



EIB-Groep

Financieel Verslag 2001

Enkele kerngegevens van de EIB-Groep

(in miljoenen EUR)

Europese Investeringsbank

Activiteiten in 2001

Ondertekende leningovereenkomsten	36 776
in de Europese Unie	31 184
toetredingslanden	2 659
partnerlanden	2 933
Goedgekeurde leningen	41 424
in de Europese Unie	35 163
toetredingslanden	3 376
partnerlanden	2 884
Uitbetalingen	31 573
uit eigen middelen	31 368
uit andere middelen	205
Opgenomen middelen (na swaps)	32 172
in communautaire valuta's	28 597
in andere valuta's	3 575

Situatie op 31.12.2001

Uitstaand bedrag	
Kredieten uit eigen middelen van de Bank	221 116
Garanties	543
Financieringen uit begrotingsmiddelen	2 558
Opgenomen leningen op korte, middellange en lange termijn	176 027
Eigen vermogen	23 296
Balanstotaal	209 376
Nettoresultaat	1 311
Geplaatst kapitaal	100 000
waarvan gestort	6 000

Europees Investeringsfonds

Activiteiten in 2001

Ondertekende overeenkomsten	1 758
Risicokapitaal (<i>participaties in 57 fondsen</i>)	800
Garanties (<i>39 overeenkomsten</i>)	958

Situatie op 31.12.2001

Portefeuille (geaccumuleerd)	5 340
Risicokapitaal (<i>participaties in 153 fondsen</i>)	2 005
Garanties (<i>86 overeenkomsten</i>)	3 335
Geplaatst kapitaal	2 000
waarvan gestort	400
Nettoresultaat	76
<i>inclusief een buitengewoon resultaat van 60,5 miljoen</i>	
Reserves en provisies	100



Inhoudsopgave

	<i>Bladzijden</i>
Bericht van de President	4
Besluitvormingsorganen van de EIB	6
Kredietverlening door de EIB	8
Opgenomen middelen	10
Besluitvormingsorganen van het EIF	14
De activiteiten van het EIF	15
Jaarrekening van de EIB-Groep	
Jaarrekening	18
Resultaten van het boekjaar	40
Accountantsverklaring	41
Verklaring van het Comité ter controle van de boekhouding	42
Jaarrekening van de EIB	
Jaarrekening	44
Liquiditeitenbeheer	66
Resultaten van het liquiditeitenbeheer	67
Resultaten van het boekjaar	68
Accountantsverklaring	69
Verklaring van het Comité ter controle van de boekhouding	70
Jaarrekening van de EIF	
Jaarrekening	72
Resultaten van het boekjaar	79
Accountantsverklaring	80
Verslag van de Auditcommissie	81
Controle en evaluatie	83
Adressen	87



Bericht van de President

De EIB is geen gewone bank; zij is in het leven geroepen om de doelstellingen van de Europese Unie financieel te ondersteunen. Ik zou de Bank ook wel een "policy-driven public bank" willen noemen; zij is immers een publieke bank die, in nauwe samenwerking met de overige Europese instellingen en zonder een beroep te doen op gemeenschapsgelden, bijdraagt aan de verwezenlijking van de projecten die de economische, sociale en politieke prioriteiten van de Unie concretiseren.

Zo heeft de EIB in 2001 36,8 miljard euro aan kredieten verstrekt, waarvan meer dan 31 miljard in de Unie, en heeft zij 32,3 miljard aan middelen opgenomen in 13 verschillende valuta's. Daarnaast heeft haar gespecialiseerde dochterinstelling, het Europees Investeringsfonds, zijn activiteiten ten gunste van het MKB sterk ontwikkeld door ruim 800 miljoen aan risicokapitaal te investeren en 960 miljoen aan garanties te verlenen. Maar niet alleen de omvang is hierbij van belang; vooral de kwalitatieve oriëntatie van de verrichtingen wil ik onder uw aandacht brengen. Meer dan twee derde van de activiteiten van de Groep, oftewel 22 miljard, draagt bij aan de opbouw van welvaart in de armere regio's van de Unie en in de toetredingslanden. Deze verrichtingen, die gericht zijn op alle sectoren van de economie, van basisinfrastructuur tot het MKB, hebben een sterk katalyserende werking gehad op het aantrekken van andere financieringsbronnen, zowel van banken als van de communautaire Structuurfondsen.

Onze tweede doelstelling is het moderniseren van de Europese economie om de Unie, gesterkt door de invoering van haar nieuwe munt, in staat te stellen haar rol in de zich globaliserende economie ten volle te ontplooiën. Het Initiatief Innovatie 2000, dat de EIB-Groep heeft opgezet naar aanleiding van de conclusies van de Europese Raad van Lissabon in maart 2000, ondersteunt de ontwikkeling van een economie die is gebaseerd op kennis en innovatie. In 2001 heeft het Initiatief Innovatie 2000 een enorme vlucht gekend: meer dan 10,3 miljard van de in alle lidstaten van de Unie en zeven van de toetredingslanden goedgekeurde transacties vielen onder dit initiatief. Zodoende heeft de Groep flinke voortgang geboekt op de weg die de Europese Raad voor haar heeft uitgezet, te weten het investeren van 12 tot 15 miljard euro uit hoofde van het Initiatief Innovatie 2000 in de periode 2000-2003.

In het afgelopen jaar hebben wij steun verleend aan niet minder dan twaalf onderzoeks- en ontwikkelingsprojecten die van groot belang zijn voor de dynamiek van onze economie, terwijl bijna 100 000 kleine of middelgrote ondernemingen op verschillende wijzen hebben geprofiteerd van de steun van de EIB of het EIF. Daarnaast heeft de Bank op aanbeveling van de Europese Raad van Gent besloten haar steun aan de sectoren die het meest lijden onder de stagnerende groei van de economie te vergroten; hierbij maakt zij gebruik van alle financiële instrumenten van de Groep, met name om de risico's met de projectopdrachtgevers te delen.

De Bank kan deze veelheid aan activiteiten niet uitvoeren zonder tevens rekening te houden met de legitieme behoefte van de inwoners van de Unie aan een ontwikkeling



die het milieu spaart. Om deze reden integreert de Bank milieu-overwegingen in de evaluatie van alle investeringen die zij steunt en wijdt zij bijna een kwart van haar activiteiten aan projecten die gericht zijn op het behoud van het natuurlijke milieu, het herstel van vervuilde gebieden - met name in de toetredingslanden - of de verbetering van de kwaliteit van het bestaan in de steden. In dit verband is de Bank voortdurend bezig haar methoden te herzien en haar interne organisatie zodanig te herstructureren, dat zij telkens weer in staat is de doelstellingen van de Unie op het gebied van duurzame ontwikkeling en klimaatverandering te ondersteunen.

Buiten de Unie besteedt de EIB-Groep vooral aandacht aan twee zones die uiterst belangrijk zijn voor het Europa van de toekomst: Midden-Europa en het Middellandse-Zeegebied. Zij treedt in deze landen op uit hoofde van kredietmandaten van de Unie; daarnaast heeft zij nog, op eigen initiatief en op eigen risico, specifieke financieringsfaciliteiten ingesteld. Hiermee is de EIB verreweg de belangrijkste bron van bancaire financiering voor projecten in de landen die ten zuiden en ten oosten aan de Unie grenzen. De Bank zet zich in voor de liberalisering van hun economieën, de overdracht van kennis en kapitaal door het bevorderen van directe investeringen uit het buitenland, en voor de ontwikkeling van projecten met een regionaal karakter. Toegewijd aan het ondersteunen van de ontwikkeling van het communautaire beleid, is de Bank momenteel ook op dit gebied in nauwe samenwerking met de Commissie betrokken bij het overleg dat, onder Spaans voorzitterschap, gericht is op het geven van een nieuwe impuls aan het euro-mediterrane partnerschap, dat in 1995 in Barcelona is gelanceerd.

De operationele inspanningen van de EIB dienen plaats te vinden in een context van openheid en grotere betrokkenheid van de Europese burger, de uiteindelijke begunstigde van onze verrichtingen. De EIB heeft in de loop van het jaar 2001 haar politieke dialoog met het Europees Parlement geïntensiveerd en de banden met het Economisch en Sociaal Comité van de Unie aangetrokken. Zij heeft bovendien een nieuw beleid van transparantie ingevoerd dat zich heeft vertaald in de herziening van het informatiebeleid en de verdieping van de dialoog met de samenleving via niet-gouvernementele organisaties.

Zoals u wellicht reeds bekend is, financiert de EIB-Groep haar activiteiten door middel van een wereldwijde aanwezigheid op de kapitaalmarkten. De kwaliteit van haar aandeelhouders en van haar kredietportefeuille, evenals de balans tussen prudentie en innovatie bij haar inleningsbeleid, stellen de EIB in staat op de markten, waar zij algemeen wordt gewaardeerd met een "AAA-rating", als semisouvereine emittent te opereren.

Op 31 december 2001 had de Bank 221 miljard euro aan kredieten uitstaan, waardoor zij het statutaire maximum van 250 miljard nadert; om onze doelstellingen te kunnen blijven verwezenlijken heb ik een kapitaalsverhoging van 50% aan onze aandeelhouders voorgesteld. De werkzaamheden van de Raad van Bewind met betrekking tot de meerjarige prioriteiten van de activiteiten en het financieren van een kapitaalsverhoging uit eigen middelen volgen de weg die met het op 4 juni 2002 door de Gouverneurs genomen besluit werd uitgezet. Bij die gelegenheid heeft de Bank zich wederom gesteund gezien door de krachtige en unanieme steun van haar aandeelhouders, de lidstaten van de Unie, waarvoor ik hierbij mijn dank wil uitspreken.

Philippe Maystadt
President van de EIB-Groep

Besluitvormingsorganen van de EIB

Raad van Gouverneurs

Voorzitter

Bendt BENDTSEN (Denemarken)

België	Didier REYNDERS , Ministre des Finances
Denemarken	Bendt BENDTSEN , økonomi- og erhvervsminister samt minister for nordisk samarbejde, vice-statsminister
Duitsland	Hans EICHEL , Bundesminister der Finanzen
Griekenland	Nikolaos CHRISTODOULAKIS , Minister for National Economy and Finance
Spanje	Rodrigo DE RATO Y FIGAREDO , Vicepresidente Segundo del Gobierno y Ministro de Economía
Frankrijk	Laurent FABIUS , Ministre de l'Économie, des Finances et de l'Industrie
Ierland	Charles McCREEVY , Minister for Finance
Italië	Giulio TREMONTI , Ministro dell' Economia e delle Finanze
Luxemburg	Jean-Claude JUNCKER , Premier Ministre, Ministre d'État, Ministre des Finances
Nederland	Gerrit ZALM , Minister van Financiën
Oostenrijk	Karl-Heinz GRASSER , Bundesminister für Finanzen
Portugal	Manuela FERREIRA LEITE , Ministra de Estado e das Finanças
Finland	Suvi-Anne SIIMES , Ministeri, Valtiovarainministeriö
Zweden	Bosse RINGHOLM , Finansminister
Verenigd Koninkrijk	Gordon BROWN , Chancellor of the Exchequer

Comité ter controle van de boekhouding

Voorzitter

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

Leden

Caj NACKSTAD, Partner, KPMG, Stockholm

Marc COLAS, Premier Conseiller du Gouvernement, Luxembourg

Waarnemer

Michael P. HARALABIDIS, Senior Associate, Group Risk Management, National Bank of Greece, Athene

Directie

President

Philippe MAYSTADT

Vice-presidenten

Wolfgang ROTH

Massimo PONZELLINI

Ewald NOWOTNY

Francis MAYER

Peter SEDGWICK

Isabel MARTÍN CASTELLÁ

Michael G. TUTTY

Het voorzitterschap van de Raad van Bewind van de Bank is in handen van de president van de EIB.

