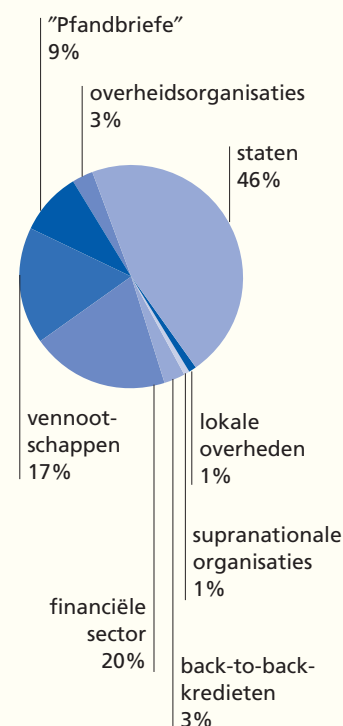
• **Obligaties met onroerend goed als onderpand ('Pfandbriefe')** hebben in 1999 een relatieve stagnatie gekend, maar de minder snelle groei ervan weerspiegelt deels een reeds sterke positie in het private obligatiemarktsegment met 17% van de obligatie-emissies in euro. Deze markt heeft inmiddels de Duitse grenzen overschreden en nieuwe wetgeving heeft de opkomst van dergelijke instrumenten in Spanje en Frankrijk gemakkelijker gemaakt.

• **Obligaties van bedrijven** (corporate bonds) hebben het meest geprofiteerd van de invoering van de gemeenschappelijke munt. Volgens Capital Data Bondware is de omvang van internationale obligatieleningen van vennootschappen en nutsbedrijven meer dan verdrievoudigd van EUR 44 miljard in 1998 tot EUR 135 miljard in 1999. Deze sterke ontwikkeling heeft waarschijnlijk ten dele te maken met het grote aantal fusies en overnames, die op hun beurt ook het gevolg zijn van de grotere economische integratie door de invoering van de euro. Maar de veel ruimere financiële markten in euro bieden ook nieuwe financieringsmogelijkheden.

Structurele veranderingen in de euro-obligatiemarkt kunnen ook vanuit een ander gezichtspunt worden gezien, namelijk dat van de kredietwaardigheid van de geldnemers. Jarenlang zijn de obligatiemarkten in de valuta's die nu door de euro zijn vervangen het nagenoeg exclusieve terrein geweest van overheden en geldnemers met een uitstekende rating. In het eerste jaar van het bestaan van de obligatiemarkt in euro is het niveau van de nieuwe emissies gedaald. Het aandeel van de triple A-obligatieleningen is sterk afgenomen terwijl het aantal emissies met een lagere rating fors is gestegen, vooral in de segmenten net onder de hoogste beoordeling ('double' en 'single A'). Het aandeel van obligatieleningen zonder officiële rating van een van de belangrijkste rating agencies is op de steeds grotere en anoniemere Europese obligatiemarkt aanzienlijk afgenomen.

De meeste van bovengenoemde feiten zijn het gevolg van een veranderende vraag van beleggers. Een groot deel van de obligatieleningen werd gewoonlijk bij kleine beleggers geplaatst. In de jaren negentig zijn de beleggingen steeds meer in handen gekomen van professionele portefeuillebeheerders, die veel minder geneigd zijn beleggingen lange tijd aan te houden. Doorgaans proberen zij meer de liquiditeit van hun beleggingen uit te buiten. De komst van de euro heeft deze structurele kenmerken versterkt. De gemiddelde omvang van leningen die op de obligatiemarkt in euro zijn geplaatst is in 1999 verdubbeld vergeleken bij voorgaande jaren en is aldus in minder dan een jaar tijd veel meer op die van de dollarmarkt gaan lijken.

Sectorale verdeling van de obligatie-emissies in EUR in 1999





■ Uitvoering van de inleenstrategie van de Bank

De Bank heeft in 1999 voor 10 miljard aan benchmark-leningen geplaatst in het kader van het EARN-programma (7 miljard) voor bedragen van telkens ten minste 2 miljard, dan wel in kleinere transacties die het uitstaande bedrag van reeds bestaande EARN-leningen verhoogden. Met een aanloopbedrag van 2 miljard is een nieuwe looptijd geopend, met vervaldatum in 2006, en verder zijn bestaande EARN-referentieleningen heropend. Eind 1999 had de Bank langs de rentecurve 7 benchmarks uitstaan met vervaldatum van 2003 tot en met 2009, voor in totaal 24 miljard.

Met dit programma kunnen de rendementen van de EIB-emissies goed worden vergeleken, enerzijds met die van andere overheden in de monetaire unie dan die van Frankrijk en Duitsland waarvan de emissies de referentie vormen, en anderzijds met andere Europese instellingen.

■ Obligatieomwisselingsaanbod in EUR

Na een eerste aanbod in 1998 heeft de Bank voor de houders van haar obligaties in DEM, FRF, ITL en EUR in 1999 opnieuw de mogelijkheid opengesteld om obligaties te ruilen voor nieuwe EARN-obligaties. Door deze tweede transactie, die nu ook via een internetsite liep, kon het uitstaande bedrag van de EARN's 2005 en 2009 worden verhoogd met respectievelijk 423 miljoen en 538 miljoen.

Uitstaand bedrag aan EARN-obligaties per 31 december 1999

Coupon (in %)	Vervaldatum	Bedrag (in mln EUR)
4,500	15.2.2003	3 160
5,250	15.4.2004	4 619
3,875	15.4.2005	2 000
4,875	15.4.2006	2 000
5,750	15.2.2007	2 578
5,000	15.4.2008	5 082
4,000	15.4.2009	4 538
		23 977

Geringere kosten van lening door naar specifieke mogelijkheden op de markt te zoeken

Naast het EARN-programma, dat door de liquiditeit de potentiële toegang tot kasmiddelen in euro moet waarborgen, heeft de Bank voornamelijk gestructureerde transacties afgesloten, waarmee zij de gemiddelde kosten van haar leningen in euro heeft kunnen verlagen. Deze transacties hadden een behoorlijke omvang (in totaal 2,1 miljard) en waren met name bestemd voor particuliere beleggers die een potentieel hoger rendement op hun beleggingen wensten in ruil voor bepaalde risico's. De leningen hadden diverse vormen (koppeling aan beursindexen, dalende coupons, etc.) en vergden van de Bank extra waakzaamheid inzake de beoordeling van de inherente risico's.



Redenominatie van uitstaande schuld

Het redenominatieprogramma waarmee in 1998 is aangevangen, is in 1999 voortgezet. Eind 1999 is in totaal voor 32 miljard, ofwel 61% van de uitstaande schuld, in valuta's van de monetaire unie (53 miljard) omgezet. De redenominatie van de eurotoestromende emissies heeft in drie tranches plaatsgevonden, met als coupondata 15 februari, 15 april en 15 juli, tot een bedrag van in totaal 10,9 miljard. Redenominatie van leningen in DEM en IEP, alsmede op de binnenlandse markten in ITL en FRF, betrof in totaal 10,1 miljard. De emissies in ecu die in euro zijn omgezet belopen 11 miljard.

Beschikbaarheid van de grote financiële markten

Meer nog dan in het voorgaande jaar hebben leningen in GBP en USD een groot deel van de middelenopname van de Bank uitgemakkt: samen met de euro is in deze munten ruim 90% opgenomen van het totaalbedrag vóór swaps - 97% na swaps.

GBP 4 617 miljoen voor en na swaps (EUR 6 974 miljoen)

25% van de inleenactiviteit van de Bank heeft in GBP plaatsgevonden, waarmee zij zich als triple A-referentiegeldnemer in deze munt positioneert. Evenals in voorgaande jaren is de strategie van de Bank gericht op verhoging van het uitstaande bedrag van bestaande leningen of de vorming van nieuwe leningen voor complementaire looptijden - middellange looptijden (2003 tot 2009) en meer in het bijzonder op lange termijn (2021 en 2028) - die als substituuat voor emissies van de Britse overheid kunnen worden beschouwd. Ook tracht de Bank een breder productenpakket aan te bieden met gestruc-

tureerde transacties (een lening die via een variabele annuïteit wordt afgelost, afhankelijk van de ontwikkeling van de swapmarkt, of een lening in Japan gericht op een specifieke categorie beleggers).

USD 7 098 miljoen voor swaps (EUR 6 447 miljoen)

8 571 miljoen na swaps (EUR 7 825 miljoen)

De USD staat bij de Bank op de derde plaats (23%). Op een volatiele en onzekere markt die maar weinig gunstige periodes kende, heeft de Bank haar strategie voortgezet en langs de rentecurve drie-, vijf- en tienjaars benchmark-leningen gevormd in nieuwe transacties of door verhoging van bestaande leningen. Door dit beleid kon zij het uitstaande bedrag op de USD-markt tot 5,9 miljard verhogen, wat hoger is dan van de overige grote internationale geldnemers.

Naast de plaatsing van referentieleningen zijn er bepaalde, over het algemeen gestructureerde, transacties van geringere omvang gesloten, gericht op de vraag van particuliere beleggers in Europa en Japan.



In 1999 opgenomen leningen

(in mln EUR)

	vóór swaps		swapbedrag	na swaps	
	bedrag	%		bedrag	%
TRANSACTIONEN OP (MIDDEL)LANGE TERMIJN					
1. Opgenomen middelen					
Europese Unie	18 909	66,7	749	19 658	69,3
EUR	11 646	41,1	776	12 422	43,8
DKK			186	186	0,7
GBP	6 974	24,6	0	6 974	24,6
GRD	289	1,0	- 274	15	0,1
SEK			60	60	0,2
Totaal « pre-in's »	7 263	25,6		7 236	25,5
Buiten de Europese Unie	9 425	33,3	- 727	8 697	30,7
AUD	244	0,9	- 244		
CAD	14	0,0	- 14		
CHF	622	2,2	0	622	2,2
CZK	85	0,3	0	85	0,3
HKD	514	1,8	- 514		
HUF	49	0,2	0	49	0,2
JPY	753	2,7	- 753		
NOK	190	0,7	- 190		
NZD	45	0,2	- 45		
SKK	66	0,2	- 66		
TWD	179	0,6	- 179		
USD	6 447	22,8	1 378	7 825	27,6
ZAR	217	0,8	- 101	116	0,4
Totaal	28 334	100,0	22	28 355	100,0
- waarvan vastrentend	27 046	95,5	- 20 540	6 506	22,9
- waarvan variabelrentend	1 288	4,5	20 562	21 850	77,1
2. Obligatieomwisselingsprogramma in euro					
EUR	961			961	
Totaal	29 295			29 317	

De ontwikkeling van de markten in de kandidaatlidstaten en het streven naar brede spreiding over de andere markten

* Financiële markten in Midden- en Oost-Europa

De Bank heeft zich vooral geconcentreerd op de Hongaarse en Tsjechische markt. Onder de emissie-kaderovereenkomst in CZK is al meteen bij de ondertekening ervan in februari 1999 een lening van 3 miljard uitgeschreven met een looptijd van 10 jaar – de langste die ooit op deze markt is geplaatst. Eveneens onder een emissie-kaderovereenkomst zijn twee fungibele vastrentende leningen in Hongaarse forint (HUF) geplaatst, de eerste niet-gouvernementele fungibele leningen in haar soort op de Hongaarse markt. Op de internationale kapitaalmarkt zijn eerste transacties in Slowaakse kroon verricht (SKK).

* Andere markten

Zoals voorheen is de Bank op tal van, voor haar gunstige, markten leningen blijven uitschrijven. In de valuta's die *geen deel uitmaken van de monetaire unie* is zij, behalve in GBP, voornamelijk actief geweest in GRD, CHF en de Noorse kroon (NOK). *De Aziatische markten*, die na de financiële crisis in de tweede helft van 1998 inmiddels weer beschikbaar zijn, heeft de Bank 7 transacties in Hongkong dollar (HKD) kunnen verrichten, alsmede een tweede emissie in Taiwanese dollar (TWD). Wat de valuta's van het *Gemenebest* betreft, is de activiteit van de Bank in Zuid-Afrikaanse rand (ZAR) en Australische dollar (AUD) van significant belang geweest. In ZAR zijn 12 leningen geplaatst, waardoor deze munt aan

geldnemers van de Bank kon worden verstrekt via back-to-backkredieten. In Australië is de Bank na 7 jaar teruggekeerd via het arrangeren van een emissie-kaderovereenkomst en een onder deze overeenkomst gelanceerde lening.

Opgenomen leningen (vóór swaps) onder MTN-programma's of emissie-kaderovereenkomsten

(bedrag in mln)				
	Aantal transacties		valuta	EUR
Totaal EU	12			1 828
Euro	4	EUR	569	569
	2	GBP	635	970
	6	GRD	95 000	289
« Pre-in's »	8			1 259
Totaal buiten EU	52			6 882
	1	AUD	400	244
	1	CAD	25	14
	1	CZK	3 000	85
	7	HKD	4 250	514
	2	HUF	12 500	49
	2	JPY	85 930	753
	3	NOK	1 600	190
	1	NZD	100	45
	2	SKK	3 000	66
	20	USD	5 098	4 705
	12	ZAR	1 420	217
Totaal	64			8 709



Ontwikkeling van de kapitaalmarkten in 1999

Na het aantrekken van de wereldeconomie is de rente begin 1999 weer gaan stijgen. In Europa, maar vooral in de Verenigde Staten, is de inflatie sterk afgenomen onder invloed van de deflatoire golf na de Aziatische crisis. Deze factor is van doorslaggevend belang geweest voor de groei in Europa en de Verenigde Staten. Het nettovolume van de uitvoer heeft de groei geremd, maar de deflatie heeft geleid tot een flinke versoepeling van het monetaire beleid in de Verenigde Staten en Europa, waardoor de binnenlandse vraag is gestimuleerd. Vooral in de Verenigde Staten kan de Aziatische crisis heel goed de economische expansie hebben verlengd door te verhinderen dat het monetaire beleid te snel zou worden verkapt om tegenwicht te geven aan een inflatoire druk. Maar het opveren in 1999 van het belangrijkste Amerikaanse inflatiecijfer toont ook de tijdelijke aard van de ontspanning door de Aziatische crisis aan. Halverwege 1999 waren de meeste gevolgen al verdwenen en steeg de inflatie snel naar het recente, historische gemiddelde van rond 3%, met name als gevolg van de stijging van de aardolieprijzen. Wanneer geïmporteerde deflatie eenmaal is verdwenen, komt de binnenlandse inflatiedruk weer naar voren, waarbij niets erop wijst dat de op volle toeren draaiende economie weer zou vertragen en onder een groei van 4% zou zakken. In Europa is de inflatiedruk veel geringer gebleven omdat de binnenlandse vraag zich langzamer ontwikkelt en tijdsverschil tussen vraag en productie groter is.

Obligatierendementen hebben zich snel aangepast aan de normalisering van de economische situatie in de Verenigde Staten en in Europa. In de Verenigde Staten heeft het rendement op tienjaars staatsleningen een dieptepunt bereikt op ongeveer 4,6% in januari 1999 alvorens tegen het einde van het jaar weer te stijgen tot iets boven de 6%. Ook in Europa is het rendement ondanks een minder snelle groei gestegen van 3,6% in februari 1999 tot ongeveer 5,2% in december. De rentestijging in de Verenigde Staten en vooral die in Duitsland duidt op een normalisering op het niveau van vóór de crisis en niet op een aanmerkelijke toename van de onderliggende inflatieverwachting. Staatsobligaties met inflatie-index bevestigen deze analyse.

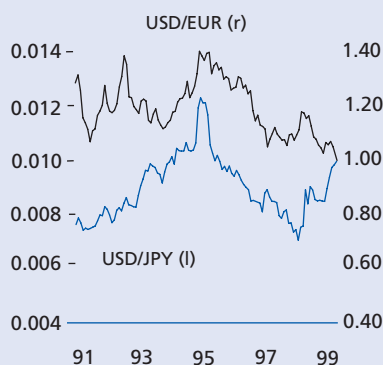
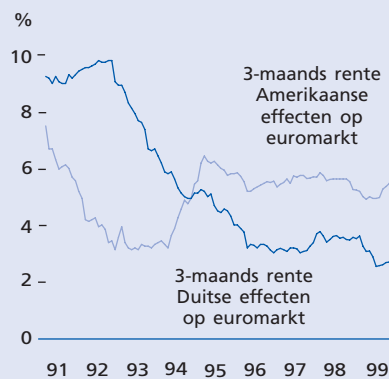
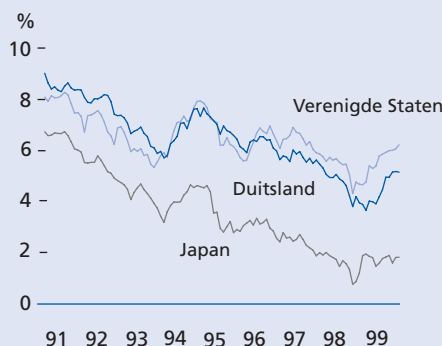
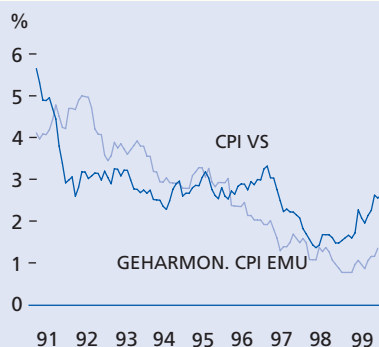
De korte rente is om dezelfde redenen terug op het niveau van vóór de crisis. Het verschil tussen de Verenigde Staten en Europa is hier echter nog duidelijker; de Verenigde Staten zouden zich nog maar in de beginfase bevinden van een cyclus van aanhoudende en wellicht forse monetaire verkrapping om de toename van de binnenlandse vraag af te remmen en aldus een nieuwe stijging van de inflatie in de hand te houden. De driemaands eurodollarrente is tussen februari en december 120 basispunten gestegen tot ongeveer 6,1%. De Duitse korte rente is minder sterk gestegen, 90 basispunten, tot 3,4%, wat nog altijd heel laag is. Een belangrijk aspect met betrekking tot het grote verschil tussen de Amerikaanse en Duitse rente (270 basispunten in december)



is de stabiliteit ervan in de afgelopen vier jaar, hetgeen een weerspiegeling vormt van het hardnekkige groeiverschil tussen beide landen.

Het belangrijkste feit in 1999 op de wisselmarkten is het verdwijnen van de sterke correlatie tussen de Japanse en Europese wisselkoersen ten opzichte van de dollar. Tot halverwege 1998 reageerden deze wisselkoersen voornamelijk op de voortdurende stijging van de dollar. Zo volgden de Europese valuta's en de yen gezamenlijk een dalende lijn. In het afgelopen jaar is de euro daarentegen in waarde gedaald, terwijl de Japanse yen een opmerkelijk herstel heeft getoond.

De waardedaling van de euro ten opzichte van de dollar kreeg in 1999 veel belangstelling, maar uit een analyse over langere termijn blijkt dat met de waardedaling van de euro in 1999 in feite een tendens is voortgezet die al in 1995 was ingezet. Niet de zwakte van de euro in de afgelopen maanden blijkt opmerkelijk te zijn, maar veeleer de kortstondige hoge waardering eind 1998. Volgens de meeste ramingen omtrent een evenwichtige koers van de euro zou deze op den duur moeten liggen op 1,20 EUR per 1 USD, hetgeen het gemiddelde niveau was in de eerste helft van de jaren 90.



Inflatie (CPI) in de VS en in de eurozone

Rendementen op tienjaars staatsfondsen

Korte rente

JPY en EUR: groot verschil sinds 2^{de} helft 1998



Liquiditeitenbeheer

Per 31 december 1999 bedragen de totale liquiditeiten zo'n 16 miljard, met een netto van 14 miljard na aftrek van de verplichtingen op korte termijn. Zij zijn gespreid over 17 valuta's, waaronder de euro. De euro maakt 66% van het totaal uit. Communautaire valuta's vertegenwoordigen 73% van het totaal. Er wordt naar gestreefd om het totaal aan liquiditeiten van de Bank 25 tot 40% van de jaarlijkse nettogeldstromen te laten bedragen. De liquiditeiten kunnen als volgt worden onderverdeeld:

De operationele geldmarktportefeuille van 12,2 miljard (9,9 miljard na aftrek van de kortetermijnverplichtingen) vertegenwoordigt het grootste deel van de liquiditeiten.

De operationele geldmarktportefeuille bestaat voornamelijk uit de opbrengst van opgenomen leningen en het saldo van interne geldstromen. Hieruit worden de normale kasbehoeften van de Bank gedekt. De portefeuille moet tevens toekomstige uitbetalingen op reeds door de Bank verstrekte kredieten kunnen dekken.

Per definitie bestaat deze portefeuille uit liquide instrumenten met korte looptijden. Eind 1999 was het merendeel belegd in eerste klas instrumenten en in gemakkelijk verhandelbaar kortlopend papier.

De operationele portefeuille ter indekking van het renterisico (1,3 miljard) is bedoeld om door aankoop van obligaties de opbrengst van bepaalde obligatieleningen met vaste rente die de Bank heeft geplaatst, geheel of gedeeltelijk tegen renterisico's in te

dekken. Zo kan de opbrengst van gunstig geplaatste emissies worden aangehouden onafhankelijk van de 'timing' van uitbetalingsbehoeften met betrekking tot verstrekte kredieten.

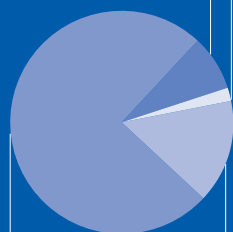
De operationele obligatieportefeuille (in extern beheer) heeft tot doel extra liquiditeiten aan te houden in de vorm van instrumenten die een hoger rendement kunnen bieden dan beleggingen op de geldmarkt. Deze portefeuille belooft 0,3 miljard.

De beleggingsobligatieportefeuille vormt de tweede liquiditeitsbuffer (2,5 miljard). Deze omvat obligaties van lidstaten van de Europese Unie en van vooraanstaande publiekrechtelijke instellingen. Meer dan 99% van de obligaties in deze portefeuille heeft de rating « AA1 » of is uitgegeven door lidstaten van de Europese Unie.

Liquiditeitenbeheer

operationele
obligatieportefeuille
(in extern beheer)
2%

op. portefeuille ter
indekking van het
renterisico
8%



beleggings-
obligatie-
portefeuille
15%

operationele
geldmarktportefeuille
75%

Resultaten van het liquiditeitenbeheer

Globaal is de gemiddelde rente op de geldmarkten in de loop van het jaar 1999 gedaald ten opzichte van de gemiddelde rente in 1998. In het vierde kwartaal is de rente op de obligatie- en geldmarkten echter weer gaan stijgen.

Met het beheer van de liquiditeiten heeft de Bank in 1999 een renteresultaat van 496 miljoen netto kunnen behalen, dat is een globaal rendement van 3,76%.

Op de kortlopende beleggingen van de **operationele geldmarktportefeuille** is een renteresultaat geboekt van netto 327 miljoen op een gemiddeld kapitaal van 8,5 miljard, dat is een rendement van 3,85% in een context van dalende korte rente vergeleken bij 1998.

Op de beleggingen van de **operationele obligatieportefeuille (in extern beheer)** die geheel in euro luidt, is een renteresultaat geboekt van 8 miljoen netto op een gemiddeld kapitaal van 312 miljoen, dat wil zeggen een nettorendement na aftrek van provisies van 2,73%.

De inkomsten uit de **beleggingsobligatieportefeuille** bedragen in totaal 155 miljoen (met inbegrip van een gerealiseerde winst uit een verkoop van effecten ter waarde van 10 miljoen) op een gemiddeld kapitaal van 2,5 miljard. Het rendement beloopt 6,18% (5,78% zonder genoemde gerealiseerde winst) tegenover 7,90% in 1998. Dit lagere rendement houdt verband met de herbelegging tegen een lagere nominale rente van een groot bedrag afkomstig uit afgeloste effecten met langere oorspronkelijke looptijd. De gemiddelde duration van de portefeuille bedraagt 5,2 jaar op 31 december 1999 tegenover 1,9 jaar op 31 december 1998. Zij is in lijn ge-

bracht met de doelstelling te streven naar een duration voor de eigen middelen van de Bank van 5 tot 6 jaar. Ten slotte bedraagt op 31 december 1999 de marktwaarde van deze portefeuille 2 491 miljoen, tegenover een aankoopwaarde van 2 449 miljoen.

Situatie per 31.12.1999, in mln EUR)

	1999	1998
Totaal liquiditeiten na aftrek van de verplichtingen		
Totaal opbrengsten	496	595
Gemiddeld kapitaal	13 209	13 046
Gemiddeld rendement	3,76%	4,56%
<i>waarvan operationele geldmarktportefeuille na aftrek van de verplichtingen</i>		
Totaal opbrengsten	327	365
Gemiddeld kapitaal	8 497	6 766
Gemiddeld rendement	3,85%	5,40%
<i>waarvan operationele obligatieportefeuille in extern beheer</i>		
Totaal opbrengsten	8	8
Gemiddeld kapitaal	312	174
Gemiddeld rendement	2,73%	4,24%
<i>waarvan beleggingsobligatieportefeuille</i>		
Totaal opbrengsten	155	196
Gemiddeld kapitaal	2 512	2 479
Gemiddeld rendement	6,18 %	7,90 %

21 oktober 1999

Opening van het Forum:

Sir Brian Unwin, president van de EIB en voorzitter van haar Raad van Bewind

"De uitdagingen van de eurozone: innovatie en dynamiek"

Forumvoorzitter:

Wolfgang Roth,
vice-president van de EIB

- **Giuliano Amato**, minister van de Schatkist, Begroting en Economische Planning; gouverneur van de EIB voor Italië
- **Felix G. Rohatyn**, ambassadeur van de Verenigde Staten in Frankrijk, voormalig directeur-generaal van Lazard Frères and Co., New York
- **Jean-Pierre Tirouflet**, president-directeur-generaal van Rhodia (Frankrijk)
- **Richard Summers**, directeur Continentaal Europa van 3i Group plc (Verenigd Koninkrijk)
- **Jean-Jacques Laffont**, hoogleraar Economie, universiteit van Toulouse (Frankrijk) en voormalig voorzitter van de Association européenne d'économie

Forumdiner met als gastspreker

Pedro Solbes Mira, lid van de Europese Commissie, belast met Economisch en Monetair Beleid

EIB-Forum – wat gaat er veranderen op de euromarkten?

Het vijfde jaarlijkse EIB-Forum bracht op 21 en 22 oktober 1999 in Parijs ongeveer 400 deskundigen bijeen uit bankwezen, industrie en politiek, vakmensen van internationale organisaties, universitaire instellingen en de media, om te praten over de vooruitzichten van de nieuwe euromarkten. De markten bestonden nog maar heel kort toen het Forum plaatsvond; toch was er voor dit thema gekozen om het belang van de nieuwe munt voor het welslagen van de Economische en Monetaire Unie te demonstreren.

De eerste dag van het forum was gewijd aan het bestuderen van de macro-economische context en met name de invloed van de monetaire unie op groei en werkgelegenheid. In zekere zin vormde het forum een verlenging van het EIB-Forum van 1998 dat het verband tussen investeringen en werkgelegenheid als thema had. Eveneens werden de mogelijke effecten overwogen van de huidige financiële herstructurering op de algemene concurrentiekracht van Europa, terwijl de inleidingen en debatten op de tweede dag van het forum betrekking hadden op de noodzaak voor bancaire instellingen om te herstructureren, en op de nieuwe rol van de kapitaalmarkten.

In het algemeen hadden de woordvoerders de neiging te wijzen op sterke punten van de euro, waarbij zij echter hun verklaringen ook nuanceerden met « nog onvoldoende; kan beter » en met de opmerking dat het herstel van de economische groei in Europa niet alleen afhankelijk kan zijn van de komst van de euro. Voor het bedrijfsleven wordt de nieuwe euromarkt als gunstig gezien voor het proces van reorganisaties en fusies. Sommige sprekers hebben opgemerkt dat fusies en overnames steeds meer grensoverschrijdend lijken te worden en leiden tot grote Europese groepen die in staat zijn met succes de internationale concurrentie het hoofd te bieden. Op de kapitaalmarkten heeft de Europese munt gezorgd voor een uitzonderlijk snelle toename van de emissieactiviteit in obligaties in euro, die vooral zijn geplaatst door grote Europese bedrijven ter financiering van hun ambitieuze ontwikkelingsstrategieën.

Er is echter ook op gewezen dat Europa nog geen echte homogene economische ruimte heeft weten te vormen zoals de Verenigde Staten. Er moeten in Europa nog te veel fiscale

*Sir Brian Unwin
tijdens het EIB-Forum
in Parijs*





en wettelijke obstakels worden weggenomen voordat grote Europese ondernemingen echt gelijke behandeling op fiscaal en sociaal terrein ondervinden zoals dat het geval is voor hun Amerikaanse concurrenten. Overigens vormt in het bankwezen omvang ontstaan door consolidatie op nationale schaal of na grensoverschrijdende fusies niet per se een garantie voor rentabiliteit. Transeuropese fusies zijn vooral zinvol op zeer gespecialiseerde terreinen met een sterke internationale dimensie. Ook is onderstreept dat er nog structurele hervormingen nodig zijn ondanks het feit dat er een gunstig macro-economisch en monetair kader is gecreëerd.

Eregasten waren Pedro Solbes, Europees commissaris Economisch en Monetair Beleid, en Dominique Strauss-Kahn, toenmalig Frans minister van Economische Zaken, Financiën en Industrie en gouverneur van de EIB voor Frankrijk. Beiden spraken hun vertrouwen uit in de toekomst van de euro. Dominique Strauss-Kahn heeft met name gewezen op de stabiliserende invloed van de euro, waardoor de negatieve gevolgen van de internationale financiële crisis in 1998 en begin 1999 zijn verzacht. De euro heeft de Europese Unie ook een nieuwe impuls gegeven in de richting van volledige werkgelegenheid. De lidstaten moeten dan ook blijven werken aan vermindering van de openbare uitgaven, beperking van de inflatie en verlaging van de rente overeenkomstig de criteria van het Verdrag van Maastricht. Strauss-Kahn is ervan overtuigd dat de lidstaten van de EU in een gunstig economisch klimaat zullen voldoen aan de Verdragscriteria op het gebied van overheidsuitgaven.

Op zijn beurt voorspelde Pedro Solbes dat Europa een lange periode van bestendige en werkgelegenheidscheppende economische expansie tegemoet gaat. Ook heeft hij benadrukt dat de lidstaten de verplichtingen van het Pact voor stabiliteit en groei moeten blijven nakomen. Hij toonde zich een sterk voorstander van toetreding tot de eurozone van de vier lidstaten die nog niet met de EMU meedoen. De monetaire unie beperkt zich echter niet tot de 15 lidstaten daar de kandidaatlidstaten vastbesloten zijn ook deel te nemen en de euro over te nemen. Voor hen gaat het om een geleidelijk proces en niet om een automatisch en onmiddellijk gevolg van hun toetreding tot de Europese Unie. Wanneer zij eenmaal zijn toegelaten zullen de nieuwe lidstaten waarschijnlijk een overgangsperiode nodig hebben om zich aan de Verdragsvoorwaarden aan te passen.

Ter afsluiting van het Forum heeft Francis Mayer, vice-president van de EIB, opgemerkt dat de invoering van de euro geen doel op zich vormt. Terwijl de Europese munt al een groot succes op financieel en technisch niveau is, zullen we er nu voor moeten zorgen dat de munt bijdraagt tot vrede en stabiliteit voor de volkeren van de Europese Unie en hun ooster- en zuidburen. Daaraan zal op middellange termijn het ware succes van de euro worden afgemeten.

22 oktober 1999

"Veranderingen in de financiële sector in de eurozone"

voordracht van Alfred Steinherr,
hoofdeconoom van de EIB

1^{ste} zitting:

"Herstructurering van de banken"

voorzitter:

Massimo Ponzellini,

vice-president van de EIB

- **Marc Antoine Autheman,**
voorzitter van de Directie van
Crédit Agricole Indosuez
(Frankrijk)
- **Artur Santos Silva,** president van
Banco Português de Investimento
(Portugal)
- **Maurizio Sella,** president van de
Associazione Bancaria Italiana en
directeur-generaal van Banca Sella
S.p.A. (Italië)

2^{de} zitting:

"een grotere rol voor de kapitaalmarkten?"

voorzitter:

Ewald Nowotny,

vice-president van de EIB

- **Gerd Häusler,** lid van de Raad van
Bestuur van de Dresdner Bank AG
(Duitsland)
- **Fernando Abril Hernández,**
voorzitter en lid van de Directie
van TPI (telefoongidsen) van de
Groep Telefónica (Spanje)

Rodolfo Bogni, lid van de Directie
van de Groep UBS AG (Zwitserland)

Gast spreker:

Dominique Strauss-Kahn, minister
van Economische Zaken, Financiën
en Industrie; gouverneur van de EIB
voor Frankrijk

Sluiting van het Forum:

Francis Mayer,

vice-president van de EIB

De financieringsinstelling van de Europese Unie





De besluitvormingsorganen en organisatie van de EIB

Raad van Gouverneurs

De Raad van Gouverneurs bestaat uit één minister per lidstaat, gewoonlijk de minister van Financiën. Zij vertegenwoordigen de lidstaten als aandeelhouders van de Bank.

De Raad van Gouverneurs stelt de algemene richtsnoeren voor het kredietbeleid vast, keurt de balans, de winst- en verliesrekening en het jaarverslag goed, besluit over kapitaalsverhogingen en benoemt de leden van de Raad van Bewind, de Directie en het Comité ter controle van de boekhouding.

De heer Erik ÅSBRINK, gouverneur voor Zweden, heeft tot april 1999 het voorzitterschap van de Raad van Gouverneurs bekleed. De heer Bosse RINGHOLM, eveneens gouverneur voor Zweden, is hem opgevolgd en was voor-

zitter tot en met de jaarvergadering in juni 1999. Volgens het jaarlijkse toerbeurtsysteem heeft de heer Gordon BROWN, gouverneur voor het Verenigd Koninkrijk, de voorzittershamer van hem overgenomen.

Raad van Bewind

De Raad van Bewind ziet toe op de overeenstemming van het beheer van de Bank met de bepalingen van het Verdrag en de statuten en met de algemene richtsnoeren die door de Raad van Gouverneurs zijn vastgesteld. Hij is als enige bevoegd besluiten te nemen over garanties en te verstrekken en op te nemen leningen. De leden worden voor een periode van vijf jaar op voordracht van de lidstaten door de Raad van Gouverneurs benoemd en kunnen worden herbenoemd. Zij leggen uitsluitend verantwoording af aan de Bank. De Raad van Bewind telt krachtens artikel 11, lid 2 in gewijzigde vorm van de statuten, 25 bewindvoerders en 13 plaatsvervangende leden, van wie een lid en een plaatsvervangend lid door de Europese Commissie zijn aangewezen en de overigen door de lidstaten.

Sedert de publicatie van het vorige jaarverslag zijn de leden Fernando BECKER ZUAZUA, Vittorio GRILLI, Paul McINTYRE, Pedro Antonio MERINO GARCÍA en Francis MAYER vervangen door respectievelijk de heren José GASSET LORING, Lorenzo BINI SMAGHI, Ivan ROGERS, Iñigo FERNÁNDEZ DE MESA en mevrouw Stéphane PALLEZ. Voorts hebben de

heren ..., Guy CRAUSER en Bruno DELETRÉ de heren Léon HERRERA SANTA MARÍA, Eneko LANDÁBURU ILLARRAMENDI en Xavier MUSCA als plaatsvervangend lid vervangen. De Raad van Bewind dankt de collega's die hun functie hebben neergelegd, voor hun collegiale medewerking.