Situatie op 31 maart 2002

Raad van Bewind

Leden

Jean-Pierre ARNOLDI	Directeur-generaal Thesaurie, Ministerie van Financiën, Brussel
Lorenzo BINI SMAGHI	Dirigente Generale, Capo della Direzione III, Dipartimento del Tesoro, Ministero dell'Economia e delle Finanze, 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, Berlijn
Tony FAINT	Director, International Division, Department for International Development, Londen
Iñigo FERNÁNDEZ DE MESA	Subdirector General de Coordinación de Organismos Monetarios Internacionales, Ministerio de Economía, Madrid
Kurt HALL	Finansråd, Internationella avdelningen, Finansdepartementet, Stockholm
Jan Willem van der KAAIJ	Plaatsvervangend Directeur van de Directie Buitenlandse Financiële Betrekkingen, Den Haag
Rainer MASERA	Amministratore Delegato e Direttore Generale, San Paolo IMI, Rome
Constantinos MASSOURAS	Directeur Financiële en Begrotingszaken, Ministerie van Nationale Economie, Athene
Ingrid MATTHÄUS-MAIER	Mitglied des Vorstandes der Kreditanstalt für Wiederaufbau, Frankfurt/Main
Noel Thomas O'GORMAN	Second Secretary, Finance Division, Department of Finance, Dublin
Stéphane-Emmanuelle PALLEZ	Chef du Service des Affaires européennes et internationales, Direction du Trésor, Ministère de l'Économie, des Finances et de l'Industrie, Parijs
Maria PÉREZ RIBES	Consejero Técnico, Dirección General de Financiación Internacional, Ministerio de Economía, Madrid
Vincenzo PONTOLILLO	Direttore Centrale, Banca d'Italia, Rome
Kaarina RAUTALA	Hallitusneuvos, Valtiovarainministeriö, Helsinki
Klaus REGLING	Directeur-generaal van Economische en financiële zaken, Europese Commissie, Brussel
Gaston REINESCH	Directeur général, Ministère des Finances, Luxemburg
Pierre RICHARD	Administrateur délégué, DEXIA, Parijs
Walter RILL	Abteilungsleiter für internationale Finanzinstitutionen, Bundesministerium für Finanzen, Wenen
Ivan ROGERS	Director Europe, H.M. Treasury, Londen
Gerd SAUPE	Ministerialdirigent, Bundesministerium der Finanzen, Berlijn
Jean-Michel SEVERINO	Directeur général, Groupe Agence Française de Développement, Parijs
Lars TYBJERG	Direktør, Økonomi- og Erhvervsministeriet, Kopenhagen

Plaatsvervangende leden

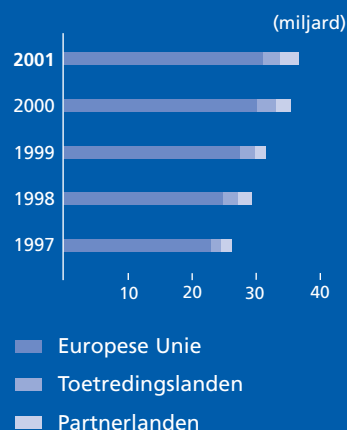
Marc AUBERGER	Directeur général de la Société française de garantie des financements des PME (groupe BDPME)
Stefania BAZZONI	Dirigente, Direzione Rapporti Finanziari Internazionali, Dipartimento del Tesoro, Ministero dell'Economia e delle Finanze, Rome
Gerhard BOEHMER	Ministerialdirigent, Bundesministerium für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung, Bonn
Gianpaolo BOLOGNA	Dirigente, Direzione del Contenzioso Comunitario, Dipartimento del Tesoro, Ministero dell'Economia e delle Finanze, Rome
Paul CHILCOTT	Chief Manager, Reserves Management, Bank of England, Londen
Guy CRAUSER	Directeur-generaal Regionaal Beleid, Europese Commissie, Brussel
Björn FRITJOSSON	Departementsråd, Internationella avdelningen, Finansdepartementet, Stockholm
Rudolf de KORTE	Plaatsvervangend lid van de Raad van Bewind van de EIB, Wassenaar
Nacer MEDDAH	Chef du Bureau des Affaires Européennes, Direction du Trésor, Ministère de l'Économie, des Finances et de l'Industrie, Parijs
Ralph MÜLLER	Regierungsdirektor, Ministerialrat Referat E A3, Bundesministerium der Finanzen, Berlijn
Luis ORGAZ GARCÍA	Subdirector General de Análisis Financiero y Estratégico, Ministerio de Economía, Madrid
Philip RUTNAM	Head of Enterprise Team, HM Treasury, Londen...

...

Situatie op 31 maart 2002

Kredietverlening door de EIB

Kredietverlening 1997-2001: 160 miljard



In 2001 heeft de EIB voor een totaal van 36,8 miljard euro ⁽¹⁾ aan kredieten verstrekt, tegenover 36 miljard in het voorgaande jaar. Hieruit blijkt dat de Bank haar in 2000 uitgezette beleidslijn voortzet, namelijk het concentreren van haar activiteiten op de gebieden waar zij een maximale toegevoegde waarde kan leveren in de verwezenlijking van de beleidsdoelstellingen van de Europese Unie, zulks in overeenstemming met de Verdragen, de besluiten van de Europese Raad, de statuten van de Bank en haar Activiteitenplan. De kredietverlening ten gunste van projecten in de lidstaten van de Europese Unie bedroeg 31,2 miljard; daarnaast heeft de EIB 2,7 miljard toegekend aan projecten die bijdragen aan de voorbereiding tot uitbreiding van de Unie alsmede 2,9 miljard aan de partnerlanden.

In het afgelopen jaar heeft de EIB zich gericht op de prioritaire doelstellingen die in haar Activiteitenplan zijn vastgelegd, met als doel de taken van de Bank zoals neergelegd in artikel 267 van het Verdrag van Rome te verwezenlijken.

- Het versterken van de **sociale en economische samenhang** binnen de Europese Unie blijft de voornaamste doelstelling van de EIB. Binnen de Unie zijn 70% van de afzonderlijke leningen (14,5 miljard) en ongeveer 50% van de globale kredieten toegekend in de minder ontwikkelde gebieden. Rekening houdend met de kredieten in de toetredingslanden, waarop het regionaal beleid van de Unie zich in de toekomst mede zal richten, heeft de EIB in 2001 tevens zo'n 22 miljard toegekend aan projecten in de armere regio's.
- De kredieten verstrekt in het kader van het **Initiatief Innovatie 2000** zijn gedurende het jaar 2001 netto gestegen tot een bedrag van 5 miljard. Hiervan ging 1,7 miljard naar onderzoek en ontwikkeling en 448 miljoen naar de toetredingslanden. Sinds de lancering in mei 2000 is uit hoofde van dit initiatief, dat gericht is op het steunen van de ontwikkeling van een op kennis en innovatie gebaseerde economie, reeds voor meer dan 7 miljard aan kredieten verstrekt.
- De verrichtingen van de EIB op het gebied van **milieu en de kwaliteit van het bestaan** zijn uitgebreid: in 2001 is voor zo'n 7 miljard aan kredieten verstrekt, waarvan 6 miljard binnen de Europese Unie, 484 miljoen in de toetredingslanden en 580 miljoen in de landen van het euromediterrane partnerschap. Daarnaast worden de investeringen ten gunste van het milieu die indirect voortvloeien uit de globale kredieten geschat op 2 miljard.
- De **toetredingslanden** ontvingen 2,7 miljard aan kredieten: hiervan kwam het merendeel (56%) ten goede aan de basisinfrastructuur. Het milieu blijft evenzeer een belangrijk aandachtspunt in de ontwikkeling van deze landen; 20% van de kredieten werd in deze sector toegekend. Voorts heeft de Bank haar activiteiten in de toetredingslanden uitgebreid naar onderwijs en gezondheidszorg en heeft zij in het afgelopen jaar reeds 75 miljoen aan leningen ten behoeve van deze sectoren ondertekend.

⁽¹⁾ Indien niet anders aangeduid, luiden de bedragen in euro.

- De steun van de Bank aan het communautaire ontwikkelings- en samenwerkingsbeleid in de **partnerlanden** bedroeg in 2001 2,9 miljard.

Met 1,4 miljard aan kredieten toegekend in de *mediterrane partnerlanden*, is de Bank de voornaamste bron van bancaire financiering voor projecten in deze landen. Hieruit blijkt de belangrijke rol die de Bank speelt bij het bereiken van de doelstellingen van de Unie in deze regio.

De kredietverlening op de *Balkan* bedroeg 319 miljoen. De Bank heeft haar inspanningen ten aanzien van de wederopbouw vergroot en is begonnen met het verlenen van steun aan het MKB door middel van globale kredieten via intermediaire banken in Kroatië en het voormalige Joegoslavische Republiek Macedonië. Hiermee draagt zij tevens bij aan de modernisering van het bankwezen en aan de investeringen die het MKB pleegt in de regio. Voorts heeft zij haar activiteiten in de Federale Republiek Joegoslavië hervat.

Aan de *overige partnerlanden* is door de EIB voor 520 miljoen aan kredieten toegekend in de landen van Afrika, het Caribisch gebied en de Stille Zuidzee (ACS), 150 miljoen in Zuid-Afrika en 543 miljoen in de landen van Latijns-Amerika en Azië.

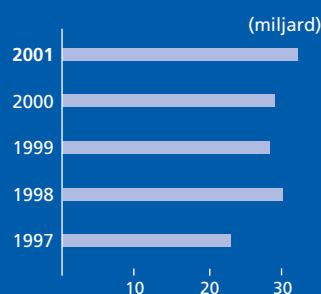
De inspanningen van de EIB zijn voorts gericht geweest op de overige doelstellingen van het Activiteitenplan: het MKB, de TEN's, onderwijs en gezondheidszorg.

- In 2001 heeft de Bank via haar **globale kredieten** voor een bedrag van 5,2 miljard aan steun verleend ten behoeve van de door het MKB gepleegde investeringen. Daarnaast investeerde het EIF 800 miljoen in risicokapitaalfondsen en heeft het 39 garantiepakketten met een gezamenlijke waarde van 958 miljoen afgesloten ten behoeve van het MKB.
- De verrichtingen ten behoeve van de **transeuropese netwerken** en grote infrastructuren van communautair belang bedroegen 7,9 miljard binnen de Unie en 1,2 miljard in de toetredingslanden.
- Op het gebied van de ontwikkeling van **menselijk kapitaal** in de sectoren onderwijs en gezondheidszorg werd, zowel binnen de Unie als in de toetredingslanden, waar de EIB haar eerste activiteiten op dit terrein ontplooiden, voor een bedrag van 2,1 miljard aan kredieten verstrekt.

Evenals in het voorgaande jaar, bestonden de activiteiten voor alle landen tezamen in 2001 vooral uit kredietverlening ten gunste van infrastructuur op het gebied van vervoer en telecommunicatie en het MKB of kleine lokale infrastructuur (32%). Daarnaast groeide het aantal kredieten dat ten behoeve van de sectoren onderwijs en gezondheidszorg wordt verstrekt gestaag.

Opgenomen middelen

**Opgenomen middelen
1997-2001: 143 miljard**



In 2001 heeft de EIB 32,3 miljard euro op de internationale kapitaalmarkten opgenomen via 148 transacties in 13 valuta vóór swaps (en 11 valuta na swaps). Door haar voortdurende steun aan de euro heeft de EIB haar rol als Europese instelling binnen de Unie wederom onderstreept. Hoewel de Amerikaanse dollar mede met het oog op de gunstige leenvoorwaarden de belangrijkste inleenvaluta vormde, ging het aandeel van de euro fors omhoog ten opzichte van het jaar 2000.

Opgenomen middelen (voor swaps) in de drie grote valuta vormden tezamen 94% van het totaal: USD 41%, EUR 32% en GBP 21%. Opgenomen middelen (na swaps) in de drie grote valuta waren: EUR 67%, GBP 21% en USD 8%, waarbij de USD via valutaswaps een grote hoeveelheid euro's genereerde. De niet-gestructureerde leenactiviteiten bedroegen 31 miljard euro (oftewel 96% van het totaal aan opgenomen middelen) via 94 transacties. Gestructureerde activiteiten bedroegen in totaal 1,3 miljard euro (oftewel 4% van de opgenomen middelen) via 54 transacties.

Het besparen van kosten bij de middelenopname op langere termijn en het verbeteren van de liquiditeit op de secundaire markt vormen de pijlers van het inleenbeleid van de Bank. Dit beleid is erop gericht de positie van de EIB als grootste niet-gouvernementele benchmark-geldnemer met een AAA-rating te behouden, waardoor zij in staat blijft kredieten te verstrekken tegen de meest gunstige voorwaarden, om zodoende de beleidsdoelstellingen van de Europese Unie te blijven verwezenlijken.

Het beleid wordt uitgevoerd door het combineren van een strategische en een marktgerichte aanpak.

Kenmerkend hierbij is de plaatsing van grote liquide benchmark-obligaties in EUR, USD en GBP. De EIB is de grootste supranationale emittent en de enige benchmark-geldnemer die liquide benchmark-rendementscurven in alle grote valuta plaatst. Dit inleenbeleid is erop gericht de groep investeerders in de EIB uit te breiden en haar marktpenetratie te versterken. Daarnaast biedt zij beleggers uiterst liquide and elektronisch verhandelbare producten aan.

De nadruk ligt op openheid, door het gebruik van inschrijvingsmethoden (*book-buildings*) en de *pot-syndication methode*. Zo vormden deze technieken een integraal onderdeel van de grootste afzonderlijke obligatie die ooit door de EIB is geplaatst, de "EUR 5 Billion Global EARN 2007". Eind 2001 omvatte de curve van EARN-leningen negen benchmarks, met vervalddata die variëren van 2003 tot 2010 en een uitstaand volume van bijna 40 miljard euro, die alle op het elektronische MTS-netwerk worden verhandeld.

In USD heeft de Bank omvangrijke leningen geplaatst, die haar liquiditeit verbeterde en waardoor zij minder beroep op de markt hoefde te doen. Dit had een positief effect op zowel de resultaten als de kosten van inlenen. Vier internationale obligatieuitgiften werden geplaatst bij een toenemend aantal beleggers in de VS. De uitgifte van de zogenoemde "USD 4 Billion 2006 Global" emissie vormt de grootste USD-lening die de Bank heeft uitstaan.

De inleenactiviteit in Britse ponden bedroeg 8,2% van het totaal aan vastrentende (non-Gilt) leningen in Britse ponden in 2001. De obligaties van de EIB vertegenwoordigen meer dan 12% van de non-Gilt vastrentende index in Brits pond, waardoor zij nog altijd de benchmark non-Gilt geldnemer is.

Voorts is de emissieactiviteit van de Bank zich gaan richten op producten die op maat worden gemaakt, om in alle beschikbare valuta aan de specifieke behoeften van beleggers te kunnen voldoen. Op de behoeften van particuliere en institutionele beleggers aan specifieke beleggingsinstrumenten is ingespeeld door de introductie van op maat gemaakte en innovatieve leningen die vaak elementen bevatten als *calls*, maximum en minimum rente of coupons en aflossingen die gekoppeld zijn aan schommelingen in beurs- en valutakoersen. Voorbeeld van een gestructureerde financiering is de lancering van een RPI (UK Retail Price Index) emissie in Brits pond met constante annuïteiten en een looptijd van 33 jaar, die op back-to-back basis aan het Dudley Hospital PPP werd doorgeleend. In verband met haar risicobeheerbeleid, heeft de EIB steeds de verscheidene risico's die inherent zijn aan deze leningen zorgvuldig onderzocht en afgedekt.