Raad van Gouverneurs

Voorzitter

Gordon BROWN (Verenigd Koninkrijk)
Bosse RINGHOLM, tot juni 1999 (Zweden)
Erik ÅSBRINK, tot april 1999 (Zweden)

België	Didier REYNERS, minister van Financiën Jean-Jacques VISEUR, minister van Financiën, tot juli 1999
Denemarken	Marianne JELVED, minister Economische Zaken en Scandinavische samenwerking, vice-minister van Staat Mogens LYKKETOFT, minister van Financiën, tot februari 2000
Duitsland	Hans EICHEL, Bondsminister van Financiën Oskar LAFONTAINE, Bondsminister van Financiën, tot maart 1999
Griekenland	Yannos PAPANTONIOU, minister van Nationale Economie en Financiën
Spanje	Rodrigo DE RATO Y FIGAREDO, vice-minister-president en minister van Economische Zaken en Financiën
Frankrijk	Laurent FABIUS, minister van Economische Zaken, Financiën en Industrie Christian SAUTTER, minister van Economische Zaken, Financiën en Industrie tot maart 2000 Dominique STRAUSS-KAHN, minister van Economische Zaken, Financiën en Industrie tot november 1999
Ierland	Charles MCCREEVY, minister van Financiën
Italië	Vincenzo VISCO, minister van de Schatkist, Begroting en Economische Programmering Giuliano AMATO, minister van de Schatkist, Begroting en Economische Programmering, tot april 2000 Carlo Azeglio CIAMPI, minister van de Schatkist, Begroting en Economische Programmering tot mei 1999
Luxemburg	Jean-Claude JUNCKER, minister-president, minister van Financiën
Nederland	Gerrit ZALM, minister van Financiën
Oostenrijk	Karl-Heinz GASSER, Bondsminister van Financiën Rudolph EDLINGER, Bondsminister van Financiën, tot februari 2000
Portugal	Joaquim PINA MOURA, minister van Financiën António SOUSA FRANCO, minister van Financiën, tot oktober 1999
Finland	Suvi-Anne SIIMES, minister op het Ministerie van Financiën Jouko SKINNARI, minister op het Ministerie van Financiën, tot april 1999
Zweden	Bosse RINGHOLM, minister van Financiën Erik ÅSBRINK, minister van Financiën, tot april 1999
Verenigd Koninkrijk	Gordon BROWN, minister van Financiën

Comité ter controle van de boekhouding

Voorzitter

Yrjö TUOKKO, Managing Director, Tuokko Deloitte & Touche Oy, Helsinki

Leden

Michael J. SOMERS, Chief Executive, National Treasury Management Agency, Dublin
Albert HANSEN, Chef de Cabinet du Grand-Duc héritier, Luxemburg

Waarnemer

Emídio MARIA, Subinspector-Geral de Finanças, Inspeção-geral de Finanças, Lissabon

Situatie op 1 mei 2000



Raad van Bewind

Voorzitter:
Philippe MAYSTADT

Vice-voorzitters:
Wolfgang ROTH
Panagiotis-Loukas GENNIMATAS
Massimo PONZELLINI
Luis MARTÍ
Rudolf de KORTE
Ewald NOWOTNY
Francis MAYER
Peter SEDGWICK

Leden:

Jean-Pierre ARNOLDI	Directeur-generaal Thesaurie, Ministerie van Financiën, Brussel
Lorenzo BINI SMAGHI	Dirigente Generale, Capo della Direzione III, Dipartimento del Tesoro, Ministero del Tesoro, Rome
Sinbad J.D. COLERIDGE	Project Finance Director of Private Financial Holdings Limited, EFG Private Bank, Londen
Isabel CORREIA BARATA	Consultora da Direção, Departamento de Relações Internacionais, Banco de Portugal, Lissabon
Wedige Hanns von DEWITZ	Ministerialdirektor, Leiter der Abteilung Aussenwirtschafts- und Europapolitik, Bundesministerium für Wirtschaft und Technologie, Berlin
Tony FAINT	Director (International), Department for International Development, Londen
Iñigo FERNÁNDEZ DE MESA	Subdirector General de Coordinación de Organismos Monetarios Internacionales, Ministerio de Economía y Hacienda, Madrid
José GASSET LORING	Presidente del Instituto de Crédito Oficial, Madrid
Inga-Maria GRÖHN	Finanssineuvos, Valtiovarainministeriö, Helsinki
Rainer MASERA	Amministratore Delegato e Direttore Generale, San Paolo IMI, Rome
Constantinos MASSOURAS	Directeur Financière en Begrotingszaken, Ministerie van Nationale Economie, Athene
Sven-Olof JOHANSSON	Finansråd, Internationella avdelningen, Finansdepartementet, Stockholm
Noel Thomas O'GORMAN	Second Secretary, Finance Division, Department of Finance, Dublin
Stéphane PALLEZ	Service des Affaires Européennes et internationales, Direction du Trésor, Ministère de l'Economie, des Finances et de l'Industrie, Parijs
Vincenzo PONTOLILLO	Direttore Centrale, Banca d'Italia, Rome
Antoine POUILLIEUTE	Directeur général, Groupe Agence Française de Développement, Parijs
Giovanni RAVASIO	Directeur-generaal Economische en Financiële Zaken, Europese Commissie, Brussel
Gaston REINESCH	Directeur général, Ministère des Finances, Luxemburg
Emmanuel RODOCANACHI	Chargé de mission, Direction du Personnel et de la Modernisation administrative, Ministère de l'Economie, des Finances et de l'Industrie, Parijs
Ivan ROGERS	Deputy Director for Europe and International Finance Directorate, HM Treasury, Londen
Gerd SAUPE	Ministerialdirigent, Bundesministerium der Finanzen, Berlin
Lars TYBJERG	Direktør, finansstyrelsen, Kopenhagen
Gert VOGT	Sprecher a.d. des Vorstands der Kreditanstalt für Wiederaufbau, Frankfurt
Jos de VRIES	Plaatsvervangend directeur Financiële Betrekkingen, Ministerie van Financiën, Den Haag
Thomas WIESER	Sektionschef, Leiter der Integrations- und Zollsektion, Bundesministerium für Finanzen, Wenen

Plaatsvervangende leden:

Gino ALZETTA	Directeur, Thesaurie, Ministerie van Financiën, Brussel
Gerhard BOEHMER	Ministerialdirigent, Bundesministerium für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung, Bonn
Guy CRAUSER	Directeur-generaal Regionaal Beleid, Europese Commissie, Brussel
Bruno DELETRÉ	Sous-directeur Europe et Affaires monétaires internationales, Direction du Trésor, ministère de l'Economie, des Finances et de l'Industrie, Parijs
Nunzio GUGLIELMINO	Dirigente Generale, Capo della Direzione VI°, Dipartimento del Tesoro, Ministero del Tesoro, Rome
Giuseppe MARESCA	Dirigente Superiore, Direzione Generale del Tesoro, Ministero del Tesoro, Rome
Annette MOE	Specialkonsulent, finansstyrelsen, Kopenhagen
John Francis NUGÉE	Chief Manager, Reserves Management, Bank of England, Londen
Kaarina RAUTALA	Hallitusneuvos, Valtiovarainministeriö, Helsinki
Pierre RICHARD	Président-Directeur général du Crédit Local de France-DEXIA, Parijs
Philip RUTNAM	Head of Enterprise Team, HM Treasury, Londen
Konrad SOMMER	Ministerialrat Referat E A3, Bundesministerium der Finanzen, Berlin

Situatie op 1 mei 2000



Directie

De Directie is het uitvoerend college van de Bank; zij zorgt voor het dagelijks beheer onder leiding van de president en onder toezicht van de Raad van Bewind. Alle belangrijke besluiten worden door het voltallige Directiecomité genomen. Ieder lid van de Directie heeft de hoofdverantwoordelijkheid voor bepaalde activiteiten (zie nevenstaand overzicht). De Directie bereidt de besluiten van de Raad van Bewind voor en voert deze vervolgens uit. Het voorzitterschap van de Raad van Bewind is in handen van de president, of bij diens afwezigheid een van de vice-presidenten. De leden van de Directie zijn uitsluitend jegens de Bank verantwoording schuldig. Zij worden op voordracht van de Raad van Bewind voor een periode van zes jaar door de Raad van Gouverneurs benoemd.

De Raad van Gouverneurs heeft op 22 december 1999 besloten het aantal vice-presidenten binnen de Directie tijdelijk met één persoon te verhogen tot acht leden voor de periode van 1 januari tot en met 30 juni 2000, in verband met de bijzondere situatie die is ontstaan als gevolg van benoemingen waartoe de gouverneurs reeds eerder hadden besloten.

De Raad van Gouverneurs heeft met ingang van 1 januari 2000 Philippe MAYSTADT benoemd tot president van de Europese Investeringsbank. Als Belgisch minister van Financiën was de heer MAYSTADT van juni 1988 tot juni 1998 gouverneur van de Bank. Hij is Sir Brian UNWIN opgevolgd, die vanaf 1 april 1993 president van de Bank is geweest.

De Raad van Gouverneurs heeft ook drie vice-presidenten benoemd: per 1 september 1999 Ewald NOWOTNY, afgevaardigde in de Oostenrijkse Nationale Raad en president van het Oostenrijks Financieel Comité; per 1 oktober

1999 Francis MAYER, hoofd Europese en Internationale Zaken bij het Franse Ministerie van Economische Zaken, Financiën en Industrie en per 1 januari 2000 Peter SEDGWICK, adjunct-directeur van het Directoraat Overheidsuitgaven van de Britse Schatkist. Zij zijn de opvolgers van Claes de NEERGAARD, vice-president sinds 1 september 1995, Ariane OBOLENSKY, vice-presidente sinds 1 juli 1994 en de president, Sir Brian UNWIN.

De Raad van Gouverneurs en de Raad van Bewind hebben blijk gegeven van hun grote erkentelijkheid jegens Sir Brian UNWIN, mevrouw OBOLENSKY en de heer de NEERGAARD.

Sir Brian UNWIN is de titel van honorair president toegekend; mevrouw OBOLENSKY en de heer de NEERGAARD hebben de titel honorair vice-president gekregen voor het vele uitstekende werk dat zij voor de Bank hebben verricht.



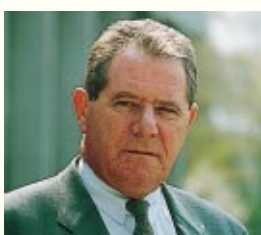
De Directie van de Bank en de taken van haar leden

Massimo PONZELLINI
vice-president



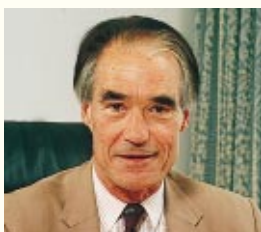
- kredietverlening in Italië en betrekkingen met Zwitserland
- kredietrisico's en kredietbeheer
- boekhouding en controle van het financieringsrisico
- betrekkingen met het EIF
- activiteiten ten behoeve van het MKB

Wolfgang ROTH
vice-president



- kredietverlening in Duitsland en Midden- en Oost-Europa
- informatie en communicatie
- vice-gouverneur van de Europese Bank voor Wederopbouw en Ontwikkeling

Rudolf de KORTE
vice-president



- kredietverlening in België, Luxemburg, Nederland, Azië en Zuid-Afrika
- juridische zaken en betrekkingen met het Hof van Justitie
- milieubescherming
- betrekkingen met de Asian Development Bank

Philippe MAYSTADT
president van de Bank en voorzitter van de Raad van Bewind



- betrekkingen met het Parlement
- financiële controle
- human resource
- begroting
- voorzitter van de Raad van Toezicht van het EIF
- gouverneur van de EBRD

Francis MAYER
vice-president



- kredietverlening in Frankrijk, de Maghreb- en Midden-Oosten, Israël en Gaza/Westoever
- financieel beleid
- kapitaalmarkten
- treasury

Panagiotis-Loukas GENNIMATAS
vice-president



- kredietverlening in Denemarken, Griekenland, Ierland, Albanië, op Cyprus en Malta, in Turkije en de republieken van het voormalige Joegoslavië
- projectbeoordeling
- regionale ontwikkeling, Cohesiefonds

Peter SEDGWICK
vice-president



- kredietverlening in het Verenigd Koninkrijk
- openheid en transparantie
- betrekkingen met niet-gouvernementele organisaties

Luis MARTÍ
vice-president



- kredietverlening in Spanje, Portugal en Latijns-Amerika
- informatietechnologie
- interne en externe audit
- betrekkingen met de Interamerican Development Bank

Ewald NOWOTNY
vice-president



- kredietverlening in Oostenrijk, Zweden, Finland, IJsland, Noorwegen en de ACS-landen
- economisch en financieel onderzoek
- transeuropese netwerken
- ex-postevaluatie
- uitbreiding (institutionele aspecten)
- betrekkingen met de NIB en de African Development Bank

Organisatiestructuur

Situatie op 15.4.2000

Secretariaat-generaal

Francis CARPENTER
Secretaris-generaal



Algemene zaken

Rémy JACOB
Directeur

Secretariaat
Hugo WOESTMANN
Planning, begroting en contrôle
Theoharry GRAMMATIKOS
Vertalingen
Georg AIGNER
Inkoop en administratieve diensten
Manfredo PAULUCCI DE CALBOLI
Coördinatie
Evelyne POURTEAU

Algemene diensten en werkomgeving
Adriaan ZILVOLD
Directeur

Agustín AURÍA

Vertegenwoordiging in Brussel

Andreas VERYKIOS
Directeur

Zelfstandige hoofdafdelingen

Human resource

Gerlando GENUARDI
Directeur
Personeelsadministratie
Zacharias ZACHARIADIS
Personeelsbeleid
Margareta HÖLCKE
Werving
Jörg-Alexander UEBBING

Informatietechnologie

Dominique de CRAYENCOUR
Directeur
Softwareprojecten
Alexander ANDO
Diensten
Andrew ALLEN
Ernest FOUSSE

Uitvoering controle-aanbevelingen
Helmut KUERT

Directoraat Kredietverlening in de Europese Unie

Michel DELEAU
Directeur-generaal



Italië (Rome)

Thomas HACKETT
Directeur

Infrastructuur

...
Energie
Michael O'HALLORAN
Industrie en banken
Jean-Christophe CHALINE

België, Frankrijk, Luxemburg, Nederland

Alain BELLAVOINE
Directeur

Frankrijk - infrastructuur
Jacques DIOT
Frankrijk - bedrijfsleven
Constantin SYNADINO
België, Nederland, Luxemburg
Ferdinand SASSEN

Duitsland, Oostenrijk

Emanuel MARAVIC
Directeur

Kantoor in Berlijn
Franz-Josef VETTER
Duitsland (Noord)
Laurent DE MAUTORT
Duitsland (Zuid), Oostenrijk
Jochim LINK

Spanje, Portugal

Armin ROSE
Directeur

Spanje - publieke sector
Francisco DOMINGUEZ
Spanje - private sector
Fernando DE LA FUENTE
Kantoor in Madrid
José Miguel ZUDAIRE
Portugal
Filipe CARTAXO
Kantoor in Lissabon
David COKER

Ierland, Verenigd Koninkrijk, Noordzee

Thomas BARRETT
Directeur

Banken, bedrijfsleven, effectisering
Bruno LAGO
Collectieve diensten
Tilman SEIBERT
Gestructureerde financieringen, publiek-private samenwerkingsverbanden (PPS's)
...
Kantoor in Londen
Guy BAIRD

Griekenland, Finland, Denemarken, Zweden

Antonio PUGLIESE
Directeur

Griekenland, Finland
Christopher KNOWLES
Kantoor in Athene
Arghyro ELEFThERIADOU
Denemarken, Zweden
Paul DONNERUP

Coördinatie

Jos VAN KAAM
Directeur

Coördinatie
Guy CLAUSSÉ
Operationele ondersteuning
Ralph BAST

Directoraat Kredietverlening buiten de Europese Unie

...
Directeur-generaal

Afrika, Caribisch gebied, Oceanië

Martin CURWEN
Directeur

Flavia PALANZA

West-Afrika en Sahel
Tassilo HENDUS
Midden- en Oost-Afrika
Jacqueline NOËL
Zuidelijk Afrika en Indische Oceaan
Justin LOASBY
Caribisch gebied en Oceanië
Stephen MCCARTHY

Middellandse-Zeegebied

Jean-Louis BIANCARELLI
Directeur

Daniel OTTOLENGHI
Philippe OSTENC

Maghreb, Turkije
Alain SÈVE
Machrak, Midden-Oosten, Malta, Cyprus
Patrick WALSH

Midden- en Oost-Europa

Walter CERNOIA
Directeur

Estland, Letland, Litouwen, Polen
Grammatiki TSINGOU-PAPADOPETROU
Hongarije, Slowakije, Slovenië, Euratom
Henk DELSING
Albanië, Bulgarije, Roemenië, Bosnië-Herzegovina, Kroatië, FRY, FYROM
Guido BRUCH
Tsjechië, globale kredieten Oost-Europa
Jean VRLA

Latijns-Amerika, Azië

Claudio CORTESE
Directeur

Azië
Siward DE VRIES
Latijns-Amerika
Matthias ZÖLLNER

Coördinatie en controle

Manfred KNETSCH
Directeur

Coördinatie
Marc BECKER
Controle: Midd.-Zeegebied, Midden- en Oost-Europa, Latijns-Amerika, Azië
Christian CAREAGA
Controle: ACS-landen en financiële instellingen
Guy BERMAN

De organisatiestructuur kan zich in de loop van het jaar wijzigen. Op de internetsite van de EIB (<http://www.bei.org>) vindt u de regelmatig bijgewerkte versie.



Directoraat Financiën

René KARSENTI
Directeur-generaal



Kapitaalmarkten

Jean-Claude BRESSON
Directeur

Barbara BARGAGLI PETRUCCI
adjunct-directeur

Euro - benchmarks

Carlos FERREIRA DA SILVA

Euro - overige leningen

Joseph VOGTEN

Europa (buiten de eurozone)

Midden-Europa, Midd.-Zeegebied, Afrika

Barbara BARGAGLI PETRUCCI

N. - en Z.-Amerika, Azië, Oceanië

Carlos GUILLE

Treasury

Anneli PESHKOFF
Directeur

Portefeuillebeheer

James RANAIVOSON

Liquiditeitsbeheer

Francis ZEGHERS

Beheer activa/passiva

Jean-Dominique POTOCKI

Prognoses en geldstromen i.v.m. leningen

Eberhard UHLMANN
Directeur

Backoffice uitleningen

Francisco DE PAULA COELHO

Backoffice Treasury

Erling CRONQVIST

Backoffice inleningen

Yves KIRPACH

Coördinatie

Henri-Pierre SAUNIER

Financieel beleid en beheer

marktrisico's

Alain GODARD

Directoraat Projecten

Caroline REID
Directeur-generaal



Jacques GIRARD
(Economische zaken)

Agostino FONTANA
(Communautair beleid)

Peter CARTER
(Milieubeleid)

Infrastructuur

Peter BOND
Directeur

Lucht- en zeevaart

Jean-Pierre DAUBET

(Aanbestedingen)

Barendt STÖFKOPER

Stedelijke infrastructuur

Luis LÓPEZ RÓDRIGUEZ

(Spoor)wegen/milieuoördinator

Lars NORDIN

*Watervoorziening, saneringen en water-
zuivering*

José FRADE

Economische vraagstukken

Mateo TURRÓ

Energie/telecommunicatie

Günter WESTERMANN

Directeur

Elektriciteit, aardolie en gas

René VAN ZONNEVELD

Angelo BOIOLI

(Milieuoördinator)

Heiko GEBHARDT

(Afvalverwerking)

Telecommunicatie

Patrick MULHERN

Juan ALARIO GASULLA

Industrie

...

Mijnbouw en zware industrie

Constantin CHRISTOFIDIS

(Milieuoördinator)

Jean-Jacques MERTENS

Verwerkende industrie

Bernard BÉLIER

Carillo ROVERE

Onderwijs en gezondheidszorg

Steve WRIGHT

Diensten, toerisme, agroindustrie

financiële bemiddeling

Peder PEDERSEN

Pedro OCHOA

Coördinatie en controle

Patrice GÉRAUD

Directoraat Juridische zaken

Alessandro MORBILLI
Directeur-generaal



Financiële vraagstukken

Marc DUFRESNE

Codirecteur

Coördinatie en institutioneel beleid

Pauliine KOSKELO

Codirecteur

Operationeel beleid

Roderick DUNNETT

Transacties

Konstantin ANDREPOULOS

Adjunct-directeur-generaal

Hans-Jürgen SEELIGER

Duitsland, Oostenrijk

Gerhard HÜTZ

Spanje, Portugal

Alfonso QUEREJETA

Griekenland, Ierland, Verenigd Koninkrijk

Patrick Hugh CHAMBERLAIN

België, Frankrijk, Luxemburg, Nederland

Pierre ALBOUZE

Denemarken, Finland, Zweden, Midden- en

Oost-Europa

Robert WAGENER

ACS,
Latijns-Amerika, Azië, Midd.-Zeegebied, LGO
Marco PADOVAN
Italië
Manfredi TONCI OTTIERI

Directoraat Economische studies en communicatie

Alfred STEINHERR
Hoofdeconoom



Economisch en financieel onderzoek

Christopher HURST

Eric PERÉE

Documentatie en bibliotheek

Marie-Odile KLEIBER

Communicatie

Henry MARTY-GAUQUIÉ
Directeur

Betrekkingen met de media

Adam McDONAUGH

Communicatiebeleid

Paul Gerd LÖSER

Coördinatie

Daphné VENTURAS

Evaluatie van de verrichtingen

Horst FEUERSTEIN
Directeur



Peter HELGER

Kredietrisico's

Terence BROWN
Directeur



Coördinatie en controle

Pier Luigi GILBERT

Adjunct-directeur

Infrastructuur

Per JEDEFORS

Adjunct-directeur verrichtingen en infrastructuur

Projectfinancieringsrisico's

Klaus TRÖMEL

Energie en industrie

John Anthony HOLLOWAY

Banken

Georg HUBER

Financiële controle

Patrick KLAEDTKE
Directeur



Boekhouding

Luis BOTELLA MORALES

Adjunct-directeur

Projectbeheer en coördinatie

Charles ANIZET

Interne controle en controle op het beheer

...

Interne audit

Peter MAERTENS

Comité ter controle van de boekhouding

De drie leden van het Comité ter controle van de boekhouding worden door de Raad van Gouverneurs voor een periode van drie jaar benoemd en kunnen worden herbenoemd. In 1996 heeft de Raad van Gouverneurs tevens een waarnemerspost in het Comité ingesteld, telkens voor een periode van een jaar. Als onafhankelijk orgaan dat rechtstreeks verantwoording aflegt aan de Raad van Gouverneurs, controleert het Comité de regelmatigheid van de verrichtingen en de boeken van de Bank. De gouverneurs nemen nota van het jaarverslag van het Comité en van diens conclusies alvorens het door de Raad van Bewind vastgestelde jaarverslag goed te keuren.

Op 14 juni 1999 heeft de Raad van Gouverneurs de heer Albert HANSEN benoemd tot opvolger van de heer Emidio MARIA wiens mandaat op die datum is geëindigd. Overeenkomstig het jaarlijkse toerbeurtsysteem heeft de heer Yrjö TUOKKO het voorzitterschap van het Comité ter controle van de boekhouding overgenomen van de heer MARIA, die dit tot 14 juni 1999 had waargenomen.

Tijdens zijn jaarvergadering heeft de Raad van Gouverneurs eveneens besloten, de heer Emidio MARIA voor de duur van een jaar te benoemen tot waarnemer in het Comité ter controle van de boekhouding.



Het Comité komt maandelijks bijeen met de Directie en de leidinggevendenden van de verschillende diensten van de Bank, bespreekt de verslagen en coördineert het werk van de interne en externe accountants van de Bank en benut de informatie van de afdelingen van de Bank die verantwoordelijk zijn voor toezicht en controle.

Het Comité onderzoekt door de Bank gefinancierde projecten ter plaatse; zo heeft het in 1999 samen met de Rekenkamer van de Europese Gemeenschappen een aantal projecten in Spanje en Portugal bezocht, die zijn gefinancierd of gecofinancierd met niet-terugvorderbare steun of met kredieten, of waarvoor rentesubsidies zijn ontvangen in het kader van het financieel mechanisme van de Europese Economische Ruimte.

Bovendien heeft het Comité na projectbezoeken met de Rekenkamer in alle lidstaten van de Unie de tenuitvoerlegging en gevolgen onderzocht van de tijdelijke MKB-faciliteit die in april 1994 in het leven is geroepen om de werkgelegenheid te bevorderen (« het mechanisme van Kopenhagen »).

Organisatie van de EIB

Om de haar toebedeelde taken optimaal te vervullen streeft de EIB naar een dynamisch beheer van haar human resource door haar medewerkers aan te moedigen tot mobiliteit en persoonlijke ontwikkeling. In het afgelopen jaar heeft de Bank zich vooral gericht op de ontwikkeling van het hoger kader. Voorts heeft zij haar actie op het gebied van opleiding, gelijke kansen en de dialoog met de personeelsvertegenwoordigers voortgezet.

Bovendien hecht de Bank grote waarde aan de inachtneming van de hoogste ethische normen in de dagelijkse bedrijfsvoering; daarom zijn er gedragscodes voor haar personeel en haar leidinggevende organen opgesteld en procedures ingevoerd om fraude te voorkomen.

Personeelsbeleid

Mobiliteit en nieuwe loopbaanmogelijkheden

Mobiliteit is een belangrijke dimensie in het personeelsbeleid en ieder jaar maakt een honderdtal medewerkers hiervan gebruik. Samen met de leiding van de verschillende di-

rectoraten zijn er activiteiten ondernomen om de mobiliteit te bevorderen en dit te hanteren als een instrument voor persoonlijke ontplooiing. Er is onderzoek verricht naar de taken en verantwoordelijkheden van de rapporteur en de secretaris/secretaresse om een tussenliggend assistentenniveau vast te stellen en daardoor nieuwe loopbaanmogelijkheden te creëren. In dezelfde gedachtegang is er een project « verdieping van de verantwoordelijkheden in je functie » opgezet, om het uitvoerend personeel in staat te stellen via een geschikte opleiding taken op zich te nemen die momenteel nog tot de verantwoordelijkheden van kaderpersoneel behoren.

Ontwikkelingsprogramma kaderpersoneel

Een ander wezenlijk belangrijk aspect van het personeelsbeleid betreft opleidingen, waardoor het personeel beter gebruik kan maken van zijn kennis en vaardigheden en nieuwe kennis kan opdoen. Gezien de uiterst belangrijke rol van inkadering in de ontwikkeling, opleiding en motivatie van personen heeft de Bank een programma voor kaderpersoneel opgezet.

Het programma bestaat uit een aantal opleidingsbijeenkomsten in een vooraanstaande Europese bestuursschool (die via een aanbestedingsprocedure is geselecteerd) en een individuele begeleiding van iedere deelnem(st)er om hem of haar te helpen de nieuw verworven kennis toe te passen.

Daarnaast heeft de Bank zoals elk jaar een hoog opleidingsniveau voor al haar medewerkers gehandhaafd, gericht op de noodzakelijke kennis en vaardigheden die zij nodig hebben voor de uitvoering van hun taken.





Gelijke kansen

De Bank hecht er bijzonder aan dat mannen en vrouwen gelijke kansen hebben. Het paritaire comité voor de gelijke kansen (PCGK) dat in 1994 is ingesteld, heeft zijn meerjarenprogramma voortgezet en contacten onderhouden met andere instellingen, met name het netwerk Origin en Intercopec. De vooruitgang die is geboekt op het gebied van gelijke vertegenwoordiging van mannen en vrouwen in alle beroepscategorieën toont aan dat de Bank werkelijk veranderingen binnen haar organisatie wenst door te voeren. De inspanningen op dit terrein worden dan ook voortgezet.

Personeelsvertegenwoordiging

In de maand mei 1999 is een nieuw team personeelsvertegenwoordigers gekozen. Tot de belangrijkste thema's die met de Directie van de Bank zijn besproken, behoren modernisering van het personeelsbeleid en arbeidsomstandigheden. Er is een paritair Comité gezondheid, hygiëne en veiligheid op het werk ingesteld. Wegens de complexe aard van de huidige besprekingen is de woordvoerder van de personeelsvertegenwoordigers voor een periode van zes maanden gedetacheerd en werkt fulltime voor het team.

Openstelling van het pensioenstelsel van het personeel

De Raad van Bewind heeft het reglement van het pensioenstelsel van het personeel van de Bank gewijzigd om het gemakkelijker te maken kapitaal van vroegere pensioenstelsels over te hevelen en zo verzekeringsjaren in te kopen. Deze versoepeling moet de werving van nieuw personeel gemakkelijker maken zonder de financiële draagkracht van het pensioenstelsel aan te tasten. Wil men daadwerkelijk van deze faciliteit gebruik maken,

dan moeten er wel eerst transferovereenkomsten met de betrokken externe pensioenstelsels worden gesloten, wat in een aantal lidstaten nog problemen kan opleveren.

Werving van personeel

De Bank heeft haar proactief wervingsbeleid in 1999 voortgezet en daarbij diverse methoden gehanteerd, zoals de introductie van een venster « vacatures » op internet. Zij heeft deelgenomen aan recruiteringsfora in een aantal landen, contacten onderhouden met de postacademische wereld en een bestand « jonge afgestudeerden » aangelegd, potentiële kandidaten voor specifieke functies. Voor het eerst is in de totale werving van het afgelopen jaar volledige pariteit man/vrouw bereikt en van het hoger personeel maken de vrouwen een derde van de nieuwe medewerkers uit. Eind december 1999 telde de Bank 1 011 medewerkers, een toename van 1,3 % ten opzichte van het voorgaande jaar.

Personeelsbestand

	aantal medewerkers	waarvan kaderpersoneel	waarvan uitvoerend personeel
1996	948	535	413
1997	977	562	415
1998	998	581	417
1999	1 011	590	421





Ethiek

Gedragcodes

In de gedragscode voor het personeel is een reeks regels opgenomen betreffende de beroepsethiek, die de Directie in 1997 had goedgekeurd. De Bank heeft dit nu uitgebreid tot haar leidinggevende organen. In 1999 heeft de Raad van Gouverneurs een gedragscode voor de leden van de Directie vastgesteld. Gedragcodes voor de Raad van Bewind en het Comité ter controle van de boekhouding bevinden zich in de afrondingsfase.

Fraudepreventie

In het licht van een aantal incidenten die zich onlangs op communautair niveau hebben voorgedaan, heeft de Directie van de Bank haar fraudebestrijdingsbeleid opnieuw willen onderzoeken om te zorgen voor een maximale bescherming van de financiële belangen van de Bank en van derden. In dit verband heeft de Directie een pakket maatregelen en procedures goedgekeurd voor de melding van veronderstelde fraude, waarbij leden van het personeel of van haar besluitvormingsorganen zijn betrokken.

Organisatie

De Bank past haar organisatie en haar structuren regelmatig aan haar veranderende omgeving en activiteiten aan. Sinds de publicatie van het vorige jaarverslag zijn er enkele wijzigingen in de structuur van de directoraten doorgevoerd (zie het organigram op blz. 68-69).

- Binnen het directoraat PJ (projecten) zijn de verantwoordelijkheden en taken van de verschillende hoofdafdelingen opnieuw vastgesteld. Het directoraat omvat nu drie hoofdafdelingen (Infrastructuur, Energie en Industrie) en een coördinerende dienst.

- De voormalige hoofdafdeling Administratie is gesplitst in een afdeling Inkoop en Administratieve Diensten bij de hoofdafdeling Algemene Zaken en een afdeling Algemene Diensten en Werkomgeving onder het Secretariaat-Generaal.

Wijzigingen in het organisatieschema worden in de publicaties van de Bank opgenomen, evenals in het organigram op haar internetsite dat regelmatig wordt bijgewerkt.

Personalia

Ook op het niveau van het hoger kader is er veel veranderd, vooral door de pensionering (*) van een aantal leidinggevendens.

- Directoraat Kredietverlening in de Europese Unie: Thomas BARRETT is directeur geworden van de hoofdafdeling Ierland, Verenigd Koninkrijk en Noordzee in de plaats van Thomas HACKETT die inmiddels directeur van de hoofdafdeling Italië is. Antonio PUGLIESE vervangt Ernest LAMERS (*) aan het hoofd van de hoofdafdeling Griekenland, Finland, Denemarken en Zweden. Jos VAN KAAM volgt André DUNAND (*) op als directeur Coördinatie.

- Directoraat Kredietverlening buiten de Europese Unie: Fridolin WEBER-KREBS (*) is gepensioneerd. Claudio CORTESE is benoemd tot directeur van de hoofdafdeling Latijns-Amerika en Azië ter vervanging van Patrick THOMAS die als bestuurder is gedetacheerd bij de Aziatische Ontwikkelingsbank.

(*) met pensioen

- Directoraat Financiën: Jean-Claude BRESSON is directeur geworden van de hoofdafdeling Kapitaalmarkten in de plaats van Ulrich DAMM (*) met mevrouw Barbara BARGAGLI PETRUCCI als adjunct-directrice.

- Luis BOTELLA is benoemd tot adjunct-directeur bij de hoofdafdeling Financiële Controle.

- Hoofdafdeling Evaluatie: Horst FEUERSTEIN volgt Jean-Jacques SCHUL (*) op als directeur.

- Directoraat Juridische Zaken: Pauliine KOSKELO is codirectrice geworden.

- Hoofdafdeling Human Resource: Gerlando GENUARDI is benoemd tot vertegenwoordiger van de EIB in de raad van bestuur van de Europese Bank voor Wederopbouw en Ontwikkeling als opvolger van Roger LAVELLE.

- Hoofdafdeling Administratie: Adriaan ZILVOLD (*) verlaat de Bank.

Overige ontwikkelingen

In 1998 en 1999 heeft de Bank, zoals andere financiële instellingen, zich bijzonder inspannen op het gebied van de informatietechnologie; eerst om de invoering van de euro voor te bereiden en voorts de overgang naar het jaar 2000.

In het afgelopen jaar heeft zij haar informatiesystemen op strategische punten onderzocht, wat ertoe geleid heeft dat een reeks hoofdterreinen is vastgesteld die verder moeten worden ontwikkeld om de systemen goed

te laten aansluiten op de nieuwe behoeften van de Bank. Het gaat met name om een eventuele versterking van de huidige geautomatiseerde systemen die voor financiële verrichtingen en administratieve taken worden gebruikt. Daarbij wordt er in de eerste plaats op gelet dat tijdig en veilig betrouwbare informatie wordt verstrekt om de besluitvorming te vergemakkelijken en de risico's te helpen beheersen. Ook is de Bank van plan in de infrastructuur te investeren zodat zij volledig kan profiteren van de vele mogelijkheden van internet.

Deze technische vernieuwingen vergen een aanpassing van de procedures en werkmethodes, zodat de Bank alle vruchten kan blijven plukken van haar investeringen en de snelle ontwikkelingen op de financiële markten kan blijven volgen.

De Raad van Bewind dankt het personeel van de Bank voor het belangrijke en kwalitatief uitstekende werk dat het met bekwaamheid en toewijding in het afgelopen jaar heeft verricht en moedigt het aan op deze weg door te gaan.

Luxemburg, 20 april 2000



De Voorzitter van de Raad van Bewind
Philippe Maystadt

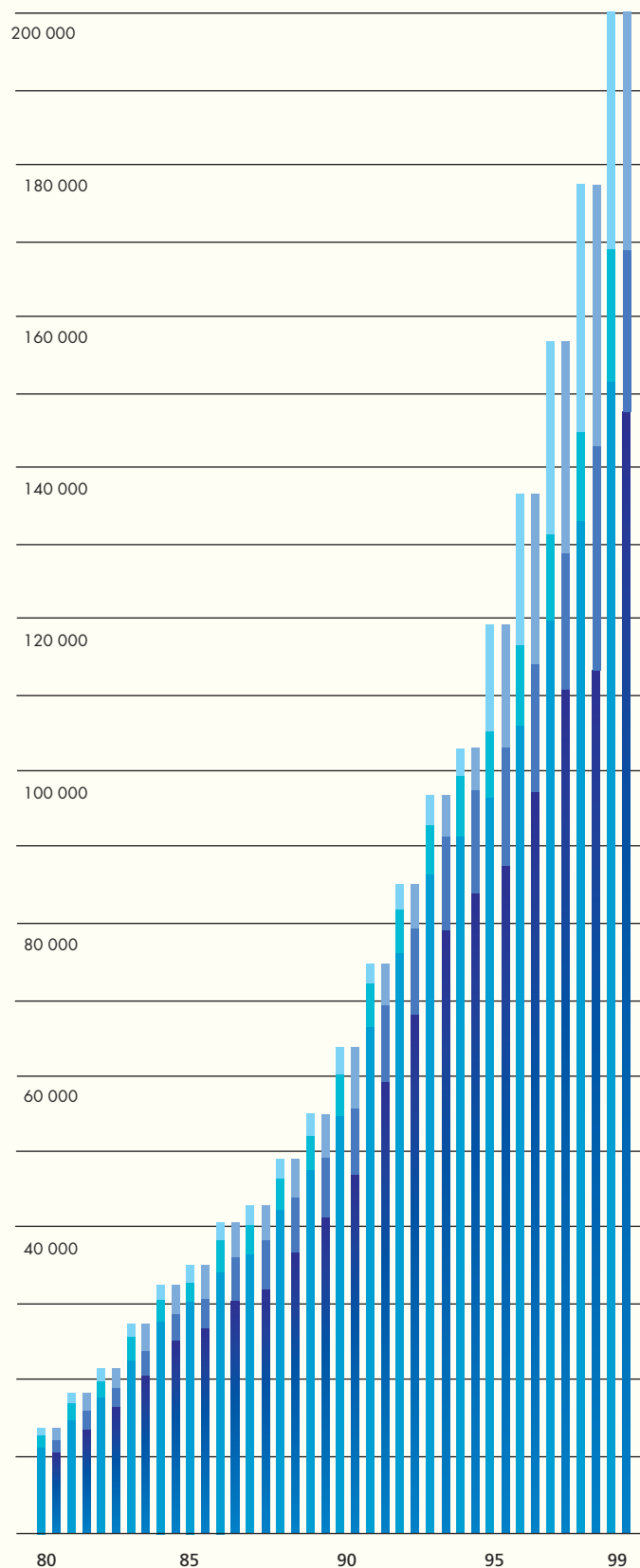


De Raad van Bewind (zie blz. 65) ziet toe op de overeenstemming van het beheer van de Bank met de bepalingen van het Verdrag en de statuten en met de algemene richtsnoeren die door de Raad van Gouverneurs zijn vastgesteld. Hij is als enige bevoegd besluiten te nemen over garanties en te verstrekken en op te nemen leningen. De leden worden door de Raad van Gouverneurs benoemd.

Financieel hoofdstuk

Ontwikkeling van de balans van de Bank	76
Resultaten van het boekjaar	77
Financiële overzichten	78
Accountantsverklaring	99
Verklaring van het Comité ter controle van de boekhouding	100

Ontwikkeling van de balans van de Bank



Activa

- Uitstaande kredieten uit eigen middelen
- Beschikbare middelen
- Overige activa

Passiva

- Uitstaande leningen
- Kapitaal, reserves en voorzieningen
- Overige passiva



Resultaten van het boekjaar

Het resultaat van het boekjaar 1999 bedraagt **1 067 miljoen** tegenover 1 195 miljoen in 1998, een daling van 10,7 %. Vóór toevoeging aan de voorzieningen komt het bedrijfsresultaat op 1 187 miljoen, tegenover 1 345 miljoen in het voorgaande jaar, een afname van 11,7 %. Deze vrij forse daling van het resultaat kan voornamelijk worden verklaard uit de langetermijneffecten van de dalende rente tussen 1995 en 1999; daardoor werd de groei van de balansomvang van de Bank meer dan geneutraliseerd.

De daling van de lange rente voor de belangrijkste Europese valuta's waarin de Bank actief is, heeft geleid tot een lagere gemiddelde rente op de verstrekte kredieten namelijk 5,91 % (6,70 % in 1998), hetgeen in de lijn ligt van de ontwikkeling van de rente op de euro in vergelijking met de rentes, vóór 1999, op de aan de euro deelnemende valuta's.

Het bedrag aan in 1999 ontvangen rente en provisies op **verstrekte kredieten** beloopt **8 608 miljoen** tegenover 8 428 miljoen in 1998, terwijl de betaalde rente en provisies op **opgenomen leningen** **7 712 miljoen** bedraagt, tegenover 7 492 miljoen in 1998.

In totaal hebben de **treasury-activiteiten** in 1999 een nettoresultaat opgeleverd van **496 miljoen** (594 miljoen in 1998), een daling van 98 miljoen, met als gemiddeld rendement 3,76 % (4,56 % in 1998).

De geringere opbrengsten uit treasury-activiteiten kunnen met name door de volgende factoren worden verklaard:

- de opbrengsten uit geldmarktbeleggingen zijn netto met 38 miljoen afgenomen ten opzichte van 1998 als gevolg van de lagere gemiddelde korte rente, ondanks een 26 % hoger gemiddeld uitstaand bedrag.
- de opbrengsten uit de beleggingsobligatieportefeuille liggen 41 miljoen lager dan in 1998 als gevolg van de daling van de lange rente, die zich deed gevoelen bij de herbelegging van afgeloste effecten.

Op bladzijde 59 van dit jaarverslag wordt een

uitvoerige analyse van de treasury-activiteiten per segment gegeven.

De algemene beheerskosten en de afschrijvingen op materiele en immateriele activa bedragen voor het jaar 1999 in totaal **173,5 miljoen**, een stijging van 5,4 % ten opzichte van het voorgaande jaar (165 miljoen).

De Raad van Gouverneurs heeft in zijn vergadering van 14 juni 1999 besloten van het resultaat van het boekjaar 1998, te weten 1 194 963 181 EUR (een miljard eenhonderdvierennegentig miljoen negenhonderddrieënzestigduizend eenhonderdeenentachtig) verkregen na toevoeging van 150 000 000 EUR (eenhonderdvijftig miljoen) aan het Fonds voor algemene bankrisico's, (i) 500 000 000 EUR (vijfhonderd miljoen) toe te wijzen aan de voorziening voor het Amsterdam Special Action Programme'(ASAP), en (ii) het saldo, 694 963 181 EUR (zeshonderdvierennegentig miljoen negenhonderddrieënzestigduizend eenhonderdeenentachtig) aan de aanvullende reserve.

De Raad van Bewind heeft op 22 februari 2000 de Raad van Gouverneurs voorgesteld, het resultaat van het boekjaar 1999, te weten 1 067 390 168 EUR (een miljard zevenenzestig miljoen driehonderdnegentigduizend eenhonderdachtenzestig) verkregen na toevoeging van 120 000 000 EUR (eenhonderdtwintig miljoen) aan het Fonds voor algemene bankrisico's, als volgt te bestemmen

- een bedrag van 500 000 000 (vijfhonderd miljoen) wordt gereserveerd voor de voorziening t.b.v. verrichtingen met risicokapitaal
- het saldo, 567 390 168 (vijfhonderdzevenenzestig miljoen driehonderdnegentigduizend eenhonderdachtenzestig) wordt toegevoegd aan de aanvullende reserve.