De EIB heeft zich er wederom voor ingespannen de valuta van de toetredingslanden op te nemen, zowel op de binnenlandse markten als op de Euromarkt. Dankzij haar hoge rating is de Bank nog steeds in staat langlopende obligaties in deze valuta uit te geven, waardoor zij bijdraagt aan de ontwikkeling van de kapitaalmarkten. De EIB heeft een belangrijke bijdrage geleverd aan de ontwikkeling van de Poolse markt door als eerste een binnenlandse lening te plaatsen, de zogenoemde PLN 3 Billion Debt Issuance Programme, gevolgd door de eerste PLN-uitgifte op de binnenlandse markt. De in deze valuta opgenomen middelen worden uitgezet bij projectopdrachtgevers in de desbetreffende regio's; door het wegnemen van wisselkoersrisico's stimuleren zij investeringen, en uiteindelijk de integratie met de Unie.

De rol van de EIB als belangrijke internationale geldnemer blijkt ook uit de diversificatie van haar valuta's. Dit wordt geïllustreerd door haar sterke aanwezigheid in met name Japan, de Azië-Pacific regio en op de Zuid-Afrikaanse markt. In Hongkong werd de EIB de grootste internationale emittent en heeft zij de eerste transactie van het nieuwe millennium gelanceerd in de vorm van een HKD 2,5 miljard emissie.

Met behulp van een uitgebreid en doelmatig marketingprogramma heeft de EIB zich bij zowel de institutionele als de particuliere beleggers geprofileerd. Via diverse promotierondes in de financiële centra van de wereld heeft de EIB dit programma gepresenteerd, met als doel haar distributiekkanalen te verbeteren en beleggers bekend te maken met haar producten.

Opgenomen middelen in 2001 (in mln euro)

	Aantal transacties	Vóór swaps		Na swaps	
		mln EUR	%	mln EUR	%
EUR	14	10 398	32,2%	21 535	66,9%
GBP	44	6 862	21,2%	6 971	21,7%
USD	27	13 092	40,5%	2 484	7,7%
	85	30 353	94,0%	30 991	96,3%
Overige valuta	63	1 952	6,0%	1 181	3,7%
TOTAAL	148 (*)	32 305	100%	32 172	100%
Waarvan EU	58	17 261	53%	28 597	89%

(*) Effectief 146 transacties, aangezien sommige zijn gesplitst in meerdere transacties

Besluitvormingsorganen van het EIF

Het EIF wordt bestuurd en geleid door de drie navolgende organen:

- De Algemene Vergadering van aandeelhouders (EIB, Europese Unie, 28 banken);
- De Raad van Bestuur;
- De algemeen directeur, Walter CERNOIA.

Raad van Bestuur

Voorzitter

Giovanni RAVASIO Gepensioneerd Directeur-generaal Economische en financiële zaken, Europese Commissie, Brussel

Leden

Guy CRAUSER Directeur-generaal Regionaal Beleid, Europese Commissie, Brussel

Iñigo FERNÁNDEZ DE MESA Subdirector General de Coordinación de Organismos Monetarios Internacionales, Ministerio de Economía, Madrid

Detlef LEINBERGER Mitglied des Vorstandes, Kreditanstalt für Wiederaufbau, Frankfurt

Francis MAYER Vice-president, Europese Investeringsbank

Peter SEDGWICK Vice-president, Europese Investeringsbank

Lars TYBJERG Direktør, Økonomi- og Erhvervsministeriet, København

Plaatsvervangende leden

Jean-Pierre ARNOLDI Directeur-generaal Thesaurie, Ministerie van Financiën, Brussel

Terry BROWN Directeur-generaal Europa, Europese Investeringsbank

Mauro CICCHINÈ President, DEXIA CREDIOP, Rome

Isabel CORREIA BARATA Consultora da Direcção, Departamento de Relações Internacionais, Banco de Portugal, Lissabon

Rémy JACOB Directeur Algemene zaken, Europese Investeringsbank

Auditcommissie

Voorzitter

Michael HARALABIDIS Senior Risk Analyst, National Bank of Greece, Athene

Leden

Henk KROEZE Group Controller Holding, NIB Capital NV, Den Haag
Sylvain SIMONETTI Hoofd van Dienst, Boekhouding en administratie, Europese Commissie, DG Economische en financiële zaken, Luxemburg

Situatie op 29 april 2002

De activiteiten van het Europees Investeringsfonds

Het EIF is de financiële instelling van de Europese Unie die gespecialiseerd is in risicokapitaal-transacties en het verlenen van garanties ten behoeve van het MKB. In juni 2000 heeft de EIB een meerderheidsbelang in het kapitaal van het Fonds verworven, waarbij echter de tripartiete opstelling is gehandhaafd (EIB 61%, Europese Commissie 30%, 28 banken 9%). Het bijzondere karakter van het EIF blijkt uit de belangrijke taken die aan het EIF zijn toegewezen: het Fonds dient zich te richten op de "communautaire doelstellingen" (art. 2 van de statuten) en tegelijkertijd een acceptabele rentabiliteit voor de aandeelhouders op te leveren (art. 24).

Activiteiten met risicokapitaal

Het EIF beheerde op 1 januari 2002 een portefeuille van 153 fondsen met een gezamenlijke waarde van 2 miljard euro. In 2001 heeft het Fonds in de 15 lidstaten en vijf toetredingslanden 57 transacties gesloten voor 800 miljoen euro. Hiermee is het Fonds een belangrijke speler op de Europese markt voor risicokapitaal. Het leeuwendeel van de middelen is door de EIB ter beschikking gesteld in het kader van het Initiatief Innovatie 2000; daarnaast heeft de Commissie in het kader van het Meerjarenprogramma voor ondernemingen 2001/2005 aanvullende middelen beschikbaar gesteld.

De investeringsstrategie van het EIF is gebaseerd op drie pijlers:

- steun aan geavanceerde technologie in Europa;
- het ontwikkelen van fondsen in zuidelijk Europa alsmede in de toetredingslanden;
- het ontwikkelen van fondsen die op paneuropese basis opereren, zodat zij een kritische massa kunnen krijgen die vergelijkbaar is met de grote Amerikaanse fondsen.

Garanties voor het MKB

Garantieverlening op kredietportefeuilles van leningen aan het MKB is de andere hoofdactiviteit van het EIF. Hierbij gaat het om operaties die de zekerheden voor kredieten verbeteren (zgn. "credit enhancement"), kredietherverzekering en contragaranties via een netwerk van 86 tussengeschakelde financiële instellingen. De totale garantieportefeuille van het EIF bedraagt meer dan 3,3 miljard EUR. In 2001 sloot het EIF 39 transacties af voor garanties op portefeuilles van kredieten aan het MKB, dit voor een totaalbedrag van 958 miljoen EUR.

Het merendeel van deze operaties (64% van de portefeuille) werd gedaan via de MKB-faciliteit, die gefinancierd wordt uit de begroting van de Europese Unie. Deze faciliteit werd uitgebreid met de mogelijkheid garanties te verlenen voor microkredieten en aandelenkapitaal-operaties en om investeringen van het MKB in informatietechnologie te financieren. Van dit soort EIF-operaties gaat een belangrijke hefboomwerking uit en ze helpen om begrotingsmiddelen optimaal te benutten. Het EIF beheert eveneens het programma "Groei en Milieu", die garantiestellingen mogelijk maakt voor investeringen van het MKB in milieubeschermingsmaatregelen. De garantie-instrumenten die het EIF uit eigen middelen steunt zijn aanzienlijk toegenomen.

Jaarrekening

van de EIB-Groep

GECONSOLIDEERDE BALANS PER 31 DECEMBER 2001

In 1 000 x EUR

ACTIVA		31.12.2001	31.12.2000
1. Kasmiddelen		22 180	24 726
2. Kortlopend overheidspapier (Noot B)	1 519 621	1 474 510	
Correctie waarde in het economisch verkeer	106	0	
		1 519 727	1 474 510
3. Bankiers			
a) onmiddellijk opeisbaar	181 292	135 178	
b) overige vorderingen (Noot C)	9 917 933	11 257 184	
c) kredieten (Noot D)	84 654 699	75 647 232	
		94 753 924	87 039 594
4. Cliënten			
Kredieten (Noot D)	101 085 284	93 101 379	
Specifieke voorzieningen (Noot A-4)	- 175 000	- 175 000	
Correctie waarde in het economisch verkeer	33 179	0	
		100 943 463	92 926 379
5. Rentedragende waardepapieren (Noot B)			
a) van publiekrechtelijke emittenten	3 262 797	1 543 467	
b) van andere emittenten	3 418 574	2 310 668	
Correctie waarde in het economisch verkeer	- 46	0	
		6 681 325	3 854 135
6. Aandelen (Noot E)	838 530	632 408	
Correctie waarde in het economisch verkeer	5 642	0	
		844 172	632 408
7. Immateriële activa (Noot F)		7 788	10 018
8. Onroerende zaken en bedrijfsmiddelen (Noot F)		84 528	83 459
9. Overige activa			
a) te vorderen uit hoofde van EMS-rentesubsidies (Noot G)		3 528	7 636
b) overige vorderingen (Noot H)		538 779	902 504
c) rekening voor aanpassing van valutawapovereenkomsten	1 236 663	1 003 224	
d) correctie waarde in het economisch verkeer derivaten	6 948 150	0	
		8 184 813	1 913 364
10. Overlopende activa (Noot I)		2 378 477	3 444 117
		215 962 704	191 402 710

POSTEN BUITEN DE BALANSTELLING

	31.12.2001	31.12.2000
Verplichtingen		
- Kapitaal EBRD (Noot E)		
. niet opgevraagd	442 500	442 500
. te storten	33 750	42 188
- Niet uitbetaalde kredieten (Noot D)		
. kredietinstellingen	8 523 766	7 741 032
. cliënten	25 729 446	22 308 598
	34 253 212	30 049 630
- Niet uitbetaalde risicokapitaalactiviteiten	1 067 531	565 763
Garanties		
. met betrekking tot door derden verstrekte kredieten	1 562 167	1 718 226
. met betrekking tot risicokapitaalactiviteiten	57 946	57 946
Beheeractiviteiten voor derden (Noot A)	2 070 512	1 526 977
Middelen onder beheer voor derden (Noot A)		
- Groei en milieu	16 091	22 481
- MKB-garantiefaciliteit	54 762	60 832
- Europees Mechanisme voor Technologie	59 892	59 310
	130 745	142 623

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

PASSIVA

31.12.2001

31.12.2000

1. Bankiers (Noot J)			
a) onmiddellijk opeisbaar	0	13	
b) op termijn of met opzegging	607 622	507 889	
			507 902
2. Schuldbewijzen (Noot K)			
a) lopende obligatieleningen	178 293 413	161 488 067	
b) overige	857 103	825 137	
	179 150 516	162 313 204	
c) netto uitgiftepremies	17 852	0	
d) correctie waarde in het economisch verkeer	4 741 338	0	
			162 313 204
3. Overige schulden			
a) vooruitontvangen rentesubsidies (Noot G)	324 956	334 562	
b) overige crediteuren (Noot H)	989 394	896 320	
c) diversen	44 245	38 290	
d) correctie waarde in het economisch verkeer derivaten	2 414 809	0	
			1 269 172
4. Overlopende passiva (Noot I)			4 775 375
5. Voorzieningen voor risico's en verplichtingen			
. pensioenfonds personeel (Noot L)		474 951	433 281
. voorziening voor verstrekte garanties (Noot M)		24 312	45 005
6. Minderheidsbelang van derden		216 349	191 786
7. Kapitaal			
geplaatst	100 000 000	100 000 000	
niet opgevraagd	- 94 000 000	- 94 000 000	
			6 000 000
8. Geconsolideerde reserves			
a) reservefonds	10 000 000	10 000 000	
b) aanvullende reserve	3 181 985	2 124 244	
	13 181 985	12 124 244	
c) correctie waarde in het economisch verkeer 1.1.2001	- 117 883	0	
d) waardering voor verkoop beschikbare effecten	3 266	0	
			12 124 244
9. Middelen ter beschikking gesteld voor faciliteit gestructureerde financiering		250 000	
10. Middelen ter beschikking gesteld voor risicokapitaalactiviteiten		1 500 000	1 500 000
11. Fonds voor algemene bankrisico's na toewijzing (Noot M)		1 080 000	935 000
12. Nettoresultaat			
voor toewijzing	1 424 021	1 372 741	
toewijzing over de periode aan het fonds voor algemene bankrisico's (Noot M)	- 145 000	- 65 000	
Nog toe te wijzen resultaat			1 307 741
		215 962 704	191 402 710

POSTEN BUITEN DE BALANSTELLING

31.12.2001

31.12.2000

Speciale deposito's voor rentebetaling en aflossing opgenomen leningen (Noot R)	640 526	778 552
Aandelenportefeuille		
. te ontvangen	9 327	0
. te betalen	12 673	0
Nominale waarde renteswapovereenkomsten en DRS (Noot U)	109 868 600	97 548 200
FRA-activiteiten		
. aankoop	25 000 000	0
. verkoop	25 000 000	0
Nominale waarde van valutaswapovereenkomsten waaronder rente betaald moet worden	39 356 131	28 064 569
Nominale waarde van valutaswapovereenkomsten waaronder rente ontvangen wordt	40 592 794	29 067 793
Geëmitteerde, maar nog niet getekende leningen o.g.	0	921 327
Treasury-beheer Garantiefonds	1 775 229	1 432 249