Dit voorstel wijkt af van het voorstel in de rubriek "Eigen vermogen en bestemming van het resultaat" omdat het besluit van de Raad van Bewind over de bestemming van het resultaat van het boekjaar 1999 op 9 mei 2000 is genomen, derhalve na de vaststelling van de jaarrekening door de Raad van Bewind op 22 februari 2000.

BALANS PER 31 DECEMBER 1999

In 1 000 x EUR

ACTIVA	31.12.1999	31.12.1998
1. Kasmiddelen	11 542	27 170
2. Kortlopend overheidspapier (noot B)	2 066 543	3 446 435
3. Bankiers		
a) onmiddellijk opeisbaar	77 228	42 472
b) overige vorderingen (noot C)	11 022 396	6 196 174
c) kredieten (noot D)	65 234 401	50 614 348
	76 334 025	56 852 994
4. Cliënten		
Kredieten (noot D)	88 122 260	82 451 072
Specifieke voorzieningen (noot A.4)	- 175 000	- 175 000
	87 947 260	82 276 072
5. Rentedragende waardepapieren (noot B)		
a) van publiekrechtelijke emittenten	2 241 863	2 142 415
b) van andere emittenten	856 165	1 066 879
	3 098 028	3 209 294
6. Aandelen (noot E)	137 188	125 151
7. Deelnemingen (noot E)	160 000	160 000
8. Immateriële activa (noot F)	7 195	4 800
9. Onroerende zaken en bedrijfsmiddelen (noot F)	80 913	82 604
10. Overige activa		
a) te vorderen uit hoofde van EMS-rentesubsidies (noot H)	13 483	19 020
b) overige vorderingen (noot I)	394 242	847 755
c) te ontvangen uit hoofde van valutaswaps	27 552 657	26 343 804
	27 960 382	27 210 579
11. Overlopende activa (noot J)	3 300 496	3 149 302
	201 103 572	176 544 402

Zie voor de noten de toelichting op de balans en winst-en-verliesrekening

PASSIVA

31.12.1999

31.12.1998

1. Bankiers			
a) direct opeisbaar	0	0	
b) op termijn of met opzegging (noot K)	336 626	643 624	
		336 626	643 624
2. Schuldbewijzen (noot L)			
a) lopende obligatieleningen	147 240 921	122 942 325	
b) overige	845 441	824 918	
		148 086 362	123 767 243
3. Overige schulden			
a) schulden aan lidstaten (noot G)	0	4 159	
b) vooruitontvangen rentesubsidies (noot H)	348 897	324 004	
c) overige crediteuren (noot I)	456 134	766 188	
d) te betalen uit hoofde van valutaswaps	26 032 992	26 787 028	
e) diversen	34 112	32 994	
		26 872 135	27 914 374
4. Overlopende passiva (noot J)		4 918 307	4 555 545
5. Voorzieningen voor risico's en verplichtingen			
pensioenfonds personeel (noot M)		395 898	356 763
6. Fonds voor algemene bankrisico's (noot N)		870 000	750 000
7. Kapitaal			
geplaatst	100 000 000	62 013 000	
niet opgevraagd	- 94 000 000	- 57 361 015	
		6 000 000	4 651 985
8. Reserves			
a) reservefonds	10 000 000	6 201 300	
b) aanvullende reserve	1 556 854	6 008 605	
		11 556 854	12 209 905
9. "Amsterdam Special Action Programme"		1 000 000	500 000
10. Nettoresultaat		1 067 390	1 194 963
		201 103 572	176 544 402

POSTEN BUITEN DE BALANSTELLING

31.12.1999

31.12.1998

Verplichtingen			
- Kapitaal EBRD (noot E)			
. niet opgevraagd		442 500	442 500
. te storten		50 625	59 062
- Kapitaal EIF (noot E)			
. niet opgevraagd		640 000	640 000
- Niet uitbetaalde kredieten (noot D)			
. kredietinstellingen waarvan 51,1 mln in het kader van het programma EMT/EIF van 250 mln	7 649 125	6 325 144	
. cliënten	18 276 584	15 942 646	
		25 925 709	22 267 790
Garanties (noot D)			
. met betrekking tot door derden verstrekte kredieten	334 857	346 969	
Speciale deposito's voor rentebetaling en aflossing opgenomen leningen (noot R)		1 208 891	4 765 957
Effectenportefeuille (noot S)			
. te leveren		0	263 945
Nominale waarde renteswapovereenkomsten en DRS (noot V)		82 781 300	56 540 900
Geplaatste, maar nog niet getekende leningen		361 911	1 200 000
Toegezegde, maar nog niet getekende kredieten		884 481	0

OVERZICHT VAN DE SPECIALE SECTIE ⁽¹⁾ PER 31 DECEMBER 1999

In 1 000 x EUR

ACTIVA	31.12.1999	31.12.1998
Lidstaten		
<i>Uit middelen van de Europese Gemeenschap voor Atoomenergie</i>		
Uitbetaald op verstrekte kredieten ⁽²⁾	12 238	27 743
<i>Uit middelen van de Europese Gemeenschap (nieuw communautair leninginstrument)</i>		
Uitbetaald op verstrekte kredieten ⁽³⁾	145 995	208 999
Turkije		
<i>Uit middelen van de lidstaten</i>		
Uitbetaald op verstrekte kredieten ⁽⁴⁾	86 248	98 267
Middellandse-Zeelanden		
<i>Uit middelen van de Europese Gemeenschap</i>		
Uitbetaald op verstrekte kredieten	229 564	238 494
Risicodragend kapitaal		
- nog uit te betalen	148 486	131 463
- uitbetaald	130 436	102 360
	278 922	233 823
Totaal ⁽⁵⁾	508 486	472 317
Landen in Afrika, Caribisch gebied, Stille Oceaan en landen en gebieden overzee		
<i>Uit middelen van de Europese Gemeenschap</i>		
Overeenkomsten van Yaoundé		
- uitbetaald	47 833	50 475
Bijdragen in risicodragend kapitaal		
- uitbetaald	419	419
Totaal ⁽⁶⁾	48 252	50 894
Overeenkomsten van Lomé		
Risicodragend kapitaal		
- nog uit te betalen	466 818	479 601
- uitbetaald	1 084 122	1 022 599
Totaal ⁽⁷⁾	1 550 940	1 502 200
Totaal generaal	2 352 159	2 360 420

Pro memorie:

Door de Europese Commissie verstrekte leningen tegen bijzondere voorwaarden ten behoeve waarvan de Bank een EG-mandaat heeft aanvaard om aflossing van de hoofdsom en rentebetaling te vorderen:

- a) in het kader van de overeenkomsten van Lomé I, II en III: op 31 december 1999: 1 477 066, op 31 december 1998: 1 488 790
b) in het kader van de protocollen afgesloten met de Middellandse-Zeelanden: op 31 december 1999: 169 626, op 31 december 1998: 174 900

(1) De Speciale Sectie is op 27 mei 1963 ingesteld door de Raad van Gouverneurs; sinds zijn besluit van 4 augustus 1977 is het doel ervan het vastleggen van transacties welke de Bank voor rekening en onder mandaat van derden verricht.

(2) Oorspronkelijk bedrag van de voor rekening en risico en onder mandaat van de Europese Gemeenschap voor Atoomenergie verstrekte kredieten in het kader van de Besluiten van de Raad van de Europese Gemeenschappen van 29 maart 1977 (77/271/Euratom),

20 december 1979 (80/29/Euratom), 15 maart 1982 (82/170/Euratom) en 5 december 1985 (85/537/Euratom) betreffende een bijdrage tot de financiering van kerncentrales in de Gemeenschap tot een bedrag van in totaal 3 miljard EUR:
2 773 167
bij: koersaanpassingen + 181 690
af: aflossingen - 2 942 619
12 238

PASSIVA

31.12.1999

31.12.1998

In beheer ontvangen middelen

Onder mandaat van de Europese Gemeenschappen		
Europese Gemeenschap voor Atoomenergie	12 238	27 743
Europese Gemeenschap:		
- Nieuw communautair leninginstrument	145 995	208 999
- Financiële protocollen met de landen rond de Middellandse Zee	360 000	340 854
- Overeenkomsten van Yaoundé	48 252	50 894
- Overeenkomsten van Lomé	1 084 122	1 022 599
	<hr/>	<hr/>
	1 650 607	1 651 089
Onder mandaat van de lidstaten	86 248	98 267
	<hr/>	<hr/>
Totaal	1 736 855	1 749 356

Nog te ontvangen middelen

Leningen en risicodragend kapitaal aan Middellandse-Zeelanden	148 486	131 463
Risicodragend kapitaal op grond van de Overeenkomsten van Lomé	466 818	479 601
	<hr/>	<hr/>
Totaal	615 304	611 064
	<hr/>	<hr/>
Totaal generaal	2 352 159	2 360 420

(3) Oorspronkelijk bedrag van de voor rekening en risico en onder mandaat van de Europese Gemeenschap verstrekte kredieten in het kader van de Besluiten van de Raad van de Europese Gemeenschappen van 16 oktober 1978 (78/870/EEG; nieuw communautair lening-instrument), 15 maart 1982 (82/169/EEG), 19 april 1983 (83/200/EEG) en 9 maart 1987 (87/182/EEG) ter bevordering van de investeringen in de Gemeenschap, alsmede het besluit van 20 januari 1981 (81/19/EEG) ten behoeve van de wederopbouw van de op 23 november 1980 door een aardbeving getroffen Italiaanse gebieden Campanië en Basilicata en het Besluit van 14 december 1981 (81/1013/EEG) ten behoeve van de wederopbouw van de in februari en maart 1981 door aardbevingen getroffen gebieden in Griekenland:

bij: koersaanpassingen		+ 125 604
af: annuleringen	201 991	
aflossingen	6 176 763	- 6 378 754
	<hr/>	<hr/>
		145 995

(4) Oorspronkelijk bedrag van de voor rekening en risico en onder mandaat van de lidstaten verstrekte kredieten ter financiering van projecten in Turkije:

bij: koersaanpassingen		+ 13 067
af: annuleringen	215	
aflossingen	343 819	- 344 034
	<hr/>	<hr/>
		86 248

(5) Oorspronkelijk bedrag van de voor rekening en risico en onder mandaat van de Europese Gemeenschap verstrekte kredieten ter financiering van projecten in de Maghreb- en de Machraklanden, evenals op Malta en Cyprus, in Turkije en in Griekenland (10 000 verstrekt alvorens laatstgenoemd land op 1 januari 1981 toetrad tot de EEG):

af: annuleringen	16 419	
aflossingen	82 335	
koersaanpassingen	1	- 98 755
	<hr/>	<hr/>
		508 486

(6) Oorspronkelijk bedrag van de voor rekening en risico en onder mandaat van de Europese Gemeenschap verstrekte middelen ter financiering van projecten in de geassocieerde Afrikaanse staten, Madagaskar, Mauritius en de landen en gebieden overzee (LGO):

- leningen tegen bijzondere voorwaarden	139 483	
- bijdragen ter financiering van risicodragend kapitaal	2 503	141 986
bij:		
- gekapitaliseerde rente	1 178	
- koersaanpassingen	9 839	+ 11 017
af:		
- annuleringen	1 574	
- aflossingen	103 177	- 104 751
	<hr/>	<hr/>
		48 252

(7) Oorspronkelijk bedrag van de voor rekening en risico en onder mandaat van de Europese Gemeenschap verstrekte middelen ter financiering van projecten in de landen in Afrika, het Caribisch gebied en de Stille Oceaan, alsmede in de landen en gebieden overzee (ACS-landen en LGO):

- voorwaardelijke en achtergestelde leningen	2 209 673	
- deelnemingen	72 367	2 282 040
bij:		
- gekapitaliseerde rente		+ 1 663
af:		
- annuleringen	296 383	
- aflossingen	420 504	
- koersaanpassingen	15 876	- 732 763
	<hr/>	<hr/>
		1 550 940

WINST-EN-VERLIESREKENING

van het boekjaar dat is geëindigd op 31 december 1999
in 1 000 x EUR

31.12.1999

31.12.1998

1.	Rentebaten (noot O)	9 329 487	9 303 915
2.	Rentelasten	– 7 980 575	– 7 826 739
3.	Inkomsten uit deelnemingen	3 119	1 600
4.	Provisiebatens (noot P)	18 290	20 457
5.	Provisielasten	– 3 474	– 5 133
6.	Resultaat uit financiële transacties	– 339	4 096
7.	Overige baten	3 477	1 492
8.	Personeels- en andere beheerskosten (noot Q):	– 183 891	– 163 665
	a) personeelskosten	134 746	127 533
	b) andere beheerskosten	49 145	36 132
9.	Waardecorrecties (noot F) inzake:	– 8 774	– 7 556
	a) immateriële activa	1 646	855
	b) materiële activa	7 128	6 701
10.	Waardecorrecties op financiële vaste activa, deelnemingen en aandelen in verbonden ondernemingen	10 070	16 496
11.	Toevoeging aan het Fonds voor algemene bankrisico's (noot N)	– 120 000	– 150 000
12.	Resultaat uit normale bedrijfsuitoefening	1 067 390	1 194 963

EIGEN VERMOGEN EN BESTEMMING VAN HET RESULTAAT

De Raad van Gouverneurs heeft op 14 juni 1999 besloten het nettoresultaat over het boekjaar 1998, na toevoeging van een bedrag van 150 000 000 EUR aan het Fonds voor algemene bankrisico's groot 1 194 963 181 EUR bedragen, op de volgende wijze te bestemmen:

- een bedrag van 500 000 000 (vijfhonderd miljoen) wordt gereserveerd voor het Amsterdam Special Action Programme (ASAP)
- het saldo, groot 694 963 181 (zeshonderd vierennegentig miljoen negenhonderddrieënzestigduizend eenhonderdeenentachtig) wordt toegevoegd aan de aanvullende reserve.

Eigen vermogen op 31 december 1999 (in 1 000 x EUR)

	Situatie op 31.12.1998	Bestemming resultaat 1998	Overboeking uit aanvullende reserve	Overdracht in boekjaar 1999	Situatie op 31.12.1999
Kapitaal					
- geplaatst	62 013 000				100 000 000 ⁽¹⁾
- niet opgevraagd	- 57 361 015				- 94 000 000 ⁽¹⁾
	4 651 985		+ 1 348 015 ⁽¹⁾		6 000 000 ⁽¹⁾
Reserves					
- reservefonds	6 201 300		+ 3 798 700 ⁽¹⁾		10 000 000
- aanvullende reserve	6 008 606	+ 694 963	- 5 146 715 ⁽¹⁾		1 556 854
	12 209 906				11 556 854
Fonds voor algemene bankrisico's	750 000			120 000	870 000
Amsterdam Special Action Programme	500 000	+ 500 000			1 000 000
Te bestemmen resultaat	1 194 963	- 1 194 963			0
	19 306 854			120 000	19 426 854
Resultaat boekjaar					1 067 390
					20 494 244

Op voorstel van de Directie beveelt de Raad van Bewind de Raad van Gouverneurs aan het nettoresultaat van het boekjaar, na toevoeging van 120 000 000 (eenhonderdtwintig miljoen) aan het Fonds voor al-

gemene bankrisico's groot 1 067 390 168 (een miljard zevenenzestig miljoen driehonderdnegentigduizend eenhonderdachtenzestig) toe te wijzen als een nog te bestemmen post.

(1) Kapitaalsverhoging op 1 januari 1999.

OVERZICHT VAN DE KAPITAALREKENING PER 31 DECEMBER 1999

In 1 000 x EUR

Lidstaten	Geplaatst kapitaal ⁽¹⁾	Niet opgevraagd kapitaal ^(*)	Gestort op 31.12.98	Overboeking uit aanvullende reserve	Nog te storten en gestort kapitaal ⁽²⁾
Duitsland	17 766 355 000	16 699 382 842	827 479 050	239 493 108	1 066 972 158
Frankrijk	17 766 355 000	16 699 382 842	827 479 050	239 493 108	1 066 972 158
Italië	17 766 355 000	16 699 382 842	827 479 050	239 493 108	1 066 972 158
Verenigd Koninkrijk	17 766 355 000	16 699 382 842	827 479 050	239 493 108	1 066 972 158
Spanje	6 530 656 000	6 140 003 092	302 618 690	88 034 218	390 652 908
België	4 924 710 000	4 630 122 198	228 201 989	66 385 813	294 587 802
Nederland	4 924 710 000	4 630 122 198	228 201 989	66 385 813	294 587 802
Zweden	3 267 057 000	3 071 033 586	151 983 002	44 040 412	196 023 414
Denemarken	2 493 522 000	2 344 363 695	115 545 254	33 613 051	149 158 305
Oostenrijk	2 444 649 000	2 297 970 078	113 724 695	32 954 227	146 678 922
Finland	1 404 544 000	1 320 271 348	65 339 188	18 933 464	84 272 652
Griekenland	1 335 817 000	1 255 909 988	61 900 005	18 007 007	79 907 012
Portugal	860 858 000	809 362 903	39 890 601	11 604 496	51 495 097
Ierland	623 380 000	586 090 514	28 886 245	8 403 241	37 289 486
Luxemburg	124 677 000	117 219 032	5 777 303	1 680 665	7 457 968
	100 000 000 000	94 000 000 000	4 651 985 161	1 348 014 839	6 000 000 000

Tijdens zijn jaarvergadering op 5 juni 1998 heeft de Raad van Gouverneurs met eenparigheid van stemmen de volgende besluiten genomen:

(1) De Raad van Gouverneurs van de EIB besluit het geplaatste kapitaal te verhogen van 62 013 miljoen EUR tot 100 000 miljoen EUR.

(2) Op 1 januari 1999 is het gestorte kapitaal verhoogd tot 6 000 miljoen EUR, ofwel 6% van het geplaatste kapitaal van 100 000 miljoen EUR, door een overboeking van 1 348 014 839 EUR uit de aanvullende reserve waarover de Bank vrij kan beschikken.

(*) Storting kan door de Raad van Bewind worden verlangd indien dit noodzakelijk is om aan de verplichtingen van de Bank ten opzichte van haar schuldeisers te voldoen.

KASSTROOMOVERZICHT OVER 1999

In 1 000 x euro

	31.12.1999	31.12.1998
A. Kasstroom uit bedrijfsactiviteiten		
Nettoresultaat	1 067 390	1 194 963
Aanpassingen:		
Toevoeging aan het Fonds voor algemene bankrisico's	120 000	150 000
Waardecorrecties	8 774	7 556
Wisselkoersaanpassing, niet vallend onder artikel 7	596	- 1 540
Netto-ontwikkeling van "te betalen rente en provisies" en "vooruitontvangen rente"	362 762	732 135
Ontwikkeling van "te ontvangen rente en provisie"	- 151 194	- 96 637
Disagio beleggingsportefeuille	4 756	- 10 692
Agio indekkingsportefeuille	680	12 676
Resultaat uit bedrijfsactiviteiten:	1 413 764	1 988 461
Netto-uitbetaling verstrekte kredieten	- 27 288 497	- 27 934 115
Aflossingen	14 007 544	12 926 015
Nettosaldo NCL-transacties (noot I)	44 408	56 415
Ontwikkeling handelsportefeuille	- 25 351	- 292 151
Nettokasstroom uit bedrijfsactiviteiten	- 11 848 132	- 13 255 375
B. Kasstroom uit investeringsactiviteiten		
Gestort kapitaal EBRD (noot E)	- 8 438	- 8 438
Verkoop effecten	2 022 045	517 528
Aankoop effecten	- 2 013 202	- 508 515
Investerings in onroerende zaken en bedrijfsmiddelen (noot F)	- 5 437	- 7 748
Investerings in immateriële vaste activa	- 4 041	- 3 751
Overige ontwikkelingen activa	12 364	- 85 295
Nettokasstroom uit investeringsactiviteiten	3 291	- 96 219
C. Kasstroom uit financieringsactiviteiten		
Opgenomen leningen	29 720 169	31 256 664
Aflossingen	- 16 062 560	- 14 714 053
Ontwikkeling "te ontvangen uit hoofde van valutaswaps"	- 1 208 853	- 4 576 501
Ontwikkeling "te betalen uit hoofde van valutaswaps"	- 754 036	5 043 100
Netto-ontwikkeling commercial paper	1 863 493	- 864 325
Betaald aan lidstaten	0	- 1 000 000
Netto-ontwikkeling schulden aan kredietinstellingen	- 306 998	- 310 623
Overige ontwikkelingen passiva	- 249 067	240 136
Verkoop indekkingsportefeuille	3 236 144	7 233 487
Aankoop indekkingsportefeuille	- 2 238 721	- 7 174 795
Nettokasstroom uit financieringsactiviteiten	13 999 571	15 133 090
Samenvatting van de kasstromen		
Saldo liquide middelen en hieraan gelijkgestelde middelen aan het begin van het boekjaar	7 891 180	7 402 585
Nettokasstroom uit:		
(1) bedrijfsactiviteiten	- 11 848 132	- 13 255 375
(2) investeringsactiviteiten	3 291	- 96 219
(3) financieringsactiviteiten	13 999 571	15 133 090
Gevolgen van de ontwikkeling van de wisselkoersen voor de liquide en hieraan gelijkgestelde middelen	2 154 250	- 1 292 901
Saldo liquide en hieraan gelijkgestelde middelen aan het einde van het boekjaar	12 200 160	7 891 180
Specificatie van de liquide middelen (exclusief beleggings- en indekkingsportefeuilles)		
Kasmiddelen	11 542	27 170
Waardepapieren, aflosbaar binnen drie maanden na uitgifte	1 088 994	1 625 364
Vorderingen op bankiers:		
- direct opeisbaar	77 228	42 472
- termijndeposito's	11 022 396	6 196 174
	12 200 160	7 891 180

TOELICHTING OP DE BALANS EN WINST-EN-VERLIESREKENING

In 1 000 x EUR

Noot A — Grondslagen voor waardering en resultaatbepaling

1. Waarderingsgrondslagen

De jaarrekening is opgesteld overeenkomstig de algemene beginselen van de Richtlijn van 8 december 1986 van de Raad van de Europese Gemeenschappen inzake jaarrekeningen en geconsolideerde jaarrekeningen van banken en andere financiële instellingen ("de Richtlijn")

De toegepaste grondslagen zijn in alle opzichten in overeenstemming met de internationale standaard voor jaarrekeningen (IAS), met uitzondering van de elementen die in onderstaande noten over de waarderingsgrondslagen worden genoemd.

2. Valuta-omrekening

Overeenkomstig artikel 4, lid 1, van haar statuten, gebruikt de Bank voor het voeren van de kapitaalrekening van de lidstaten en voor het opmaken van haar jaarrekening de euro, de gemeenschappelijke munt van de lidstaten die deelnemen aan de derde fase van de Economische en Monetaire Unie.

De transacties van de Bank luiden in de valuta's van de lidstaten van de Europese Unie, in euro en in de valuta's van derde landen.

Haar middelen zijn afkomstig van haar kapitaal, de leningen die zij op de kapitaalmarkten plaatst en haar gecumuleerde nettointkomsten in diverse valuta's, die in dezelfde valuta's worden aangehouden, geïnvesteerd of uitgeleend.

De activa en passiva van de Bank worden in euro omgezet op basis van de op de balansdatum geldende omrekeningskoersen. Winsten en verliezen die daarbij ontstaan, worden in de winst-en-verliesrekening geboekt.

3. Overheidspapier en ander papier dat bij centrale banken ter herfinanciering kan worden aangeboden, en overige vastrentende waardepapieren.

Teneinde meer duidelijkheid te scheppen in het beheer van haar liquiditeiten en haar solvabiliteit te versterken, heeft de Bank besloten de volgende portefeuilles te onderscheiden:

3.1. Beleggingsportefeuille

Deze omvat waardepapieren die zijn aangeschaft met het doel deze aan te houden tot de aflossingsdatum ter waarborging van de solvabiliteit van de Bank. De effecten zijn uitgegeven of gegarandeerd door:

- regeringen van lidstaten van de Europese Unie, van de G10 of door publiekrechtelijke organen van bedoelde landen;
- supranationale publiekrechtelijke instellingen, met inbegrip van multinationale ontwikkelingsbanken.

De verwervingskosten van de effecten in bedoelde portefeuilles zijn de aanschaffingskosten of in enkele uitzonderlijke gevallen de overdrachtskosten (met name in het geval van overdracht van effecten uit de handelsportefeuille). Het verschil tussen de verwervingswaarde en de aflossingswaarde wordt proportioneel verdeeld over de resterende looptijd van de aangehouden effecten.

3.2. Risico-indekkingsportefeuille

Deze portefeuille bestaat uit effecten met vaste vervaldatum en maakt deel uit van het actieve renterisicobeheer van de Bank met betrekking tot haar in- en uitleenactiviteiten. De bestanddelen van deze portefeuille worden in de balans opgenomen tegen de aanschaffingskosten. Bij verkoop worden de eventuele winsten of verliezen afgeschreven over de hele resterende looptijd van de leningen.

3.3. Handelsportefeuille

Deze omvat beursgenoteerde waardepapieren die door financiële instellingen zijn uitgegeven of gegarandeerd. De bestanddelen van deze portefeuille worden tegen hun marktwaarde in de balans opgenomen.

3.4. Kortlopende waardepapieren

Teneinde altijd over voldoende liquiditeiten te beschikken, koopt de Bank geldmarktproducten met een (resterende) looptijd van maximaal drie maanden, met name schatkistpapier en verhandelbare schuldvorderingen van kredietinstellingen. De waardepapieren worden tot de eindvervaldatum aangehouden en voor hun nominale waarde in de boeken opgenomen.

Schatkistpapier wordt aan de actiefzijde van de balans opgenomen onder rubriek 2: "overheidspapier en ander papier dat bij centrale banken ter herfinanciering kan worden aangeboden".

Verhandelbare schuldvorderingen van kredietinstellingen staan eveneens aan de actiefzijde van de balans, onder rubriek 5 b): "obligaties en andere vastrentende waardepapieren van andere emittenten".

4. Vorderingen op kredietinstellingen en cliënten

4.1. De verstrekte kredieten zijn in de balans opgenomen voor het netto uitbetaalde bedrag.

Er is een specifieke voorziening gevormd voor aan het einde van het boekjaar uitstaande leningen of voorschotten waarvoor het risico bestaat dat een deel of het geheel van het bedrag niet kan worden geïnd. De specifieke voorziening is in de winst-en-verliesrekening geboekt onder de post "Waardecorrecties op vorderingen".

Waardecorrecties ten aanzien van de rente op deze kredieten worden per geval door de Directie van de Europese Investeringsbank vastgesteld.

4.2. Rente op kredieten

De rente op kredieten wordt toegerekend aan de periode waarop deze betrekking heeft.

Voor leningen die uit hoofde van het Amsterdam Special Action Programme (ASAP) zijn toegekend, waarvan de ontvangst van rente of provisie is gekoppeld aan de rentabiliteit van het desbetreffende project, kunnen deze inkomsten worden geboekt op het moment van inning. In andere gevallen wordt de rente geboekt op het moment dat zij verschijnt.

4.3. "Reverse repurchase agreements" ("repo's")

Onder een "repo" wordt een transactie verstaan waarbij de Bank liquiditeiten leent aan een kredietinstelling die haar daarvoor effecten als onderpand levert. Beide partijen verbinden zich onherroepelijk ertoe op een bepaalde datum en tegen een bij voorbaat vastgestelde prijs deze transactie te beëindigen.

De transactie vindt plaats volgens het beginsel van levering tegen betaling: de partij die de liquiditeiten leent, overhandigt in ruil hiervoor tegen de overeengekomen prijs de effecten aan de bewaarder van de Bank, wat voor de Bank een rendement genereert aan de geldmarkt oplevert.

De Bank beschouwt dit soort transacties als kredieten met een gegarandeerde rente en verantwoordt deze aan de actiefzijde van de balans onder rubriek 3 b): "vorderingen op kredietinstellingen – overige vorderingen". De als garantie ontvangen effecten zijn in posten buiten de balansstelling opgenomen.

5. Aandelen

Deze vormen een belegging op lange termijn. Zij worden tegen de aanschaffkosten verantwoord. De boekwaarde wordt aan het einde van het jaar met de geschatte reële waarde vergeleken. Indien de geschatte reële waarde lager is dan de boekwaarde wordt er een waardevermindering opgenomen indien zij niet van tijdelijke aard is.

6. Onroerende zaken en bedrijfsmiddelen

Terreinen en gebouwen worden gewaardeerd tegen de aanschafwaarde, onder aftrek van een initiële afschrijving op het hoofdkantoor te Luxemburg-Kirchberg en de gecumuleerde afschrijvingen. De gebouwen in Luxemburg-Kirchberg en Lissabon worden over een periode van dertig, respectievelijk vijftientwintig jaar lineair afgeschreven. Inventaris werd tot eind 1997 volledig afgeschreven in het jaar van aanschaf. Met ingang van 1998 worden vaste uitrustingen, sanitaire installaties, meubilair, kantoorinrichtingen en voertuigen tegen de aanschaffkosten, verminderd met de gecumuleerde afschrijvingen, geboekt. Iedere aanschaf wordt lineair afgeschreven over de geraamde economische levensduur ervan, te weten:

- | | |
|--|---------|
| - vaste inrichting, sanitaire installaties | 10 jaar |
| - meubilair | 5 jaar |
| - kantoorapparatuur en voertuigen | 3 jaar |

De kunstcollectie wordt volledig afgeschreven in het jaar van aankoop.

7. Immateriële activa

Immateriële activa omvatten de investeringen in computerprogramma's van de Bank die over een periode van drie jaar zullen worden afgeschreven zodra een project is voltooid.

Norm IAS 9 geeft onder meer de volgende criteria om een post als activum te kunnen aanmerken:

- 1- het product of project moet duidelijk zijn gedefinieerd en de kosten die hieraan worden toegerekend, kunnen op betrouwbare wijze worden geïdentificeerd en gemeten
- 2- de technische uitvoerbaarheid van het product of project kan worden aangetoond.

8. Pensioenfondsen en ziekenkas

a) Pensioenfondsen

Het pensioenfonds van de Bank is een stelsel met vastomschreven uitkeringen, dat wordt gevoed door premiebetalingen en dat geldt voor alle medewerkers van de Bank. De door de Bank en haar personeel betaalde premies worden geheel belegd in de activa van de Bank. De jaarlijkse bijdragen worden gecumuleerd en opgenomen in een specifieke post voorzieningen aan de passiefzijde van de balans, evenals de jaarlijkse rente.

De uitbetalingsverplichtingen worden ten minste eenmaal in de drie jaar volgens de norm IAS 19 geëvalueerd met behulp van de referentiemethode "projected unit credit method" ter waarborging van een adequate voorziening. De actuariële overschotten of tekorten worden gespreid over de verwachte resterende diensttijd van de in functie zijnde werknemers.

b) Ziekenkas

De Bank heeft voor haar personeel een eigen ziekenkas ingesteld, die wordt gevoed door premiebetalingen van de Bank en haar werknemers. De ziekenkas wordt momenteel beheerd op basis van een evenwicht tussen uitkeringen en premiebetalingen.

9. Fonds voor algemene bankrisico's

Deze post omvat de bedragen die de Bank besluit te reserveren voor dekking van risico's bij de kredietverlening en andere financiële transacties, met het oog op specifieke risico's die hieraan verbonden zijn.

De toevoeging aan deze voorziening is expliciet opgenomen in de winst-en-verliesrekening onder de rubriek "Toevoeging aan het Fonds voor algemene bank-

risico's", in overeenstemming met "de Richtlijn", terwijl een dergelijke voorziening volgens de internationale grondslagen voor waardering en resultaatbepaling deel moet uitmaken van de bestemming van het resultaat.

10. "Amsterdam Special Action Programme"

Deze post betreft de bestemming van een deel van het jaarresultaat van de Bank dat ieder jaar door de Raad van Gouverneurs wordt vastgesteld om het verschaffen van risicokapitaal in het kader van de tenuitvoerlegging van de resolutie van de Europese Raad van 16 en 17 juni 1997 over groei en werkgelegenheid te ondersteunen.

Waardecorrecties met betrekking tot deze activiteiten zullen bij de bestemming van de resultaten van daaropvolgende jaren op deze post in mindering worden gebracht.

11. Belastingen

Krachten het protocol betreffende de voorrechten en immuniteiten van de Europese Gemeenschappen, gehecht aan het verdrag van 8 april 1965 tot instelling van één Raad en één Commissie voor de Europese Gemeenschappen, zijn de bezittingen, inkomsten en andere eigendommen van de Bank vrijgesteld van alle directe belastingen.

12. Rente- of valutaswapovereenkomsten

De EIB sluit voornamelijk in het kader van haar middelenopname valutaswapovereenkomsten af teneinde de opbrengst van een lening in een bepaalde valuta om te zetten in een andere valuta met tegelijkertijd een termijncontract om de terugbetaling van de lening in de oorspronkelijke valuta te kunnen uitvoeren. De bedragen van dergelijke transacties worden in de balans opgenomen onder de post "Overige activa" voor te ontvangen brutobedragen, en onder de post "Overige schulden" voor te betalen brutobedragen.

De Bank sluit ten behoeve van indekkingstransacties eveneens renteswapovereenkomsten. De rente wordt pro rata temporis geboekt. De nominale bedragen van de renteswapovereenkomsten worden in de posten buiten de balanstelling opgenomen.

13. Overlopende posten

actiefzijde: lasten die tijdens het boekjaar worden geboekt maar die betrekking hebben op een later boekjaar, evenals de bedragen die betrekking hebben op het boekjaar maar die eerst na de sluiting ervan opeisbaar zijn (voornamelijk rente op door de Bank verstrekte kredieten);

passiefzijde: bedragen die voor de sluitingsdatum van de balans zijn ontvangen, maar die aan een later boekjaar moeten worden toegerekend, evenals de lasten die betrekking hebben op het lopende boekjaar maar die eerst in de loop van een later boekjaar verschuldigd zijn (voornamelijk rente op leningen van de Bank).

14. Rente en soortgelijke baten

Naast de rente en provisies op verstrekte kredieten, deposito's en andere inkomsten uit in portefeuille gehouden effecten, worden onder deze rubriek ook de vergoedingen geboekt, die de Bank ontvangt voor vervroegde aflossingen door haar geldnemers. Omdat de Bank de inkomsten uit verstrekte kredieten en de kosten voor opgenomen leningen boekhoudkundig gelijk wil behandelen, spreidt zij dergelijke ontvangsten vergoedingen over de resterende looptijd van de desbetreffende kredieten.

15. Enkele cijfers zijn opnieuw geordend ten behoeve van de vergelijkbaarheid met de huidige verslagperiode.

Noot B — Effectenportefeuille

	31.12.1999	31.12.1998
Kortlopend overheidspapier (waarvan 12 641 niet genoteerd in 1999 en 12 676 in 1998)	2 066 543	3 446 435
Rentedragende waardepapieren (beursgenoteerd)	3 098 028	3 209 294
	5 164 571	6 655 729

	Aanschafwaarde	Gespreid geboekt disagio of agio	Boekwaarde	Te boeken disagio of agio	Waarde op vervaldatum	Marktw waarde
Beleggingsportefeuille	2 449 092	43 118	2 492 210	18 426	2 473 784	2 491 050
Risico-indekkingsportefeuille	1 265 865	—	1 265 865	—	1 223 890	1 159 209
Handelsportefeuille	315 155	—	317 502	—	343 938	317 502
Overig kortlopend papier	1 088 994	—	1 088 994	—	1 088 994	—
	5 119 106	43 118	5 164 571			

Noot C — Vorderingen op bankiers (overige vorderingen)

	31.12.1999	31.12.1998
Termijndeposito's	7 854 434	4 612 506
Reverse repurchase agreements (*) .	3 167 962	1 583 668
	11 022 396	6 196 174

(*) Deze activiteiten omvatten transacties met een bewaarder die zich op basis van een kaderovereenkomst ertoe verbindt de inachtneming van de contractuele voorwaarden te garanderen, met name ten aanzien van:

- levering tegen betaling,
- verificatie van het onderpand,
- de door de geldschieter verlangde onderpandmarge, die altijd in voldoende mate aanwezig moet zijn, door dagelijks de marktwaarde van de effecten te verifiëren,

- vervanging van het onderpand mits dit in overeenstemming is met alle in het contract vastgelegde eisen.

Noot D — Overzicht van kredieten en garanties per 31 december 1999

1. Totaal van de lopende kredietverplichtingen (*)

Som van de verstrekte kredieten sinds de Bank operationeel is, op grond van de valutakoersen geldend op de datum van ondertekening van de kredietovereenkomsten:	290 598 102
Bij: gekapitaliseerde rente koersaanpassingen	28 761
Af: beëindigingen en annuleringen	7 615 862
aflossingen hoofdsom	112 870 856
	- 120 486 718
Totaal kredietverplichtingen	179 282 370

Verstrekte kredieten

Uitsplitsing van het totaal aan verstrekte kredieten:

- uitbetaald
- nog niet uitbetaald

Totaal aan verstrekte kredieten

aan intermediaire kredietinstellingen	rechtstreeks aan eindbegunstigde	Totaal
65 234 401	88 122 260	153 356 661
7 649 125	18 276 584	25 925 709
72 883 526	106 398 844	179 282 370

(*) Kredietverplichtingen omvatten zowel het uitbetaalde gedeelte van de verstrekte kredieten als het nog uit te betalen gedeelte.

2. Statutair bepaalde limiet aan krediet- en garantieverstreking

jard EUR. Het totaal aan verstrekte kredieten en garanties bedraagt 179,617 miljard EUR en kan als volgt worden uitgesplitst:

Volgens artikel 18, lid 5, van de statuten, mag het totaal aan krediet- en garantietoekenningen door de Bank maximaal 250% van het geplaatste kapitaal bedragen.

Totaal verstrekte kredieten 179,282mrd

Totaal garanties bij door derden verstrekte kredieten 0,335mrd

Krachtens het huidige kapitaal bevindt het plafond zich op 250 mil-

179,617mrd

Noot E — Aandelen

Deze post, omvat:

- een bedrag van 106 875 000 EUR (in 1998 98 437 500), namelijk het door de Bank gestorte kapitaal per 31 december 1999 uit hoofde van haar inschrijving van 600 000 000 EUR op het kapitaal van de Europese Bank voor Wederopbouw en Ontwikkeling (EBRD).

De Bank neemt voor 3,1 % deel in het geplaatste kapitaal.

- Een bedrag van 30 312 638 (1998: 26 713 776) aan andere aandelen voor een marktwaarde van 36 734 807, als garantie voor de inning van vorderingen.

Deelnemingen

Deze post ten bedrage van 160 000 000 betreft het door de Bank gestorte kapitaal uit hoofde van haar inschrijving van 800 000 000 EUR op het kapitaal van het in Luxemburg gevestigde Europees Investeringsfonds (EIF).

De Bank bezit 44,5 % van het geplaatste kapitaal.

Indien deze aandelen volgens de eigen vermogenswaardemethode zouden zijn gewaardeerd, zou de invloed ervan op het resultaat en het eigen vermogen van de Bank niet van significant belang zijn geweest.

x 1 000 EUR	Deelnemingspercentage	Totaal eigen vermogen	Totaal nettoresultaat	Balanstotaal
EBRD (31.12.1998)	3,1	2 926 789	(261 233)	16 046 630
EIF (31.12.1998)	44,5	413 880	27 774	436 432

Noot F — Onroerende zaken, bedrijfsmiddelen en immateriële activa

	Terreinen	Gebouwen Kirchberg	Gebouw Lissabon	Inventaris	Totaal materiële activa	Totaal immateriële activa
Netto boekwaarde aan het begin van het jaar	3 358	74 188	167	4 891	82 604	4 800
Investerings	—	—	—	5 437*	5 437	4 041
Afschrijvingen	—	3 830	14	3 284*	7 128	1 646
Netto boekwaarde op 31.12.1999	3 358	70 358	153	7 044	80 913	7 195

Alle terreinen en gebouwen worden door de Bank voor haar eigen activiteiten gebruikt.

* waarvan 212 aan acquisitie en afschrijving van het kunstbezit.

Noot G — Vorderingen op lidstaten wegens kapitaalverrekeningen

Tot en met 31 december 1998 heeft de toepassing van de in noot Y bedoelde omrekeningskoersen overeenkomstig artikel 7 van de statuten geleid tot aanpassing van de bedragen die de lidstaten in hun eigen valuta hebben gestort uit hoofde van hun deelneming in het kapitaal van de bank.

Als gevolg van de invoering van de euro (EUR) op 1 januari 1999 heeft de betaling van de schulden aan de drie betrokken lidstaten op 29 januari 1999 plaatsgevonden ter finale afrekening.

Noot H — Vooruitontvangen rentesubsidies

a) Van de in het kader van het EMS van de Europese Commissie ontvangen bedragen is een gedeelte beschikbaar gesteld als voorschot op lange termijn en is aan de actiefzijde onder post 10 a: "te vorderen uit hoofde van EMS-rentesubsidies" verantwoord.

b) De "vooruitontvangen rentesubsidies" (post 3 b) aan de passiefzijde omvatten:

- de rentesubsidies bij kredieten voor projecten buiten de Gemeenschap op grond van de overeenkomsten en protocollen met de ACS-landen en de niet-lidstaten rond de Middellandse Zee;

- de rentesubsidies bij kredieten voor eigen rekening die de Bank in de Gemeenschap heeft toegekend in het kader van het Europese Monetair Stelsel overeenkomstig Verordening 79/1736/EEG van de Raad van de Europese Gemeenschappen van 3 augustus 1979 en in het kader van het financieel mechanisme van de EVA-landen in overeenstemming met de EVA-Overeenkomst die op 2 mei 1992 is getekend;

- de bedragen die zijn ontvangen wegens rentesubsidies bij kredieten die uit de middelen van de EG zijn verstrekt krachtens de besluiten van de Raad van de Europese Gemeenschappen van 16 oktober 1978 (78/870/EEG, nieuw communautair leninginstrument), 15 maart 1982 (82/169/EEG) en 19 april 1983 (83/200/EEG), alsmede van Verordening 79/1736/EEG van de Raad van de Europese Gemeenschappen van 3 augustus 1979, gewijzigd bij Verordening 82/2790/EEG van 18 oktober 1982.

Noot I — Overige vorderingen en crediteuren

	31.12.1999	31.12.1998
Overige vorderingen:		
- leningen voor huisvesting en voorschotten aan personeel	96 377	73 821
- Saldo uitbetaalde bedragen uit hoofde van opgenomen leningen en ontvangen bedragen in het kader van het NCL dat voor rekening van de EG wordt beheerd (Speciale Sectie)	157 272	201 680
- te ontvangen opbrengsten uit opgenomen leningen	0	398 679
- overige	140 593	173 575
	394 242	847 755

Overige crediteuren:

- de rekeningen van de Europese Gemeenschap:		
. voor de verrichtingen in het kader van de Speciale Sectie en diverse hieraan gerelateerde bedragen	160 366	131 932
. depositorekeningen	56 343	43 813
- depositorekeningen in het kader van het financiële mechanisme van de EVA-landen	—	347 501
- overige	239 425	242 942
	456 134	766 188

Noot J — Overlopende posten

	31.12.1999	31.12.1998
Actiefzijde		
Te ontvangen rente en provies	2 620 230	2 667 438
Geactiveerde kosten op opgenomen gelden	679 435	480 563
Overig	831	1 301
	3 300 496	3 149 302
Passiefzijde		
Te betalen rente en provies	3 410 074	3 296 644
Vooruitontvangen inkomsten uit kredieten	594 921	419 923
Overig	177 391	171 609
Vooruitontvangen opbrengsten van opgenomen gelden	735 921	667 369
	4 918 307	4 555 545

Noot K — Schulden aan kredietinstellingen (op termijn of met opzegging)

	31.12.1999	31.12.1998
- Kortlopende schulden	329 539	639 574
- Schuldbekekenissen i.v.m. kapitaalstorting EBRD	7 087	4 050
	336 626	643 624

Noot L — Overzicht van de schuldbewijzen per 31 december 1999

Valuta	Leningen					Valutaswaps				Nettobedrag	
	Uitstaand op 31.12.98	Gemiddeld rentepercentage	Uitstaand op 31.12.99	Gemiddeld rentepercentage	Vervaldatum	Bedragen te betalen (+) of te ontvangen (-)				Uitstaand op 31.12.98	Uitstaand op 31.12.99
						31.12.98	Gemiddeld rentepercentage	31.12.99	Gemiddeld rentepercentage		
EUR	11 017 135	6,49	43 544 473	5,51	2000/2029	230 075 -	4,59	381 056 +	3,13	10 787 060	43 925 529
DEM	15 332 485	5,98	3 884 329	6,63	2000/2028	5 626 474 +	5,17	5 340 689 +	5,19	20 958 959	9 225 018
FRF	10 454 902	7,05	5 676 471	6,83	2000/2012	529 003 +	5,72	263 927 +	4,56	10 983 905	5 940 398
ITL	18 634 326	7,08	8 893 190	7,10	2000/2018	245 295 +	3,01	245 295 +	3,11	18 879 621	9 138 485
BEF	153 942	7,01	74 120	7,41	2002/2004	119 342 +	8,25	119 342 +	8,25	273 284	193 462
NLG	4 044 426	6,55	3 192 038	6,68	2000/2009	1 557 764 -	3,09	1 557 764 -	3,22	2 486 662	1 634 274
IEP	314 768	7,99	118 530	7,39	2000/2003	316 135 +	4,76	316 135 +	4,70	630 903	434 665
LUF	867 627	7,04	815 653	7,12	2000/2007	309 867 -	6,91	309 867 -	6,91	557 760	505 786
ESP	5 681 042	7,64	5 104 939	7,76	2000/2026	2 981 892 +	3,13	2 337 829 +	3,20	8 662 934	7 442 768
PTE	1 589 282	5,55	1 240 123	5,79	2000/2016	1 662 591 +	3,57	1 463 072 +	3,68	3 251 873	2 703 195
FIM	67 275	6,28	67 275	6,28	2001/2002	157 348 +	3,05	157 348 +	3,21	224 623	224 623
IN-VALUTA'S	68 157 210		72 611 141								
GBP	19 802 230	7,39	28 362 612	6,93	2000/2040	2 183 789 +	7,08	2 027 728 +	6,88	21 986 019	30 390 340
DKK	523 576	5,25	483 656	4,94	2002/2005	232 092 -	3,83	46 602 -	3,37	291 484	437 054
GRD	667 296	10,20	954 743	7,77	2000/2004	60 663 +	11,37	211 929 -	9,35	727 959	742 814
SEK	301 959	7,20	217 810	5,70	2003/2007	229 387 +	3,58	493 434 +	3,45	531 346	711 244
USD	18 909 514	6,26	27 672 159	6,02	2000/2026	4 357 269 -	4,29	3 322 750 -	5,95	14 552 245	24 349 409
CHF	4 120 589	5,06	3 753 567	4,90	2000/2014	47 705 +	7,11	172 388 +	7,11	4 168 294	3 925 955
JPY	7 081 830	4,62	7 851 617	3,83	2000/2022	3 065 339 -	4,25	3 605 636 -	4,25	4 016 491	4 245 981
NOK	56 361	5,38	260 014	5,56	2004/2007	—	—	260 014 -	5,65	56 361	—
CAD	1 963 314	7,96	2 341 867	7,84	2000/2008	1 907 947 -	9,00	2 273 412 -	9,00	55 367	68 455
AUD	535 718	8,58	692 193	7,88	2001/2005	535 718 -	8,58	692 193 -	7,88	—	—
CZK	195 562	12,27	204 487	10,68	2000/2013	184 691 -	12,31	110 794 -	12,44	10 871	93 693
HKD	549 411	8,01	1 185 396	7,75	2001/2009	549 411 -	8,01	1 185 396 -	7,75	—	—
NZD	181 084	8,38	154 983	7,17	2001/2004	181 084 -	14,05	154 983 -	7,17	—	—
ZAR	516 570	14,23	801 340	13,79	2000/2018	409 252 -	13,26	558 089 -	13,44	107 318	243 251
HUF	27 735	17,26	76 561	12,60	2003/2004	—	—	—	—	27 735	76 561
EEK	9 638	10,00	9 587	10,00	2001/2001	9 638 -	10,00	9 587 -	10,00	—	—
TWD	159 479	6,54	381 877	6,07	2003/2004	159 479 -	6,54	381 877 -	6,07	—	—
SKK	—	—	70 752	15,58	2001/2002	—	—	70 752 -	15,58	—	—
Totaal	123 759 076		148 086 362								
Premie	8 167										
Totaal	123 767 243		148 086 362								

De aflossing van bepaalde leningen is gekoppeld aan beursindexen (historische waarde 2 976 mln). Deze leningen worden volledig door swaptransacties gedekt.

Noot M — Voorzieningen voor risico's en verplichtingen (pensioenfondsen personeel)

De kosten van de ouderdomspensioenen zijn op 30 juni 1997 gewaardeerd volgens de "projected unit credit method", waarbij gebruik is gemaakt van de diensten van een erkend actuaaris. Onderstaand volgen de belangrijkste hypothesen die in de waardering zijn gebruikt:

- een rekenrente van 6,5 % voor de vaststelling van de actuariële netto contante waarde van de verworven rechten;
- een gemiddelde pensioneringsleeftijd van 62 jaar;
- een gecombineerd gemiddeld effect van de stijging van de kosten van levensonderhoud en van de loopbaanontwikkeling van naar schatting 4 %.

De voorziening voor het pensioenfonds heeft zich als volgt ontwikkeld:

- voorziening per 31 december 1998 356 763
- betalingen in de loop van het jaar - 12 104

- jaarlijkse kosten + 51 239
- voorziening per 31 december 1999 **395 898**

Noot N — Fonds voor algemene bankrisico's

Het Fonds voor algemene bankrisico's heeft zich als volgt ontwikkeld:

	31.12.1999	31.12.1998
Voorziening aan het begin van het jaar	750 000	600 000
Storting gedurende het jaar	120 000	150 000
Voorziening aan het einde van het jaar	870 000	750 000

Noot O — Geografische verdeling van de rente en soortgelijke baten
(post 1 van de winst-en-verliesrekening)

	31.12.1999	31.12.1998
Duitsland	1 187 974	954 695
Frankrijk	1 146 025	1 104 184
Italië	1 259 349	1 591 026
Verenigd Koninkrijk	1 361 692	1 243 191
Spanje	1 062 014	1 099 465
België	220 618	196 995
Nederland	146 018	141 290
Zweden	159 417	146 996
Denemarken	243 726	269 673
Oostenrijk	78 841	66 197
Finland	73 042	58 547
Griekenland	299 413	303 519
Portugal	449 831	484 371
Ierland	139 391	173 531
Luxemburg	21 086	12 453
	7 848 437	7 846 133
Buiten de EU	759 677	582 035
	8 608 114	8 428 168
Niet-geanalyseerde baten (1)	721 373	875 747
	9 329 487	9 303 915

(1) Niet-geanalyseerde baten:

Opbrengst beleggingsportefeuille	144 693	178 956
Opbrengst indekkingsportefeuille	90 684	208 889
Opbrengst kortlopende effecten	67 549	42 663
Opbrengst geldmarkt	418 447	445 239
	721 373	875 747

Noot P — Geografische verdeling van de ontvangen provisies (post 4 van de winst-en-verliesrekening)

	31.12.1999	31.12.1998
Frankrijk	42	99
Italië	32	45
Verenigd Koninkrijk	141	96
Spanje	1	2
Denemarken	42	47
Griekenland	38	53
Ierland	39	52
	335	394
Communaire instellingen	17 955	20 063
	18 290	20 457

Noot Q — Personeels- en andere beheerskosten

	31.12.1999	31.12.1998
Salarissen en emolumenten	91 970	88 593
Sociale lasten en overige personeelskosten	42 776	38 940
Personeelskosten	134 746	127 533
Overige beheerskosten	49 145 (*)	36 132
	183 891 (**)	163 665

(*) waarvan 12 933 aan giften: 10 000 voor het initiatief PPTE (HIPC)
2 933 voor de aardbevingen.

(**) waarvan 5 017 voor uitgaven in verband met het jaar 2000
(31.12.98: 5 006).

Op 31 december 1999 had de Bank 1 011 medewerkers in dienst (1998 op 31 december 1998).

Noot R — Speciale deposito's voor rentebetaling en aflossing van opgenomen leningen

Hieronder is opgenomen het bedrag van vervallen coupons en obligaties dat de Bank naar de betaalkantoren heeft overgeboekt, maar die nog niet ter incasso zijn aangeboden door de bezitters van de door de Bank geëmitteerde obligatieleningen.

Noot S — Overzicht van de termijntransacties met betrekking tot de effectenportefeuille

De bedragen betreffen de transacties met betrekking tot de effectenportefeuille, waarvan de valutadatum na de sluiting van het boekjaar valt.

Noot T — Geschatte actuele waarde van de financiële instrumenten

De Bank neemt de financiële instrumenten, behalve de handelsportefeuille, in haar balans op tegen de historische kostprijs in deviezen, dat wil zeggen het ontvangen bedrag in geval van een passiefpost of het betaalde bedrag ter verwerving van een actiefpost. De actuele waarde van de financiële instrumenten (voornamelijk verstrekte kredieten, treasury-posten, effecten en opgenomen leningen na rente- of valutaswaps op lange termijn) aan de actief- en de passiefzijde vergeleken met hun boekwaarde wordt in onderstaande tabel weergegeven:

(in mln EUR) Per 31 december 1999	Activa		Passiva	
	Nettoboekwaarde	Actuele waarde	Nettoboekwaarde	Actuele waarde
- Verstrekte kredieten	153 182	157 907	—	—
- Indekkingsportefeuille	1 266	1 187	—	—
- Beleggingsportefeuille	2 492	2 545	—	—
- Handelsportefeuille	318	318	—	—
- Liquiditeiten	12 200	12 200	—	—
- opgenomen leningen na swaps	—	—	144 791	149 450
Totaal	169 458	174 157	144 791	149 450

Noot U — Risicobeheer

De Bank moet rekening houden met de volgende significante risico's:

- * kredietrisico's
- * renterisico's
- * liquiditeitsrisico's
- * wisselkoersrisico's

Kredietrisico

Het kredietrisico betreft voornamelijk de kredietverlening van de Bank en in mindere mate de treasury-instrumenten zoals vastrentende obligaties in de beleggings-, indekkings- of handelsportefeuilles, depositocertificaten en interbancaire termijndeposito's.

Zie voor kredietrisico's bij afgeleide instrumenten het hoofdstuk "Derivaten" (noot V).

Het kredietrisicobeheer is enerzijds gebaseerd op het kwantificeren van het risico dat men op tegenpartijen aanvaardt, en anderzijds op een analyse van hun solvabiliteit.

Bij de kredietverstrekking, de activiteiten van de treasury en bij derivaten, worden de kredietrisico's beheerd door een onafhankelijke afdeling Kredietrisico's die rechtstreeks verantwoording aan het directiecomité aflegt. De Bank heeft op deze wijze een operationeel onafhankelijke structuur ontwikkeld voor het vaststellen van, en het toezicht op kredietrisico's.

Kredietverstrekking

Teneinde het risico op haar kredietportefeuille te beperken, verstrekt de Bank uitsluitend leningen aan tegenpartijen die hun solvabiliteit gedurende langere tijd hebben aangetoond en die voldoende solide garanties bieden.

Om het risico bij de kredietverstrekking efficiënt te kunnen meten en beheersen, heeft de Bank de verstrekte leningen overeenkomstig algemeen erkende criteria ingedeeld op grond van de kwaliteit van de geldnemer, de garantie of in voorkomend geval de garantieverlener. De garanties op de kredietportefeuille per 31 december 1999 kunnen als volgt worden geanalyseerd (in miljoenen EUR):

- binnen de Europese Unie:

		Garantiegever					
		Lidstaten	Overheidsinstellingen ⁽¹⁾	Banken in "A"-zone	Bedrijven ⁽¹⁾	Zonder formele garantie ⁽²⁾	Totaal
Geldnemer	Lidstaten					14 048	14 048
	Overheidsinstellingen	21 434	8 147	2 136	1 205	398	33 320
	Banken in "A"-zone	10 652	19 191	8 488	14 536	7 383	60 250
	Bedrijven	4 433	429	16 641	24 971	3 838	50 312
	Totaal	36 519	27 767	27 265	40 712	25 667	157 930

(1) Kredieten die door cessie van schuldvorderingen worden gegarandeerd, worden geklasseerd naar de aard van de eindbegunstigde.

(2) Kredieten waarvoor geen enkele formele garantie wordt verlangd, gezien de mate van solvabiliteit van de geldnemer, die op zichzelf een adequate garantie biedt. Passende contractuele clausules waarborgen de rechten van de Bank om te beschikken over onafhankelijke zekerheden indien zich bepaalde gebeurtenissen voordoen.

- buiten de Europese Unie:

Gegarandeerd door:

Lidstaten	1 789
Communautaire begroting	16 715 (*)
Pretoetredingssteunfaciliteit	2 847
Totaal	21 351

(*) waarvan 1 599 miljoen aan risicodelende leningen (zie onderstaande toelichting).

De kredieten die buiten de Europese Unie worden verstrekt (m.u.v. kredieten in het kader van de pretoetredingssteunfaciliteit) vallen in laatste instantie onder een garantie ten laste van de communautaire begroting of van de lidstaten (leningen in de ACS-landen en de LGO).

In alle regio's (Zuid-Afrika, Middellandse-Zeegebied, Midden- en Oost-Europa, Azië en Latijns-Amerika) met uitzondering van de ACS-landen en de LGO, zijn de risico's op kredieten met een overheidsgarantie in laatste instantie ten laste van de communautaire begroting gedekt.

In de nieuwe akkoorden waartoe de Raad van de Europese Unie van 14 april 1997 (97/256/EG) heeft besloten, is het concept van risicodeling ingevoerd: bepaalde, door de Bank verstrekte kredieten worden voor het commerciële risico gegarandeerd door zekerheden van derde partijen; de garantie ten laste van de begroting geldt enkel voor politieke risico's die hun oorsprong vinden in niet-overdracht van deviezen, onteigening, oorlog of burgeronrust. Tot op heden is onder dit akkoord voor 1 202 miljoen EUR aan risicodelende leningen getekend.

De kredieten die in het kader van de pretoetredingssteunfaciliteit zijn toegekend (2 847 miljoen) vallen niet onder de garantie uit de begroting van de Gemeenschap noch van de lidstaten.

KREDIETEN VOOR INVESTERINGEN BUITEN DE EUROPESE UNIE

Verdeling van de kredieten naar belangrijkste zekerheden (in 1 000 x EUR)

Financiële overeenkomst		Joegoslavië – Protocol 2	233 205
		Joegoslavië – Art. 18 (1984)	30 347
<i>Garantie van de lidstaten</i>		<i>Totaal onder garantie uit de communautaire begroting (75%)</i>	<i>4 546 637</i>
Alle ACS-landen en LGO – tweede overeenkomst van Lomé	34 163		
Alle ACS-landen en LGO – derde overeenkomst van Lomé	276 800		
Alle ACS-landen en LGO – vierde overeenkomst van Lomé	1 035 469	<i>Garantie uit de communautaire begroting (70%)</i>	
Alle ACS-landen en LGO – vierde overeenkomst van Lomé, tweede protocol	442 920	Zuid-Afrika – 375 mln – besluit 29.1.97	286 645
Totaal onder garantie van de lidstaten	1 789 352	Euromed (EIB) – 2310 mln – besluit 29.1.97	2 372 983
<i>Garantie uit de communautaire begroting (100%)</i>		MOE – 3520 mln – besluit 29.1.97	3 378 102
Zuid-Afrika – 300 mln – besluit RG 19.6.95	301 725	FYROM – 150 mln – 1998/2000	130 000
MOE – 1 mrd – besluit RG 29.11.89	744 662	ALA II – 900 mln	789 640
MOE – 3 mrd – besluit RG 2.5.94	2 815 823	ALA tijdelijk (gar.70%-rs) – 122 mln	128 646
MOE – 700 mln – besluit RG 18.4.91	429 710	<i>Totaal onder garantie uit de communautaire begroting (70%)</i>	<i>7 086 016</i>
ALA I – 750 mln	626 119	Totaal onder garantie uit de communautaire begroting	16 715 454
ALA tijdelijk (100% garantie) 153 mln	164 762	<i>Pretoetredingssteunfaciliteit</i>	
<i>Totaal onder garantie uit de communautaire begroting (100%)</i>	<i>5 082 801</i>	Cyprus – pretoetreding 1998/2000	250 000
<i>Garantie uit de communautaire begroting (75%)</i>		MOE – pretoetreding 1998/2000	2 596 734
Mediterrane protocollen	4 078 136	Totaal pretoetredingssteunfaciliteit	2 846 734
Slovenië – Protocol 1	145 043	Totaal generaal	21 351 540
Joegoslavië – Protocol 1	59 906		

Onderstaand wordt een overzicht gegeven van de uitbetaalde leningen (in miljoenen EUR) op de balansdatum van onderhavig boekjaar, uitgesplitst naar economische sector waarin de geldnemer actief is:

Economische sector	Looptijd				
	minder dan een jaar	1 tot 5 jaar	> 5 jaar	Totaal 1999	Totaal 1998
Energie	2 218	8 133	11 663	22 014	21 553
Vervoer	2 655	10 108	29 325	42 088	36 393
Telecommunicatie	1 546	8 465	4 683	14 694	14 377
Waterprojecten	892	4 366	7 274	12 532	11 365
Div.infrastructuren	310	1 675	4 608	6 593	4 617
Land- en bosbouw, visserij	47	194	241	482	487
Industrie	1 669	7 750	3 137	12 556	11 697
Dienstverlening	230	764	696	1 690	1 398
Globale kredieten	3 484	17 093	18 578	39 155	30 273
Onderwijs, gezondheidszorg	9	176	1 368	1 553	905
	13 060	58 724	81 573	153 357	133 065

Treasury

Het kredietrisico voortvloeiend uit de treasury-activiteiten (effectenportefeuille, commercial paper, termijndeposito's enzovoort) wordt strikt beperkt door de keuze van vooraanstaande tegenpartijen en emittenten.

De Directie heeft limieten gesteld met betrekking tot de samenstelling van de effectenportefeuille en de uitstaande bedragen aan treasury-instrumenten. Deze hangen vooral af van de beoordeling ("rating") van de tegenpartijen. De limieten worden regelmatig gereviseerd door de afdeling Risicobeheer.

Navolgende tabel geeft een overzicht in percentages van de kredietrisico's inzake de effectenportefeuille en treasury-instrumenten op basis van de beoordeling van de kredietwaardigheid van tegenpartijen en emittenten:

Rating op 31.12.1999	Effectenportefeuille in %	Treasury-instrumenten in %
rating van Moody's of equivalente organisatie		
AAA	55	11
AA1 - AA3	44	73
A1	—	7
< A1	—	9
zonder rating	1	—
Totaal	100,00	100,00

Renterisico's

De Bank heeft een organisatiestructuur voor het activa/ passiva-beheer ingevoerd, onder toepassing van de beste praktijken in de financiële sector, met name door de oprichting van een beheerscomité activa/passiva (BCAP) onder rechtstreekse verantwoordelijkheid van het Directiecomité. Zij voert een zodanige strategie van activa/passivabeheer, dat de duration van de eigen middelen op ongeveer vijf à zes jaar wordt gehandhaafd, om de Bank te beschermen tegen grote verschillen in haar inkomsten op de lange termijn.

Op basis van een denkbeeldige portefeuille eigen middelen in overeenstemming met bovengenoemde doelstelling van een duration van 5 tot 6 jaar, heeft een stijging van de rente met 0,01 % voor alle valuta's een daling van de resterende waarde (positieve minus negatieve effecten) van 1 131 000 EUR tot gevolg.

Onderstaande tabel illustreert de renterisico's waaraan de Bank is blootgesteld. Weergegeven zijn de nominale bedragen en de vervaldata waarop zich rentewijzigingen kunnen voordoen voor de belangrijkste, aan rentewijzigingen onderworpen, balansposten:

Eerstvolgende rentewijzigingsdata (in miljoenen EUR)

	tot 3 mnd	3 tot 6 mnd	6 mnd tot 1 jaar	1 tot 5 jaar	> 5 jaar	Totaal 1999	Totaal 1998
Activa							
Verstrekte kredieten (brutowaarde)	53 365	5 307	7 411	41 561	45 713	153 357	133 065
Netto liquiditeiten	10 029	150	167	1 029	2 328	13 703	11 557
	63 394	5 457	7 578	42 590	48 041	167 060	144 622
Passiva							
Opgenomen leningen en swaps	63 547	5 098	4 263	38 286	33 510	144 704	124 210
Renterisico	- 153	359	3 315	4 304	14 531		

Liquiditeitsrisico's

In navolgende tabel worden de actief- en passiefposten geanalyseerd naargelang de resterende periode tussen de balansdatum en de contractuele vervaldatum.

De actief- en passiefposten die geen contractuele einddatum hebben, zijn opgenomen in de categorie "niet vastgelegd".

Liquiditeitsrisico (in miljoenen EUR)

Vervaldatum	tot 3 mnd	3 mnd tot 1 jaar	1 tot 5 jaar	> 5 jaar	niet vast-gelegd	Totaal
Activa						
Kasmiddelen	11					11
Kortlopend overheidspapier	437	332	446	852		2 067
Overige vorderingen:						
onmiddellijk opeisbaar	77					77
overig	11 022					11 022
	11 099	0				11 099
Verstrekte kredieten:						
aan kredietinstellingen	1 146	4 595	28 038	31 455		65 234
aan cliënten	1 417	5 903	30 685	50 118		88 123
	2 563	10 498	58 723	81 573		153 357
Rentedragende waardepapieren	707	62	731	1 598		3 098
Te ontvangen uit hoofde van valuta swaps	3 537	2 986	15 346	5 684		27 553
Overige activa					3 918	3 918
Totaal activa	18 354	13 878	75 246	89 707	3 918	201 103
Passiva						
Schulden aan kredietinstellingen	330	2	5			337
Schuldbewijzen	8 093	10 402	69 724	59 867		148 086
Kapitaal, reserves en resultaat					20 494	20 494
Overige passiva					6 153	6 153
Te betalen uit hoofde van valuta swaps	3 341	2 800	14 487	5 405		26 033
Totaal passiva	11 764	13 204	84 216	65 272	26 647	201 103

Teneinde de solvabiliteit van de Bank zeker te stellen en aan een onverwachte behoefte aan liquide middelen te kunnen voldoen, is een effectenportefeuille, "de beleggingsportefeuille" (zie noot B), gevormd. Deze portefeuille bestaat voornamelijk uit vastrentende waardepapieren van eerste klas tegenpartijen, merendeels obligaties die door de lidstaten zijn uitgegeven. De bedoeling is deze tot hun aflossingsdatum aan te houden.

Wisselkoersrisico's

Er worden wisselkoersrisico's gelopen bij de cumulatie van eigen middelen in andere valuta's dan EUR, in de marges op transacties en bij de algemene kosten in andere valuta's dan EUR. Bij het activa-/passivabeheer streeft men naar minimalisering van dit risico door nettopositities in de balans op te nemen in EUR of in de valuta's die deel uitmaken van de euro. Dit wordt bereikt door regelmatige transacties op de wisselmarkt.

Valutaposities (in mln EUR)

Valuta's	EURO	"In"- valuta's	GBP	USD	Overige valuta's	Totaal zonder EUR	Totaal generaal
Activa							
Kasmiddelen	1		10			10	11
Kortlopend overheidspapier	2 019	48					2 067
Overige vorderingen:							
- onmiddellijk opeisbaar	39		1	19	18	38	77
- overig	6 075		1 090	3 514	343	4 947	11 022
	6 114		1 091	3 533	361	4 985	11 099
Vorderingen							
op kredietinstellingen	17 519	24 652	11 744	8 992	2 328	23 064	65 235
op cliënten	24 266	27 812	16 778	11 894	7 372	36 044	88 122
	41 785	52 464	28 522	20 886	9 700	59 108	153 357
Rentedragende waardepapieren	2 554	217		278	49	327	3 098
Te ontvangen uit hoofde van valuta-swaps	1 322	2 822	2 416	9 890	11 103	23 409	27 553
Overige activa	1 329	1 398	655	330	206	1 191	3 918
Totaal activa	55 124	56 949	32 694	34 917	21 419	89 030	201 103
Passiva							
Schulden aan kredietinstellingen	119			216	2	218	337
Schuldbewijzen:							
lopende obligatieleningen	43 542	28 895	28 121	27 672	19 011	74 804	147 241
overige	3	171	241		430	671	845
	43 545	29 066	28 362	27 672	19 441	75 475	148 086
Kapitaal, reserves en resultaat	20 494						20 494
Overige passiva	2 697	1 792	703	555	406	1 664	6 153
Te betalen uit hoofde van valutaswaps	3 169	11 198	3 647	6 433	1 586	11 666	26 033
Totaal passiva	70 024	42 056	32 712	34 876	21 435	89 023	201 103
Nettopositie op 31/12/1999	- 14 900	14 893	- 18	41	- 16		
Nettopositie op 31/12/1998	- 12 181	10 340	1 436	38	367		

Noot V — Derivaten

1. Bij de financieringsactiviteiten

De Bank maakt voornamelijk gebruik van derivaten bij de inlening om de opgenomen middelen wat valuta's en rentesoort betreft te laten overeenstemmen met de valuta's en rentesoort van door haar verstrekte kredieten, alsmede om de inleningskosten te reduceren.

De meest gebruikte derivaten zijn:

- * valutaswaps
- * renteswaps
- * deferred rate setting agreements (DRS) - contracten met uitgestelde rentebepaling.

Valutaswaps

Valutaswaps zijn contracten waarin is overeengekomen de gelden uit opgenomen leningen in andere valuta's om te zetten en waarbij tegelijkertijd valutatermijncontracten worden gesloten om op de vervaldatum de terugbetaling van de leningen in de oorspronkelijke valuta's te kunnen uitvoeren.

Renteswaps

Renteswaps zijn contracten waarin over het algemeen wordt overeengekomen variabele rente in vaste rente om te zetten of omgekeerd.

Deferred rate setting agreements (DRS) - contracten met uitgestelde rentebepaling.

Dit afgeleide instrument behoort tot de categorie renteswaps (vaste/variabele rente of omgekeerd). Het wordt echter specifiek gebruikt door organisaties die langlopende kredieten verstrekken, zoals de EIB, die omvangrijke bedragen op de kapitaalmarkt opneemt.

Gebruik en hiermee verband houdende risico's

Met rente- of valutaswaps kunnen de kenmerken van de in de portefeuille opgenomen leningen zodanig worden gewijzigd dat zij beantwoorden aan de vraag van de cliënten van de Bank. Er kan ook toegang tot bepaalde kapitaalmarkten worden verkregen door met een tegenpartij te ruilen en aldus van diens gunstige toegangsvoorwaarden gebruik te maken. Zo worden de kosten van de middelenopname verlaagd.

Alle rente- en valutaswaps in verband met de portefeuille opgenomen leningen hebben dezelfde looptijden als de leningen en zijn dus op lange termijn.

Bovengenoemde derivaten worden onderhands afgesloten met voortaanstaande tegenpartijen.

Evenals bij de financiële instrumenten op de balans staan derivaten bloot aan kredietrisico's. In tegenstelling tot eerstgenoemde instrumenten, waarvan het kredietrisico over het algemeen wordt weergegeven door de hoofdsom of het nominale bedrag, bestaat het risico bij derivaten over het algemeen slechts uit een klein deel van de hoofdsom. In het geval van de Bank, die uitsluitend onderhandse

derivatencontracten afsluit, wordt het kredietrisico beoordeeld volgens de methode van het "actuele risico", aanbevolen door de Bank van Internationale Betalingen (BIB). Het risico wordt uitgedrukt als positieve vervangingswaarde van de desbetreffende contracten, vermeerderd met de potentiële risico's afhankelijk van de looptijd en het soort transactie, en gewogen naar een bepaalde coëfficiënt naargelang de soort tegenpartij (gewogen risico BIB 2).

Onderstaande tabellen geven de looptijden van de valutaswaps, renteswaps en DRS op basis van de hoofdsommen, evenals het kredietrisico dat eraan wordt toegekend.

Valutaswaps (in miljoenen EUR)

	< 1 jaar	1 tot 5 jaar	5 tot 10 jaar	> 10 jaar	Totaal 31.12.1999	Totaal 1998
Hoofdsommen	4 005	15 346	5 292	392	25 035	20 951
geactualiseerde nettowaarde	71	1 027	372	- 45	1 425	- 261
Kredietrisico (cf gewogen BIB 2)	55	531	170	57	813	537

De te ontvangen en te betalen hoofdsommen in verband met valutaswaps worden aan de actief-, respectievelijk de passiefzijde van de balans geboekt onder de rubrieken "overige activa" c.q. "overige schulden" (zie punt 2 voor kortlopende swaps).

Renteswaps en DRS (in miljoenen EUR)

	< 1 jaar	1 tot 5 jaar	5 tot 10 jaar	> 10 jaar	Totaal 31.12.1999	Totaal 1998
Hoofdsommen	6 070	37 786	25 832	13 094	82 782	56 541
geactualiseerde nettowaarde	744	967	- 270	119	1 560	3 918
Kredietrisico (cf gewogen BIB 2)	159	406	272	182	1 019	1 139

Over het algemeen sluit de Bank geen optiecontracten in het kader van haar risico-afdeckingsbeleid.

In haar strategie om op de financiële markten zo goedkoop mogelijk haar middelen aan te trekken, sluit de Bank echter wel leningsovereenkomsten met bijvoorbeeld rente- of beursindexopties. Voor dergelijke leningen worden swapovereenkomsten gesloten om het overeenkomstige marktrisico af te dekken.

Onderstaande tabel geeft een overzicht van het aantal en de bedragen van de verschillende structuren van opgenomen leningen:

	Structuren met impliciete rendementsbeïnvloedende elementen	Beursindexgerelateerde structuren	Coupons e.d. met bijzondere opties
Aantal	76	53	47
Hoofdsommen (in mln EUR)	9 093	2 976	3 493
Actuele nettowaarde	- 161	1 250	316

Al deze structuren maken deel uit van de desbetreffende onderhandse leningovereenkomsten.

Over het algemeen wordt met deze opties geen risico gelopen, behalve voor enkele beursindexopties; hiervoor bestaat echter een garantie in de vorm van onderpand, dat regelmatig wordt gecontroleerd.

2. Bij het liquiditeitenbeheer

De Bank sluit eveneens kortlopende valutaswapovereenkomsten af om valutaposities in haar operationele middelenbeheer te verevenen ten opzichte van haar referentievaluta, de euro (EUR), maar ook om te voldoen aan de vraag naar valuta's voor uitbetalingen op verstrekte kredieten.

Per 31 december 1999 belopen de hoofdsommen van de kortlopende valutaswaps 2 431 miljoen EUR, tegenover 5 311 miljoen EUR het jaar daarvoor.

De te ontvangen en te betalen hoofdsommen in verband met kortlopende valutaswaps worden eveneens aan de actief- en passiefzijde van de balans geboekt onder de rubrieken "overige activa" c.q. "overige schulden".

Noot W — Verdeling van de kredietverlening naar land van projectuitvoering

Land van uitvoering van de projecten	Aantal	Totaal uitstaand bedrag	waarvan nog niet uitbetaald	uitbetaald	% van het totaal	% in 1998
1. Kredieten voor investeringen binnen de Unie en daarmee gelijkgestelde kredieten						
Duitsland	621	22 573 614	386 820	22 186 794	12,59 %	11,78 %
Frankrijk	412	20 827 920	2 137 302	18 690 618	11,62 %	11,26 %
Italië	1 616	27 032 247	3 382 814	23 649 433	15,08 %	17,18 %
Verenigd Koninkrijk	347	23 800 159	2 942 688	20 857 471	13,27 %	12,68 %
Spanje	418	22 860 417	1 963 007	20 897 410	12,75 %	12,78 %
België	100	4 122 343	172 312	3 950 031	2,30 %	2,57 %
Nederland	53	3 026 147	714 396	2 311 751	1,69 %	1,92 %
Zweden	97	3 361 754	211 522	3 150 232	1,88 %	1,71 %
Denemarken	130	4 434 752	84 156	4 350 596	2,47 %	2,43 %
Oostenrijk	69	2 221 247	11 527	2 209 720	1,24 %	1,04 %
Finland	43	1 991 063	208 762	1 782 301	1,11 %	0,91 %
Griekenland	190	6 032 593	1 076 522	4 956 071	3,36 %	3,08 %
Portugal	193	11 044 014	2 643 686	8 400 328	6,16 %	6,42 %
Ierland	132	2 269 112	480 156	1 788 956	1,27 %	1,52 %
Luxemburg	32	406 835	17 352	389 483	0,23 %	0,17 %
Gelijkgestelde kredieten (*)	20	1 926 615	99 053	1 827 562	1,07 %	1,27 %
Totaal	4 473	157 930 832	16 532 075	141 398 757	88,09 %	88,73 %

2. Kredieten voor investeringen buiten de Unie

2.1. ACS-landen en LGO

Kenia	11	171 810	78 000	93 810		
Zimbabwe	14	125 457	18 030	107 427		
Jamaica	11	124 525	6 752	117 773		
Namibië	8	122 565	50 225	72 340		
Trinidad en Tobago	6	107 095	3 500	103 595		
Ghana	5	87 042	31 774	55 268		
Mauritius	11	86 408	14 324	72 084		
Senegal	3	77 764	54 001	23 763		
Ivoorkust	10	76 107	2 500	73 607		
ACS-landen gezamenlijk	2	75 732	5 713	70 019		
Botswana	9	71 507	424	71 083		
Nigeria	3	69 272	0	69 272		
Barbados	6	67 483	38 508	28 975		
Mozambique	3	60 299	29 747	30 552		
Lesotho	3	59 334	54 000	5 334		
Papoea-Nieuw-Guinea	6	52 347	0	52 347		
Bahama's	4	43 936	5 922	38 014		
Regionaal Afrika	2	35 660	0	35 660		
Mauritanië	2	26 287	15 000	11 287		
Mali	1	22 750	0	22 750		
Kameroen	6	22 479	5 000	17 479		
Regionaal – West-Afrika	2	20 528	15 000	5 528		
Regionaal – Caribisch gebied	1	20 274	16 000	4 274		
Uganda	2	18 363	6 500	11 863		
Sint-Lucia	4	14 551	0	14 551		
Guinee	2	13 620	0	13 620		
Frans-Polynesië	4	12 781	5 000	7 781		
Dominicaanse Republiek	2	11 882	3 000	8 882		
Gabon	2	10 500	10 500	0		
Dominica	1	10 000	10 000	0		
Britse Maagdeneilanden	3	8 047	5 000	3 047		
Caymaneilanden	3	7 651	0	7 651		
Fiji	4	6 530	0	6 530		
Malawi	4	5 926	0	5 926		
Nederlandse Antillen	4	5 849	1 000	4 849		
Saint Vincent en de Grenadinen	2	5 801	4 000	1 801		
Tonga	3	4 252	0	4 252		
Suriname	1	4 090	2 120	1 970		
Grenada	1	4 078	2 401	1 677		
Nieuw Caledonië	1	3 841	0	3 841		
Falklandeilanden (Malvinas)	2	3 812	1 500	2 312		
Aruba	3	3 203	2 000	1 203		
Belize	2	2 857	162	2 695		
Congo (Dem. Republiek)	1	2 436	0	2 436		
Togo	1	893	0	893		
Seychellen	1	628	0	628		
Congo	2	616	0	616		
Regionaal – Centraal Afrika	1	433	0	433		
Montserrat	1	50	0	50		
Subtotaal	186	1 789 351	497 603	1 291 748	1,00 %	1,07 %

(*) Kredieten, verstrekt op grond van artikel 18, lid 1, tweede alinea, van de statuten van de Bank voor projecten die buiten het grondgebied van de lidstaten worden uitgevoerd, maar die voor de Europese Unie van belang zijn, worden gelijkgesteld aan binnen de Unie toegekende kredieten.