OVERZICHT VAN DE SPECIALE SECTIE (1) PER 31 DECEMBER 2001

In 1 000 x EUR
(bedragen op grond van de valutakoersen geldend op 31.12.2001)

ACTIVA	31.12.2001	31.12.2000
Lidstaten		
<i>Uit middelen van de Europese Gemeenschap (nieuw communautair leninginstrument)</i>		
Uitbetaald op verstrekte kredieten (2)	80 959	106 191
Turkije		
<i>Uit middelen van de lidstaten</i>		
Uitbetaald op verstrekte kredieten (3)	58 953	72 041
Middellandse-Zeelanden		
<i>Uit middelen van de Europese Gemeenschap</i>		
Uitbetaald op verstrekte kredieten	211 121	220 434
Risicodragend kapitaal		
- nog uit te betalen	96 582	129 842
- uitbetaald	192 572	157 381
	289 154	287 223
Totaal (4)	500 275	507 657
Landen in Afrika, Caribisch gebied, Stille Oceaan en andere gebieden overzee		
<i>Uit middelen van de Europese Gemeenschap</i>		
Overeenkomsten van Yaoundé		
uitbetaald	44 810	46 364
Bijdragen in risicodragend kapitaal		
uitbetaald	419	419
Totaal (5)	45 229	46 783
Overeenkomsten van Lomé		
<i>Risicodragend kapitaal:</i>		
- nog uit te betalen	666 171	503 993
- uitbetaald	1 198 479	1 141 646
	1 864 650	1 645 639
Activiteiten uit andere middelen:		
- nog uit te betalen	8 000	8 000
Totaal (6)	1 872 650	1 653 639
Totaal generaal	2 558 066	2 386 311

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 31.12.2001: 1 402 697 / op 31.12.2000: 1 447 378
b) in het kader van de protocollen afgesloten met de Middellandse-Zeelanden: op 31.12.2001: 158 245 / op 31.12.2000: 164 050

(1) De Speciale Sectie is op 27 mei 1963 ingesteld door de Raad van Gouverneurs; sinds het 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 verstrekte kredieten in het kader van 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), 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 Basilicate 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	6 399 145	
af:	annuleringen	201 991	
	aflossingen	6 244 092	- 6 446 083
			80 959

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

bij:	koersaanpassingen	405 899	
af:	annuleringen	215	
	aflossingen	371 686	- 371 901
			58 953

(4) 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 Machreklanden, evenals op Malta en Cyprus, in Turkije en in Griekenland (10 miljoen EUR verstrekt alvorens laatstgenoemd land op 1 januari 1981 toetrad tot de EEG):

bij:	koersaanpassingen	635 007	
af:	annuleringen	30 867	
	aflossingen	103 868	- 134 735
			500 275

PASSIVA

31.12.2001

31.12.2000

In beheer ontvangen middelen

Onder mandaat van de Europese Gemeenschappen:

- Nieuw communautair leninginstrument	80 959	106 191
- Financiële protocollen met de landen rond de Middellandse Zee	403 693	377 815
- Overeenkomsten van Yaoundé	45 229	46 783
- Overeenkomsten van Lomé	1 198 479	1 141 646
	<u>1 728 360</u>	<u>1 672 435</u>
Onder mandaat van de lidstaten	58 953	72 041
Totaal	1 787 313	1 744 476

Nog te ontvangen middelen

Leningen en risicodragend kapitaal aan Middellandse-Zeelanden	96 582	129 842
Risicodragend kapitaal op grond van de Overeenkomsten van Lomé	666 171	503 993
Activiteiten uit andere middelen op grond van de Overeenkomsten van Lomé	8 000	8 000
Totaal	770 753	641 835
Totaal generaal	2 558 066	2 386 311

(⁵) 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	<u>2 503</u>	141 986
bij:		
- gekapitaliseerde rente	1 178	
- koersaanpassingen	<u>9 839</u>	+ 11 017
af:		
- annuleringen	1 574	
- aflossingen	<u>106 200</u>	- 107 774
		<u>45 229</u>

(⁶) 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):

Leningen uit risicodragende middelen:		
- voorwaardelijke en achtergestelde leningen	2 711 347	
- deelnemingen	<u>117 634</u>	2 828 981
bij:		
- gekapitaliseerde rente		+ 1 663
af:		
- annuleringen	347 411	
- aflossingen	601 882	
- koersaanpassingen	<u>16 701</u>	- 965 994
		<u>1 864 650</u>
Leningen uit andere middelen:		8 000
		<u>1 872 650</u>

WINST-EN-VERLIESREKENING

van het boekjaar dat is geëindigd op 31 december 2001
in 1 000 x EUR

	31.12.2001		31.12.2000
1. Rentebaten (Noot N)	10 757 180		10 654 762
2. Rentelasten	- 9 072 365		- 9 086 590
3. Inkomsten uit deelnemingen	0		4 800
4. Provisiebaten (Noot O)	32 529		35 198
5. Provisielasten	- 1 771		- 5 650
6. Resultaat uit financiële transacties (Noot N)	- 47 739		- 3 887
7. Overige baten	26 357		18 611
8. Personeels- en andere beheerkosten (Noot P):	- 211 538		- 185 411
a) personeelskosten	158 669	140 607	
b) andere beheerkosten	52 869	44 804	
9. Waardecorrecties (Noot F) inzake:	- 15 737		- 12 068
a) immateriële activa	4 951	2 802	
b) materiële activa	10 786	9 266	
10. Waardevermindering inzake risicokapitaal	- 22 137		
11. Buitengewone baten (Noot Q)	40 000		35 213
12. Buitengewone lasten (Noot Q)	- 11 364		- 67 428
13. Toevoeging aan de voorziening voor verstrekte garanties (Noot M)	- 19 665		- 7 452
14. Minderheidsbelang van derden	- 29 729		- 7 355
15. Resultaat uit normale bedrijfsuitoefening	1 424 021		1 372 741
16. Toewijzing aan het Fonds voor algemene bankrisico's (Noot M)	- 145 000		- 65 000
17. Nog toe te wijzen resultaat	1 279 021		1 307 741

GECONSOLIDEERD EIGEN VERMOGEN OP 31 DECEMBER 2001

in 1 000 x EUR

	Situatie op 31.12.2000	Bestemming resultaat 2000	Situatie op 31.12.2001
Kapitaal			
- geplaatst	100 000 000		100 000 000
- niet opgevraagd	- 94 000 000		- 94 000 000
	6 000 000		6 000 000
Reserves:			
- reservefonds	10 000 000		10 000 000
- aanvullende reserve	2 124 244	1 057 741	3 181 985
	12 124 244	1 057 741	13 181 985
- Correctie waarde in het economisch verkeer (IAS 39)			- 117 883
- Ontwikkeling waardering voor verkoop beschikbare effecten in de loop van het boekjaar			3 266
	12 124 244	1 057 741	13 067 368
Fonds voor algemene bankrisico's (Noot M)	870 000	65 000	935 000
Middelen ter beschikking gesteld voor faciliteit gestructureerde financiering	0	250 000	250 000
Middelen ter beschikking gesteld voor risicokapitaalactiviteiten	1 500 000	0	1 500 000
	20 494 244	1 372 741	21 752 368
Resultaat boekjaar	1 372 741	- 1 372 741	1 424 021
	21 866 985		23 176 389

•Verplichting om de resterende 785 EIF-aandelen te kopen tegen een vastgestelde prijs.

Op grond van deze put-optie is de EIB verplicht over vier jaar de resterende EIF-aandelen voor een bedrag van 315 000 EUR per aandeel van

de andere aandeelhouders van het EIF te kopen. Deze koopprijs vertegenwoordigt een jaarlijkse waardeinstijging van 3% ten opzichte van de in 2000 aangeboden koopprijs.

GECONSOLIDEERD KASSTROOMOVERZICHT PER 31 DECEMBER 2001

In 1 000 x EUR

	31.12.2001	31.12.2000
A. Kasstroom uit bedrijfsactiviteiten:		
Nettoresultaat	1 424 021	1 372 741
Aanpassingen:		
Toevoegingen aan de voorziening met betrekking tot verstrekte garanties	- 20 693	(*) 45 005
Waardecorrecties	15 737	11 865
Wisselkoersaanpassingen, niet vallend onder artikel 7	905	1 049
Netto-ontwikkeling van "te betalen rente en provisies" en "vooruitontvangen rente"	- 995 403	- 142 932
Ontwikkeling van "te ontvangen rente en provisies"	1 065 640	- 143 621
Disagio beleggingsportefeuille	- 2 711	- 5 225
Aanpassingen IAS 39	- 114 617	0
Resultaat uit bedrijfsactiviteiten:	1 372 879	1 138 882
Netto-uitbetaling verstrekte kredieten	- 30 485 314	- 29 714 485
Aflossingen	15 772 177	15 590 952
Aanpassing Kredieten IAS 39	- 33 179	0
Nettosaldo NCL-transacties (Noot H)	16 298	33 859
Ontwikkeling handelsportefeuille	- 1 526 000	- 81 683
Ontwikkeling risicokapitaalactiviteiten	- 196 909	- 284 026
Ontwikkeling kredieten met onderpand	- 1 003 287	- 120 000
Nettokasstroom uit bedrijfsactiviteiten	- 16 083 335	- 13 436 501
B. Kasstroom uit investeringsactiviteiten:		
Gestort kapitaal EBRD (Noot E)	- 8 437	- 8 438
Verkoop effecten	316 149	337 126
Aankoop effecten	- 356 768	- 763 465
Investerings in onroerende zaken en bedrijfsmiddelen (Noot F)	- 11 855	- 11 651
Investerings in immateriële vaste activa	- 2 721	- 5 583
Overige ontwikkelingen activa	118 394	- 309 430
Aankoop EIF-aandelen	0	- 57 004
Herindeling EIF-portefeuille	66 526	0
Nettokasstroom uit investeringsactiviteiten	121 288	- 818 445
C. Kasstroom uit financieringsactiviteiten:		
Opgenomen leningen	32 531 378	28 770 713
Aflossingen	- 19 000 043	- 17 102 100
Ontwikkeling valutaswaps	- 233 439	516 441
Aanpassingen leningen IAS 39	4 759 190	0
Netto-ontwikkeling commercial paper	670 303	589 973
Aanpassingen derivaten IAS 39	- 4 533 341	0
Netto-ontwikkeling schulden aan kredietinstellingen	99 720	171 276
Overige ontwikkelingen passiva	155 656	467 412
Verkoop indekkingsportefeuille	0	1 293 081
Aankoop indekkingsportefeuille	0	- 27 216
Nettokasstroom uit financieringsactiviteiten	14 449 424	14 679 580
Samenvatting van de kasstromen		
Saldo liquide middelen en hieraan gelijkgestelde middelen aan het begin van het boekjaar (voor consolidatie)	13 302 774	12 200 160 (*)
EIF – eerste consolidatie		408 790
		12 608 950
Nettokasstroom uit:		
(1) bedrijfsactiviteiten	- 16 083 335	- 13 436 501
(2) investeringsactiviteiten	121 288	- 818 445
(3) financieringsactiviteiten	14 449 424	14 679 580
Gevolgen van de ontwikkeling van de wisselkoersen voor de liquide en hieraan gelijkgestelde middelen	583 257	269 190
Saldo liquide en hieraan gelijkgestelde middelen aan het einde van het boekjaar	12 373 408	13 302 774
Specificatie van de liquide middelen (exclusief beleggings- en indekkingsportefeuilles)		
Kasmiddelen	22 180	24 726
Waardepapieren, aflosbaar binnen drie maanden na uitgifte	2 252 003	1 885 686
Vorderingen op bankiers:		
- onmiddellijk opeisbaar	181 292	135 178
- termijndeposito's	9 917 933	11 257 184
	12 373 408	13 302 774

(*) In het eerste jaar van consolidatie zijn de EIF-cijfers per 31 december 2000 opgenomen onder het beloop in 2000.

EUROPESE INVESTERINGSBANK GROEP

TOELICHTING OP DE GECONSOLIDEERDE BALANS EN WINST-EN-VERLIESREKENING

Noot A — Grondslagen voor waardering en resultaatbepaling

1. Uitgangspunten voor de consolidatie

a) De geconsolideerde jaarrekening van de Groep is opgesteld overeenkomstig de internationale standaard voor jaarrekeningen (IAS). De geconsolideerde jaarrekening van de Groep is voor het eerst opgesteld overeenkomstig de norm IAS 39, waarvan de belangrijkste kenmerken de volgende zijn:

- 1- Te ontvangen en te betalen valutaswaps worden niet meer tegen hun nominale waarde in de balans opgenomen, maar geboekt tegen de waarde die zij in het economisch verkeer vertegenwoordigen.
- 2- De meerderheid van de swaps van de Groep wordt uitgevoerd voor indekkingsdoeleinden met betrekking tot specifieke door de Groep geplaatste leningen. Deze derivaten worden evenals deze leningen gewaardeerd tegen de waarde die zij in het economisch verkeer vertegenwoordigen, waarbij interne waarderingsinstrumenten worden toegepast. Deze verrichtingen hebben geen enkele invloed op het eigen vermogen of het overschot van de groep, omdat de waardecorrecties tegen elkaar wegvallen.
- 3- Swaps die in het kader van het beheer van de activa/passiva voor indekkingsdoeleinden op macroniveau worden toegepast, worden gewaardeerd tegen marktwaarde (waarde in het economisch verkeer), waarbij interne waarderingsinstrumenten worden toegepast.
- 4- Nadat de ontwikkeling van de waarde in het economisch verkeer van de voor verkoop beschikbare effecten is vastgesteld, worden winsten en verliezen geboekt op een rubriek van het eigen vermogen, tot het tijdstip dat deze effecten worden verkocht. Bij verkoop van deze effecten wordt uitsluitend het resultaat op de winst-en-verliesrekening geboekt.
- 5- De netto uitgiftepremies (-kosten) bij leningen worden toegevoegd aan (afgetrokken van) de boekwaarde van de aan de passiefzijde van de balans opgenomen leningen.
- 6- De financiële activa worden in de boeken opgenomen volgens de waarderingsgrondslag die op de betalingsdatum van toepassing was.

De toegepaste waarderingsgrondslagen zijn in hoofdlijnen in overeenstemming met de algemene beginselen van de Richtlijn van 8 december 1986 van de Raad (gewijzigd door de Richtlijn van 27 december 2001/65/EG) inzake jaarrekeningen en geconsolideerde jaarrekeningen van banken en andere financiële instellingen ("de Richtlijn"), tenzij anders vermeld in de noten met betrekking tot de waarderingsgrondslagen. Op voorstel van de Directie heeft de Raad van Bewind op 26 februari 2002 besloten de geconsolideerde jaarrekening aan de Raad van Gouverneurs voor te leggen ter goedkeuring in de vergadering van 4 juni 2002.

b) De geconsolideerde jaarrekening van de Groep omvat de jaarrekeningen van de Europese Investeringsbank ("de Bank") en haar dochterinstelling, het Europees Investeringsfonds ("het EIF"), dat sinds 1 juli 2000 statutair is gevestigd te Luxemburg, 43, avenue J.F. Kennedy.

De meerinkomsten die voortvloeien uit het verdwijnen van het meerderheidsbelang dat de Bank hield in het EIF, zijn in overeenstemming met IAS 22 verantwoord als buitengewone baten. Minderheidsbelangen van derden worden apart verantwoord.

c) Transacties binnen de Groep

Voor de consolidatie zijn de cijfers van het EIF in overeenstemming met onderstaande waarderingsgrondslagen opnieuw gewaardeerd. Na samenvoeging van de balansen en de winst-en-verliesrekeningen zijn de saldi en inkomsten dan wel verliezen uit groeps-transacties tussen de twee entiteiten geëlimineerd.

2. Valuta-omrekening

Overeenkomstig artikel 4, lid 1, van zijn statuten, gebruikt de Groep voor het voeren van de kapitaalrekening van de lidstaten en voor het opmaken van zijn 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 Groep luiden in de valuta's van de lidstaten van de Europese Unie, in euro en in valuta's van derde landen.

De middelen zijn afkomstig van het kapitaal, leningen op de kapitaalmarkten en gecumuleerde netto-inkomsten in diverse valuta's, die in dezelfde valuta's worden aangehouden, geïnvesteerd of uitgeleend.

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

De winst-en-verliesrekeningen worden maandelijks in euro omgerekend op basis van de aan het eind van die maand geldende omrekeningskoersen.

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 de liquiditeiten en de solvabiliteit te versterken, heeft de Groep 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 Groep. 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 portefeuille zijn de aanschaffingskosten of in enkele uitzonderlijke gevallen de overdrachtskosten. Het verschil tussen de verwervingskosten en de aflossingswaarde wordt proportioneel verdeeld over de resterende looptijd van de aangehouden effecten.

3.2. 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.

De gerealiseerde en de niet-gerealiseerde winsten en verliezen zijn opgenomen op de winst-en-verliesrekening.

3.3. Kortlopende waardepapieren

Teneinde altijd over voldoende liquiditeiten te beschikken, koopt de Groep geldmarktproducten, met name schatkistpapier en verhandelbare schuldvorderingen van kredietinstellingen. De waardepapieren worden tot de eindvervaldatum aangehouden en tegen 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 5b: "obligaties en andere vastrentende waardepapieren van andere emittenten".

3.4. Portefeuille met voor verkoop beschikbare effecten

Wanneer effecten niet onder een van de andere portefeuilles vallen, worden zij ondergebracht in de categorie "beschikbaar voor verkoop". De effecten worden gewaardeerd naar hun waarde in het economisch verkeer en de ontwikkeling van hun waarde wordt geboekt op een rubriek van het eigen vermogen.

4. Vorderingen op kredietinstellingen en cliënten

4.1. De verstrekte kredieten zijn in de balans opgenomen tegen het netto uitbetaalde bedrag. In het geval van indekking van de kredieten door middel van derivaten, zijn ze gewaardeerd tegen hun waarde in het economisch verkeer.

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. Deze specifieke voorziening is op 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, dat wil zeggen op de looptijd van de kredieten.

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

Onder een "repo" wordt een transactie verstaan waarbij de Groep liquiditeiten leent aan (opneemt van) een kredietinstelling die daarvoor effecten als onderpand levert (ontvangt). 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 uitleent (opneemt), ontvangt (overhandigt) in ruil hiervoor tegen de overeengekomen prijs de effecten aan de bewaarder van de Groep (tegenpartij), hetgeen voor de Groep een rendement (uitgave) gerelateerd aan de geldmarkt oplevert.

De Groep beschouwt dit soort transacties als kredieten met een gegarandeerde rente en verantwoordt deze aan de actiefzijde van de balans onder rubriek 3b): "Vorderingen op kredietinstellingen – overige vorderingen" (aan de passiefzijde van de balans onder de rubriek 1b) "Bankiers – op termijn of met opzegging"). De als garantie ontvangen (respectievelijk geleverde) effecten zijn in posten buiten de balansstelling opgenomen (respectievelijk gehandhaafd op de balans).

5. Aandelen, andere waardepapieren met variabel rendement en participaties

De aandelen worden ondergebracht in de categorie "beschikbaar voor verkoop". Ze worden gewaardeerd tegen hun waarde in het economisch verkeer; waardeveranderingen worden geboekt op een rubriek van het eigen vermogen.

Risicokapitaalactiviteiten en deelnemingen vormen investeringen op middellange en lange termijn. Zij worden tegen de aanschaffkosten verantwoord, overeenkomstig de standaard IAS 39. Deze houdt in dat financiële instrumenten waarvoor de waarde in het economisch verkeer niet kan worden vastgesteld, worden gewaardeerd op grond van de hiertoe geformuleerde grondslag. De waarde in het economisch verkeer van een risicokapitaalinvestering kan in de loop van de periode van deelneming sterk schommelen; dit soort investering is zodanig van aard dat de waarde in het economisch verkeer pas kan worden vastgesteld wanneer zij feitelijk te gelde wordt gemaakt. Een raming van de waarde in het economisch verkeer van risicokapitaalinvesteringen is niet adequaat indien hierbij niet wordt vastgesteld welke methode wordt gehanteerd en op welk tijdstip de investering te gelde wordt gemaakt. Waardeverminderingen worden geboekt wanneer deze een duurzaam karakter vertonen.

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

a) Immateriële activa omvatten de investeringen in computerprogramma's van de Groep die over een periode van drie jaar zullen worden afgeschreven vanaf hun voltooiing.

Norm IAS 38 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.

b) Extern verworven computerprogramma's worden gedurende hun geschatte levensduur (2 tot 5 jaar) lineair afgeschreven.

8. Pensioenfondsen en ziekenkas

a) Pensioenfondsen

1- Het pensioenfonds van de EIB is een stelsel met vastomschreven uitkeringen, dat wordt gevoerd 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 voornaamste door de actuaire gehanteerde actuariële hypothesen staan vermeld in Noot L. De actuariële overschotten of tekorten worden gespreid over de verwachte resterende diensttijd van de in functie zijnde werknemers.

2- Het EIF heeft een niet-premievrije pensioenregeling op basis van vaste toezeggingen, die extern wordt beheerd.

b) Ziekenkas

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

2- De ziekenkasregeling van het EIF wordt extern beheerd.

9. Fonds voor algemene bankrisico's en voorzieningen voor verstrekte garanties

a) Fonds voor algemene bankrisico's

Deze post omvat de bedragen die de Groep 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.

Een dergelijke toevoeging aan de reserve moet volgens de internationale grondslagen voor waardering en resultaatbepaling deel uitmaken van de bestemming van het resultaat. In overeenstemming met "de Richtlijn" dient de toevoeging aan deze voorziening expliciet te worden opgenomen op de winst-en-verliesrekening onder de rubriek "Toevoeging aan het Fonds voor algemene bankrisico's".

b) Voorziening voor verstrekte garanties

Door middel van deze voorziening dekt de Groep zich in tegen de risico's die hij loopt als verstrekker van garanties ten behoeve van bemiddelende financiële instellingen.

10. Middelen ter beschikking gesteld voor risicokapitaalactiviteiten en middelen ter beschikking gesteld voor de faciliteit gestructureerde financiering

a) Middelen ter beschikking gesteld voor risicokapitaalactiviteiten

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 over groei en werkgelegenheid te ondersteunen.

b) Middelen ter beschikking gesteld van de faciliteit gestructureerde financiering

Deze post betreft de bestemming van een deel van het jaarresultaat van de EIB dat ieder jaar door de Raad van Gouverneurs wordt vastgesteld om in het kader van dit nieuwe type instrument verrichtingen met een meer risicovol karakter 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

Krachtens 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 Groep sluit voornamelijk in het kader van haar middelenopname valutaswapover-

eenkomsten 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 met betrekking tot deze transacties zijn in posten buiten de balanstelling opgenomen (zie Noot U, punt 3).

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

13. Overlopende posten

Deze posten omvatten:

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 leningen verstrekt door de Groep);

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 opgenomen door de Groep).

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 ontvangen vergoedingen over de resterende looptijd van de desbetreffende kredieten.

15. Middelen onder beheer voor derden

Voor derden beheerde middelen hebben betrekking op drie door het EIF geopende trust-accounts.

De eerste rekening is ten behoeve van de administratie van de in verband met het project "Groei en milieu" door de Europese Commissie gestorte begrotingsbijdragen geopend. De op deze rekening aangehouden gelden behoren toe aan de Commissie zolang zij niet ten behoeve van genoemd project worden uitgekeerd.

De tweede rekening is op naam van het EIF doch ten behoeve van de Commissie geopend en wordt gebruikt in verband met de administratie van de "MKB-garantiefaciliteit". Op grond van deze faciliteit is het EIF bevoegd op eigen naam doch voor rekening en risico van de Commissie garanties te verstrekken.

De derde rekening is geopend in verband met de administratie van "ETF-Start", op grond waarvan het EIF bevoegd is participaties in jonge ondernemingen in de technologie-sector met een sterk groeipotentieel op eigen naam doch voor rekening en risico van de Commissie te kopen, te beheren en te verkopen.

16. Beheeractiviteiten voor derden

Ingevolge artikel 28 van de statuten van het EIF koopt, beheert en verkoopt het EIF deelnemingen in participatiemaatschappijen op eigen naam doch voor rekening en risico van de Europese Gemeenschap, uit hoofde van fiduciaire en beheerovereenkomsten met de Europese Gemeenschap ("ETF-Start").

Het EIF is eveneens bevoegd garanties op eigen naam doch voor rekening en risico van de Europese Gemeenschap te verstrekken uit hoofde van de fiduciaire en beheerovereenkomst, die is aangegaan met de Europese Gemeenschap ("MKB-garantiefaciliteit").

17. Treasury-beheer garantiefonds

De Commissie heeft het financiële beheer van het Fonds aan de EIB toevertrouwd, zulks in het kader van een in november 1994 door beide partijen ondertekende overeenkomst.

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

Noot B — Effectenportefeuille

(In 1 000 x EUR)

Kortlopend overheidspapier dat bij centrale banken kan worden geherfinancierd (waarvan 12 661 niet beursgenoteerd in 2001 en 12 651 in 2000)

Vastrentende waardepapieren (beursgenoteerd):

	31.12.2001	31.12.2000
Kortlopend overheidspapier dat bij centrale banken kan worden geherfinancierd (waarvan 12 661 niet beursgenoteerd in 2001 en 12 651 in 2000)	1 519 727	1 474 510
Vastrentende waardepapieren (beursgenoteerd):	6 681 325	3 854 135
	8 201 052	5 328 645

	Aanschafwaarde	Gespreid geboekt disagio of agio	Boekwaarde	Te boeken disagio of agio	Waarde op vervaldatum	Marktwaarde
Beleggingsportefeuille	2 866 643	33 934	2 900 577	- 44 642	2 855 935	2 926 969
Operationele geldmarktportefeuille:						
- Financiële waarden looptijd max. 3 maanden	2 252 003	—	2 252 003	—	2 252 003	2 252 003
- Financiële waarden looptijd max. 12 maanden	1 348 120	—	1 348 120	—	1 348 120	1 348 120
Operationele obligatieportefeuille B1						
"Credit Spread"	381 668	- 56	381 479 *	- 128	381 484	381 479
Handelsportefeuille B3 "Global Fixed Income"	195 453	—	195 586 **	—	190 800	195 586
Portefeuille onderpand t.b.v. kredieten (Noot D)	1 123 287	—	1 123 287	—	1 123 287	1 123 287
	8 167 174	33 878	8 201 052		8 151 629	

* inclusief Ontwikkeling marktwaarde - 73 EUR.