Noot W — Verdeling van de kredietverlening naar land van projectuitvoering (vervolg)

Land van uitvoering van de projecten	Aantal	Totaal uitstaand bedrag	waarvan nog niet uitbetaald	uitbetaald	% van het totaal	% in 1998
2.2 Zuid-Afrika Subtotaal	15	588 370	205 692	382 678	0,33 %	0,26 %
2.3 Middellandse-Zeegebied						
Egypte	36	1 305 199	370 184	935 015		
Marokko	31	1 240 498	581 244	659 254		
Algerije	25	1 182 240	224 000	958 240		
Tunesië	38	754 902	331 123	423 779		
Turkije	13	567 550	173 007	394 543		
Libanon	13	511 662	271 011	240 651		
Cyprus	16	452 230	297 894	154 336		
Jordanië	29	408 749	174 616	234 133		
Gaza/Westoever	9	185 133	159 532	25 601		
Israël	3	50 091	0	50 091		
Syrië	3	26 014	0	26 014		
Malta	3	16 852	0	16 852		
Subtotaal	219	6 701 120	2 582 611	4 118 509	3,74 %	3,88 %
2.4 Midden- en Oost-Europa						
Polen	32	2 757 926	1 550 721	1 207 205		
Tsjechië	22	1 822 466	904 612	917 854		
Roemenië	23	1 373 744	936 532	437 212		
Hongarije	25	1 276 935	410 162	866 773		
Slowakije	19	903 496	267 704	635 792		
Slovenië	18	831 146	469 387	361 759		
Bulgarije	15	666 706	439 000	227 706		
Litouwen	14	237 933	128 574	109 359		
Letland	10	191 431	135 592	55 839		
FYROM	8	160 029	92 000	68 029		
Estland	9	106 181	47 000	59 181		
Kroatië	6	93 421	0	93 421		
Voormalig Joegoslavië	15	73 295	0	73 295		
Albanië	5	67 842	52 700	15 142		
Bosnië-Herzegovina	1	984	0	984		
Subtotaal	222	10 563 535	5 433 984	5 129 551	5,89 %	5,19 %
2.5 Latijns-Amerika en Azië						
Brazilië	8	352 731	67 375	285 356		
Argentinië	5	217 229	18 415	198 814		
Filipijnen	6	193 616	101 532	92 084		
Indonesië	3	148 163	126 263	21 900		
Thailand	3	136 624	70 000	66 624		
Peru	2	90 257	0	90 257		
China	2	84 907	33 595	51 312		
Mexico	2	80 336	26 611	53 725		
Panama	1	55 544	0	55 544		
India	1	55 263	52 444	2 819		
Vietnam	1	55 000	55 000	0		
Costa Rica	1	47 428	0	47 428		
Pakistan	2	45 015	42 348	2 667		
Chili	1	43 425	0	43 425		
Regionaal – Andespact	1	40 704	28 162	12 542		
Regionaal- Centraal-Amerika	1	35 000	35 000	0		
Paraguay	1	17 000	17 000	0		
Uruguay	1	10 922	0	10 922		
Subtotaal	42	1 709 164	673 745	1 035 419	0,95 %	0,87 %
Totaal	684	21 351 540	9 393 635	11 957 905	11,91 % *	11,27 %
Totaal Generaal	5 157	179 282 372	25 925 710	153 356 662	100,00 %	100,00 %

Noot X — IAS 14, sectorinformatie

Volgens de criteria van de gewijzigde norm IAS 14 beschouwt de Bank de kredietverlening aan haar cliënten als haar hoofdactiviteit; haar organisatie en al haar beheerinstrumenten zijn gericht op de ontwikkeling en uitvoering van deze activiteit.

Daarom zijn de segmenteringscriteria – onder toepassing van deze norm – als volgt:

- primair criterium: het krediet als product

- secundair criterium: de geografische verdeling ervan.

De noodzakelijke informatie over de geografische verdeling van de kredieten is te vinden in de volgende noten:

- rente en soortgelijke baten (noot O)
- verdeling van de kredietverlening naar land van projectuitvoering (noot W)
- materiële en immateriële activa per land (noot F).

Noot Y — Wisselkoersen

Voor het opmaken van de balans per 31 december 1999 en 31 december 1998 zijn de volgende wisselkoersen toegepast:

1 euro =	<u>31.12.1999</u>		<u>31.12.1998</u>
EURO-11:			
Duitse mark	1,95583	(*)	1,95583
Franse frank	6,55957	(*)	6,55957
Italiaanse lire	1936,27	(*)	1936,27
Spaanse peseta	166,386	(*)	166,386
Belgische frank	40,3399	(*)	40,3399
Nederlandse gulden	2,20371	(*)	2,20371
Oostenrijkse schilling	13,7603	(*)	13,7603
Finse mark	5,94573	(*)	5,94573
Portugese escudo	200,482	(*)	200,482
Iers pond	0,787564	(*)	0,787564
Luxemburgse frank	40,3399	(*)	40,3399
PRE-INS:			
Pond sterling	0,62170		0,705455
Deense kroon	7,44330		7,44878
Griekse drachme	330,300		329,689
Zweedse kroon	8,56250		9,48803
NIET-COMMUNAUTAIRE VALUTA'S:			
VS-dollar	1,00460		1,16675
Zwitserse frank	1,60510		1,60778
Libanees pond	1511,04		1759,46
Japanse yen	102,730		132,800
Canadese dollar	1,46080		1,80613
Australische dollar	1,54220		1,89932
CFA-frank	655,957		655,957
Tsjechische kroon	36,1030		35,1939
Hongkong dollar	7,80330		9,10065
Nieuw-Zeelandse dollar	1,93570		2,20892
Zuid-Afrikaanse rand	6,18701		6,84883

(*) Op 31.12.98 onherroepelijk vastgelegde koersen

Accountantsverklaring

Aan de voorzitter van het Comité ter controle van de boekhouding
Europese investeringsbank
Luxemburg

In overeenstemming met de opdracht die de Bank ons op 20 juni 1996 heeft gegeven, hebben wij de hieronder genoemde jaarstukken van de Europese Investeringsbank over het boekjaar dat is geëindigd op 31 december 1999 gecontroleerd. Deze jaarstukken vallen onder de verantwoordelijkheid van het bestuur van de Europese Investeringsbank. Het behoort tot onze verantwoordelijkheid hierover op grond van de door ons verrichte controle een oordeel uit te spreken.

De controle is door ons verricht in overeenstemming met de internationale normen inzake de controle van jaarrekeningen. Volgens die normen dienen wij de controle zodanig op te zetten en uit te voeren, dat er met redelijke zekerheid kan worden vastgesteld dat de jaarrekening geen wezenlijk onjuiste opgaven bevat. De controle omvat het onderzoeken, op basis van steekproeven, van de bewijsstukken dienende ter staving van de bedragen en van de vermeldingen in de jaarrekening. Tevens houdt de controle in, het beoordelen van de door het bestuur gehanteerde grondslagen van administratieve verantwoording en verslaglegging en van door het bestuur gemaakte belangrijke schattingen, alsmede het beoordelen van de algehele opstelling van de jaarrekening. Wij zijn van mening dat onze controle een redelijke grondslag voor ons oordeel vormt.

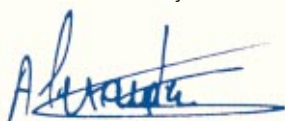
Wij zijn van oordeel dat hierna genoemde jaarstukken een getrouw en duidelijk beeld geven van de grootte van het vermogen en van de financiële situatie van de Europese Investeringsbank op 31 december 1999 en van het resultaat en de kasstromen over het boekjaar 1999, in overeenstemming met de grondslagen van de Richtlijn van de Raad van de Europese Gemeenschappen inzake jaarrekeningen en geconsolideerde jaarrekeningen van banken en overige financieringsinstellingen, en met de terzake gangbare internationale normen. Hiervan afwijkende grondslagen en normen zijn in de desbetreffende noten toegelicht.

De door ons gecontroleerde jaarstukken omvatten:

balans
opgave van de speciale sectie
winst-en-verliesrekening
eigen vermogen en bestemming van het resultaat
overzicht van de kapitaalrekening
overzicht van de kasstromen
bijlage bij de jaarrekening

ERNST & YOUNG

Société Anonyme



Catherine ALEXANDER



Kenneth A. HAY

Luxemburg, 22 februari 2000

Het Comité ter controle van de boekhouding

Het Comité ter controle van de boekhouding brengt verslag uit aan de Raad van Gouverneurs, waarbij onderstaande verklaring wordt afgelegd voordat de Gouverneurs het jaarverslag en de jaarrekening van het afgelopen boekjaar goedkeuren:

Verklaring van het Comité ter controle van de boekhouding

Het Comité dat krachtens artikel 14 an de statuten en artikel 25 van het reglement van orde van de Europese Investeringsbank de regelmatigheid van de verrichtingen en de boeken van de Bank controleert,

na inzage van alle boeken en bescheiden waarvan het Comité het voor de uitoefening van zijn mandaat nodig oordeelde om kennis te nemen,

na kennisneming van de verslagen van Ernst & Young,

gezien het jaarverslag over 1999, alsmede de financiële overzichten voor het op 31 december 1999 afgesloten boekjaar, zoals die door de Raad van Bewind in zijn vergadering van 22 februari 2000 zijn vastgesteld,

gezien de artikelen 22, 23 en 24 van het reglement van orde,

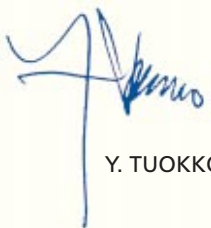
bevestigt bij deze:

dat de verrichtingen van de Bank gedurende het boekjaar 1999 hebben plaatsgevonden met inachtneming van de voorschriften van de statuten en het reglement van orde,

dat de financiële overzichten, omvattende de balans, de winst-en-verliesrekening, de rekeningen van de Speciale Sectie, de noten en alle overige informatie in de financiële overzichten, een getrouw en eerlijk beeld geven van de financiële positie van de Bank met betrekking tot haar activa en passiva, alsmede van de resultaten van haar verrichtingen en haar kasstromen in genoemd boekjaar.

Luxemburg, 28 maart 2000

Het Comité ter controle van de boekhouding



Y. TUOKKO



M. SOMERS



A. HANSEN



Gefinancierde projecten

Kredietverlening in de Europese Unie	103
Kredietverlening buiten de Europese Unie	116
Kandidaatlidstaten	116
Landen van het euromediterrane partnerschap	118
Afrika, Caribisch gebied, Stille Oceaan en LGO	119
Zuid-Afrika	121
Latjns-Amerika en Azië	121
West-Balkan	121
Statistische bijlage	123

In totaal is voor 27 765 miljoen EUR aan kredieten verstrekt



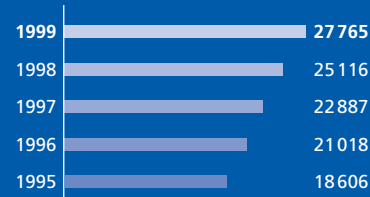


Kredietverlening in de Europese Unie

In totaal is in de Europese Unie in 1999 voor 27 765 miljoen aan **leningovereenkomsten** getekend, tegenover 25 116 miljoen in 1998, een toename van 10,5 % (zie onderstaande tabel voor de verdeling per lidstaat).

De verstrekte kredieten zijn uit eigen middelen gefinancierd – hieronder worden voornamelijk de opbrengst van de op de kapitaalmarkt geplaatste leningen en het eigen kapitaal (gestort kapitaal en de reserves) verstaan. De transacties vallen onder de financiële verantwoordelijkheid van de Bank en verschijnen in haar balans.

De EIB werkt nauw samen met een groot aantal financiële instellingen en handelsbanken. Zij stelt hun globale leningen ter beschikking voor de financiering van investeringen van bescheiden omvang in de sectoren industrie, dienstverlening, onderwijs, gezondheid en infrastructuur. Ook verstrekt zij afzonderlijke leningen via bemiddelende financiële instellingen en banken.



Geografische verdeling van de ondertekende leningovereenkomsten (in mln EUR)

	1999		1995-1999	
	Bedrag	%	Bedrag	%
België	226	0,8	3 546	3,1
Denemarken	898	3,2	3 893	3,4
Duitsland	5 534	19,9	19 958	17,3
Griekenland	1 436	5,2	4 148	3,6
Spanje	4 048	14,6	15 289	13,2
Frankrijk	4 295	15,5	14 568	12,6
Ierland	87	0,3	1 074	0,9
Italië	4 053	14,6	19 513	16,9
Luxemburg	105	0,4	389	0,3
Nederland	311	1,1	2 220	1,9
Oostenrijk	606	2,2	2 251	2,0
Portugal	1 603	5,8	6 983	6,1
Finland	576	2,1	2 009	1,7
Zweden	544	2,0	3 252	2,8
Verenigd Koninkrijk	3 348	12,1	14 817	12,8
Art.18 (1)	97	0,3	1 483	1,3
Europese Unie	27 765	100	115 392	100

Noot:

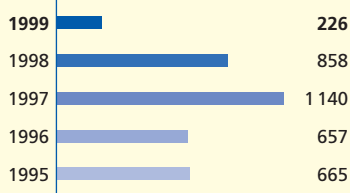
In navolgende lijsten worden in de marge de Europese beleidsdoelstellingen aangegeven, waaraan de afzonderlijke leningen beantwoorden. De symbolen daarvan zijn als volgt:

- regionale ontwikkeling
- ★ concurrentievermogen bedrijfsleven en Europese integratie
- ✚ milieubescherming en stadsvernieuwing
- communautaire infrastructuur
- ▼ energiedoelstellingen
- ▲ menselijk kapitaal

Indien niet specifiek aangeduid, zijn de globale kredieten multisectoraal en vallen zij onder meerdere doelstellingen tegelijk.

De in deze lijsten genoemde bedragen achter de projecten luiden in mln euro.

(1) Projecten van Europees belang die buiten het grondgebied van de lidstaten van de Europese Unie worden uitgevoerd



Ondertekende leningovereenkomsten: 226 miljoen
 waarvan
afzonderlijke leningen: 77 miljoen
globale kredieten: 149 miljoen

De **afzonderlijke leningen** betreffen de sectoren water- en afvalbeheer (50 miljoen) en de industrie (27 miljoen).

In 1999 ondertekende leningovereenkomsten:

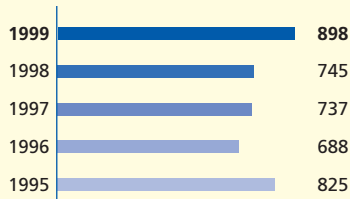
Afzonderlijke leningen

Modernisering en uitbreiding van de
 hoofdriool- en rioolwaterzuiverings-
 installaties in het Vlaams Gewest
Aquaflin N.V. _____ 49,6 ÷

Bouw van een fabriek voor de productie van
 EVOH-harsen in de haven van Antwerpen
Eval Europe N.V. _____ 27,3 ★

Globale kredieten

Financiering van investeringen van bescheiden omvang
 - KBC Bank N.V. _____ 99,2



Ondertekende leningovereenkomsten: 898 miljoen
 waarvan
afzonderlijke leningen: 898 miljoen

De **afzonderlijke leningen** betreffen de sectoren vervoer (666 miljoen), telecommunicatie (198 miljoen), water- en afvalbeheer (8 miljoen) en diensten (27 miljoen).

In 1999 ondertekende leningovereenkomsten:

- Bank Brussel Lambert N.V. _____ 49,6
Afzonderlijke leningen

Modernisering van de luchtvloot voor korte
 en middellange afstanden
Scandinavian Airline System-SAS _____ 105,4 ●

Aanleg van een vaste weg- en
 spoorwegverbinding tussen Sjælland en Fyn
A/S Storebæltsforbindelsen _____ 342,6 ■●

Aanleg van een vaste weg- en
 spoorwegverbinding over de Sont tussen
 Kopenhagen (Denemarken) en Malmö
 (Zweden)
Øresundskonsortiet _____ 102,1 ●

Aanleg van een smalspoornet in
 Kopenhagen
Ørestadsselskabet I/S _____ 115,7 ÷

Modernisering en uitbreiding van de vaste
 en mobiele telecommunicatienetten
Tele Danmark A/S _____ 197,9 ■●

Uitbreiding en modernisering van een
 gemeentelijke afvalverbrandingsoven in
 Glostrup, ten westen van Kopenhagen
Vestforbrænding I/S _____ 7,7 ▼÷

Modernisering en automatisering van de
 postdistributie en installatie van een nieuw
 geautomatiseerd pakketdistributiestelsel in
 10 sorteercentra
Post Danmark A/S _____ 26,8 ●





Duitsland

Ondertekende leningovereenkomsten: 5 534 miljoen

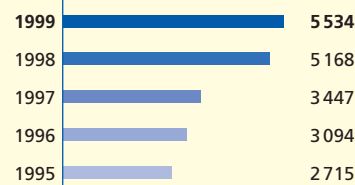
waarvan
afzonderlijke leningen: 2 292 miljoen
globale kredieten: 3 220 miljoen
MKB-loket/ASAP: 22 miljoen



De afzonderlijke leningen betreffen de sectoren energie (209 miljoen), vervoer (559 miljoen), water- en afvalbeheer (327 miljoen), stadsvernieuwing (249 miljoen), industrie (597 miljoen), en onderwijs en gezondheidszorg (351 miljoen).

In de oostelijke deelstaten zijn de kredieten voornamelijk gegaan naar de sectoren onderwijs en gezondheidszorg, met name de modernisering en renovatie van ziekenhuizen in de deelstaten Mecklenburg-Vorpommern en Thüringen, evenals naar de verbetering van het stedelijk milieu in Berlijn. De modernisering van postdistributiecentra heeft op het hele Duitse grondgebied plaatsgevonden.

De afzonderlijke leningen en de financieringen uit globale kredieten voor projecten in de oostelijke deelstaten maakten in 1999 ruim de helft van de totale steun van de EIB in Duitsland uit



In 1999 ondertekende leningovereenkomsten:

Afzonderlijke leningen

Modernisering en herstel van het stroomtransport-en-distributienet (Thüringen)

Bayernwerk AG 175,9 ■ ▼

Vernieuwing en modernisering van het middenspanningsnet in de regio Leipzig (Saksen)

Energie Sachsen Brandenburg AG 12,4 ■ ▼

Aanleg van een gasleiding van Dornumersiel (Noordzeekust) tot Salzwedel voor de levering van Noors gas
Netra GmbH Norddeutsche Erdgas Transversale

20,5 ■ ▼

Bouw van een autosnelwegtunnel onder de Elbe in Hamburg

ARGE 4, Röhre Elbtunnel 153,4 ● ✦

Aanleg van een stadsspoornet in Saarbrücken (Saarland)

Stadtbahn Saar GmbH 92,0 ■ ✦

Aanleg van twee delen van de autosnelweg A60 tussen Bitburg en Wittlich (Rijnland-Palts)

ARGE A-60 100,2 ●

Bouw van een tunnel onder de Engelberg, op de autosnelweg A81, bij Stuttgart (Baden-Württemberg)

ARGE Engelberg 54,4 ●

Aanleg van een deel van de autorondweg rond de stad Farchant (Beieren)

ARGE "Ortsumgehung Farchant" 48,3 ●

Bouw van een vierbaanstunnel bij Bremerhaven (Nedersaksen)

ARGE Wesertunnel
ARGE Weserquerung 48,2 ■ ●

Bouw van een derde terminal van een station voor de hogesnelheidstrein en een parkeerterrein op de luchthaven van Keulen/Bonn (Noord-Rijnland-Westfalen)

Flughafen Köln/Bonn GmbH 25,6 ●

Vergroting en modernisering van de luchthaven van Neurenberg (Beieren)

Flughafen Nürnberg GmbH 25,6 ■ ●



Hoofdrisicostels en rioolwaterzuiveringsinstallaties:

- in Noord-Rijnland-Westfalen

Wasserverband Eifel-Ruhr 58,9 ■ ✦

Ruhrverband 23,1 ■ ✦

- in de Saar

Entsorgungsverband Saar EVS 73,4 ■ ✦

- in Hamburg

Hamburger Stadtentwässerung 40,0 ✦

- in Düsseldorf

Landeshauptstadt Düsseldorf 20,0 ✦

- in Neurenberg (Beieren)

Stadt Nürnberg 18,0 ✦

- in Baden-Württemberg

Zweckverband Bodensee-Wasserversorgung 11,0 ✦

- in Freiburg im Breisgau

(Baden-Württemberg)

Stadt Freiburg im Breisgau 11,0 ✦

- in Konstanz (Baden-Württemberg)

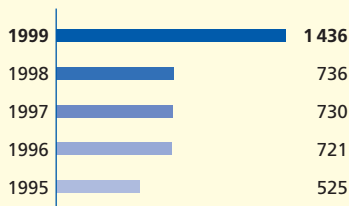
Stadt Konstanz 10,6 ✦

- in Herford (Noord-Rijnland-Westfalen)

Herforder Abwasser GmbH 10,6 ✦

Luchthaven van Keulen/Bonn

Steun aan
onderwijsinfrastructuur



Bouw van een verbrandingsoven voor huishoudelijk en soortgelijk afval in Neurenberg (Beieren)
Thermische Abfallbehandlung Nürnberg GmbH

50,0 ▼+

Verbetering van het stedelijk milieu:

- op de Potsdamer Platz, in het centrum van Berlijn
DaimlerChrysler AG

153,4 ■+

- in Mannheim

Stadt Mannheim

31,0 +▲

- in Stuttgart

Landeshauptstadt Stuttgart

11,0 +

Uitbreiding en modernisering van de handelsbeurs van Berlijn

Land Berlin

75,7 ■★

Bouw van een wafelfabriek voor de productie van microprocessoren en van een ontwerpcentrum in Dresden (Saksen)

AMD Saxony Manufacturing GmbH

134,3 ■★

Bouw van een multifunctionele farmaceutische fabriek in Ingelheim (Rijnland-Palts)

Boehringer Ingelheim Pharma KG

30,0 +★

Bouw van een fabriek voor de productie van licht kunstdrukpapier in Augsburg (Beieren)

Haindl Papier GmbH

179,0 +★

Postdistributiecentra Deutsche Post AG

205,9 ■●

Uitbreiding van een distributiecentrum voor een postorderbedrijf in Haldensleben (Saksen-Anhalt)

Otto Versand GmbH & Co

48,1 ■

Modernisering en renovatie van ziekenhuizen

- in Mecklenburg-Vorpommern

Land Mecklenburg-Vorpommern

208,6 ■▲

- in Jena, Nordhausen en Eisenberg

Freistaat Thüringen

41,4 ■▲

Uitbreiding van de opvangcapaciteit van het primaire, secundaire en tertiaire onderwijs (permanente educatie, avondcursussen)

Land Berlin

56,0 ■▲

Uitbreiding van een ingenieursopleidingsinstituut en bouw van universiteitsbibliotheken
Freistaat Thüringen

16,0 ■▲

Bouw van de film- en televisieacademie (HFF) bij de studio's van Babelsberg in Potsdam, bij Berlijn

Hochschule für Film und Fernsehen Konrad Wolf Potsdam-Babelsberg

18,8 ■▲

Globale kredieten

Financiering van investeringen van bescheiden omvang

- Kreditanstalt für Wiederaufbau

754,5

- Commerzbank AG

616,0

- Deutsche Bank AG

499,7

- Landesbank Hessen-Thüringen

Girozentrale

352,4

- Sächsische Aufbaubank GmbH

200,0

- Landesbank Baden-Württemberg

150,9

- Landesbank Schleswig-Holstein

Girozentrale

130,6

- Bremer Landesbank Kreditanstalt

Oldenburg Girozentrale

102,8

- WGG-Bank, SGZ-Bank, GZB-Bank

77,8

- Bayerische Hypo- und Vereinsbank AG

52,6

- Dresdner Bank AG

50,0

- IKB Deutsche Industriebank

49,7

- Westdeutsche Landesbank Girozentrale

45,1

- Norddeutsche Landesbank Girozentrale

40,0

- Investitionsbank des Landes

Brandenburg

36,8

- Landesbank Sachsen Girozentrale

28,9

- Landesbank Saar Girozentrale

17,6

- DGZ-DekaBank

15,2

Verrichtingen uit hoofde van het "MKB-loket" van ASAP

- Deutsche Venture Capital Gesellschaft mbH

& Co Fonds II KG

15,3

- Innovationsfonds Schleswig-Holstein & Hamburg GmbH

6,8

Griekenland

Ondertekende leningovereenkomsten: 1 436 miljoen

waarvan

afzonderlijke leningen: 1 369 miljoen

globale kredieten: 67 miljoen

De afzonderlijke leningen betreffen de sectoren energie (77 miljoen), vervoer (826 miljoen), telecomunicatie (77 miljoen) en industrie (89 miljoen).

Bovendien is Griekenland een bedrag van 300 miljoen aan noodhulp ter beschikking gesteld voor de wederopbouw van de infrastructuur die bij de aardbeving in de agglomeratie van Athene is beschadigd.

In 1999 ondertekende leningovereenkomsten:

Afzonderlijke leningen

Bouw van een gasgestookte, gecombineerde elektriciteitscentrale in Komotini (Thracië)

DEI - Dimosia Epithirisi Ilektrismou

(Openbare elektriciteitsmaatschappij)

77,1 ■▼

Aanleg van twee metrolijnen in Athene

Attiko Metro SA

320,0 ■+

Bouw van de internationale luchthaven Spata (Athene)

Athens International Airport SA

173,8 ■●



Aanleg van de noordelijke rondweg van Athene, op de hoofdverbinding Patras-Athene-Thessaloniki, die bovendien het centrum van Athene met de nieuwe internationale luchthaven verbindt

Attiki Odos JV 286,0 ■●

Aanleg van de omleiding van Patras, op de hoofdverbinding Patras-Athene-Thessaloniki-Evzoni

Helleense Republiek 46,2 ■●

Tweede fase van de vorming van het mobilifoonnet

STET (Hellas) SA 76,7 ■●

Wederopbouw van de basisinfrastructuur, herbouw en herstel van het midden- en kleinbedrijf en van woningen die tijdens de aardbeving in Attika zijn verwoest of beschadigd

Helleense Republiek 300,0 ■

Bouw van een productieatelier voor polypropyleen in Aspropyrgos (bij Athene) en in Thessaloniki

Hellenic Petroleum SA 73,0 ■

Verplaatsing van deegfabrieken naar het industriegebied ten noorden van Athene

Pasta Manufacturing SA 16,0 ■✚★

Globale kredieten

Financiering van het midden- en kleinbedrijf

- Alpha Credit Bank SA 30,4

- Ergobank SA 18,5

- Bank of Cyprus Ltd 18,3



Aanleg van de metro van Athene

Spanje

Ondertekende leningovereenkomsten: 4 048 miljoen

waarvan

afzonderlijke leningen: 3 147 miljoen

globale kredieten: 874 miljoen

MKB-loket/ASAP: 27 miljoen



De afzonderlijke leningen hebben betrekking op de sectoren energie (677 miljoen), vervoer (1 309 miljoen), telecommunicatie (658 miljoen), water- en afvalbeheer (144 miljoen) alsmede industrie en dienstverlening (308 miljoen). Naar de sectoren gezondheidszorg en onderwijs is 51 miljoen gegaan.

In 1999 ondertekende leningovereenkomsten:

Afzonderlijke leningen

Koppeling van de hoogspanningsnetten van Spanje en Marokko

Red Eléctrica de España SA 51,1 ■▼

Versterking en uitbreiding van het stroomtransport- en -distributienet

ENDESA SA 396,0 ■▼

IBERDROLA SA 230,0 ■▼

Verbetering van het nationale spoornet en van de lijnen naar en van de voorsteden, modernisering van het rollend materieel

Red Nacional de los Ferrocarriles Españoles 84,1 ■●✚

Uitbreiding van het metronet van Madrid (ARPEGIO) Arpegio Areas de Promoción Empresarial SA

270,4 ✚

Verbetering van de spoorlijnen in de agglomeraties Valencia en Alicante

Ferrocarrils de la Generalitat Valenciana 12,0 ■✚

Modernisering van 22 delen van het nationale wegnnet

Koninkrijk Spanje 400,0 ■●

Bouw van drie autotunnels in de agglomeratie Bilbao

Túneles de Artxanda, Concesionaria de la Diputación Foral de Bizkaia, S.A. 40,0 ■●

Verbetering van de regionale weginfrastructuur

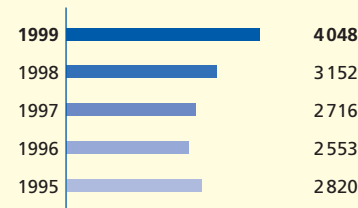
Comunidad Autónoma de Castilla La Mancha 38,5 ■

Eerste fase van de aanleg van een vierbaans autoweg van León naar Burgos (Kastilië en León)

Comunidad Autónoma de Castilla y León 36,1 ■●

Verbetering van het wegnnet in de regio Madrid

Comunidad de Madrid 30,0 ■●



Bouw van een papierfabriek bij Zaragoza

Autosnelweg
León – Burgos



Verbetering en uitbreiding van de
luchthaven van Madrid/Barajas
*Ente Público de Aeropuertos Españoles y
Navegación Aérea* _____

147,3 ■●

Aankoop van 20 Airbussen ter vernieuwing
en aanvulling van de luchtvloot
Iberia Líneas Aéreas de España SA _____

150,0 ●

Vorming van een tweede vaste telefoonnet
Retevisión SA _____

300,0 ■●

Modernisering van het vaste telefoonnet
Telefónica SA _____

237,5 ■●

Aanleg van een geïntegreerd
telecommunicatienet in Baskenland
Euskaltel SA _____

120,0 ■●

Hoofdruijstelsels en
waterzuiveringsinstallaties

- in de regio Catalonië

Junta de Saneamiento de Cataluña _____

24,0 ■+

- in de regio Valencia

*Entidad Pública de Saneamiento de Aguas
Residuales de la Comunidad Valenciana* _____

42,0 ■+

Verbetering van het weggennet, de
drinkwatervoorziening, de hoofdruijstelsels en
waterzuiveringsinstallaties in de autonome regio
Extremadura

Comunidad Autónoma de Extremadura _____

48,1 ■+

Verbetering van het weggennet en
restauratie van historische gebouwen in de
regio Aragon

Comunidad Autónoma de Aragón _____

36,1 ■●+

Verbetering van het weggennet en aanleg
van een watervoorzieningsstelsel in de
regio Catalonië

Gestio d'Infraestructures SA (Gisa) _____

34,0 ■●+

Bouw en aanpassing van de niet-stedelijke
infrastructuur in Andalusië: landwegen,
dammen en irrigatiekanalen

Comunidad Autónoma de Andalucía _____

59,1 ■●+

Verbetering van de stedelijke infrastructuur
van Valencia

Ayuntamiento de Valencia _____

30,0 ■+

Bouw van een golfkartonfabriek bij
Zaragoza (Aragon)

*SAICA - Sociedad Anónima Industrias
Celulosa Aragonesa* _____

70,0 ■+

Bouw van een fabriek voor de
vervaardiging van kranten- en printpapier
in Fuenlabrada ten zuiden van Madrid

Papelera Peninsular SA _____

22,8 ■

Modernisering en uitbreiding van de
productiecapaciteit voor auto-onderdelen in
Eskoriatza (Guipúzcoa)

Fagor Ederlan SC _____

12,0 ■

Bouw van een fabriek voor de
vervaardiging van drijfglas in Sagunto, bij
Valencia

Glafilk AIE _____

55,0 ■

Vergroting en modernisering van twee
hypermarkten in Molina de Segura - Murcia
en Valladolid (Kastilië en León)

*Eroski Sociedad Cooperativa Limitada de
Consumo SC* _____

18,0 ■

Restauratie van historische monumenten in
de regio's Sevilla, Córdoba, Cádiz, Granada,
Málaga en Jerez

Comunidad Autónoma de Andalucía _____

12,0 ■+

Bouw van een wetenschapsmuseum en een
oceanografisch centrum in Valencia

Ciudad de las Artes y de las Ciencias, S.A. _____

90,0 ■+

Bouw en inrichting van een regionaal
ziekenhuis in Lugo en van drie lokale
ziekenhuizen; uitbreiding of herstel van
ziekenhuisvestigingen

Comunidad Autónoma de Galicia _____

50,6 ■▲

Globale kredieten

Financiering van investeringen van
bescheiden omvang

- Instituto de Crédito Oficial _____ 247,6

- Banco Santander Central Hispano S.A. _____ 180,0

- Banco Bilbao Vizcaya _____ 120,0

- Caja de Ahorros y Pensiones de _____ 120,0

Barcelona _____ 60,1

- Deutsche Bank SAE _____ 60,0

- Caja de Ahorros y Monte de Piedad de _____ 60,0

Madrid _____ 36,1

- Caja de Ahorros del Mediterráneo y Grupo _____ 36,1

de Empresas del Mediterráneo S.A. _____ 30,0

- Caja Laboral Popular Sociedad Cooperativa _____ 30,0

de Crédito Ltda _____ 20,0

- Institut Català de Finances. _____ 20,0

Verrichtingen via het MKB-loket/ASAP

- Inversiones en Telecomunicaciones FCR,
samen met Retevisión Móvil, S.A. (AMENA)
en beheerd door Ahorro Corporación
Desarrollo, S.A. _____ 19,5

- EBM Principia FCR, samen met Fundación
Retevisión en beheerd door EBM, S.A. _____ 8,0



Frankrijk

Ondertekende leningovereenkomsten: 4 295 miljoen

waarvan

afzonderlijke leningen: 1 506 miljoen

globale kredieten: 2 778 miljoen

MKB-loket/ASAP: 11 miljoen



De afzonderlijke leningen betreffen de sectoren afvalbeheer (43 miljoen), stedelijke infrastructuur (26 miljoen) en onderwijs (34 miljoen). Voor vervoersprojecten is 1 404 miljoen ter beschikking gesteld

In 1999 ondertekende leningovereenkomsten:

Afzonderlijke leningen

Autosnelwegverbindingen via de Caisse Nationale des Autoroutes (CNA)

- A20, gedeelte Brive-Cahors-Montauban op de hoofdverbinding Vierzon-Montauban
ASF - Société des Autoroutes du Sud de la France SA

60,0 ■●

- A66, gedeelte Toulouse-Pamiers op de hoofdverbinding Parijs-Toulouse-Barcelona
ASF - Société des Autoroutes du Sud de la France SA

50,0 ■●

- A83, gedeelte Oulmes-Niort
ASF - Société des Autoroutes du Sud de la France

50,0 ■●

- A29, gedeelte Neuchâtel-Amiens-St Quentin (Picardië)
SANEF - Société des Autoroutes du Nord et de l'Est de la France

15,0 ■●

Aanleg van de autosnelwegverbinding van Cergy-Pontoise met de luchthaven Roissy-Charles de Gaulle, ten noorden van Parijs
Département du Val d'Oise

45,7 ●

Modernisering van het netwerk semi-overheidsbedrijven die de autosnelwegen exploiteren

640,0 ■●

Uitbreiding en inrichting van het wegennet la Guadeloupe

30,0 ■

Aanleg van twee tramlijnen in Lyon
SYTRAL - Syndicat Mixte des Transports pour le Rhône et les Alpes

152,5 ✱

Aanschaf van 23 Airbus A319 en A321
Groupe Air France SA

300,0 ●

Uitbreiding van de terminals op de luchthaven Basel - Mulhouse (Elzas)
Aéroport de Bâle-Mulhouse

61,0 ●

Bouw van een centrum voor de verwerking en recyclage van stedelijk afval in St-Germain-en-Laye (Yvelines)
Azalys SA

42,8 ▼✱

Inrichting van de wijk Gerland in Lyon: bouw van de nieuwe Ecole Normale Supérieure (hogere lerarenopleiding), aanleg van een stadspark, inrichting van de hoofdverkeerswegen
Communauté Urbaine de Lyon

53,4 ✱▲

Verbetering van het stedelijk milieu van Bastia (Hoog-Corsica)
Ville de Bastia

6,1 ■✱

Globale kredieten

Financiering van openbare infrastructuur van bescheiden omvang
Crédit Local de France

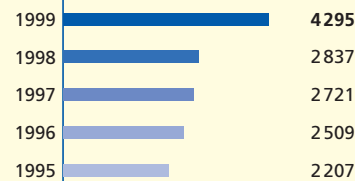
1 005,3

Financiering van investeringen van bescheiden omvang

- Caisse Nationale de Crédit Agricole 752,0
- Banque Nationale de Paris 400,0
- Société Générale 200,0
- Banque Fédérative du Crédit Mutuel 100,0
- Crédit Commercial de France 100,0
- Crédit du Nord 100,0
- Caisse Centrale de Crédit Coopératif 75,0
- Compagnie Financière du Crédit Mutuel de Bretagne 45,0

Verrichtingen via het MKB-loket/ASAP

Caisse des Dépôts et Consignations 11,4



Verbetering van het autosnelwegnet



Ierland

Ondertekende leningovereenkomsten: 87 miljoen

waarvan

globale kredieten: 62 miljoen

MKB-loket/ASAP: 25 miljoen



In 1999 ondertekende leningovereenkomsten:

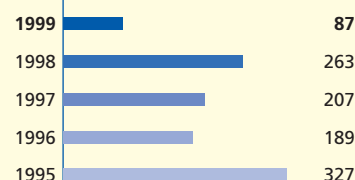
Globale kredieten

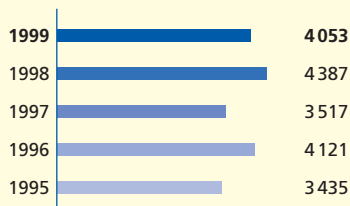
Financiering van investeringen van bescheiden omvang
Allied Irish Bank

61,7

Verrichtingen via het MKB-loket/ASAP

Industrial Credit Corporation 25,4





Ondertekende leningovereenkomsten: 4 053 miljoen

waarvan

afzonderlijke leningen: 2 920 miljoen

globale kredieten: 1 118 miljoen

MKB-loket/ASAP: 15 miljoen

De **afzonderlijke leningen** zijn verdeeld over de sectoren vervoer (1 559 miljoen), energie (420 miljoen), telecommunicatie (364 miljoen) en water- en afvalbeheer (325 miljoen).