** inclusief Ontwikkeling marktwaarde 133 EUR.

Noot C — Vorderingen op bankiers (overige vorderingen)
(In 1 000 x EUR)

	31.12.2001	31.12.2000
Termijndeposito's	6 588 593	6 525 201
Reverse repurchase agreements (*)	3 329 340	4 731 983
	9 917 933	11 257 184

(*) 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,

Uitsplitsing van het totaal aan verstrekte kredieten:

- uitbetaald	84 654 699
- nog niet uitbetaald	8 523 766
Totaal aan verstrekte kredieten	93 178 465

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

	31.12.2001	31.12.2000
Totaal aan verstrekte kredieten	219 993 195	198 798 241
Kredieten met onderpand (Noot B)	1 123 215	120 000
Totaal aan kredieten (Noot V)	221 116 410	198 918 241

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

Noot D — Overzicht van de kredieten en garanties per 31 december 2001
(In 1 000 x EUR)

Totaal van de lopende kredietverplichtingen (*)

Valutakoersen geldend op de datum van ondertekening van de kredietovereenkomsten:

		360 315 577
Bij:	gekapitaliseerde rente	270 250
	koersaanpassingen	12 891 752
Af:	beëindigingen en annuleringen	9 250 399
	aflossing hoofdsom	144 233 985
		- 153 484 384
Totaal verstrekte kredieten		219 993 195

Verstrekte kredieten

aan intermediaire kredietinstellingen	rechtstreeks aan eindbegunstigden	Totaal 2001	Totaal 2000
84 654 699	101 085 284	185 739 983	168 748 611
8 523 766	25 729 446	34 253 212	30 049 630
93 178 465	126 814 730	219 993 195	198 798 241

Noot E — Aandelen en deelnemingen

Deze post omvat (in 1 000 x EUR):

	2001	2000
Risicokapitaalactiviteiten – na waardevermindering van 19 213 EUR (2000: 0)	683 809	486 900
Aandelen EBRD	123 750	115 312
Aandelen die zijn aangekocht om de inning van vorderingen te garanderen	30 970	
Waardeaanpassing IAS 39	5 642	
	36 613	30 196
	844 172	632 408

Het bedrag van 123 750 000 EUR (2000: 115 312 500 EUR) betreft het door de Groep gestorte kapitaal per 31 december 2001 uit hoofde van de inschrijving van 600 000 000 EUR op het kapitaal van de Europese Bank voor Wederopbouw en Ontwikkeling (EBRD).

De Groep neemt voor 3,04% deel in 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 Groep niet van significant belang zijn geweest.

X 1 000 EUR	Deelnemingspercentage	Totaal eigen vermogen	Totaal nettoresultaat	Balanstotaal
EBRD (31.12.2000)	3,04	3 511 178	152 792	21 290 010

De marktwaarde van de aandelen die zijn aangekocht om de inning van vorderingen te garanderen bedraagt 36 613 076 EUR (2000: 32 499 160 EUR).

Noot F — Onroerende zaken, bedrijfsmiddelen en immateriële activa
(In 1 000 x EUR)

	Terreinen	Gebouwen Kirchberg	Gebouw Lissabon	Inventaris	Totaal materiële activa	Totaal immateriële activa
Netto boekwaarde aan het begin van het jaar	3 688	70 833	139	8 799	83 459	10 018
Investerings	—	—	—	11 855	11 855	2 721
Afschrijvingen	—	3 991	14	6 781	10 786	4 951
	3 688	66 842	125	13 873	84 528	7 788

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

Noot G — 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 9a: "te vorderen uit hoofde van EMS-rentesubsidies" verantwoord.

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

- de rentesubsidies met betrekking tot 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 met betrekking tot 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 met betrekking tot 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 H — Overige vorderingen en crediteuren (In 1 000 x EUR)

Overige vorderingen:

	31.12.2001	31.12.2000
- Leningen voor huisvesting en voorschotten aan personeel . .	82 173	89 035
- Saldo uitbetaalde bedragen uit hoofde van opgenomen leningen en ontvangen bedragen in het kader van het nieuw communautair leninginstrument (NCL) dat voor rekening van de EG wordt beheerd (Speciale Sectie)	107 116	123 413
- Te ontvangen bedragen uit hoofde van opgenomen leningen	0	226 723
- Te ontvangen uit hoofde van swaps	0	227 393
- Te ontvangen termijnen uit hoofde van verstrekte kredieten	299 010	140 148
- Overige	50 480	95 792
	538 779	902 504

Overige crediteuren:

- Rekeningen van de Europese Gemeenschap:		
. voor verrichtingen in het kader van de Speciale Sectie en diverse hieraan gerelateerde bedragen	167 241	160 692
. depositorekeningen	296 053	200 426
- Te betalen uit hoofde van swaps	0	226 723
- Te betalen termijnen uit hoofde van opgenomen leningen	172 066	0
- Vrijwillige aanvullende pensioenregeling personeel (Noot L)	133 689	127 693
- Overige	220 345	180 786
	989 394	896 320

Noot I — Overlopende posten (In 1 000 x EUR)

	31.12.2001	31.12.2000
Actiefzijde:		
Te ontvangen rente en provisies	2 377 198	2 627 403
Geactiveerde kosten op opgenomen leningen	0	815 716
Overige	1 279	998
	2 378 477	3 444 117

Passiefzijde:

Te betalen rente en provisies	3 181 619	3 348 393
Vooruitontvangen inkomsten uit kredieten	461 868	505 733
Vooruitontvangen opgenomen leningen	0	714 868
HIPC-initiatief (*)	67 912	70 000
Te betalen personeelskosten (*)	7 100	6 939
Kosten voor externe mobiliteit (*)	7 500	0
Overige	53 973	129 442
	3 779 972	4 775 375

(*) Opgenomen onder post 12 van de winst-en-verliesrekening: buitengewone lasten (Noot Q).

Noot J — Schulden aan kredietinstellingen (In 1 000 x EUR)

	31.12.2001	31.12.2000
Onmiddellijk opeisbaar		
- Kredietinstellingen	0	13
Op termijn of met opzegging		
- Kortlopende schulden	597 497	426 658
- Schuldbekentenissen i.v.m. kapitaalstorting EBRD	10 125	9 113
- Repo's	0	72 118
	607 622	507 889
	607 622	507 902

Noot K — Overzicht van de uitstaande schuldbewijzen per 31 december 2001

Leningen						Valutaswaps					Nettobedrag		
Valuta	Uitstaand op 31.12.2000	Gemiddeld rente- percentage	Uitstaand op 31.12.2001	Gemiddeld rente- percentage	Vervaldatum	Bedragen te betalen (+) of te ontvangen (-)					Uitstaand op 31.12.2000	Uitstaand op 31.12.2001	
						31.12.2000	Gemiddeld rente- percentage	31.12.2001	Gemiddeld rente- percentage				
EUR	47 344 105	5,38	72 131 851	5,48	2001/2030	6 313 851	+	4,73	24 174 809	+	5,50	53 657 956	96 306 660
DEM	2 153 413	6,20		0,00		4 633 060	+	5,63			0,00	6 786 473	
FRF	4 923 660	6,54		0,00		263 927	+	5,06			0,00	5 187 587	
ITL	7 478 250	7,50		0,00		42 102	+	4,58			0,00	7 520 352	
BEF	68 171	7,50		0,00		119 342	+	8,25			0,00	187 513	
NLG	2 932 860	6,68		0,00		1 557 764	-	4,73			0,00	1 375 096	
IEP	61 392	7,75		0,00		316 135	+	5,64			0,00	377 527	
LUF	679 304	7,05		0,00		210 709	-	6,54			0,00	468 595	
ESP	4 199 933	7,23		0,00		1 789 206	+	4,72			0,00	5 989 139	
PTE	942 091	6,11		0,00		1 291 307	+	4,76			0,00	2 233 398	
FIM	67 275	6,29		0,00		157 349	+	4,74			0,00	224 624	
GRD	616 287	6,29		0,00		205 429	-	4,85			0,00	410 858	
"IN"-VALUTA'S	71 466 741		72 131 851										
GBP	40 713 384	6,46	48 004 134	6,34	2001/2040	2 993 749	-	6,39	4 046 143	-	6,35	37 719 635	43 957 991
DKK	482 373	4,94	484 099	5,17	2002/2005	32 243	+	3,96	141 865	+	5,17	514 616	625 964
SEK	211 181	5,70	200 512	5,70	2003/2007	765 695	+	3,93	864 306	+	5,70	976 876	1 064 818
USD	34 505 658	6,11	45 145 774	5,50	2001/2026	4 420 494	-	6,45	15 983 627	-	5,56	30 085 164	29 162 147
CHF	3 627 232	4,32	3 213 298	3,99	2001/2014	181 657	+	7,11	54 960	-	4,00	3 808 889	3 158 338
JPY	4 570 277	3,42	3 429 706	3,04	2001/2031	1 649 598	-	1,45	944 455	-	3,04	2 920 679	2 485 251
NOK	255 055	5,56	314 406	5,67	2004/2007	177 324	-	7,22	213 796	-	5,67	77 731	100 610
CAD	1 841 031	8,13	1 474 036	7,98	2001/2008	1 769 424	-	9,00	1 402 998	-	7,98	71 607	71 038
AUD	636 553	7,88	462 963	6,28	2001/2005	636 553	-	7,88	462 963	-	6,28		
CZK	296 248	9,03	247 891	7,55	2001/2015	57 066	-	5,10	101 167	+	7,55	239 182	349 058
HKD	1 811 844	7,74	1 767 967	7,12	2001/2010	1 811 844	-	7,74	1 767 967	-	7,12		
NZD	142 045	7,17	94 273	6,50	2002/2004	142 045	-	7,17	94 273	-	6,50		
ZAR	761 152	13,68	609 566	12,88	2001/2018	447 906	-	13,44	371 124	-	12,88	313 246	238 442
HUF	73 585	11,77	161 106	10,02	2003/2004				81 573	-	10,02	73 585	79 533
EEK	9 587	10,00		0,00	2001/2001	9 587	-	10,00			0,00		
PLN	94 242	14,54	326 416	12,52	2003/2006	42 291	-	14,84	118 105	-	12,52	51 951	208 311
TWD	746 729	5,66	1 035 766	5,00	2003/2008	746 729	-	5,66	1 035 766	-	5,00		
SKK	68 286	15,58	46 752	15,63	2001/2002	68 286	-	15,58	63 114	+	15,63		109 866
TOTAAL	162 313 203		179 150 516										
IAS 39			4 759 190										
TOTAAL	162 313 203		183 909 706										

De aflossing van bepaalde leningen is gekoppeld aan beursindexen (historische waarde: 2 672 mln). Deze leningen worden volledig door swap-transacties gedekt.

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

(In 1 000 x EUR)

De kosten van het ouderdomspensioen zijn op 30 juni 2000 gewaardeerd volgens de "projected unit credit method", waarbij gebruik is gemaakt van de diensten van een erkend actuaar. Onderstaand volgen de belangrijkste hypothesen die in de waardering zijn gebruikt:

- een rekenrente van 7% 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%;
- een jaarlijkse bijstelling van de pensioenen van 1,5%;
- een verloop van naar schatting 3% tot de leeftijd van 55 jaar;
- hantering van de actuariële tabellen EVK/PRASA 90.

Volgens deze waardering zijn de pensioenverplichtingen van de Groep voldoende gedekt.

De voorziening voor het pensioenfonds heeft zich als volgt ontwikkeld:

- voorziening per 31 december 2000	433 281
- betalingen in de loop van het jaar	– 17 039
- jaarlijkse kosten	+ 58 709
- voorziening per 31 december 2001	474 951

De bovenvermelde cijfers omvatten niet de pensioenaanspraken van werknemers uit hoofde van de vrijwillige aanvullende pensioenregeling (gebaseerd op vrijwillige bijdragen); het desbetreffende bedrag van 133,7 mln EUR (2000: 127,7 mln EUR) is verantwoord onder "Overige debiteuren" (Noot H).

De pensioenregeling van het EIF is gebaseerd op vaste bijdragen; het beheer wordt gevoerd door een externe beheerder.

Noot M — Fonds voor algemene bankrisico's

(In 1 000 x EUR)

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

	31.12.2001	31.12.2000
Voorziening aan het begin van het jaar	935 000	870 000
Storting gedurende het jaar	145 000	65 000
Voorziening aan het einde van het jaar	1 080 000	935 000

Een bedrag van 145 mln EUR is verantwoord op de resultatenrekening 2001 (zie Noot A-9a).

b) De voorziening voor verstrekte garanties heeft zich als volgt ontwikkeld:

	31.12.2001	31.12.2000
Voorziening aan het begin van het jaar	45 005	37 573
Dotatie gedurende het jaar	19 665	7 452
Storno voorziening garanties transeuropese netwerken (Noot Q)	- 40 000	0
Gebruik van de voorziening	- 358	- 20
	24 312	45 005

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

(In 1 000 x EUR)

	31.12.2001	31.12.2000
Duitsland	1 552 900	1 444 343
Frankrijk	1 227 998	1 229 088
Italië	1 369 824	1 315 449
Verenigd Koninkrijk	1 377 507	1 452 315
Spanje	1 219 248	1 242 882
België	213 288	231 762
Nederland	149 850	153 771
Zweden	177 804	189 422
Denemarken	247 954	284 546
Oostenrijk	152 647	135 974
Finland	115 649	101 487
Griekenland	389 539	354 670
Portugal	525 726	506 674
Ierland	113 859	135 521
Luxemburg	26 829	23 816
	8 860 622	8 801 720
Buiten de EU	1 061 294	944 305
	9 921 916	9 746 025
Niet-geanalyseerde baten (1)	835 264	908 737
	10 757 180	10 654 762

(1) Niet-geanalyseerde baten:

Opbrengst beleggingsportefeuille	180 039	155 475
Opbrengst indekkingsportefeuille	—	16 514
Opbrengst kortlopende effecten	87 931	60 607
Opbrengst geldmarktactiviteiten	556 761	676 141
Voorzieningen Garanties EIF (contragarantie door de EIB)	10 533	0
	835 264	908 737

- Resultaat van de financiële transacties: (post 6 van de winst-en-verliesrekening)

De volgende elementen zijn opgenomen in het resultaat (in 1 000 x EUR):

	2001	2000
Nettoresultaat in verband met ALM swaps	- 60 756	0
Nettoresultaat in verband met correcties waarde in het economisch verkeer	6 124	0
Handelsportefeuille	133	0
	- 54 499	0
Overige financiële transacties	6 760	- 3 887
	- 47 739	- 3 887

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

(In 1 000 x EUR)

	31.12.2001	31.12.2000
Frankrijk	0	9
Italië	2	5
Verenigd Koninkrijk	59	54
Spanje	0	0
Denemarken	1	8
Griekenland	0	0
Ierland	20	27
	82	103
Communauteaire instellingen	22 506	18 824
Niet-geanalyseerde inkomsten EIF	9 941	16 271
	32 529	35 198

Noot P — Personeels- en andere beheerkosten

(In 1 000 x EUR)

	31.12.2001	31.12.2000
Salarissen en emolumenten	106 813	97 723
Sociale lasten en overige personeelskosten	51 856	42 884
Personeelskosten	158 669	140 607
Overige beheerkosten	52 869	44 804
	211 538	185 411

Op 31 december 2001 had de Groep 1 132 medewerkers in dienst (1 070 op 31 december 2000).

Noot Q — Buitengewone baten

(In 1 000 x EUR)

a) Buitengewone baten

Dit bedrag betreft:

Op 31.12.2000:

- Een bedrag met betrekking tot de verkoop van warrants ontvangen in verband met de herstructurering van een lening.
- Het bij de consolidatie ontstane negatieve verschil van 15,5 mln EUR tussen de boekwaarde van de deelneming van de EIB en het gedeelte van het eigen vermogen van het EIF dat toekomt aan de Bank; dit is in de geconsolideerde winst-en-verliesrekening verantwoord onder buitengewone baten.

Op 31.12.2001:

- Een bedrag van 40 mln EUR dat overeenkomt met de stornoboeking van de voorziening voor garanties voor transeuropese netwerken van het EIF in verband met een door de Bank verstrekte contra-garantie.

b) Buitengewone lasten

	31.12.2001	31.12.2000
Te betalen personeelskosten	0	6 939
Voorziening voor externe mobiliteit	7 500	0
Speciale omrekeningskoersen	3 864	0
HIPC-initiatief	0	60 000
Overige	0	489
	11 364	67 428

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

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

Noot S — Geschatte actuele waarde van de financiële instrumenten

De Groep 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, treasuryposities, effecten en opgenomen leningen na rente- of valutawaps op lange termijn) aan de actief- en de passiefzijde vergeleken met hun boekwaarde wordt in onderstaande tabel weergegeven:

(in mln EUR) per 31 december 2001	Activa		Passiva	
	Netto- boekwaarde	Actuele waarde	Netto- boekwaarde	Actuele waarde
- Verstrekte kredieten	186 863	192 470	—	—
- Beleggingsportefeuille	2 901	2 927	—	—
- Liquiditeiten	10 282	10 974	—	—
- Opgenomen leningen na swaps	—	—	174 794	180 198
Totaal	200 046	206 371	174 794	180 198

Noot T — Risicobeheer

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

- * kredietrisico
- * renterisico
- * liquiditeitsrisico
- * wisselkoersrisico.

Kredietrisico

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

- binnen de Europese Unie:

		Garantiegever					
		Lidstaten	Overheidsinstellingen ⁽¹⁾	Banken "A"-zone	Bedrijven ⁽¹⁾	Zonder formele garantie ⁽²⁾	Totaal
Geldnemer	Lidstaten					13 509	13 509
	Overheidsinstellingen	19 147	8 991	1 870	899	1 133	32 040
	Banken in "A"-zone	13 716	27 063	9 472	15 174	13 472	78 897
	Bedrijven	8 682	914	21 247	28 957	6 695	66 495
	Totaal 2001	41 545	36 968	32 589	45 030	34 809	190 941
	Totaal 2000	37 873	32 672	30 528	41 168	30 857	173 098

⁽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:

	2001	2000
Gegarandeerd door:		
Lidstaten	1 881	1 843
Communautaire begroting	21 530 (*)	19 506 (*)
Pretoetredingsfaciliteit	6 765	4 471
Totaal	30 176	25 820

(*) waarvan 2 969 miljoen aan risicodelende leningen (2000: 2 387 miljoen) (zie onderstaande toelichting).

De kredieten die buiten de Europese Unie worden verstrekt (m.u.v. kredieten in het kader van de pretoetredingsfaciliteit) vallen in laatste

Zie voor kredietrisico's bij afgeleide instrumenten het hoofdstuk "Derivaten" (Noot U).

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 onafhankelijk afdeling Kredietrisico's die rechtstreeks verantwoording aan de Directie aflegt. De Groep heeft op deze wijze een operationeel onafhankelijke structuur ontwikkeld voor het vaststellen van, en het toezicht op kredietrisico's.

Kredietverstrekking

Teneinde het risico op de kredietportefeuille te beperken, verstrekt de Groep 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 Groep 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 2001 kunnen als volgt worden geanalyseerd (in mln EUR):

instantie onder een garantie uit 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 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 2 966 miljoen EUR aan risicodelende leningen getekend.

De kredieten die in het kader van de pretoetredingsfaciliteit zijn toegekend (6 765 miljoen EUR) 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 op 31/12/2001
(In 1 000 x EUR)

Financiële overeenkomst	Uitstaand 31.12.01	Uitstaand 31.12.00	Financiële overeenkomst	Uitstaand 31.12.01	Uitstaand 31.12.00
<i>Garantie van de lidstaten</i>			<i>Garantie uit de communautaire begroting (70%)</i>		
Alle ACS-landen en LGO - tweede overeenkomst van Lomé	8 924	17 361	Zuid-Afrika - 375 mln - besluit 29.01.97	327 031	363 257
Alle ACS-landen en LGO - derde overeenkomst van Lomé	177 225	227 943	ALA II - 900 mln	995 196	963 759
Alle ACS-landen en LGO - vierde overeenkomst van Lomé	867 832	968 061	ALA tijdelijk (70% garantie - risicodelend) - 122 mln	135 063	136 196
Alle ACS-landen en LGO - vierde overeenkomst van Lomé, tweede protocol	826 818	629 489	Bosnië-Herzegovina - 100 mln - 1999/2001	100 122	60 000
Totaal onder garantie van de lidstaten	1 880 799	1 842 854	Euromed (EIB) - 2310 mln - besluit 29.01.97	2 385 402	2 421 834
<i>Garantie uit de communautaire begroting (100%)</i>			FYROM - 150 mln - 1998-2000	150 000	130 000
Zuid-Afrika - 300 mln - besluit RG 19.06.95	205 887	285 714	MOE - 3520 mln - besluit 29.01.97	3 360 841	3 425 935
ALA I - 750 mln	587 466	603 804	Totaal onder garantie uit de communautaire begroting (70%)	7 453 655	7 500 981
ALA tijdelijk (100% garantie) - 153 mln	115 711	168 477	<i>Garantie uit de communautaire begroting (65%)</i>		
MOE - 1 mrd - besluit RG 29.11.89	582 878	659 114	Zuid-Afrika - 825 mln - 7/2000-7/2007	202 533	50 000
MOE - 3 mrd - besluit RG 02.05.94	2 491 321	2 663 977	ALA III - 2/2000-7/2007	941 255	391 601
MOE - 700 mln - besluit RG 18.04.91	329 195	366 338	Euromed II - 2/2000-7/2007	1 905 885	700 574
Totaal onder garantie uit de communautaire begroting (100%)	4 312 458	4 747 424	MOE - 8680 mln - 2/2000-7/2007	1 979 920	1 347 000
<i>Garantie uit de communautaire begroting (75%)</i>			Turkije-TERRA - 11/1999-11/2002	450 000	375 000
Mediterrane protocollen	3 903 857	3 964 057	Totaal onder garantie uit de communautaire begroting (65%)	5 479 593	2 864 175
Joegoslavië - Art.18 (1984)	21 159	26 253	Totaal onder garantie uit de communautaire begroting	21 530 142	19 505 716
Joegoslavië - Protocol 1	34 555	48 360	Totaal pretoetredingsfaciliteit	6 764 930	4 471 112
Joegoslavië - Protocol 2	193 597	215 237	Totaal generaal	30 175 871	25 819 682
Slovenië - Protocol 1	131 268	139 229			
Totaal onder garantie uit de communautaire begroting (75%)	4 284 436	4 393 136			

Onderstaand wordt een overzicht gegeven van de uitbetaalde leningen (in mln EUR) per 31 december 2001, uitgesplitst naar economische sector waarin de geldnemer actief is:

Economische sector	Looptijd				
	Minder dan een jaar	1 tot 5 jaar	> 5 jaar	Totaal 2001	Totaal 2000
Energie	2 173	10 014	11 564	23 751	22 217
Vervoer	2 554	11 704	37 238	51 496	47 423
Telecommunicatie	1 915	7 884	4 581	14 380	14 204
Waterprojecten	1 255	4 770	6 713	12 738	13 000
Div. infrastructuur	454	3 180	4 509	8 143	7 561
Land- en bosbouw, visserij	24	196	146	366	325
Industrie	1 636	9 067	4 429	15 132	12 742
Dienstverlening	216	1 433	769	2 418	1 684
Globale kredieten	3 935	19 835	30 727	54 497	47 301
Onderwijs, gezondheidszorg	89	529	3 324	3 942	2 413
	14 251	68 612	104 000	186 863	168 869

Treasury

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

De Directie heeft limieten vastgesteld met betrekking tot de samenstelling van de effectenportefeuilles 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 december 2001	Effectenportefeuille in %	Treasury-instrumenten in %
Rating van Moody's of equivalente organisatie		
AAA	62	11
P1	0	12
AA1 - AA3	32	64
A1	1	9
< A1	4	3
Zonder rating	1	1
Totaal	100	100

Renterisico

De Bank heeft een organisatiestructuur voor het activa-/passivabeheer ingevoerd, onder toepassing van de beste praktijken in de financiële sector, met name door de oprichting van een beheercomité activa/passiva (BCAP) onder rechtstreekse verantwoordelijkheid van het Directiecomité. Zij voert een zodanige strategie van activa-/passivabeheer, dat de looptijd ("duration") van de eigen middelen op ongeveer 5 jaar wordt gehandhaafd, om de Bank te beschermen tegen grote fluctuaties in haar inkomsten op de lange termijn.

Op basis van een denkbeeldige portefeuille eigen middelen in overeen-

stemming met bovengenoemde doelstelling van een looptijd ("duration") van ongeveer 5 jaar, heeft een stijging van de rente met 0,01% voor alle valuta's een daling van 1 227 000 EUR tot gevolg van het verschil tussen de netto-contante waarde van de Bank en de door de strategie van het activa-/passivabeheer nagestreefde netto-contante waarde.

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

Eerstvolgende rentewijzigingsdata (in mln EUR):

	Tot 3 mnd	3 tot 6 mnd	6 mnd tot 1 jaar	1 tot 5 jaar	> 5 jaar	Totaal 31.12.2001	Totaal 2000
Activa							
Verstrekte kredieten (brutowaarden)	91 274	2 878	5 710	40 000	47 001	186 863	168 869
Netto liquiditeiten	9 033	458	1 086	1 355	1 251	13 183	13 459
	100 307	3 336	6 796	41 355	48 252	200 046	182 328
Passiva							
Opgenomen leningen en swaps	99 950	1 981	4 313	32 900	35 650	174 794	158 817
Renterisico	357	1 355	2 483	8 455	12 602		

Liquiditeitsrisico

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 mln EUR)

Vervaldatum	Tot 3 mnd	3 mnd tot 1 jaar	1 tot 5 jaar	> 5 jaar	Niet vastgelegd	Totaal
Activa						
Kasmiddelen	22					22
Kortlopend overheidspapier	20	288	630	582		1 520
Overige vorderingen:						
onmiddellijk opeisbaar	181					181
overige	9 918					9 918
	10 099					10 099
Verstrekte kredieten:						
aan kredietinstellingen	1 740	4 502	31 582	46 831		84 655
aan cliënten	1 684	6 325	36 862	56 214		101 085
Aanpassing i.v.m. IAS 39					33	33
	3 424	10 827	68 444	103 045	33	185 773
Vastrentende waardepapieren	2 576	1 202	901	2 002		6 681
Valutaswaps - aanpassingen	35	388	881	- 67		1 237
Aanpassing i.v.m. IAS 39					6 948	6 948
	35	388	881	- 67	6 948	8 185
Overige activa					3 683	3 683
Totaal activa	16 176	12 705	70 856	105 562	10 664	215 963
Passiva						
Schulden aan kredietinstellingen	598	4	6			608
Schuldbewijzen	7 461	15 544	83 779	72 367		179 151
Aanpassing i.v.m. IAS 39					4 759	4 759
	7 461	15 544	83 779	72 367	4 759	183 910
Kapitaal, reserves en resultaat					23 176	23 176
Overige passiva					8 269	8 269
Totaal passiva	8 059	15 548	83 785	72 367	36 204	215 963

Teneinde de solvabiliteit van de Groep 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 lidstaten zijn uitgegeven. De bedoeling is deze tot hun aflossingsdatum aan te houden.

Wisselkoersrisico

Er worden wisselkoersrisico's gelopen in de marges op transacties en bij de algemene kosten in andere valuta's dan de EUR. De Groep streeft ernaar dit risico te vermijden door per valuta de nettoposities te beperken. Dit wordt bereikt door regelmatige transacties op de wisselmarkt.