Naar de industrie en dienstverlening is 174 miljoen gegaan en naar de sectoren onderwijs en gezondheidszorg 79 miljoen.

In 1999 ondertekende leningovereenkomsten:

Afzonderlijke leningen

Aanleg van een hoogspanningsleiding tussen Italië en Griekenland

ENEL 75,0 ■ ▼

Exploitatie van twee aardoliebronnen op het vasteland in Val d'Agri, bij Potenza (Basilicata)

Enterprise Oil Italiana 200,0 ■ ▼

Modernisering van een deel van het Italiaanse autosnelwegnet

Autostrade – Concessioni e Costruzioni Autostrade 300,0 ■ ●

Gedeelte Bologna (Emilia-Romagna)–Florence (Toscane) van het hogesnelheidsnet

Treno Alta Velocità – TAV 741,8 ●

Gedeelte Rome-Napels van het hogesnelheidsnet

Treno Alta Velocità – TAV 258,2 ■ ●

Uitbreiding van de luchthaven Leonardo da Vinci in Fiumicino

Aeroporti di Roma 155,0 ●

Uitbreiding van de ontvangstvoorzieningen voor passagiers en de vrachtbehandeling op de luchthaven Malpensa (Lombardije)

SEA - Società Esercizi Aeroportuali 103,7 ●

Aanleg van een vast telecommunicatienet

Infostrada 258,0 ■ ●

Modernisering van het vaste telecommunicatienet in de Mezzogiorno

Telecom Italia 105,9 ■ ●

Technische aanpassing van de watertoevoer en –distributie in de stad Palermo

Azienda Municipalizzata Acquedoto di Palermo 36,1 ■ ➔

Verbetering van het stedelijk milieu

- in Bologna (Emilia-Romagna)

Comune di Bologna 52,0 ➔

- in Venetië

Comune di Venezia 52,0 ■ ➔

Technische aanpassing en uitbreiding van de elektriciteitsdistributienetten en vernieuwing van de

waterzuiveringsstations in de regio Rome
ACEA - Azienda Comunale Energia e Ambiente 206,6 ▼ ➔

Herstel van de infrastructuur, woningen, openbare gebouwen en monumenten die tijdens de aardbevingen in het najaar van 1997 in de regio's Umbrië en Marken zijn beschadigd

Regione Marche 123,0 ■

Modernisering en uitbreiding van de productie-ateliers voor boilers en

badkamerinstallaties in 9 fabrieken
Merloni Termosanitari 15,5 ■ ★

Uitbreiding van een fabriek voor onderzeese kabels bij Napels (Campanië)

Pirelli Cavi e Sistemi 16,0 ■ ★

Bouw van een koekfabriek en modernisering van een banketbakkerij in

Melfi-San Nicola, bij Potenza (Basilicata)
Barilla Alimentare 22,6 ■
Forneria Lucana 22,6 ■

Bouw van een productiecentrale voor industrie-gas in Sarroch (Sardinië)

Air Liquide Italia 36,2 ■ ➔

Uitbreiding van drie fabrieken voor de vervaardiging van mousselinepapier in de provincie Lucca (Toscane)

Industrie Cartarie Tronchetti 5,2 ■ ★



Deegwarenfabriek



Waterzuiveringsstation
bij Rome



Verplaatsing van een deegwarenfabriek naar het industriegebied van Parma (Emilia-Romagna)

Barilla Alimentare 20,0 ■ ÷ ★

Bouw van een groente- en fruitgroothandel in de stad Rome

Centro Agro-Alimentare Roma Car 36,2 ✱

Modernisering van een academisch ziekenhuis in Padua (Veneto)

Azienda Ospedaliera di Padova 16,6 ▲

Uitbreiding van de technische hogeschool van Turijn (Piëmonte)

Politecnico di Torino 62,0 ▲

Globale kredieten

Financiering van investeringen van bescheiden omvang

- Banca Popolare di Verona	180,0
- Rolo Banca 1473	180,0
- Banca Carige	77,5
- Banca Monte dei Paschi di Siena	75,0

- Banco di Brescia	60,0
- Banca Popolare dell'Emilia Romagna	51,7
- San Paolo IMI	51,7
- Banca Popolare Commercio e Industria	50,0
- Credito Emiliano	50,0
- Banca Popolare di Bergamo - Credito Varesino	50,0
- Cassa di Risparmio di Firenze	50,0
- Credito Bergamasco	50,0
- Cassa di Risparmio in Bologna	50,0
- Banca Popolare di Vicenza	50,0
- Efibanca	30,0
- Banca Popolare di Milano	25,8
- Banca Nazionale del Lavoro	25,8
- Banca Popolare di Novara	10,3

Verrichtingen uit het MKB-loket/ASAP

Euromobiliare VC Fund - Raffaello Jersey LP	15,0
---	------

Luxemburg

Ondertekende leningovereenkomsten: 105 miljoen

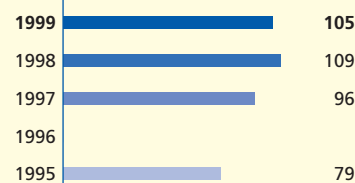
waarvan
afzonderlijke leningen: 105 miljoen



In 1999 ondertekende leningovereenkomsten:

Afzonderlijke leningen

Aankoop van vier vrachtvliegtuigen en een vluchtsimulator in het kader van de uitbreiding en modernisering van de luchtvloot
Cargolux Airlines International SA 105,0 ●



Nederland

Ondertekende leningovereenkomsten: 311 miljoen

waarvan
afzonderlijke leningen: 100 miljoen
globale kredieten: 211 miljoen



In 1999 ondertekende leningovereenkomsten:

Afzonderlijke leningen

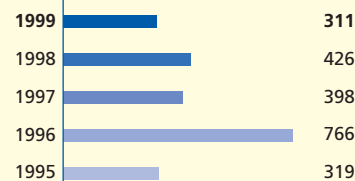
Modernisering en uitbreiding van de drinkwatervoorziening in het zuiden van het land

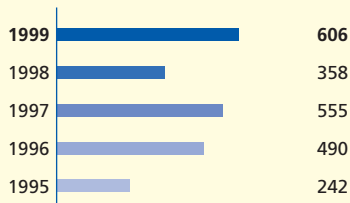
Waterleiding Maatschappij Limburg N.V. 100,0 ✱

Globale kredieten

Financiering van investeringen van bescheiden omvang

- Bank Nederlandse Gemeenten N.V.	136,1
- SNS Bank Nederland N.V.	75,0





Oostenrijk



Ondertekende leningovereenkomsten: 606 miljoen
 waarvan
 afzonderlijke leningen: 343 miljoen
 globale kredieten: 248 miljoen
 MKB-loket/ASAP: 15 miljoen

De afzonderlijke leningen zijn verstrekt in de sectoren energie (129 miljoen), vervoer (117 miljoen), waterbeheer (20 miljoen), alsmede industrie en dienstverlening (77 miljoen).

In 1999 ondertekende leningovereenkomsten:

Afzonderlijke leningen

Bouw van een afvalverbrandingsbedrijf met gelijktijdige stoomproductie voor industrieel gebruik in Lenzing (Opper-Oostenrijk) Reststoffverwertung Lenzing Invest GmbH & Co KG	13,0 ▼ ÷ ★
Uitbreiding en vernieuwing van het stadsverwarmingsnet van Wenen Fernwärme Wien GmbH	32,0 ▼
Bouw van een waterkrachtcentrale aan de Donau en regulering van deze rivier stroomafwaarts van Wenen Österreichische Donaukraftwerke AG	97,0 ▼
Uitbreiding en modernisering van het rioolnet van Graz Stadt Graz	6,5 ÷
Modernisering van een aardolieraffinaderij in Schwechat, een voorstad van Wenen OMV AG	73,0 ▼ ÷
Modernisering en uitbreiding van de luchtvaart voor middellange en lange afstanden Österreichische Luftverkehrs AG	117,0 ●
Onderzoeks- en ontwikkelingsvoorzieningen in de sectoren metallurgie, energie en milieu in Linz (Opper-Oostenrijk) VA Technologie AG	4,5 ▼ ÷ ★

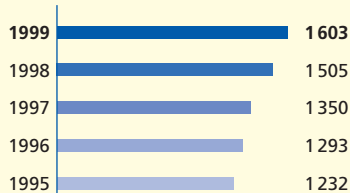
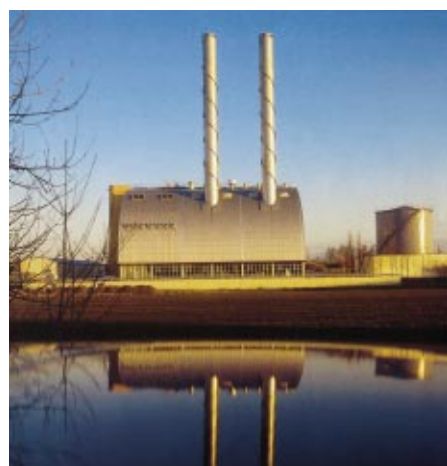
Globale kredieten

Financiering van investeringen van bescheiden omvang	
- Bank Austria AG	182,9
- Raiffeisen Zentralbank Österreich AG	33,9
- Österreichische Hotel und Tourismusbank	16,2
- Bank für Arbeit und Wirtschaft AG	15,0

Verrichtingen via het MKB-loket/ASAP

Invest Equity Beteiligungs AG	14,5
-------------------------------	------

Stadsverwarming van Wenen



Portugal



Ondertekende leningovereenkomsten: 1 603 miljoen
 waarvan
 afzonderlijke leningen: 1 598 miljoen
 MKB-loket/ASAP: 5 miljoen

De afzonderlijke leningen hebben betrekking op de sectoren energie (121 miljoen), vervoer (935 miljoen), telecommunicatie (249 miljoen), water- en afvalbeheer (193 miljoen) en industrie (100 miljoen).

In 1999 ondertekende leningovereenkomsten:

Afzonderlijke leningen

Bouw en uitbreiding van aardgastransporten – distributienetten		- in de regio Setúbal (Zuiden) Setgás – Sociedade de Produção e Distribuição de Gás SA	22,5 ■ ▼
- in het noorden van het land Portgás – Sociedade de Produção e Distribuição de Gás SA	27,9 ■ ▼	Bouw van een waterkrachtcentrale aan de oever van de Guadiana (Alentejo) Empresa de Desenvolvimento e Infra-estruturas do Alqueva SA	70,0 ■ ▼

Verbetering van het autosnelwegnet in de regio Porto

Aenor Auto-estradas do Norte SA 450,0 ■●

Modernisering, uitbreiding en aanleg van nieuwe delen van de autosnelweg tussen Abrantes en Guarda in het noordoosten

SCUTVIAS Auto-estradas da Beira Interior SA 358,3 ■●

Inrichting van delen van nationale wegen

Junta Autónoma de Estradas 127,2 ■●

Aanleg van een mobilfoonnet

Optimus Telecomunicações SA 249,4 ■●

Bouw van een gemeentelijke afvalverbrandingsoven met gelijktijdige stroomproductie in de agglomeratie van Porto

LIPOR - Serviço Intermunicipalizado de Tratamento de Lixos da Região do Porto 45,4 ■▼✚

Uitbreiding van de drinkwatervoorziening en van hoofdrioolstelsels in de gemeente St. Maria da Feira, ten zuiden van Porto

Inaqua Feira - Indústria de Águas de Santa Maria da Feira 80,0 ■✚

Aanleg van drinkwaternetten, hoofdriolen en waterzuiveringsinstallaties in het hele land

Águas do Barlavento Algarvio SA 8,0 ■✚

Águas do Cávado SA 8,0 ■✚

Águas do Douro e Paiva SA 10,0 ■✚

Águas do Sotavento Algarvio SA 8,0 ■✚

Empresa Portuguesa das Águas Livres SA 12,5 ■✚

Sanest - Sistema Multimunicipal de Saneamento da Costa do Estoril 8,0 ■✚

Simria - Sistema Multimunicipal de Saneamento da Ria de Aveiro 8,0 ■✚

Sociale woningbouw in Lissabon

Câmara Municipal de Lisboa 5,0 ■✚

Uitbreiding van de productiecapaciteit van houtvrij papier in Figueira da Foz, ten noorden van Lissabon

Soporcel - Sociedade Portuguesa de Celulose SA 100,0 ■

Verrichtingen via het MKB-loket/ASAP

Banco Português de Investimento - SGPC SA 5,0



Uitbreiding van het aardgasnet

Finland

Ondertekende leningovereenkomsten: 576 miljoen

waarvan

afzonderlijke leningen: 442 miljoen

globale kredieten: 100 miljoen

MKB-loket/ASAP: 34 miljoen



De afzonderlijke leningen zijn verstrekt in de sectoren energie (19 miljoen), vervoer (38 miljoen), telecommunicatie (200 miljoen), stedelijke infrastructuur (17 miljoen) en industrie (168 miljoen).

In 1999 ondertekende leningovereenkomsten:

Afzonderlijke leningen

Renovatie van een gecombineerde centrale en verbetering van de stedelijke infrastructuur in de stad Tampere

Tampere 30,3 ▼✚

Verbetering van de gemeentelijke voorzieningen en haveninstallaties in Kotka

Kotkan Satama Oy 10,0 ■●▼✚

Modernisering van zes delen van het spoornet

Finse Republiek 33,6 ■●

Verbetering en uitbreiding van de vaste en mobiele telecommunicatienetten

Sonera Oyj 200,0 ■●

Modernisering van zeven papierpulpbedrijven

UPM - Kymmene Corp. 168,0 ■✚★

Globale kredieten

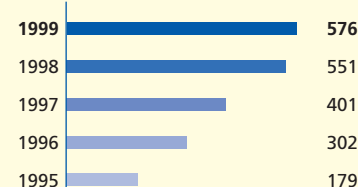
Financiering van kleine infrastructuur

Municipality Finance Ltd 100,0

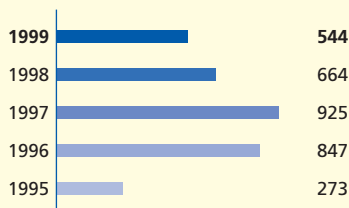
Verrichtingen via het MKB-loket/ASAP

- Ekvitec Technology Mezzanine Fund ILP 16,8

- CapMan FinnVenture VET 16,8



Mobilfonie



Informatisering
in het onderwijs



Zweden



Ondertekende leningovereenkomsten: 544 miljoen

waarvan

afzonderlijke leningen: 533 miljoen

globale kredieten: 11 miljoen

De afzonderlijke leningen zijn verdeeld over de sectoren energie (72 miljoen), vervoer (209 miljoen), water- en afvalbeheer (39 miljoen), stedelijke infrastructuur (16 miljoen) en industrie en dienstverlening (140 miljoen). Bovendien zijn er kredieten ten behoeve van het onderwijs verstrekt (57 miljoen).

In 1999 ondertekende leningovereenkomsten:

Afzonderlijke leningen

Uitbreiding en modernisering van de stadsverwarmingsnetten, collectieve klimaatregelings- en elektriciteitsvoorzieningen

- in de agglomeratie Stockholm

Stockholm Energi AB 38,2 ▼

- in Göteborg

Göteborg Energi AB 28,6 ▼+

Bouw van een gecombineerde warmtekrachtcentrale in Eskilstuna, bij Stockholm

Eskilstuna Energi och Miljö AB 5,7 ▼+

Bouw van een afvalverbrandingsoven met warmte- en stroomproductie in Umeå

Umeå Energi AB 27,3 ▼+

Modernisering van de luchtvloot voor korte en middellange afstanden

Scandinavian Airline System SAS 106,6 ●

Aanleg van een vaste (spoor)wegverbinding over de Sont tussen Kopenhagen (Denemarken) en Malmö (Zweden)

Øresundskonsortiet 102,1 ●

Uitbreiding en modernisering van een regionaal waterzuiveringsbedrijf in Lidingö, in de agglomeratie van Stockholm

Käppalaförbundet 11,4 +

Verbetering en uitbreiding van de infrastructuur van de stad Umeå

Umeå Kommun 16,2 +

Investerings in de bescherming van het milieu en in energiebesparing in twee raffinaderijen in Göteborg en Lysekil aan de westkust

Preem Petroleum AB 41,4 ■▼+

Modernisering en uitbreiding van de productie-installaties voor bijzondere metalen in Sandviken, ten noorden van Stockholm

Sandvik AB 31,0 ■

Capaciteitsverhoging van de productie van papierpulp en bouw van een zagerij in Mönsterås, ten noorden van Kalmar

Södra Skogsägarna Ekonomisk Förening 44,8 ■★

Bouw van dertien postsorteercentra in het hele land

Posten AB 23,3 ■●

Modernisering en uitbreiding van lagere scholen en instellingen voor voortgezet onderwijs in Malmö

Stad Malmö 56,7 ▲

Globale kredieten

Financiering van kleinschalige infrastructuur

Kommuninvest i Sverige AB 10,5

Onder artikel 18 van de statuten

gefinancierde projecten

Voor een project dat van rechtstreeks belang is voor de Europese Unie, maar dat buiten het grondgebied van haar lidstaten is uitgevoerd (Noorwegen), is een bedrag van 96,6 miljoen ter beschikking gesteld op basis van artikel 18, lid 1, tweede alinea van de statuten van de EIB.

In 1999 ondertekende leningovereenkomsten:

Afzonderlijke leningen

Aanleg van een vierbaans tolweg op de verbinding E18 in het graafschap Vestfold

E18 Vestfold AS 96,6 ●



Verenigd Koninkrijk

Ondertekende leningovereenkomsten: 3 348 miljoen
 waarvan
 afzonderlijke leningen: 2 800 miljoen
 globale kredieten: 494 miljoen
 MKB-loket/ASAP: 54 miljoen



De afzonderlijke leningen hebben betrekking op de sectoren energie (459 miljoen), vervoer (1 102 miljoen), telecommunicatie (381 miljoen), waterbeheer en stadsvernieuwing (385 miljoen) en industrie (473 miljoen).

In 1999 ondertekende leningovereenkomsten:

Afzonderlijke leningen

Uitbreiding en renovatie van elektriciteitstransport- en -distributienetten in Noord-Schotland

Scottish and Southern Energy plc 304,7 ■ ▼

Versterking en renovatie van de stroomtransport- en -distributienetten in Noord-Ierland

Northern Ireland Electricity plc 154,4 ■ ▼

Technische modernisering van de spoorlijn tussen Londen en Glasgow

Railtrack plc 617,8 ■ ●

Bouw van een nieuw vrachtbehandelingscentrum op de luchthaven Heathrow bij Londen

British Airways plc 141,8 ●

Modernisering van de langeafstandsvloot

British Airways plc 297,7 ●

Modernisering en uitbreiding van de havencapaciteit van Liverpool (Merseyside) en Sheerness (Kent)

The Mersey Docks and Harbour Co 45,0 ■ ●

Verbetering van de watervoorziening en rioleringen

- in Midlands
Severn Trent Water Ltd 154,4 ■ ✚

- in het zuidwesten
Wessex Water Services Ltd 154,4 ✚

Integratie van de vaste telefoonnetten en kabeltelevisienetten in een gecombineerd net voor telefonie, datatransmissie en multimediale communicatie

Cable & Wireless Communications plc 380,9 ■ ●

Bouw en renovatie in stadsvernieuwingswijken van woningen en gebouwen waarin beroepsopleidingen zijn gevestigd

THFC (Social Housing Finance) Ltd 61,0 ■ ✚

The Housing Finance Corporation Ltd 15,2 ■ ✚

Uitbreiding en modernisering van een vitamineproductieatelier in Dalry (Schotland)

Roche Products Ltd 120,1 ■ ✚

Bouw van een spaanplaatfabriek in Knowsley (Merseyside)

Sonae (UK) Ltd 52,5 ■ ✚

Modernisering van een fabriek in Halewood (Merseyside) en aanpassing aan de milieunormen in een aantal fabrieken van de groep in het Verenigd Koninkrijk en op het vasteland van Europa

Ford Motor Co. Ltd 300,0 ■ ✚

Globale kredieten

Financiering van investeringen van bescheiden omvang

- Barclays Bank plc 456,8

- Lloyds Bank plc 37,5

Verrichtingen via het MKB-loket/ASAP

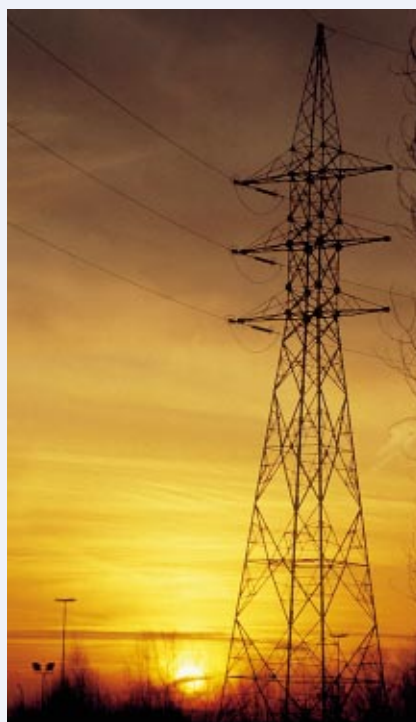
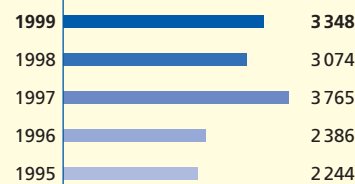
- The Baring English Growth Funds 46,3

- Midland Enterprise Fund (MEF) voor het noordwesten 2,4

- HSBC Fund for Wales & HBC Fund for Yorkshire & Humberside 2,4

- MEF voor het zuidoosten 1,5

- MEF voor het zuidwesten 1,1



Kredietverlening buiten de Europese Unie

Kredietverlening in 1999 (in mln EUR)

	Totaal	Eigen middelen	Risicokapitaal*
Kandidaatlidstaten	2 373	2 373	
Midden- en Oost-Europa	2 173	2 173	
(waarvan pretoetredingssteunfaciliteit)	(1 267)	(1 267)	
Cyprus	200	200	
(waarvan pretoetredingssteunfaciliteit)	(200)	(200)	
Landen van het euromediterrane partnerschap	802	745	56
(m.u.v. Cyprus)			
ACS/LGO	341	196	145
Zuid-Afrika	150	150	
Latijns-Amerika, Azië	310	310	
Westelijke Balkan	60	60	
Totaal	4 035	3 834	201

* Uit begrotingsmiddelen van de Europese Unie of van de lidstaten

N.B.:

In navolgende lijst worden de kredieten uit eigen middelen aangegeven met een ♦, en de financieringen uit begrotingsmiddelen met een ■.

De bedragen in deze lijst zijn in miljoenen euro.

Het bedrag van de kredieten die uit hoofde van de pretoetredingssteunfaciliteit zijn toegekend, is in cursief weergegeven.

1999	2 373
1998	2 375
1997	1 541
1996	1 156
1995	981

Kandidaatlidstaten

Roemenië

395,5

Renovatie van het stadsverwarmingsnet van de gemeente Cluj-Napoca

Roemenië 3,5 ♦

Herstel en voltooiing van de werkzaamheden aan autosnelwegen die deel uitmaken van de transeuropese verbinding IV

Roemenië 210,0 ♦

Modernisering van het tramnet van Boekarest

Roemenië 63,0 ♦

Vernieuwing van het rollend materieel en voltooiing van de infrastructuur van het metronet van Boekarest

Roemenië 60,0 ♦

Modernisering van het tramnet van Timisoara

Roemenië 19,0 ♦

Aanschaf van vliegtuigen ATR42 door de nationale luchtvaartmaatschappij TAROM en herstel van haar onderhoudshangar op luchthaven Otopeni bij Boekarest

Roemenië 40,0 ♦

Slovenië

375,0

Aanleg van een deel van de autosnelweg tussen Blagovica en Vransko, die deel uitmaakt van de prioritaire verbinding V van het transeuropese wegennet

Druzba za Avtoceste v Republiki Sloveniji d.d. (DARS) 175,0 ♦

Aanleg van een deel van de autosnelweg tussen Kozina en Srimin, van de prioritaire verbinding V van het transeuropese wegennet

Druzba za Avtoceste v Republiki Sloveniji d.d. (DARS) 160,0 ♦



Uitbreiding van het eerste mobilfoonnet (GSM)
Mobitel Telekomunikaciske Storitve DD 40,0 ❖

Polen 347,0

Modernisering van het traject Minsk-Mazowiecki-Terespol op de spoorlijn E20 tussen Warschau en Terespol (grens met Wit-Rusland)
Polskie Koleje Panstwowe 200,0 ❖

Financiering van investeringen van bescheiden omvang
Globaal krediet aan de HypoVereinsbank Polska SA 100,0 ❖

Financiering van investeringen van bescheiden omvang
Globaal krediet aan BRE Bank SA 47,0 ❖

Slowakije 270,0

Modernisering van het spoornet en aanschaf van rollend materieel
Zeleznice Slovenskej Republiky 200,0 ❖

Bouw van een autobouwfabriek in Bratislava
Volkswagen Slovakia, a.s. 40,0 ❖

Financiering van investeringen van bescheiden omvang
Globaal krediet aan de Bayerische Hypo- und Vereinsbank AG, HypoVereinsbank Slovakia, a.s. 30,0 ❖

Tsjechië 270,0

Aanleg van rondwegen en verbetering van het Europese wegennet
Konsolidacni Banka Praha, spu 100,0 ❖

Herstel van een aantal prioritaire delen van (autosnel)wegen
Konsolidacni Banka Praha, spu 95,0 ❖

Herstel en uitbreiding van waterdistributie- en rioolnetten in Praag
Stad Praag 50,0 ❖

Financiering van investeringen van bescheiden omvang
Globaal krediet aan de Hypovereinsbank CZ, a.s. 25,0 ❖

Hongarije 170,0

Bouw van een gecombineerde warmtekrachtcentrale ten behoeve van een chemische fabriek in Kazincbarcika, in het noordoosten van het land
BC - Eroemue Kft 20,0 ❖

Bouw van een gecombineerde warmtekrachtcentrale bij een bestaande gemengde centrale in Debrecen, in het oosten van het land
Debreceni Kominalt Ciklusu Eroemue Kft 15,0 ❖

Bouw van een fabriek voor de productie van brandstofpompen voor dieselmotoren in Székesfehérvár, ten zuidwesten van Boedapest
Denso Manufacturing Hungary Kft 35,0 ❖

Bouw van een niet-gekoppelde verkookingseenheid bij de raffinaderij van Duna en modernisering van het netwerk benzinstations
Magyar Olaj-és Gázipari Rt (MOL) 50,0 ❖

Financiering van investeringen van bescheiden omvang
Globaal krediet aan de Raiffeisen Bank Rt 30,0 ❖

Financiering van investeringen van bescheiden omvang
Globaal krediet aan de Bank Austria Creditanstalt Hungary Rt 20,0 ❖

Bulgarije 128,0

Verbetering van de spoorlijn Plovdiv-Dimitrovgrad-Svilengrad
Bulgaarse Republiek 80,0 ❖

Bouw van waterzuiveringsstations en aanleg van hoofdrioolstelsels in drie steden in het stroomgebied van de Maritsa
Bulgaarse Republiek 28,0 ❖

Financiering van investeringen van bescheiden omvang
Globaal krediet aan de HypoVereinsbank Bulgaria GmbH 20,0 ❖

Letland 98,0

Verbetering van de infrastructuur van de haven van Ventspils
Ventspils Port Authority 8,0 ❖

Modernisering van het vaste telefoonnet
Lattelekom Ltd 50,0 ❖

Herstel en technische modernisering van milieu- en andere gemeentelijke infrastructuur
Republiek Letland 20,0 ❖

Financiering van investeringen van bescheiden omvang
Globaal krediet aan de Vereinsbank Riga A/S 20,0 ❖

Litouwen 84,0

Modernisering van de spoorweginfrastructuur
Republiek Litouwen 18,0 ❖

Uitbreiding en versterking van het mobilfoonnet (GSM)
UAB Bite GSM 45,0 ❖

Herstel en modernisering van het rioolwaterzuiveringsstation van Panevezys
Republiek Litouwen 6,0 ❖

Herstel en technische modernisering van milieu- en andere gemeentelijke infrastructuur
Republiek Litouwen 15,0 ❖

Estland 35,0

Herstel en technische modernisering van delen van de Via Baltica en de weg Tallinn-Narva
Republiek Estland 15,0 ❖

Financiering van investeringen van bescheiden omvang
Globaal krediet aan de Eesti Uhispank (Union Bank of Estonia) 20,0 ❖

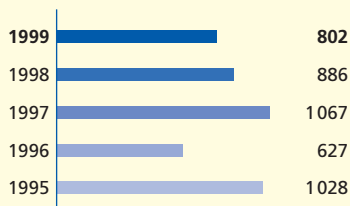
Cyprus 200,0

Bouw van de tweede fase van de oliegestookte elektriciteitscentrale in Vasilikos, aan de zuidkust van het eiland
Elektriciteitsmaatschappij van Cyprus 100,0 ❖

Uitbreiding en verbetering van het hoofdwegennet
Republiek Cyprus 100,0 ❖



Haven van Klaipeda



Landen van het euromediterrane partnerschap (met uitzondering van Cyprus)

Maghreblanden 395,4

Marokko 263,0

Aanpassing van het tracé en verbreding van de weg tussen de steden Sidi Kacem en Fès
Office National des Chemins de fer – ONCF — 55,0 ❖

Aanschaf van haveninstallaties en modernisering van de infrastructuur van acht grote havens
Office d'Exploitation des Ports — 30,0 ❖

Modernisering en technische aanpassing van golfbrekers en havendammen in zes van de belangrijkste havens van Marokko
Koninkrijk Marokko — 32,0 ❖

Renovatie en uitbreiding van het hoofdriool- en regenwaterafvoernet; bouw van een zuiveringsstation in de stad Meknès
Régie Autonome de distribution d'eau et d'électricité de Meknès — 23,0 ❖

Herstel en uitbreiding van de hoofdriool- en regenwaterafvoernetten en bouw van een zuiveringsstation in de stad Agadir
Régie Autonome Multiservices d' Agadir — 21,0 ❖

Modernisering en aanpassing aan de milieunormen van de productie-installaties voor zwavelzuur, fosforzuur en kunstmest in de beide chemische fabrieken van de groep in Safi en Jorf Lasfar
Office Chérifien des Phosphates — 100,0 ❖

Deelneming in het kapitaal van de onderneming
Voorwaardelijke lening aan Moussahama SPPP — 2,0 ■

Voorwaardelijke lening aan de Banque de Développement Economique de Tunisie, Banque de Tunisie SA, Compagnie Tunisienne d'Investissement et de Financement, Société de Participations et de Promotions des Investissements, Société d'Investissement et de Développement du Centre Ouest, Tuninvest Sicar, Tunisie Leasing, Tunisie Sicar — 30,0 ■

Versterking van het eigen vermogen en quasi-vermogen van een vennootschap die is gespecialiseerd in het beheer van zeer luxueuze hotels
Voorwaardelijke lening aan de Banque de Tunisie S.A. — 4,3 ■

Machraklanden 298,3

Egypte 188,3

Aanleg van een gasleiding van het Suezkanaal naar Meet Nama (ten noorden van Caïro)
Egyptian Natural Gas Co. - GASCO — 28,3 ❖

Technische aanpassing en uitbreiding van de hoofdriool- en waterzuiveringsnetten van Alexandrië
Arabische Republiek Egypte — 30,0 ❖

Bouw van een hydrokraker en bijbehorende installaties in Suez
MISR Oil Processing Company SAE — 100,0 ❖

Bouw van een luchtscheidingsfabriek voor de productie van industriegas bij Alexandrië
Messer Gases Dekheila SAE — 5,0 ❖

Financiering van milieu-infrastructuur in verband met hotelprojecten en andere toeristische projecten in het zuiden van de Sinaï en rond de Rode Zee
Globaal krediet aan de National Bank of Egypt — 25,0 ❖

Jordanië 80,0

Exploitatie van de fosfaatmijn van Eshidiya in het zuidoosten
Jordan Phosphate Mines Company Ltd — 30,0 ❖

Bouw van een kunstmest- en diervoederfabriek in Agaba
Kemira Arab Potash Co. Ltd — 30,0 ❖

Bouw van installaties voor de vervaardiging van broom en broomderivaten in Safi, op de zuidoever van de Dode Zee
Jordan Bromine Company Ltd — 20,0 ❖

Libanon 30,0

Financiering van industriële moderniseringsprojecten
Globaal krediet aan de Republiek Libanon — 30,0 ❖

Elders 108,0

Turkije 90,0

Uitbreiding en herstel van het rioolnet van Tarsus, aan de zuidkust; aanleg van een regenwaterdrainagesysteem en bouw van een biologisch waterzuiveringsstation
Republiek Turkije — 38,0 ❖



Herstel van het weggennet in de Gazastrook

Tunesië 132,4

Verbetering van het stadswegennet in Tunis en omgeving en in andere grote steden van het land
Republiek Tunesië — 53,1 ❖

Inrichting van een stortplaats in Gabès voor gipsslakken die bij de productie van kunstmest ontstaan
Groupe Chimique Tunisien - GCT — 45,0 ❖

Versterking van het eigen vermogen van particuliere ondernemingen die zich aan het moderniseren zijn en van staatsbedrijven die onlangs zijn geprivatiseerd of die zich in het privatiseringsproces bevinden.



Financiering van gecombineerde centrales voor de eigen productie van warmte en elektriciteit in de industriesector

Globaal krediet aan:

- Sinaiyatirim Bankasi AS (SYKB)	20,0	❖
- Turkiye Sinai Kalkinma Bankasi AS (TSKB)	20,0	❖

Financiering van deelnemingen in beleggingsfondsen

Voorwaardelijk globaal krediet aan de Turkiye Sinai Kalkinma Bankasi AS (TSKB)	12,0	■
--	------	---

Gaza-Westoever

18,0

Herstel van kleine en middelgrote infrastructuur op het gebied van vervoer, water, rioleringen en verwerking van vaste afvalstoffen in vrij kleine gemeenten

Palestijnse Nationale Autoriteit	10,0	❖
----------------------------------	------	---

Financiering van investeringen van bescheiden omvang en tijdelijke deelneming in het aandelenkapitaal van de PBC

Voorwaardelijk globaal krediet aan de Palestinian Banking Corp.	8,0	■
---	-----	---

Afrika, Caribisch gebied, Stille Oceaan (ACS) en LGO

Afrika

286,9

Oost-Afrika

94,0

Kenia

73,0

Bouw van een geothermische centrale, en aanleg van stroomtransportleidingen en bijbehorende onderstations in Nairobi
Republiek Kenia voor Kenya Power and Distribution Company Ltd

41,0

❖

Installatie van een nieuwe productielijn voor gegalvaniseerd plaatijzer in een fabriek in Mariakani, bij Mombasa

- Mabati Rolling Mills Ltd	5,0	❖
- Voorwaardelijke kredieten aan Mabati Rolling Mills Ltd	4,0	■

Financiering van investeringen van bescheiden omvang

Voorwaardelijk globaal krediet aan ABN Amro Bank, Barclays Bank of Kenya Ltd, Crédit Agricole Indosuez, Development Bank of Kenya Ltd, East African Development Bank, Industrial Development Bank Ltd, Kenya Commercial Bank Ltd, National Bank of Kenya Ltd, Stanbic Bank Kenya Ltd en Standard Chartered Bank Kenya Ltd

23,0

■

Uganda

11,0

Vorming van een tweede vast en mobiel telecommunicatienet

- MTN – Mobile Telephone Network Uganda Ltd	6,5	❖
- Voorwaardelijke lening aan MTN - Mobile Telephone Network Uganda Ltd	3,5	■
- Voorwaardelijke lening aan Development Finance Company of Uganda Ltd voor MTN - Mobile Telephone Network Uganda Ltd	1,0	■

Tanzania

9,0

Financiering van investeringen van bescheiden omvang in de particuliere sector
Voorwaardelijk globaal krediet aan CRDB Bank Ltd, East African Development Bank en Stanbic Bank Tanzania Ltd

9,0

■

Seychellen

1,0

Renovatie en uitbreiding van het wateropslag- en -zuiveringsstation "Le Niof", op Mahé, het belangrijkste eiland van de archipel
Voorwaardelijke lening aan de Republiek der Seychellen

1,0

■

West-Afrika

93,0

Senegal

81,0

Uitbreiding van het nationale telecommunicatienet

Société Nationale des Télécommunications du Sénégal	18,0	❖
---	------	---

Verdubbeling van de productiecapaciteit van zwavel- en fosforzuur in de fabriek van Darou en exploitatie van een nieuwe fosfaatmijn in Tobène

Industries Chimiques du Sénégal - ICS	54,0	❖
---------------------------------------	------	---

Financiering van investeringen van bescheiden omvang

Voorwaardelijk globaal krediet aan de Banque Internationale pour le Commerce et l'Industrie du Sénégal, Compagnie Bancaire de l'Afrique Occidentale, Crédit Lyonnais Sénégal en Société Générale de Banques au Sénégal S.A.	8,0	■
---	-----	---

Financiering van investeringen van bescheiden omvang en van leasingactiviteiten

Voorwaardelijk globaal krediet aan Société Financière d'Équipement S.A.	1,0	■
---	-----	---

Mauritanië

6,0

Exploitatie van granietmijnen in de regio's Choum en Atar

Voorwaardelijk krediet aan Granits et Marbres de Mauritanie S.A.	3,0	■
--	-----	---

Financiering van investeringen van bescheiden omvang

Voorwaardelijk globaal krediet aan Générale de Banque de Mauritanie	3,0	■
---	-----	---

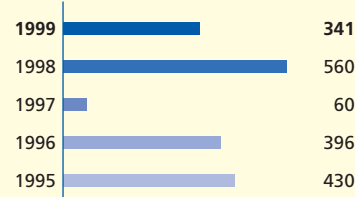
Regionaal West-Afrika

6,0

Deelneming in het West Africa Enterprise Fund gericht op de ontwikkeling van het particuliere bedrijfsleven in deze regio
Voorwaardelijk krediet aan West Africa Enterprise Fund

6,0

■





Garnalenkwekerij
op Madagaskar

Zuidelijk Afrika	84,9	Centraal-Equatoriaal Afrika	15,0
Mozambique	42,4	Kameroen	15,0
Koppeling van de stroomtransportnetten van Zuid-Afrika, Swaziland en Mozambique en stroomtoevoer naar de aluminiumsmelterij van Mozal in Mozambique		Financiering van investeringen van bescheiden omvang in de particuliere sector	
- Motraco-Companhia de Transmissão de Moçambique Sarl	17,4	- Globaal krediet aan de Banque Internationale du Cameroun pour l'Epargne et le Crédit, SCB Crédit Lyonnais Cameroun en Standard Chartered Bank Cameroun SA	5,0
- Voorwaardelijke lening aan Electricidade de Moçambique	7,0	- Voorwaardelijk globaal krediet aan de Banque Internationale du Cameroun pour l'Epargne et le Crédit, SCB Crédit Lyonnais Cameroun en Standard Chartered Bank Cameroun SA	10,0
Modernisering en uitbreiding van een spijsolie- en zeepfabriek		Caribisch gebied	28,3
Voorwaardelijke lening aan Companhia Industrial do Monapo Sarl	1,0	Haïti	16,0
Renovatie en modernisering van een suikerfabriek en een suikerplantage ten noorden van Maputo		Herstel en uitbreiding van het watertoevoernet van Pétiön-Ville	
- Maragra Açúcar Sarl	3,5	Voorwaardelijke lening aan de Republiek Haïti voor de Centrale Autonome Métropolitaine d'Eau Potable	16,0
- Voorwaardelijke lening aan Maragra Açúcar Sarl	3,5	Dominica	10,0
Financiering van investeringen van bescheiden omvang		Bouw van een warmtekrachtcentrale in Tarou Cliffs, in het westen van het eiland Dominica	10,0
Voorwaardelijk globaal krediet aan Banco Austral Sarl, Banco Comercial de Moçambique Sarl, Banco Comercial e de Investimento, Banco de Fomento, Banco Internacional de Moçambique en Banco Standard Totta de Moçambique, ulc (Moçambique) Sarl	10,0	Regionaal Caribisch gebied	2,0
Zimbabwe	13,5	Deelneming in het kapitaal van Tiona Fund voor de financiering van het kapitaal of van quasi-kapitaal van kleine particuliere ondernemingen	2,0
Herstel van een deel van het nationale elektriciteitstransportnet in het centrum en het zuidoosten van het land		Trinidad en Tobago	0,3
Zimbabwe Electricity Supply Authority (ZESA)	12,0	Uitvoerbaarheidsonderzoek naar de oprichting van een instituut voor het verstrekken van microkredieten	
Inrichting en exploitatie van een open kopermijn in Sanyati		Voorwaardelijke lening aan de Development Finance Ltd DFC	0,3
Voorwaardelijk krediet aan Munyati Mining Company Ltd	1,5	Stille Oceaan	7,0
Namibië	13,0	Vanuatu	5,0
Modernisering en uitbreiding van de watervoorziening, rioolstelsels, stroomdistributie en wegenwerken in Windhoek		Modernisering van de belangrijkste luchthaven van het land op het eiland Efate in Port-Vila	
- Republiek Namibië	10,5	Voorwaardelijke lening aan de Republiek Vanuatu	5,0
- Voorwaardelijke lening aan de Republiek Namibië voor de stad Windhoek	2,5	Kiribati	2,0
Madagaskar	9,0	Financiering van investeringen van bescheiden omvang	
Bouw van een garnalenkwekerij		- Voorwaardelijk krediet aan de Republiek Kiribati	0,5
Voorwaardelijke lening aan de Société Aquaculture de la Mahajamba	1,0	- Voorwaardelijk krediet aan de Development Bank of Kiribati	1,5
Financiering van investeringen van bescheiden omvang		LGO	19,0
Voorwaardelijk globaal krediet aan BFV - Société générale, Banque Malgache de l'Océan Indien (BMOI), BNI - Crédit Lyonnais Madagascar en Union Commercial Bank (UCB)	8,0	Frans Polynesië	10,0
Swaziland	7,0	Financiering van investeringen van bescheiden omvang	
Koppeling van de stroomtransportnetten van Zuid-Afrika, Swaziland en Mozambique en stroomtoevoer naar de aluminiumsmelterij van Mozal in Mozambique		- Globaal krediet aan de Banque Socredo	5,0
Voorwaardelijke lening aan Swaziland Electricity Board	7,0	- Voorwaardelijk globaal krediet aan de Banque Socredo	5,0
		Britse Maagdeneilanden	5,0
		Uitbreiding van de internationale luchthaven op het eiland Beef	
		Britse Maagdeneilanden	5,0



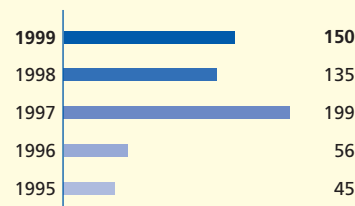
Aruba	2,5
Financiering van investeringen van bescheiden omvang	
- Globaal krediet aan de Aruban Investment Bank	2,0 ❖
- Voorwaardelijk globaal krediet aan de Aruban Investment Bank NV	0,5 ■

Falklandeilanden	1,5
Uitbreiding van de brandstofopslaginstallaties	
Stanley Services Ltd	1,5 ❖

Zuid-Afrika

Zuid-Afrika	149,6
Uitbreiding van de gasvelden van Mossel Bay	
Central Energy Fund	40,0 ❖
Koppeling van de stroomtransportnetten van Zuid-Afrika, Swaziland en Mozambique en stroomtoevoer naar de aluminiumsmelterij van Mozal in Mozambique	
Motraco-Companhia de Transmissão de Moçambique Sarl	14,6 ❖
Modernisering en technische aanpassing van de tolweg tussen Gauteng en Kwazulu – Natal	
N3 Toll Concession (PTY) Ltd	45,0 ❖

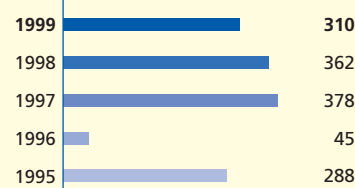
Financiering van investeringen van bescheiden omvang, vooral in de sectoren water en rioleringen	
Globaal krediet aan de Development Bank of Southern Africa	50,0 ❖



Latijns-Amerika en Azië

Latijns-Amerika en Azië	310,1
Brazilië	153,7
Modernisering en uitbreiding van een mobilifoonnet in de zuidelijke staat Rio Grande do Sul	
Celular CRT SA	57,7 ❖
Modernisering van bandenfabrieken	
Pirelli Pneus SA	37,0 ❖
Financiering van investeringen van bescheiden omvang	
Globaal krediet aan de Banco ABN Amro SA en de Banco BBA Creditanstalt SA	59,0 ❖
Regionaal – Centraal-Amerika	35,0
Financiering van wederopbouwprojecten en/of van particuliere initiatieven in de sectoren industrie, dienstverlening, energie, communicatie en milieu in de door de cycloon Mitch zwaar getroffen gebieden	
Globaal krediet aan de Banco Centroamericano de Integración Económica	35,0 ❖

Mexico	26,6
Bouw en exploitatie van een gasdistributienet in de agglomeratie van Mexico-stad	
Consorcio Mexi-Gas	26,6 ❖
Thailand	70,0
Bouw en exploitatie van een gasgestookte gecombineerde centrale op het industriegebied van Chonburi, ten zuidoosten van Bangkok	
Bowin Power Company Ltd	70,0 ❖
China	24,8
Bouw van een zuiveringsstation voor de drinkwatervoorziening van de stad Chengdu (provincie Sechuan)	
Chengdu Generale des Eaux – Marubeni Waterworks Co. Ltd	24,8 ❖



Westelijke Balkan

Voormalige Joegoslavische REPUBLIEK Macedonië (FYROM)	60,0
Aanleg van de rondweg rond Skopje en verbetering van de noord-zuidverbinding	
Voormalige Joegoslavische Republiek Macedonië	60,0 ❖



Gasdistributie



Statistische bijlage

blz.

Deel I **Kredietverlening in de Europese Unie** (ondertekende leningovereenkomsten)

Tabel A	Verdeling per land en doelstelling – 1999	124
Tabel B	Verdeling per land en doelstelling 1995 - 1999	124
Tabel C	Verdeling per land en sector - 1999	125
Tabel D	Verdeling per land en sector 1995 - 1999	125
Tabel E	Uitvoerige analyse per sector - 1999	126
Tabel F	Uitvoerige analyse per sector 1995 - 1999	127
Tabel G	Verdeling per regio - 1999 en 1995 - 1999	128

Deel II **Kredietverlening buiten de Europese Unie** (ondertekende leningovereenkomsten)

Tabel H	Overeenkomsten, financiële protocollen en besluiten die op 1 april 2000 van kracht zijn of waarover wordt onderhandeld	131
Tabel I en J	Verdeling per land en sector - 1999	132
Tabel K	Verdeling per land en sector 1995 - 1999 ACS-landen en LGO	133
Tabel L	Kandidaatlidstaten	134
Tabel M	Landen van het euromediterrane partnerschap	134
Tabel N	Zuid-Afrika	134
Tabel O	Latijns-Amerika en Azië	135
Tabel P	Westelijke Balkan	135

Deel III **Opgenomen leningen**

Tabel Q	In 1999 opgenomen leningen	136
Tabel R	Opgenomen leningen na swaps van 1995 tot en met 1999	138
Tabel S	Opname in ECU/EUR van 1981 tot en met 1999	138

Tabel A: Afzonderlijke leningen binnen de Europese Unie in 1999
verdeling per land en doelstelling ⁽¹⁾

(in mln EUR)

	regionale ontwikkeling	menselijk kapitaal *	Europese verbindings- infrastructuur	natuurlijk en stedelijk milieu	energie	industriële concurrentie- vermogen
België	—	—	—	50	—	27
Denemarken	541	—	775	123	8	—
Duitsland	1 488	351	662	976	259	419
Griekenland	1 369	—	583	336	77	16
Spanje	2 726	51	1 644	812	677	—
Frankrijk	851	34	1 222	255	43	—
Ierland	—	—	—	—	—	—
Italië	1 546	79	1 923	439	482	57
Luxemburg	—	—	105	—	—	—
Nederland	—	—	—	100	—	—
Oostenrijk	—	—	117	97	220	18
Portugal	1 598	—	1 185	193	166	—
Finland	412	—	244	208	40	168
Zweden	141	57	232	131	141	45
Verenigd Koninkrijk	2 206	—	1 483	858	459	—
Elders (Art.18) ⁽²⁾	—	—	97	—	—	—
Totaal	12 877	571	10 269	4 577	2 571	749

(1) Omdat bepaalde kredieten onder meerdere doelstellingen vallen, kan het totaal van de verschillende rubrieken niet bij elkaar worden geteld.

(2) Financieringen die aan verrichtingen binnen de Europese Unie gelijk worden gesteld op grond van artikel 18, lid 1, tweede alinea, van de statuten van de Bank.

Tabel B: Afzonderlijke leningen binnen de Europese Unie van 1995 tot en met 1999
verdeling per land en doelstelling

(in mln EUR)

	regionale ontwikkeling	menselijk kapitaal *	Europese verbindings- infrastructuur	natuurlijk en stedelijk milieu	energie	industriële concurrentie- vermogen
België	1 263	—	1 801	312	92	64
Denemarken	1 936	—	2 928	654	487	106
Duitsland	7 714	918	2 649	4 461	2 439	1 407
Griekenland	3 434	70	1 768	441	782	16
Spanje	10 301	434	6 476	3 405	1 968	9
Frankrijk	3 967	56	3 943	1 283	103	992
Ierland	381	—	98	120	96	—
Italië	9 798	79	6 701	4 799	2 488	1 419
Luxemburg	79	—	293	79	79	—
Nederland	—	—	616	787	260	160
Oostenrijk	503	—	508	414	576	515
Portugal	6 833	126	3 643	1 871	954	11
Finland	1 016	—	1 255	524	212	168
Zweden	1 115	57	1 879	737	727	199
Verenigd Koninkrijk	8 105	56	5 388	4 625	2 373	750
Elders (Art.18)	—	—	840	75	619	—
Totaal	56 443	1 796	40 786	24 587	14 253	5 816

* In aansluiting op de conclusies van de Europese Raad van Keulen zijn in juli 1999 de selectiecriteria voor projecten in de gezondheidszorg in overeenstemming gebracht met die voor onderwijsprojecten.

Tabel C: Kredietverlening in de Europese Unie in 1999
verdeling per land en sector

(in mln EUR)

	Totaal	Afzonderlijke leningen	Infrastructuur			Industrie Diensten Landbouw	Onderwijs Gezond- heidszorg	Globale kredieten (*)
			Verbindingen	Water- beheer en diversen	Energie			
België	226	77	—	50	—	27	—	149
Denemarken	898	898	864	8	—	27	—	—
Duitsland	5 534	2 292	560	575	209	597	351	3 243
Griekenland	1 436	1 369	903	300	77	89	—	67
Spanje	4 048	3 147	1 967	144	677	308	51	901
Frankrijk	4 295	1 507	1 404	69	—	—	34	2 789
Ierland	87	—	—	—	—	—	—	87
Italië	4 053	2 920	1 923	325	420	174	79	1 133
Luxemburg	105	105	105	—	—	—	—	—
Nederland	311	100	—	100	—	—	—	211
Oostenrijk	606	343	117	20	129	78	—	263
Portugal	1 603	1 598	1 185	193	120	100	—	5
Finland	576	442	238	17	19	168	—	134
Zweden	544	533	209	55	73	141	57	10
Verenigd Koninkrijk	3 348	2 800	1 483	385	459	473	—	548
Elders (Art.18)	97	97	97	—	—	—	—	—
Totaal	27 765	18 226	11 052	2 240	2 182	2 181	571	9 539

(*) waarvan: - "klassieke" globale kredieten" 6 369
- "globale portefeuillekredieten" 2 962
- verrichtingen via het "MKB-loket/ASAP" (geen EMT) 209

Tabel D: Kredietverlening in de Europese Unie van 1995 tot en met 1999
verdeling per land en sector

(in mln EUR)

	Totaal	Afzonderlijke leningen	Infrastructuur			Industrie Diensten Landbouw	Onderwijs Gezond- heidszorg	Globale kredieten (*)
			Verbindingen	Water- beheer en diversen	Energie			
België	3 546	2 292	1 801	250	92	149	—	1 254
Denemarken	3 893	3 721	3 090	97	220	313	—	173
Duitsland	19 958	9 945	2 180	2 572	2 186	2 089	919	10 012
Griekenland	4 148	3 434	2 193	300	782	89	70	714
Spanje	15 289	11 731	7 341	1 389	1 633	934	434	3 558
Frankrijk	14 568	6 130	4 659	275	—	1 140	56	8 438
Ierland	1 074	381	121	83	96	54	27	693
Italië	19 513	13 972	6 077	2 356	3 139	2 322	79	5 541
Luxemburg	389	372	293	—	—	79	—	17
Nederland	2 220	1 563	616	648	140	160	—	657
Oostenrijk	2 251	1 675	508	144	407	616	—	575
Portugal	6 983	6 833	5 057	589	867	195	126	150
Finland	2 009	1 714	1 249	17	140	308	—	295
Zweden	3 252	3 095	1 975	235	534	295	57	157
Verenigd Koninkrijk	14 817	12 302	5 594	2 483	2 604	1 565	56	2 516
Elders (Art.18)	1 483	1 483	840	24	619	—	—	—
Totaal	115 392	80 643	43 593	11 464	13 457	10 306	1 823	34 749

(*) waarvan: - "klassieke" globale kredieten" 28 608
- "globale portefeuillekredieten" 5 664
- verrichtingen via het "MKB-loket/ASAP" 477

Tabel E: Kredietverlening in de Europese Unie in 1999
uitvoerige analyse per sector

(in mln EUR)

	bedrag	% afzonderlijke leningen	% van het totaal
Energie en infrastructuur	15 474	84,9	55,7
Energie	2 182	12,0	7,9
Productie	609	3,3	2,2
Elektriciteit	387	2,1	1,4
Aardolie en -gas	200	1,1	0,7
Warmte	22	0,1	0,1
Transport en distributie	1 574	8,6	5,7
Elektriciteit	1 442	7,9	5,2
Aardolie en -gas	71	0,4	0,3
Warmte	61	0,3	0,2
Vervoer	8 926	49,0	32,1
(Autosnel)wegen	3 605	19,8	13,0
Luchtvaart	2 015	11,1	7,3
Spoorwegen	1 736	9,5	6,3
Stadsvervoer	974	5,3	3,5
Uitzonderlijk grote werken	547	3,0	2,0
Zeevaart	49	0,3	0,2
Telecommunicatie	2 126	11,7	7,7
Netwerken, centrales en internationale kabels	1 702	9,3	6,1
Mobilofonie	424	2,3	1,5
Water, rioleringen en vaste afvalstoffen	1 259	6,9	4,5
Hoofdpijpen, zuivering en distributie van water	733	4,0	2,6
Saneringen en afvalverwerking	524	2,9	1,9
Stedelijke infrastructuur	980	5,4	3,5
Stadsvernieuwing	523	2,9	1,9
Diverse stedelijke voorzieningen	457	2,5	1,6
Industrie, diensten, onderwijs, gezondheidszorg, landbouw	2 752	15,1	9,9
Industrie	1 688	9,3	6,1
Papier- en kartonindustrie; uitgeverijen en drukkerijen	590	3,2	2,1
Productie van transportmaterieel	312	1,7	1,1
Chemie	259	1,4	0,9
Elektrotechniek, elektronica	150	0,8	0,5
Raffinaderijen	114	0,6	0,4
Agro- en voedingsindustrie	81	0,4	0,3
Andere non-ferrometalen	55	0,3	0,2
Houtindustrie	53	0,3	0,2
Metallurgie en metaalindustrie	31	0,2	0,1
Rubber- en kunststofverwerkende industrie	27	0,1	0,1
Machinebouw	15	0,1	0,1
Diensten	478	2,6	1,7
Zakelijke dienstverlening	256	1,4	0,9
Collectieve, sociale en persoonlijke dienstverlening	115	0,6	0,4
Handel	102	0,6	0,4
Onderzoek en ontwikkeling	5	—	—
Onderwijs, gezondheidszorg	571	3,1	2,1
Gezondheidszorg	317	1,7	1,1
Onderwijs en opleiding	254	1,4	0,9
Landbouw, visserij, bosbouw	15	0,1	0,1
Totaal afzonderlijke leningen	18 226	100,0	65,6
Totaal globale kredieten	9 539	—	34,4
Totaal	27 765	—	100,0

Tabel F Kredietverlening in de Europese Unie van 1995 tot en met 1999
uitvoerige analyse per sector

(in mln EUR)

	bedrag	% afzonderlijke leningen	% van het totaal
Energie en infrastructuur	68 514	85,0	59,4
Energie	13 457	16,7	11,7
Productie	6 653	8,3	5,8
Elektriciteit	4 577	5,7	4,0
Aardolie en -gas	1 328	1,6	1,2
Warmte	748	0,9	0,6
Transport en distributie	6 803	8,4	5,9
Aardolie en -gas	3 316	4,1	2,9
Elektriciteit	3 245	4,0	2,8
Warmte	243	0,3	0,2
Vervoer	33 628	41,7	29,1
(Autosnel)wegen	12 422	15,4	10,8
Spoorwegen	9 089	11,3	7,9
Luchtvaart	5 180	6,4	4,5
Stadsvervoer	3 607	4,5	3,1
Uitzonderlijk grote werken	2 714	3,4	2,4
Zeevaart	555	0,7	0,5
Overslagcentra en overige	61	0,1	0,1
Telecommunicatie	9 965	12,4	8,6
Netwerken, centrales en internationale kabels	5 589	6,9	4,8
Mobilofonie	3 719	4,6	3,2
Satellieten, stations	657	0,8	0,6
Water, rioleringen, vaste afvalstoffen	6 814	8,4	5,9
Hoofdpielen, zuivering en distributie van water	3 463	4,3	3,0
Saneringen en afvalverwerking	3 351	4,2	2,9
Stedelijke infrastructuur	4 650	5,8	4,0
Stadsvernieuwing	2 814	3,5	2,4
Diverse stedelijke voorzieningen	1 836	2,3	1,6
Industrie, diensten, onderwijs, gezondheidszorg, landbouw	12 129	15,0	10,5
Industrie	8 566	10,6	7,4
Productie van transportmaterieel	3 420	4,2	3,0
Chemie	1 306	1,6	1,1
Papier- en kartonindustrie; uitgeverijen en drukkerijen	944	1,2	0,8
Elektrotechniek en elektronica	813	1,0	0,7
Raffinaderijen	622	0,8	0,5
Metallurgie en metaalbewerking	467	0,6	0,4
Machinebouw	343	0,4	0,3
Agro- en levensmiddelenindustrie	212	0,3	0,2
Overige non-ferrometalen	190	0,2	0,2
Rubber- en kunststofverwerkende industrie	111	0,1	0,1
Houtindustrie	109	0,1	0,1
Textiel- en kledingindustrie	30	—	—
Diensten	1 599	2,0	1,4
Zakelijke dienstverlening	878	1,1	0,8
Collectieve, sociale en persoonlijke dienstverlening	299	0,4	0,3
Handel	294	0,4	0,3
Onderzoek en ontwikkeling	121	0,1	0,1
Toerisme en vrijetijdsbesteding	7	—	—
Onderwijs en gezondheidszorg	1 823	2,3	1,6
Gezondheidszorg	1 018	1,3	0,9
Onderwijs en opleiding	805	1,0	0,7
Landbouw, visserij, bosbouw	141	0,2	0,1
Totaal afzonderlijke leningen	80 643	100,0	69,9
Totaal globale kredieten	34 749	—	30,1
Totaal	115 392	—	100,0

Tabel G: Kredietverlening per regio in 1999 en van 1995 tot en met 1999

Deze tabel geeft een verdeling van de financieringen per regio (doelstelling 1 of 2 naargelang het land). Voorzover mogelijk zijn de afzonderlijke kredieten ten behoeve van verscheidene regio's tegelijk uitgesplitst. Ramingen EUROSTAT 1999 van het BBP per hoofd van de bevolking, uitgedrukt in standaardkoopkracht (EU15 = 100). Werkloosheid 1998 (EUR15 = 10,1). Bevolking 1996 in duizendtallen.

(bedragen in mln EUR)

	<i>BBP/ inwoner</i>	<i>% werkloosheid</i>	<i>bevolking (x 1000)</i>	1999	1995-1999
België	112	9,3	10 157	226	3 546
Brussel	173	14,3	949	—	283
Vlaams Gewest	115	6,2	5 890	77	531
Wallonië	89	13,5	3 318	—	524
multiregionaal	—	—	—	—	953
globale kredieten	—	—	—	149	1 254
Denemarken	119	5,4	5 262	898	3 893
regio rond de hoofdstad	—	—	—	225	1 131
ten oosten van de Grote Belt	—	—	—	171	1 046
ten westen van de Grote Belt	—	—	—	171	873
multiregionaal	—	—	—	330	671
globale kredieten	—	—	—	—	173
Duitsland	108	9,8	81 896	5 534	19 958
Hamburg	192	8,4	1 708	193	392
Bremen	149	11,9	679	51	420
Hessen	148	7,1	6 017	—	273
Baden-Württemberg	124	6,0	10 344	129	594
Beieren	124	5,7	12 016	321	755
Noord-Rijnland-Westfalen	110	8,7	17 916	138	625
Saarland	105	9,6	1 084	165	220
Sleeswijk-Holstein	103	7,3	2 733	—	56
Nedersaksen	102	8,8	7 796	15	347
Berlijn	102	13,7	3 465	285	1 814
Rijnland-Palts	94	6,8	3 988	130	181
Brandenburg	67	17,6	2 548	19	1 011
Saksen	64	17,9	4 555	147	761
Saksen-Anhalt	61	21,5	2 731	50	259
Mecklenburg-Vorpommern	61	19,6	1 820	209	373
Thüringen	61	18,5	2 497	233	390
multiregionaal	—	—	—	206	1 473
globale kredieten	—	—	—	3 243	10 012
Griekenland	68	10,8	10 476	1 436	4 148
Attica	77	12,2	3 448	1 096	2 002
Noord-Griekenland	65	10,3	3 381	138	510
Midden-Griekenland	58	10,4	2 635	58	141
multiregionaal	—	—	—	77	781
globale kredieten	—	—	—	67	714
Spanje	79	19,1	39 669	4 048	15 289
Madrid	101	17,0	5 021	499	1 274
Catalonië	99	14,3	6 087	288	1 373
Navarra	98	9,3	520	29	112
Balearen	97	11,5	762	16	357
Baskenland	92	17,9	2 096	201	635
Rioja	89	11,7	265	29	39
Aragon	89	11,4	1 187	154	377
Cantabrië	77	18,6	527	12	163
Kastilië-León	76	18,9	2 506	118	428
Valencia	74	17,4	4 012	290	1 041
Canarische eilanden	74	19,8	1 609	116	300
Asturië	74	20,5	1 087	20	143
Murcia	67	17,4	1 098	38	125
Kastilië La Mancha	66	16,9	1 713	118	305
Galicië	63	17,2	2 741	62	940
Andalusië	57	29,9	7 240	142	1 332
Extremadura	55	28,8	1 070	192	326
multiregionaal	—	—	—	823	2 462
globale kredieten	—	—	—	901	3 558

Tabel G: Kredietverlening per regio in 1999 en van 1995 tot en met 1999 (vervolg)

(bedragen in mln EUR)

	BBP/ inwoner	% werkloosheid	bevolking (x 1000)	1999	1995-1999
Frankrijk	104	11,4	58 372	4 295	14 568
Ile-de-France	160	10,4	11 044	89	384
Hoog-Normandië	106	12,9	1 783	—	169
Elzas	105	7,0	1 708	61	61
Rhône-Alpengebied	100	9,8	5 625	206	1 249
Franche-Comté	93	8,6	1 117	—	243
Centrum	92	10,3	2 437	—	67
Provence-Côte d'Azur	92	15,1	4 465	—	456
Aquitanië	92	12,0	2 895	—	34
Loiregebied	91	10,4	3 166	25	56
Lotharingen	89	10,1	2 311	—	454
Midi-Pyreneëën	87	11,4	2 513	107	471
Bretagne	86	9,6	2 868	—	162
Poitou-Charentes	86	10,8	1 625	25	40
Noord - Pas-de-Calais	85	15,9	4 004	—	452
Picardië	85	14,1	1 866	15	268
Corsica	82	13,7	261	6	6
Limousin	81	8,5	718	3	21
Languedoc-Roussillon	78	17,2	2 254	—	290
overzeese gebiedsdelen	47	32,0	1 644	30	159
multiregionaal	—	—	—	940	1 087
globale kredieten	—	—	—	2 789	8 438
Ierland	97	7,9	3 634	87	1 074
Italië	103	12,3	58 450	4 053	19 513
Emilia-Romagna	133	5,7	4 003	445	769
Lombardije	132	5,7	9 106	104	836
Trentino-Alto Adige	128	3,3	933	2	354
Friuli-Venezia Giulia	126	5,8	1 209	—	116
Veneto	124	5,2	4 524	69	481
Ligurië	119	10,9	1 685	—	131
Piëmonte	118	8,8	4 370	62	799
Latium	114	12,3	5 305	490	1 720
Toscane	111	8,3	3 589	376	587
Marken	106	6,6	1 472	92	637
Umbrië	98	8,9	843	42	146
Abruzzan	90	9,5	1 295	—	763
Molise	79	17,6	337	3	164
Sardinië	73	21,5	1 692	45	556
Apulië	71	21,2	4 160	16	530
Basilicata	69	18,5	620	262	922
Sicilië	66	25,6	5 191	70	951
Campanië	66	24,9	5 880	202	989
Calabrië	59	27,0	2 113	10	121
multiregionaal	—	—	—	633	2 402
globale kredieten	—	—	—	1 133	5 541
Luxemburg	169	2,8	416	105	389
Nederland	107	4,0	15 523	311	2 220
West-Nederland	115	3,9	7 250	—	991
Zuid-Nederland	104	3,6	3 431	100	100
Oost-Nederland	93	3,7	3 213	—	236
multiregionaal	—	—	—	—	236
globale kredieten	—	—	—	211	657

Tabel G: Kredietverlening per regio in 1999 en van 1995 tot en met 1999 (vervolg)

(bedragen in mln EUR)

	<i>BBPI inwoner</i>	<i>% werkloosheid</i>	<i>bevolking (x 1000)</i>	1999	1995-1999
Oostenrijk	112	4,8	8 059	606	2 251
Oost-Oostenrijk	127	5,2	3 395	202	545
West-Oostenrijk	108	3,9	2 894	18	270
Zuid-Oostenrijk	90	5,2	1 770	7	352
multiregionaal	—	—	—	117	508
globale kredieten	—	—	—	263	575
Portugal	70	4,7	9 927	1 603	6 983
Lissabon en vallei van de Tejo	89	5,7	3 312	27	2 138
Algarve	71	6,1	346	—	44
Noord	62	4,8	6 538	603	1 441
Centrum	61	2,1	1 711	458	720
Alentejo	60	8,0	522	70	124
Madeira	54	3,7	258	—	95
Azoren	50	4,0	242	—	6
multiregionaal	—	—	—	439	2 263
globale kredieten	—	—	—	5	150
Finland	97	12,7	5 125	576	2 009
Newland	130	8,8	1 319	19	269
Zuid-Finland	91	13,2	1 813	198	614
Noord-Finland	83	16,7	559	10	166
Midden-Finland	83	13,0	706	—	115
Oost-Finland	74	17,0	703	15	35
multiregionaal	—	—	—	200	514
globale kredieten	—	—	—	134	295
Zweden	101	8,9	8 841	544	3 252
Stockholm	123	6,9	1 735	78	565
Midden-Norrland	99	12,2	392	—	54
Småland en de eilanden	98	6,7	809	45	122
West-Zweden	98	9,1	1 755	41	411
Centrum-Noord-Zweden	97	10,6	860	31	31
Opper-Norrland	97	11,1	525	43	147
Zuid-Zweden	93	10,1	1 265	159	919
Oost- en Midden-Zweden	92	8,9	1 500	6	85
multiregionaal	—	—	—	130	762
globale kredieten	—	—	—	10	157
Verenigd Koninkrijk	100	6,2	58 782	3 348	14 817
Zuid-Oost	107	4,1	7 893	263	2 505
Schotland	100	7,3	2 141	583	1 338
East Anglia	98	5,8	5 126	—	712
Zuid-West	95	4,5	4 840	212	397
Oost-Midlands	94	4,7	4 140	130	388
West-Midlands	93	6,2	5 315	178	976
Noord-West	91	6,4	6 889	546	1 259
Yorkshire en Humberside	89	7,1	5 034	5	782
Noord	85	9,3	2 600	49	492
Wales	83	7,0	2 920	—	895
Noord-Ierland	81	8,8	1 663	154	198
multiregionaal	—	—	—	679	2 360
globale kredieten	—	—	—	548	2 516
Elders (Art.18)	—	—	—	97	1 483
TOTAAL			374 589	27 765	115 392

Tabel H: per 1 april 2000 geldende of in een onderhandelingsfase zijnde overeenkomsten, financiële protocollen en besluiten

(in mln EUR)

			Verrichtingen uit begrotingsmiddelen		
	rechtsgrondslag	vervaldatum	kredieten uit eigen middelen van de EIB ⁽¹⁾	verrichtingen met risico-kapitaal ⁽²⁾	rentesubsidies op EIB-kredieten
Landen in Afrika, het Caribisch gebied en de Stille Oceaan (ACS); overzeese lands- en gebiedsdelen (LGO)					
ACS ⁽³⁾	2de financiële protocol bij vierde overeenkomst van Lomé	2000	1 658	1 000	ja
LGO ⁽⁴⁾	Post-Lomé en investerings-mechanisme	2005	1 700	2 200 ⁽⁵⁾	—
	Besluit van de Raad	2000	35	30	ja
Republiek Zuid-Afrika	Besluit van de Raad	2000	375	—	—
	Besluit van de Raad	2007	825	—	—
Middellandse-Zeegebied ^{(6) (7)}	Besluit van de Raad	2000	2 310	200 ⁽⁸⁾	ja ⁽⁹⁾
	Besluit van de Raad	2007	6 425	—	—
Turkije	Besluit van de Raad – Steunprogramma TERRA	2003	600	—	—
Midden- en Oost-Europa ⁽¹⁰⁾	Besluit van de Raad	2000	3 520	—	—
	Besluit van de Raad	2007	8 680	—	—
voormalige Joegoslavische Republiek Macedonië (FYROM))	Financieel protocol	2000	150	—	20 ⁽¹¹⁾
Bosnië-Herzegovina	Besluit van de Raad	2000	100	—	19
Latijns-Amerika en Azië ⁽¹²⁾	Besluit van de Raad	2000	900	—	—
	Besluit van de Raad	2007	2 480	—	—
Pretoetredingssteunfaciliteit ⁽¹³⁾	EIB-faciliteit	2000	3 500	—	—
Pretoetredingssteunfaciliteit II	EIB-faciliteit	2003	8 500	—	—

(1) Kredieten met rentesubsidies uit de middelen van het Europees Ontwikkelingsfonds voor projecten in de ACS-landen en de LGO. De rentesubsidies worden in mindering gebracht op de niet-terugvorderbare steun.

(2) Beheerd en toegekend door de EIB.

(3) **Afrika:** Angola, Benin, Botswana, Burkina Faso, Burundi, Kameroen, Centraal-Afrikaanse Republiek, Comoren, Congo, Djibouti, Equatoriaal-Guinea, Eritrea, Ethiopië, Gabon, Gambia, Ghana, Guinee, Guinee-Bissau, Ivoorkust, Kaapverdië, Kenia, Lesotho, Liberia, Madagaskar, Malawi, Mali, Mauritius, Mauritanië, Mozambique, Namibië, Niger, Nigeria, Democratische Republiek Congo, Rwanda, Sao Tomé en Príncipe, Senegal, Seychellen, Sierra Leone, Somalië, Sudan, Swaziland, Tanzania, Tsjad, Togo, Uganda, Zambia en Zimbabwe. **Caribisch gebied:** Antigua en Barbuda, Bahama's, Barbados, Belize, Dominica, Dominicaanse Republiek, Grenada, Guyana, Haïti, Jamaica, Saint Lucia, Saint Kitts en Nevis, Saint Vincent en de Grenadinen, Suriname, Trinidad en Tobago. **Stille Oceaan:** Fiji, Kiribati, Papoea-Nieuw-Guinea, Salomonseilanden, Samoa, Tonga, Tuvalu en Vanuatu.

(4) Groenland, Mayotte, Saint-Pierre en Miquelon, Nieuw-Caledonië, Frans Polynesië, zuidelijke en antarctische Franse territoria, Wallis en Futuna, Aruba, Nederlandse Antillen, Anguilla, Brits Antarctica, Britse territoria in de Indische Oceaan, Britse Maagdeneilanden, Caymaneilanden, Falklandeilanden, Zuid-Georgia en de Sandwicheilanden, Montserrat, Pitcairn, Saint-Helena, Turks- en Caicoseilanden.

(5) Investeringsmechanisme van het Europees Ontwikkelingsfonds, waarvan de middelen worden beheerd en toegekend door de EIB.

(6) Algerije, Cyprus, Egypte, Gaza en de Westoever, Israël, Jordanië, Libanon, Malta, Marokko, Syrië, Tunesië en Turkije.

(7) De saldi van de vorige financiële protocollen kunnen ook nog worden aangewend, of het nu gaat om het totaal voorziene bedrag of het restant.

(8) Indicatief bedrag.

(9) Voor milieufinancieringen van de EIB.

(10) Albanië, voormalige Joegoslavische Republiek Macedonië, Bosnië-Herzegovina, Bulgarije, Estland, Hongarije, Letland, Litouwen, Polen, Tsjechië, Roemenië, Slowakije en Slovenië.

(11) Gereserveerd voor rentesubsidies bij EIB-leningen ter ondersteuning van infrastructuur die voor zowel de Gemeenschap als voor de voormalige Joegoslavische Republiek Macedonië van belang zijn.

(12) **Azië:** Bangladesh, Brunei Darussalam, China, Filipijnen, India, Indonesië, Macao, Maleisië, Mongolië, Pakistan, Singapore, Sri Lanka, Thailand en Vietnam. **Latijns-Amerika:** Argentinië, Bolivia, Brazilië, Chili, Colombia, Costa Rica, Ecuador, El Salvador, Guatemala, Honduras, Mexico, Nicaragua, Panama, Paraguay, Peru, Uruguay en Venezuela.

(13) Voor de kandidaatlidstaten van de Europese Unie, namelijk Bulgarije, Cyprus, Estland, Hongarije, Letland, Litouwen, Malta, Polen, Roemenië, Slowakije, Slovenië en Tsjechië.

Tabel I: Kredietverlening in de kandidaatlidstaten in 1999

Verdeling per land en sector

(in mln EUR)

	Sector						
	Totaal	(waarvan pretoetredingssteunfaciliteit)	Energie	Verbindingen	Water-beheer en diversen	Industrie Diensten	Globale kredieten
MIDDEN- EN OOST-EUROPA	2 173	(1 267)	39	1 578	119	125	312
Roemenië	396	—	4	392	—	—	—
Slovenië	375	(375)	—	375	—	—	—
Polen	347	(347)	—	200	—	—	147
Tsjechië	270	(270)	—	195	50	—	25
Slowakije	270	—	—	200	—	40	30
Hongarije	170	(170)	35	—	—	85	50
Bulgarije	128	—	—	80	28	—	20
Letland	98	(70)	—	58	20	—	20
Litouwen	84	—	—	63	21	—	—
Estland	35	(35)	—	15	—	—	20
CYPRUS	200	(200)	100	100	—	—	—
Totaal	2 373	(1 467)	139	1 678	119	125	312
(waarvan pretoetredingssteunfaciliteit)							
MOE	—	(1 267)	(35)	(835)	(50)	(85)	(262)
Cyprus	—	(200)	(100)	(100)	—	—	—

Tabel J: Kredietverlening buiten de Europese Unie in 1999 (met uitzondering van de kandidaatlidstaten)

Verdeling per land en sector

(in mln EUR)

	sector							
	totaal	eigen middelen	begrotings-middelen	energie	verbindingen	water-beheer en diversen	industrie diensten	globale kredieten
EUROMEDITERRANE PARTNERSCHAP	802	745	56	28	170	122	334	147
Marokko	263	261	2	—	117	44	100	2
Egypte	188	188	—	28	—	30	105	25
Tunesië	132	98	34	—	53	—	49	30
Turkije	90	78	12	—	—	38	—	52
Jordanië	80	80	—	—	—	—	80	—
Libanon	30	30	—	—	—	—	—	30
Gaza/Westoever	18	10	8	—	—	10	—	8
ACS-LGO	341	196	145	98	43	23	77	100
Afrika	287	173	114	87	33	7	77	83
Oost-Afrika	94	53	42	41	11	1	9	32
West-Afrika	93	72	21	—	18	—	57	18
Zuidelijk Afrika	85	43	42	46	4	6	11	18
Midden-/Equatoriaal Afrika	15	5	10	—	—	—	—	15
Caribisch gebied	28	10	18	10	—	16	0,25	2
Stille Oceaan	7	—	7	—	5	—	—	2
LGO	19	14	5	2	5	—	—	13
ZUID-AFRIKA	150	150	—	55	45	—	—	50
LATIJS-AMERIKA, AZIË (ALA)	310	310	—	97	58	25	37	94
Latijns-Amerika	215	215	—	27	58	—	37	94
Brazilië	154	154	—	—	58	—	37	59
Regionaal Midden-Amerika	35	35	—	—	—	—	—	35
Mexico	27	27	—	27	—	—	—	—
Azië	95	95	—	70	—	25	—	—
Thailand	70	70	—	70	—	—	—	—
China	25	25	—	—	—	25	—	—
WESTELIJKE BALKAN	60	60	—	—	60	—	—	—
FYROM	60	60	—	—	60	—	—	—
Totaal	1 662	1 461	201	278	376	170	448	391

Tabel K: Kredietverlening in de ACS-landen en de LGO van 1995 tot en met 1999

Verdeling per land en sector

(in mln EUR)

	sector							
	totaal	eigen middelen	begrotings-middelen	energie	verbindingen	water-beheer en diversen	industrie diensten	globale kredieten
AFRIKA	1 314,0	693,6	620,4	434,1	193,3	153,3	226,4	306,9
<i>Zuidelijk Afrika</i>	<i>548,7</i>	<i>341,7</i>	<i>207,0</i>	<i>188,3</i>	<i>62,1</i>	<i>135,3</i>	<i>90,3</i>	<i>72,7</i>
Namibië	113,6	108,2	5,4	57,3	39,1	6,3	2,9	8,0
Mozambique	102,9	58,9	44,0	24,4	—	—	68,5	10,0
Zambia	68,0	—	68,0	32,0	—	—	6,0	30,0
Lesotho	54,0	54,0	—	—	—	54,0	—	—
Mauritius	49,0	49,0	—	10,0	23,0	16,0	—	—
Botswana	46,6	46,6	—	6,6	—	40,0	—	—
Madagaskar	43,2	—	43,2	25,0	—	4,0	4,5	9,7
Zimbabwe	30,4	25,0	5,4	25,0	—	—	5,4	—
Malawi	25,0	—	25,0	—	—	15,0	—	10,0
Swaziland	15,0	—	15,0	7,0	—	—	3,0	5,0
Comoren	1,0	—	1,0	1,0	—	—	—	—
<i>Westelijk Afrika</i>	<i>343,1</i>	<i>182,5</i>	<i>160,6</i>	<i>137,7</i>	<i>45,9</i>	<i>17,0</i>	<i>96,1</i>	<i>46,4</i>
Senegal	100,0	72,0	28,0	—	21,4	15,0	54,6	9,0
Regionaal	56,4	20,0	36,4	30,0	—	—	—	26,4
Ivoorkust	56,1	41,5	14,6	33,6	11,5	—	7,0	4,0
Ghana	38,0	34,0	4,0	34,0	—	—	—	4,0
Mauritanië	30,4	15,0	15,4	—	—	2,0	25,4	3,0
Burkina Faso	29,8	—	29,8	9,8	13,0	—	7,0	—
Guinee	25,5	—	25,5	25,0	—	—	0,5	—
Mali	6,8	—	6,8	5,3	—	—	1,5	—
Guinee-Bissau	0,2	—	0,2	—	—	—	0,2	—
<i>Oostelijk Afrika</i>	<i>338,6</i>	<i>115,9</i>	<i>222,7</i>	<i>82,0</i>	<i>44,8</i>	<i>1,0</i>	<i>38,0</i>	<i>172,8</i>
Kenia	150,1	98,0	52,1	41,0	—	—	9,1	100,0
Ethiopië	81,0	—	81,0	41,0	21,0	—	9,0	10,0
Uganda	72,3	17,9	54,4	—	11,0	—	19,6	41,8
Tanzania	34,1	—	34,1	—	12,8	—	0,3	21,0
Seychellen	1,0	—	1,0	—	—	1,0	—	—
<i>Centraal-Equatoriaal Afrika</i>	<i>53,7</i>	<i>23,5</i>	<i>30,2</i>	<i>26,1</i>	<i>10,5</i>	—	<i>2,1</i>	<i>15,0</i>
Kameroen	37,0	13,0	24,0	20,5	—	—	1,5	15,0
Gabon	11,1	10,5	0,6	—	10,5	—	0,6	—
Sao Tomé en Principe	5,6	—	5,6	5,6	—	—	—	—
<i>Multiregionaal</i>	<i>30,0</i>	<i>30,0</i>	—	—	<i>30,0</i>	—	—	—
CARIBISCH GEBIED	346,9	279,5	67,4	145,0	62,0	50,0	0,9	89,0
Jamaica	79,0	79,0	—	—	60,0	7,0	—	12,0
Trinidad en Tobago	55,3	53,0	2,3	45,0	—	—	0,3	10,0
Barbados	50,0	50,0	—	50,0	—	—	—	—
Bahama's	34,0	34,0	—	20,0	—	14,0	—	—
Regionaal	27,0	20,0	7,0	—	—	—	—	27,0
Dominicaanse Republiek	26,0	11,0	15,0	—	—	—	—	26,0
Haïti	24,0	—	24,0	—	—	16,0	—	8,0
Dominica	13,0	10,0	3,0	10,0	—	—	—	3,0
Guyana	8,3	—	8,3	—	—	7,8	—	0,5
Saint-Lucia	8,0	8,0	—	8,0	—	—	—	—
Grenada	5,8	4,0	1,8	4,0	—	1,8	—	—
Suriname	4,7	4,0	0,7	4,0	—	—	0,7	—
Saint-Vincent en de Grenadinen	4,0	4,0	—	4,0	—	—	—	—
Antigua	3,4	—	3,4	—	—	3,4	—	—
Belize	2,5	2,5	—	—	—	—	—	2,5
Saint-Kitts and Nevis	2,0	—	2,0	—	2,0	—	—	—
STILLE OCEAAN	71,0	36,7	34,3	—	16,7	—	48,6	5,7
Papoea-Nieuw-Guinea	46,0	25,0	21,0	—	—	—	46,0	—
Fiji	10,6	8,0	2,6	—	8,0	—	2,6	—
Vanuatu	5,0	—	5,0	—	5,0	—	—	—
Tonga	3,7	3,7	—	—	3,7	—	—	—
Kiribati	2,0	—	2,0	—	—	—	—	2,0
Samoa	2,0	—	2,0	—	—	—	—	2,0
Regionaal	1,7	—	1,7	—	—	—	—	1,7
ACS-LANDEN (als geheel)	21,1	—	21,1	—	—	—	—	21,1
Totaal ACS-landen	1 753,0	1 009,8	743,2	579,1	272,0	203,3	276,0	422,6
LGO	36,0	18,5	17,5	9,4	11,0	—	0,6	15,0
Totaal	1 789,0	1 028,3	760,7	588,5	283,0	203,3	276,6	437,6

Tabel L: Kredietverlening in de kandidaatlidstaten van 1995 tot en met 1999

Verdeling per land en sector

(in mln EUR)

	totaal	(waarvan pretoetredingssteun)	sector				
			energie	verbindingen	water-beheer en diversen	industrie diensten	globale kredieten
MIDDEN- EN OOST- EUROPA (MOE)	8 028	(2 587)	800	5 085	789	537	817
Polen	1 937	(952)	180	1 015	320	140	282
Tsjechië	1 595	(520)	255	1 025	250	—	65
Roemenië	1 238	—	99	1 082	—	47	10
Hongarije	915	(485)	70	255	110	210	270
Slowakije	763	—	181	462	—	40	80
Slovenië	622	(515)	—	612	—	—	10
Bulgarije	473	—	—	300	53	100	20
Litouwen	222	—	10	181	21	—	10
Letland	188	(80)	6	112	35	—	35
Estland	76	(35)	—	41	—	—	35
CYPRUS	399	(250)	130	112	55	—	102
Totaal	8 427	(2 837)	930	5 197	844	537	919
<i>(waarvan pretoetredingssteunfaciliteit)</i>							
MOE	—	(2 587)	(35)	(1 820)	(160)	(240)	(332)
Cyprus	—	(250)	(100)	(100)	—	—	(50)

Tabel M: Kredietverlening in de landen van het euromediterrane partnerschap van 1995 tot en met 1999

(met uitzondering van Cyprus)

Verdeling per land en sector

(in mln EUR)

	totaal	eigen middelen	begrotings-middelen	sector				
				energie	verbindingen	water-beheer en diversen	industrie diensten	globale kredieten
Egypte	979	939	40	78	90	215	529	68
Marokko	856	809	47	95	367	174	100	121
Algerije	580	580	—	470	30	30	50	—
Turkije	557	545	12	134	76	245	—	102
Tunesië	525	458	67	60	178	110	49	128
Libanon	330	327	3	27	30	210	—	63
Jordanië	281	270	11	20	30	67	123	41
Gaza/Westoever	214	194	20	35	43	70	27	39
Israël	68	68	—	—	—	35	—	33
Malta	18	15	3	—	—	15	—	3
Totaal	4 409	4 205	204	919	844	1 171	878	598

Tabel N: Kredietverlening in Zuid-Afrika van 1995 tot en met 1999

Verdeling per sector

(in mln EUR)

	Sector					
	Totaal	energie	verbindingen	Water-beheer en diversen	industrie diensten	globale kredieten
Zuid-Afrika	585	156	45	45	—	339

Tabel O: Kredietverlening in Latijns-Amerika en Azië van 1995 tot en met 1999

Verdeling per land en sector

(in mln EUR)

	Sector					
	totaal	energie	verbindingen	water- beheer en diversen	industrie diensten	globale kredieten
Latijns-Amerika	797	82	230	130	222	134
Brazilië	333	55	58	—	162	59
Argentinië	158	—	45	113	—	—
Peru	77	—	77	—	—	—
Mexico	77	27	—	—	50	—
Panama	50	—	50	—	—	—
Regionaal (Andespact)	40	—	—	—	—	40
Regionaal (Midden-Amerika)	35	—	—	—	—	35
Paraguay	17	—	—	17	—	—
Uruguay	10	—	—	—	10	—
Azië	586	361	50	175	—	—
Filipijnen	172	72	50	50	—	—
Indonesië	146	46	—	100	—	—
Thailand	88	88	—	—	—	—
China	80	55	—	25	—	—
Vietnam	55	55	—	—	—	—
Pakistan	45	45	—	—	—	—
Totaal	1 382	443	280	305	222	134

Tabel P: Kredietverlening op de Westelijke Balkan van 1995 tot en met 1999

Verdeling per land en sector

(in mln EUR)

	Sector					
	totaal	energie	verbindingen	water- beheer en diversen	industrie diensten	globale kredieten
FYROM	130	—	130	—	—	—
Albanië	68	12	51	—	—	5
Totaal	198	12	181	—	—	5

Tabel Q: in 1999 opgenomen middelen (getekende leningen)

emissie- maand	land van uitgifte	emissie- valuta	identificatie	bedrag (in mln) nationale valuta	bedrag (in mln) in EUR	looptijd (in jaren)	nominale rente (in %)
1. Opgenomen middelen							
leningen op lange termijn (voor swaps)							
OPENBARE EMISSIES							
januari	Italië	EUR	(2)	200	200,0	30	10,500
	Luxemburg	EUR		1 000	1 000,0	10	4,000
	Luxemburg	USD		1 000	857,1	5	5,000
	Luxemburg	USD		250	214,3	10	5,375
	Luxemburg	EUR		1 000	1 000,0	10	4,000
	Luxemburg	USD	(1)	500	428,5	7	5,250
	Luxemburg	NZD	(1)	100	45,3	5	6,000
	Luxemburg	ZAR	(1)	200	29,2	5	15,000
februari	Zwitserland	CHF		1 000	622,0	15	3,500
	Italië	EUR	(2)	150	150,0	20	10,500
	Italië	EUR	(2)	75	75,0	30	10,000
	Griekenland	GRD	(1)	30 000	91,0	3	6,000
	Hongkong	HKD	(1)	300	33,0	3	variabel
	Luxemburg	USD	(1)	150	128,6	6	5,625
	Luxemburg	ZAR	(1)	100	14,6	10	14,750
	Luxemburg	USD	(1)	300	257,1	3	5,000
	Luxemburg	USD		250	214,3	10	5,250
	Luxemburg	USD		250	214,3	10	5,375
	Luxemburg	GBP		124	175,9	30	nulcoupon
	Luxemburg	CAD	(1)	25	13,8	5	5,500
	Luxemburg	EUR		300	300,0	7	7,000
	Verenigd Koninkrijk	GBP		100	141,8	11	5,500
	Verenigd Koninkrijk	GBP		250	354,4	30	6,000
maart	Duitsland	NOK	(1)	600	67,6	5	4,875
	Griekenland	GRD	(1)	30 000	91,0	3	6,000
	Griekenland	GRD	(1)	10 000	30,3	3	6,000
	Luxemburg	EUR/PLN	(1)	100	23,5	3	9,750
	Luxemburg	ZAR	(1)	50	7,3	5	15,000
	Luxemburg	USD	(1)	100	85,7	10	8,000
	Tsjechië	CZK	(1)	3 000	85,2	10	8,200
	Verenigd Koninkrijk	GBP		100	141,8	11	5,500
april	Luxemburg	GBP		50	74,7	39	nulcoupon
	Luxemburg	USD	(1)	1 000	930,9	6	5,375
	Luxemburg	EUR	(4)	2 000	2 000,0	10	4,000
	Verenigd Koninkrijk	GBP		200	300,2	11	5,500
	Verenigd Koninkrijk	GBP	(2)	200	300,2	40	5,000
mei	België	EUR		50	50,0	7	nulcoupon
	Griekenland	GRD	(1)	10 000	30,7	3	6,000
	Griekenland	GRD	(1)	10 000	30,7	3	6,000
	Italië	EUR	(3)	150	150,0	6	variabel
	Italië	EUR	(3)	150	150,0	5	variabel
	Italië	EUR		100	100,0	15	step-up
	Luxemburg	USD	(1)	1 000	930,9	10	5,875
	Verenigd Koninkrijk	GBP		100	150,1	22	5,375
	Verenigd Koninkrijk	ZAR	(1)	100	15,0	10	13,500
	Hongarije	HUF	(1)	8 000	31,4	5	11,750
juni	Luxemburg	ZAR	(1)	200	30,1	6	13,000
	Luxemburg	ZAR	(1)	100	15,0	10	14,750
	Luxemburg	USD	(1)	500	465,5	3	6,000
	Luxemburg	USD	(1)	250	232,7	3	6,000
	Luxemburg	EUR		75	75,0	4	7,250
	Verenigd Koninkrijk	GBP		100	150,1	22	5,375
	Verenigd Koninkrijk	GBP		300	450,2	4	6,000
	Verenigd Koninkrijk	GBP		33	50,0	39	nulcoupon
	Verenigd Koninkrijk	GBP		100	150,1	5	6,000
	Verenigd Koninkrijk	GBP		150	225,1	4	6,000
	Verenigd Koninkrijk	GBP		125	187,6	10	5,500

Tabel Q: in 1999 opgenomen middelen (getekende leningen) (vervolg)

emissie- maand	land van uitgifte	emissie- valuta	identificatie	bedrag (in mln) nationale valuta	bedrag (in mln) in EUR	looptijd (in jaren)	nominale rente (in %)
juli	Italië	EUR		450	450,0	15	4,350
	Luxemburg	ZAR	(1)	120	19,2	10	13,500
	Luxemburg	ZAR	(1)	150	24,0	6	13,000
	Verenigd Koninkrijk	GBP		150	228,6	5	6,000
	Verenigd Koninkrijk	GBP		250	380,9	10	5,500
augustus	België	NOK	(1)	500	61,7	5	6,000
	Griekenland	GRD	(1)	5 000	15,4	3	6,000
	Italië	EUR		150	150,0	7	variabel
	Luxemburg	EUR		100	100,0	5	7,000
	Luxemburg	EUR		50	50,0	5	8,200
	Luxemburg	USD	(1)	250	242,1	3	6,000
	Verenigd Koninkrijk	GBP		250	380,9	6	6,125
	Verenigd Koninkrijk	SKK	(1)	1 000	22,1	2	15,500
september	Luxemburg	EUR		577	577,2	6	3,875
	Luxemburg	USD	(1)	750	726,2	5	6,250
	Luxemburg	USD		250	242,1	9	5,375
	Luxemburg	EUR	(4)	1 500	1 500,0	5	5,250
	Tsjechië	SKK	(1)	2 000	44,1	3	15,625
oktober	Australië	AUD	(1)	400	244,0	6	6,000
	België	NOK	(1)	500	60,4	5	6,125
	Luxemburg	EUR	(1)	500	500,0	3	4,000
	Luxemburg	ZAR	(1)	100	15,6	10	13,500
	Luxemburg	ZAR	(1)	100	15,6	6	13,000
	Luxemburg	USD	(1)	100	93,8	5	7,125
	Verenigd Koninkrijk	GBP		125	193,1	22	5,375
	Verenigd Koninkrijk	GBP		125	193,1	9	6,250
	Verenigd Koninkrijk	GBP		75	115,8	29	6,000
	Verenigd Koninkrijk	GBP		200	308,9	15	6,250
	Taiwan	TWD		6 000	178,7	5	5,900
november	Hongarije	HUF	(1)	4 500	17,5	5	11,750
	Luxemburg	EUR	(4)	1 000	1 000,0	3	4,500
	Luxemburg	EUR	(4)	2 000	2 000,0	6	4,875
	Verenigd Koninkrijk	JPY	(1)	75 000	665,7	5	0,875
	Verenigd Koninkrijk	GBP		150	231,7	22	5,375
	Verenigd Koninkrijk	GBP		100	154,4	22	5,375
	Verenigd Koninkrijk	GBP		100	154,4	10	5,500
	Verenigd Koninkrijk	GBP		175	270,3	29	6,000
	Verenigd Koninkrijk	GBP		250	386,1	5	6,000
december	Japan	GBP	(1)	105	162,2	3	6,000
	Luxemburg	ZAR	(1)	100	15,6	10	13,500
	Luxemburg	ZAR	(1)	100	15,6	11	13,000
	Verenigd Koninkrijk	GBP		100	154,4	22	5,375
99 transacties					26 729,7		

(1) MTN; (2) omzetbaar in vaste of variabele rente; (3) coupon (4) EARN

ONDERHANDSE LENINGEN

9	USD	(1)	198	183,4	variabel-6,45
6	HKD	(1)	3 950	480,5	7-8,75
1	GBP	(1)	530	807,6	variabel
2	EUR	(1)	45	45,2	variabel-nulcoupon
1	JPY	(1)	10 930	87,6	3,000
19 transacties				1 604,3	

Totaal 118 transacties 28 334,0

Noot: het bedrag van de leningen met nulcoupons wordt berekend op basis van het nominale bedrag vermenigvuldigd met de emissiekoers

2. Obligatieomwisselingsprogramma in EUR

juli	Luxemburg	EUR	961	961,1	3,875-4,000
Totaal 2 transacties				961,1	
TOTAAL 120 transacties				29 295,1	

Tabel R: Opgenomen leningen (na swaps) van 1995 tot en met 1999

(in mln EUR)

	1995		1996		1997		1998		1999	
	bedrag	%	bedrag	%	bedrag	%	bedrag	%	bedrag	%
1. Opgenomen middelen in de Europese Unie										
ECU/EUR (*)	400	3,2	500	2,8	1 300	5,6	3 554	11,8	12 422	43,8
DEM	2 397	19,3	5 285	30,1	3 437	14,9	4 675	15,5	—	—
FRF	342	2,8	655	3,7	2 590	11,2	847	2,8	—	—
ITL	3 343	27,0	4 398	25,1	5 044	21,9	4 219	14,0	—	—
BEF	—	—	19	0,1	—	—	—	—	—	—
NLG	145	1,2	84	0,5	17	0,1	—	—	—	—
IEP	135	1,1	102	0,6	58	0,3	—	—	—	—
LUF	193	1,6	65	0,4	99	0,4	—	—	—	—
ESP	1 574	12,7	2 034	11,6	2 599	11,3	1 102	3,7	—	—
PTE	1 004	8,1	358	2,0	1 092	4,7	395	1,3	—	—
FIM	18	0,1	34	0,2	45	0,2	128	0,4	—	—
Totaal Euro-11	9 551	77,1	13 533	77,1	16 280	70,7	14 921	49,6	12 422	43,8
DKK	—	—	88	0,5	134	0,6	30	0,1	186	0,7
GBP	996	8,0	2 168	12,4	2 875	12,5	8 069	26,8	6 974	24,6
GRD	149	1,2	97	0,6	161	0,7	255	0,8	15	0,1
SEK	77	0,6	191	1,1	189	0,8	120	0,4	60	0,2
Totaal "Pre-ins"	1 223	9,9	2 544	14,5	3 359	14,6	8 474	28,2	7 236	25,5
Totaal	10 774	86,9	16 078	91,6	19 639	85,3	23 395	77,7	19 658	69,3
waarvan vastrentend	5 720	46,1	8 970	51,1	10 242	44,5	13 956	46,4	4 641	16,4
waarvan variabelrentend	5 054	40,8	7 108	40,5	9 397	40,8	9 439	31,4	15 017	53,0
Buiten de EU										
CHF	323	2,6	165	0,9	566	2,5	125	0,4	622	2,2
CZK	—	—	—	—	—	—	11	0,0	85	0,3
HUF	—	—	—	—	—	—	28	0,1	49	0,2
JPY	771	6,2	580	3,3	541	2,4	—	—	—	—
NOK	—	—	—	—	—	—	60	0,2	—	—
USD	528	4,3	698	4,0	2 211	9,6	6 451	21,4	7 825	27,6
ZAR	—	—	33	0,2	68	0,3	29	0,1	116	0,4
Totaal	1 622	13,1	1 476	8,4	3 387	14,7	6 703	22,3	8 697	30,7
waarvan vastrentend	1 338	10,8	1 156	6,6	2 116	9,2	2 001	6,6	1 865	6,6
waarvan variabelrentend	284	2,3	320	1,8	1 271	5,5	4 702	15,6	6 833	24,1
TOTAAL	12 395	100,0	17 553	100,0	23 025	100,0	30 098	100,0	28 355	100,0
waarvan vastrentend	7 058	56,9	10 126	57,7	12 358	53,7	15 957	53,0	6 506	22,9
waarvan variabelrentend	5 338	43,1	7 427	42,3	10 668	46,3	14 141	47,0	21 850	77,1
(Middel)lange transacties										
- openbare emissies	12 080	97,5	17 066	97,2	22 438	97,5	29 660	98,5	26 743	94,3
- onderhandse leningen	315	2,5	487	2,8	587	2,5	438	1,5	1 613	5,7
waarvan medium term notes	829	6,7	2 989	17,0	5 377	23,4	5 633	18,7	8 709	30,7
2. Obligatieomwisselingsprogramma in EUR	—	—	—	—	—	—	1 318 (1)	—	961 (1)	—
TOTAAL	—	—	—	—	—	—	31 417	—	29 317	—

(*) 1995-1996: ECU; 1997-1998: EUR met betaling in ECU; 1999: EUR

(1) 1998: DEM FRF ITL; 1999: EUR FRF ITL

Tabel S: Opname in ECU/EUR van 1981 tot en met 1999 (*)

(bedragen in mln)

jaar	vastrentende leningen		variabelrentende leningen				opname in ECU/EUR (A)	totale opname (B)	A/B in %
	voor swaps	na swaps	na swaps	commercial paper	deposito-certificaten	totaal			
1981-1994	10 360	10 260	2 175	1 200	400	4 121	14 046	114 296	12,29
1995	400	200	200	—	—	200	400	12 395	3,23
1996	650	500	—	—	—	—	500	17 553	2,85
1997	1 300	1 300	—	—	—	—	1 300	23 025	5,65
1998	3 500	2 850	704	—	—	704	3 554	30 098	11,81
1999	11 253	2 155	10 267	—	—	10 267	12 422	28 355	43,81
Totaal	27 463	17 265	13 346	1 200	400	15 292	32 222	225 724	14,27

(*) inleningen (geen kasmiddelen)

in 1997 en 1998 in EUR geplaatste emissies, met betaling in ECU. Vanaf 1999 in EUR

Statistische omrekeningskoers

Voor de statistieken betreffende de kredietverlening (ondertekende leningovereenkomsten en uitbetalingen) en de opgenomen middelen hanteert de EIB ieder kwartaal de koersen die golden op de laatste werkdag van het voorafgaande kwartaal. In 1999 waren deze als volgt:

		Jaar 1999			
1 euro =	EUR				
Oostenrijkse schilling	ATS	13,7603			
Belgische frank	BEF	40,3399			
Duitse mark	DEM	1,95583			
Spaanse peseta	ESP	166,386			
Finse mark	FIM	5,94573			
Franse frank	FRF	6,55957			
Iers pond	IEP	0,787564			
Italiaanse lire	ITL	1 936,27			
Luxemburgse frank	LUF	40,3399			
Nederlandse gulden	NLG	2,20371			
Portugese escudo	PTE	200,482			
		31.12.1998	31.3.1999	30.6.1999	30.9.1999
		1ste kwartaal 1999	2de kwartaal 1999	3de kwartaal 1999	4de kwartaal 1999
Deense kroon	DKK	7,44878	7,43170	7,43410	7,43320
Pond sterling	GBP	0,705455	0,666300	0,656300	0,647500
Griekse drachme	GRD	329,689	325,900	324,450	328,700
Zweedse kroon	SEK	9,48803	8,88700	8,74700	8,72350
Amerikaanse dollar	USD	1,16675	1,07420	1,03280	1,06650
Japanse yen	JPY	132,800	127,810	124,820	112,670

De EIB dankt de projectopdrachtgevers die haar toestemming hebben gegeven foto's van hun projecten als illustratiemateriaal voor dit verslag te gebruiken:

Fränk Weber (voorblad, blz. 76, 140, 142 en 144), Tony Stone Images (blz. 6, 15, 29, 30, 49, 52 en 54), Benelux Press (blz. 8, 16, 17, 25, 26, 31, 46 en 48), Arge 4. Röhre Elbtunnel (blz. 10), La Vie du Rail, Barberon (blz. 12 en 14), La Vie du Rail, Recoura (blz. 18), La Vie du Rail, Besnard (blz. 24), La Vie du Rail (blz. 104), Flughafen Hannover (blz. 19), ACEA (blz. 22 en 110), Ville de Malmö (blz. 23 en 114), DaimlerChrysler (blz. 26), Klaipeda State Seaport (blz. 32), Barcs Endre (blz. 34, 35 en 36), Sue Cunningham (blz. 36 en 37), The Stock Market (blz. 56), Allo Photo, Parijs (blz. 60), Imedia (blz. 66, 68 en 72), Konrad Scheel (blz. 67, 69, 70, 71 en 72), J.P. Kieffer (blz. 75), EC (blz. 115), EVAL Europe (blz. 104), Flughafen Köln/Bonn (blz. 105), Marcel Minnée (blz. 106 en 111), Metro Athene (blz. 107), SAICA (blz. 107), GICAL (blz. 108), Barilla (blz. 110), Cargo-lux (blz. 111), Fernwärme Wien (blz. 112) en Sonera (blz. 113).

Voor meer informatie over de activiteiten van de EIB kunt u contact opnemen met de hoofd-afdeling Communicatie, Sabine Parisse, tel.: (+352) 43 79 31 38, fax: (+352) 43 79 31 89.



Adressen

Europese Investeringsbank

100, Bd. Konrad Adenauer

L - 2950 Luxemburg

tel. (+352) 43 79 - 1

telefax (+352) 43 77 04

H320 videoconferencing (+352) 43 93 67

Internet

<http://www.bei.org>

e-mail: info@bei.org

Kantoor Rome

Via Sardegna 38

I-00187 Rome

tel. (+39) 06 - 47 19 - 1

fax (+39) 06 - 42 87 34 38

H320 videoconferencing (+39) 06 - 48 90 55 26

Kantoor Athene

364, Kifissias Ave & 1, Delfon

GR - 152 33 Halandri/Athene

tel. (+30) 1 682 45 17 - 9

fax (+30) 1 682 45 20

Kantoor Berlijn:

Lennéstrasse 17

D - 10785 Berlijn

tel.: (+49) 030 59 00 479 - 0

fax: (+49) 030 59 00 47 99

Kantoor Lissabon

Avenida da Liberdade, 144-156, 8^o

P-1250 Lissabon

tel. (+351) 21 - 342 89 89

of (+351) 21 - 342 88 48

fax (+351) 21 - 347 04 87

Kantoor Londen

68, Pall Mall

UK - Londen SW1Y 5ES

tel. (+44) 020 7 343 1200

fax (+44) 020 7 930 9929

Kantoor Madrid

Calle José Ortega y Gasset 29

E-28006 Madrid

tel. (+34) 91 - 431 13 40

fax (+34) 91 - 431 13 83

Contactbureau te Brussel

Wetstraat 227

B-1040 Brussel

tel. (+32) 2 - 230 98 90

fax (+32) 2 - 230 58 27

H320 videoconferencing (+32) 2 - 280 11 40

Belangrijkste publicaties

Statuten:

In de statuten is het juridisch, financieel en administratief kader van de activiteiten van de Bank vastgelegd. Zij zijn opgenomen in een protocol bij het Verdrag van Rome en maken daarvan wezenlijk deel uit.

Beschikbaar in alle officiële talen van de Europese Unie.

Algemene presentatie:

• Jaarlijkse brochure:

Een jaarlijks bijgewerkte brochure geeft een geïllustreerd overzicht van de belangrijkste doelstellingen en terreinen waarop de Bank zowel binnen als buiten de Europese Unie actief is. Beschikbaar in alle officiële talen van de Europese Unie.

• Videocassettes:

De videofilm uit 1998 geeft een presentatie van de EIB, haar rol en haar activiteiten onder de titel "40 jaar Europese Investeringsbank". Beschikbaar in het Engels, Frans, Duits, Italiaans, Spaans en Portugees.

• EIB Mededelingen:

Periodieke uitgave met actuele artikelen over de activiteiten van de EIB. Beschikbaar in alle officiële talen van de Europese Unie.

• 40 jaar Europese Investeringsbank

Statistisch overzicht van de activiteiten van de EIB. In 1998 gepubliceerd. Beschikbaar in het Frans, Engels en Duits.

EIB Papers

Halfjaarlijkse uitgave met de resultaten van door de afdeling van de hoofdeconoom van de EIB verricht onderzoek en artikelen van wetenschappelijke onderzoekers en deskundigen van buiten de Bank. Beschikbaar in het Engels.

Nieuwe reeks:

Deel 4, nr. 1 – 1999:

European Banking after EMU

Deel 4, nr. 2 – 1999: The 1999 EIB Prize – Recent EIB Research

Fiches per land:

Zij beschrijven de financieringsmogelijkheden van de EIB per land of regio (lidstaten, Midden- en Oost-Europa, Middellandse-Zeegebied, ACS-landen [landen in Afrika, het Caribisch gebied en de Stille Oceaan die de vierde Overeenkomst van Lomé hebben getekend], Zuid-Afrika, Latijns-Amerika en Azië).

Thematische brochures:

• Lening- en emissie-activiteiten van de EIB in de overgangsfase naar de euro.

Handleiding, gepubliceerd in 1998.

Beschikbaar in alle officiële talen van de Unie.

• Informatiebeleid

Regels voor de toegang van het publiek tot de documenten van de EIB. Gepubliceerd in 1997.

Beschikbaar in alle officiële talen van de Unie.

• Handvest voor het milieu

Document met de beginselen, normen en procedures op milieugebied.

Gepubliceerd in 1996.

Beschikbaar in alle officiële talen van de Unie.

• Handleiding voor de aanbesteding van projecten die door de EIB worden gefinancierd

Deze handleiding informeert de opdrachtgevers en leveranciers van projecten die door de EIB worden gefinancierd over de eisen die de EIB stelt met betrekking tot aanbestedingen, informatieverstrekking aan potentiële inschrijvers en inachtneming van de communautaire wetgeving.

Gepubliceerd in 1996.

Beschikbaar in alle officiële talen van de Unie.

Rapporten van de Evaluatie-eenheid over verrichtingen van de EIB:

• Evaluatie van 17 waterprojecten in het Middellandse-Zeegebied (1999)

• De invloed van de inleningsactiviteiten van de EIB op de integratie van de nieuwe kapitaalmarkten (1999)

Voorts is er gestructureerde en actuele informatie te vinden op het

internet: <http://www.bei.org>

Alle publicaties en video's van de EIB, alsmede een volledige lijst titels van beschikbare documenten, zijn op aanvraag verkrijgbaar bij de hoofdafdeling Communicatie
Fax (+352) 43 79 31 89.



Projecten die voor financiering door de EIB in aanmerking komen

In de Europese Unie moeten de investeringen die voor EIB-financiering in aanmerking komen, bijdragen tot de concretisering van een of meerdere van onderstaande doelstellingen:

Evenwichtige economische ontwikkeling: de EIB financiert projecten die bijdragen tot de economische ontwikkeling van de armste gebieden;

Vervoer, telecommunicatie en transeuropese netwerken (TEN's): de EIB steunt projecten die de Europese integratie bevorderen en die vooral betrekking hebben op de aanleg, modernisering of uitbreiding van wegen, spoorwegen, bruggen, luchthavens, havens en telecommunicatienetten, alsmede de energievoorziening.

Veiligstelling van de energievoorziening: de Bank zet zich in voor de uitvoering van de energiedoelstellingen van de Europese Unie: toegang tot een veilige en gediversifieerde energievoorziening, ontwikkeling van de eigen energiebronnen in de Europese Unie, energiebesparing en energiedistributie op Europese schaal.

Bescherming van het natuurlijk en stedelijk milieu: bestrijding van de luchtvervuiling, zuivering van rioolwater, een veilige drinkwatervoorziening, bodembescherming, herbebossing, behoud van het culturele erfgoed en verbetering van het stedelijk leefklimaat.

Gezondheidszorg en onderwijs: uitbreiding en modernisering van de infrastructuur op het gebied van gezondheidszorg en onderwijs.

Versterking van het concurrentievermogen en van de integratie van het Europese bedrijfsleven: bevordering van de toepassing van geavanceerde technologie en investeringen in de samenwerking tussen ondernemingen in verschillende lidstaten van de Europese Unie.

Midden- en kleinbedrijf (MKB): bepaalde investeringen van het MKB in de sectoren industrie en dienstverlening worden indirect gefinancierd via globale kredieten die de EIB aan banken en financiële instellingen toekent.

Financieringen met risicokapitaal: transacties met risicokapitaal ten behoeve van het vernieuwende of snelgroeiende MKB vinden plaats in nauwe samenwerking met de banken en financiële instellingen in de lidstaten.

Buiten de Europese Unie draagt de EIB bij tot de uitvoering van het Europese steun- en ontwikkelings Samenwerkingsbeleid door langlopende kredieten te verstrekken voor projecten in zo'n 150 landen. Zij financiert investeringen in Midden- en Oost-Europa, het Middellandse-Zeegebied, Afrika, het Caribisch gebied, Oceanië, evenals in Latijns-Amerika en Azië.

Er zijn specifieke voorwaarden voor bepaalde leningen buiten de Unie in de desbetreffende protocollen en overeenkomsten vastgelegd.

Afzonderlijke leningen

Wie kan bij de EIB leningen aanvragen?

Projectopdrachtgevers in de openbare en particuliere sectoren, met inbegrip van banken.

Voor welke bedragen? Voor kredieten van meer dan 25 miljoen EUR, die maximaal 50% van de investeringskosten mogen bedragen, wordt rechtstreeks met de EIB onderhandeld.

Welke looptijden? In de industrie maximaal 12 jaar; voor infrastructuur tot 20 jaar; in uitzonderingsgevallen nog langer.

In welke valuta's? Naargelang de voorkeur van de geldnemer kan het krediet luiden in euro, een andere valuta van lidstaten van de Europese Unie of een munteenheid van een ander land, zoals de Amerikaanse dollar, de Japanse yen of de Zwitserse frank. Uitbetaling geschiedt in een of meerdere valuta's.

Welke rentesoort? Vaste, variabele of herzienbare rente.

De aflossing vindt over het algemeen in halfjaarlijkse of jaarlijkse termijnen plaats. Er kan uitstel van betaling worden verleend voor de aflossing van de hoofdsom gedurende de bouwperiode van het project. Ook kunnen er kredieten worden toegekend die in hun geheel op de eindvervaldatum worden afgelost.

Over het algemeen worden geen behandelings-, bereidverklarings- of andere provisies in rekening gebracht.

Globale kredieten

De EIB stelt globale kredieten ter beschikking van banken of andere financiële instellingen, die hieruit middelen toewijzen ten behoeve van kleinschalige investeringsprojecten die aan de criteria van de Bank beantwoorden.

Voor wie zijn deze kredieten uiteindelijk bestemd? Voor lokale overheden of ondernemingen met maximaal 500 werknemers en netto vaste activa van ten hoogste 75 miljoen EUR.

Voor welke projecten? Nieuwe investeringsprojecten van het MKB waarvan de kosten maximaal 25 miljoen EUR bedragen, of kleinschalige infrastructuur van lokale overheden.

Hoeveel kent de EIB toe? Vijftig procent van de investeringskosten. De looptijd van de lening bedraagt vijf tot twaalf jaar (voor nieuwe bouwprojecten kan de looptijd in uitzonderingsgevallen vijftien jaar bedragen). De bemiddelende instelling kan voor het project aanvullende middelen toekennen.

Welke zekerheden worden er verlangd? En wat is de rente? Deze voorwaarden worden in overleg met de bemiddelende bank vastgesteld. Deze neemt een financieringsbesluit dat in overeenstemming moet zijn met de criteria van de EIB.

De uitbetaling geschiedt via de bemiddelende bank.



De taak van De Europese Investeringsbank

De EIB heeft tot taak de verwezenlijking van de doelstellingen van de Europese Unie te bevorderen door langetermijnkredieten voor uitvoerbare investeringen te verstrekken.

• De EIB werkt voor de Europese Unie

De EIB is bij het Verdrag van Rome opgericht. Haar aandeelhouders zijn de lidstaten, wier ministers van Financiën zitting hebben in de Raad van Gouverneurs.

• De Bank biedt diensten met meerwaarde

- dankzij haar beoordeling en begeleiding van investeringsprojecten en –programma's. Teneinde voor steun in aanmerking te komen, moeten projecten en programma's op vier fundamentele terreinen uitvoerbaar zijn: economisch, technisch, milieutechnisch en financieel. Ieder investeringsproject wordt aan een grondig onderzoek onderworpen en gevolgd tot het volledig is uitgevoerd;

- dankzij haar financieringen. Door haar kredietverlening en vermogen financiële steun van elders aan te trekken, verbreedt de Bank de reeks financieringsmogelijkheden. Met haar emissies stimuleert zij de ontwikkeling van de financiële markten in de hele Unie.

• De EIB biedt eerste klas voorwaarden

De financieel zeer sterke positie van de Bank is te danken aan de kracht en de vastberaden inzet van haar aandeelhouders, de onafhankelijkheid van haar optreden en de kwaliteit van haar kredietportefeuille. Daarom kan zij middelen tegen de gunstigste voorwaarden opnemen, waarvan zij haar eigen geldnemers laat profiteren.

• De EIB werkt samen met andere partners

Haar beleid wordt in nauwe samenwerking met de lidstaten en de instellingen van de Europese Unie vastgesteld. Bovendien werkt de EIB nauw samen met het bedrijfsleven, het bankwezen en de grote internationale organisaties die op hetzelfde terrein actief zijn.

• De EIB heeft deskundig en ervaren personeel uit alle lidstaten van de Unie

Het wordt gemotiveerd door de rechtstreekse deelname van de Bank aan de opbouw van Europa.

Gedrukt op Art Silk-papier, gehomologeerd "Nordic Swan", door Jouve S.A., F-75001 Parijs