Valutaposities (in mln EUR)

Valuta's	EUR	GBP	USD	Overige valuta's	Totaal niet euro	Totaal generaal
Activa						
Kasmiddelen	14	7		1	8	22
Kortlopend overheidspapier	1 520					1 520
Overige vorderingen:						
onmiddellijk opeisbaar	120	8	26	27	61	181
overige	6 574	726	2 322	296	3 344	9 918
	6 694	734	2 348	323	3 405	10 099
Vorderingen:						
op kredietinstellingen	48 615	22 576	11 798	1 666	36 040	84 655
op cliënten	61 339	19 357	13 898	6 491	39 746	101 085
Aanpassing i.v.m. IAS 39	33					33
	109 987	41 933	25 696	8 157	75 786	185 773
Vastrentende waardepapieren	4 558	665	1 432	26	2 123	6 681
Valutaswaps – aanpassingen	– 24 672	4 579	15 903	5 427	25 909	1 237
Aanpassing i.v.m. IAS 39	6 948					6 948
	– 17 724	4 579	15 903	5 427	25 909	8 185
Overige activa	2 272	903	321	187	1 411	3 683
Totaal activa	107 321	48 821	45 700	14 121	108 642	215 963
Passiva						
Schulden aan kredietinstellingen	593		12	3	15	608
Schuldbewijzen:						
lopende obligatieleningen	71 977	47 758	45 146	13 413	106 317	178 294
overige	155	247		455	702	857
Aanpassing i.v.m. IAS 39	4 759					4 759
	76 891	48 005	45 146	13 868	107 019	183 910
Kapitaal, reserves en resultaat	23 176					23 176
Overige passiva	6 678	812	538	241	1 591	8 269
Totaal passiva	107 338	48 817	45 696	14 112	108 625	215 963
Buiten de balansstelling	2	– 2				
Nettopositie op 31/12/2001	– 15	2	4	9		
Nettopositie op 31/12/2000	– 193	7	5	181⁽¹⁾		

(¹) Waarvan GRD: 172 ("in"-valuta vanaf 01.01.2001)

Noot U — Derivaten

Derivaten zijn financiële instrumenten op contractuele basis, waarvan de waarde wordt bepaald door de ontwikkeling van onderliggende waarden, rentetarieven, wisselkoersen of indices.

1. Bij de inleenactiviteiten

De Groep 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 verlagen.

De meest gebruikte derivaten zijn:

* valutaswaps

* renteswaps

* deferred rate-setting agreement (DRS) - contracten met uitgestelde rentevaststelling.

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 agreement (DRS) – contracten met uitgestelde rentevaststelling

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.

Door het aangaan van rente- en valutaswaps is de Groep in staat de rentesoort en valuta's van de leenportefeuille aan te laten sluiten op de behoeften van de cliënten en is het mogelijk toegang te verkrijgen tot bepaalde kapitaalmarkten door met tegenpartijen de gunstige toegangsvoorwaarden te ruilen en daarmee de inleningskosten te verlagen.

Transacties met langlopende derivaten worden enkel toegepast ten behoeve van het aantrekken van middelen ter beperking van het marktrisico, maar niet voor de handel.

Alle aan de leenportefeuille gerelateerde rente- en valutaswaps hebben looptijden die gelijk zijn aan de desbetreffende leningen en zijn dus langlopend.

Indekking van het kredietrisico.

Het kredietrisico dat gepaard gaat met het gebruik van derivaten heeft betrekking op het verlies dat de Groep zou lijden indien een tegenpartij haar contractuele verplichtingen niet zou kunnen nakomen.

Rekening houdend met het specifieke karakter en de complexiteit van transacties met derivaten, zijn een aantal procedures ingesteld om de Groep te beschermen tegen eventuele verliezen door het gebruik van deze instrumenten.

Contractueel kader:

Alle door de Groep aangegane transacties met langlopende derivaten worden aangegaan binnen het contractuele kader van "Master Swap Agreements". Voor niet-standaard structuren worden "Credit Support Annexes" aan de contracten toegevoegd, waarin de dekkingvoorwaarden worden vastgelegd. Het betreft contracten die algemeen aanvaard en gebruikelijk zijn.

Valutaswaps (in mln EUR)

	< 1 jaar	1 tot 5 jaar	5 tot 10 jaar	>10 jaar	Totaal 31.12.2001	Totaal 2000
Hoofdsommen	4 233	29 185	3 182	1 967	38 567	28 126
Geactualiseerde nettowaarde	516	1 695	13	58	2 282	1 732
Kredietrisico (cf gewogen BIB 2)	148	959	105	145	1 357	1 103

De te ontvangen en te betalen hoofdsommen in verband met valutaswaps worden geboekt onder de rubriek "Posten buiten de balanstelling" (zie punt 2 voor kortlopende swaps).

Renteswaps en DRS (in mln EUR)

	< 1 jaar	1 tot 5 jaar	5 tot 10 jaar	>10 jaar	Totaal 31.12.2001	Totaal 2000
Hoofdsommen	11 967	50 175	21 119	26 607	109 868	97 548
Geactualiseerde nettowaarde	366	1 739	617	2 095	4 817	2 974
Kredietrisico (cf gewogen BIB 2)	99	635	343	655	1 732	1 380

Over het algemeen sluit de Groep geen optiecontracten in het kader van zijn risicoafdeckingsbeleid. In haar strategie om op de financiële markten zo goedkoop mogelijk haar middelen aan te trekken, sluit de Bank echter wel leningovereenkomsten met bijvoorbeeld

Selectie van tegenpartijen:

Uitgangspunt is een minimale rating van A1, waarbij de Groep het recht op tussentijdse beëindiging heeft indien de rating onder een bepaald niveau komt.

Limieten:

- totale netto marktwaarde van het derivatenrisico betreffende een tegenpartij;
- ongedekte risico's betreffende een tegenpartij;
- voorts, specifieke concentratiebeperkingen, uitgedrukt in nominale bedragen.

Alle limieten worden dynamisch aangepast aan de kredietwaardigheid van de tegenpartij.

Controle:

De derivatenportefeuille wordt regelmatig geëvalueerd, waarbij naleving van de limieten wordt getoetst.

Onderpand:

- voorzover de risico's bij transacties met derivaten uitstijgen boven de toegestane grens voor ongedekte risico's, wordt onderpand gevraagd in de vorm van kasmiddelen of eersteklas obligaties;
- voor uiterst complexe en niet-liquide transacties wordt onderpand gevraagd tot boven de actuele marktwaarde;
- zowel de derivatenportefeuille met individuele tegenpartijen als het verkregen onderpand worden regelmatig gewaardeerd, waarbij zonodig additioneel onderpand wordt gevraagd of onderpand vrijvalt.

Het met derivaten gepaard gaande kredietrisico is afhankelijk van een aantal factoren (zoals rentetarieven en wisselkoersen) en bestaat over het algemeen slechts uit een klein deel van de hoofdsom. In het geval van de Groep, die uitsluitend onderhandse derivatencontracten afsluit, wordt het kredietrisico beoordeeld volgens de methode van het "actuele risico", zoals 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:

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

	Structuren met impliciete rendements-beïnvloedende elementen	Beursindex-gerelateerde structuren	Coupons e.d. met bijzondere opties
Aantal	99	33	30
Hoofdsommen (in mln EUR)	7 505	2 672	3 641
Actuele nettowaarde	126	167	277

Al deze structuren maken deel uit van de desbetreffende 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 geëvalueerd.

Overzicht van ratings

Alle nieuwe transacties worden aangegaan met tegenpartijen die een rating van ten minste A1 hebben. Als gevolg hiervan concentreert het merendeel van de portefeuille zich op tegenpartijen met een rating van A1 of hoger.

Rating	% van nominale waarde	Netto marktrisico	Kredietrisico & BIB 2
Aaa	10,5	549	1 397
Aa1- Aa3	83,5	1 014	7 464
A1	4,4	33	546
A2 - Baa3	0,9	14	108
Zonder rating	0,7	0	154
Totaal	100	1 610	9 669

Tabel van als indekkingsinstrument toegepaste derivaten (in mln EUR)

Beschrijving van het indekkingsinstrument	Waarde in het economisch verkeer	Aankoop-waarde	Gedekt risico	Indekkings-instrument	Waarde in het economisch verkeer - positief	Waarde in het economisch verkeer - negatief
Schuldbewijzen	183 909	179 168	Waarde in het economisch verkeer	Rente- en valutaswap	4 741	
Debiteuren – cliënten	100 943	100 910	Waarde in het economisch verkeer	Rente- en valutaswap		33

Noot V — Verdeling van de kredietverlening naar land van projectuitvoering

Landen van uitvoering van de projecten	Aantal	Totaal uitstaand bedrag	Waarvan nog niet uitbetaald	Uitbetaald	% van het totaal	% in 2000
1. Kredieten voor investeringen binnen de Unie en daarmee gelijkgestelde kredieten						
Duitsland	739	32 228 163	755 710	31 472 453	14,58 %	13,71 %
Frankrijk	385	25 318 051	2 542 954	22 775 097	11,45 %	11,18 %
Italië	1 231	29 828 077	3 275 444	26 552 633	13,49 %	14,04 %
Verenigd Koninkrijk	303	25 049 052	3 510 566	21 538 486	11,33 %	12,17 %
Spanje	443	27 346 806	2 452 300	24 894 505	12,37 %	12,86 %
België	88	4 128 141	394 841	3 733 300	1,87 %	2,11 %
Nederland	48	3 055 414	793 523	2 261 890	1,38 %	1,49 %
Zweden	116	4 393 271	821 598	3 571 673	1,99 %	1,90 %
Denemarken	111	5 580 093	613 113	4 966 980	2,52 %	2,41 %
Oostenrijk	105	3 569 121	0	3 569 121	1,61 %	1,45 %
Finland	53	2 859 620	331 035	2 528 584	1,29 %	1,21 %
Griekenland	205	8 915 099	1 466 871	7 448 228	4,03 %	3,77 %
Portugal	214	13 556 906	3 467 993	10 088 914	6,13 %	6,22 %
Ierland	98	2 486 418	875 581	1 610 837	1,12 %	1,19 %
Luxemburg	33	605 738	109 308	496 430	0,27 %	0,30 %
Gelijkgestelde kredieten (*)	22	2 020 569	200 000	1 820 569	0,91 %	1,01 %
Totaal	4 194	190 940 539	21 610 837	169 329 700	86,35 %	87,02 %

(*) 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.

2. Bij het liquiditeitenbeheer

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

Per 31 december 2001 belopen de hoofdsommen van de kortlopende valutaswaps 2 025 miljoen EUR, tegenover 981 miljoen EUR per 31 december 2000.

3. Norm IAS 39

• ALM derivaten

Het beleid van de Bank is erop gericht een hoog en stabiel niveau van opbrengsten te handhaven om op die manier de economische waarde van de Bank te beschermen. Daartoe handelt de Bank als volgt:

- zij heeft een beleggingsprofiel aangaande haar eigen vermogen ontwikkeld dat haar verzekert van stabiele en hoge opbrengsten
- zij beheert de resterende renterisico's ten opzichte van dit beleggingsprofiel.

Om deze resterende renterisico's te beheren, voert de Bank "natuurlijke indekkingsactiviteiten" ("natural hedges") uit met kredieten en leningen, of voert zij globale indekkingsactiviteiten uit (renteswaps).

Wanneer zij overeenkomstig de standaard IAS 39 in het kader van het beheer van de activa/passiva "Swaps" op macroniveau toepast, worden deze gewaardeerd tegen de marktwaaarde (waarde in het economisch verkeer).

De ontwikkelingen in de "waarde in het economisch verkeer" worden geboekt op de winst-en-verliesrekening.

• Derivaten als indekkingsinstrument

De overgrote meerderheid van de swaps van de Bank wordt afgesloten ter indekking van opgenomen leningen. Deze afgeleide instrumenten worden, evenals de hierdoor te dekken leningen, gewaardeerd tegen hun waarde in het economisch verkeer.

Noot V — Verdeling van de kredieten naar land van projectuitvoering (vervolg)

Landen van uitvoering van de projecten	Aantal	Totaal uitstaand bedrag	Waarvan nog niet uitbetaald	Uitbetaald	% van het totaal	% in 2000	
2. Kredieten voor investeringen buiten de Unie							
2.1. ACS-landen en LGO							
Namibië	10	161 461	45 225	116 236			
Kenia	10	146 987	54 376	92 610			
Jamaica	11	135 479	15 337	120 143			
Mauritius	11	129 587	61 755	67 832			
ACS-landen gezamenlijk	3	113 373	48 450	64 923			
Zimbabwe	12	102 371	18 030	84 341			
Trinidad en Tobago	5	91 638	499	91 139			
Barbados	6	80 254	50 173	30 081			
Ghana	5	78 980	22 629	56 351			
Senegal	3	75 330	42 977	32 353			
Mozambique	4	70 321	3 500	66 821			
Botswana	8	66 065	0	66 065			
Regionaal - Centraal-Afrika	1	53 713	44 636	9 077			
Lesotho	3	52 940	27 414	25 526			
Mauritanië	3	51 612	30 000	21 612			
Papoea-Nieuw-Guinea	6	41 749	0	41 749			
Bahamas	4	39 737	0	39 737			
Kameroen	3	38 688	29 903	8 785			
Ivoorkust	8	37 299	0	37 299			
Nigerië	2	32 829	0	32 829			
Dominicaanse Republiek	4	31 634	16 375	15 259			
Regionaal Afrika	1	30 033	0	30 033			
Gabon	3	21 545	15 500	6 045			
Regionaal - Caribisch gebied	1	20 814	6 024	14 790			
Regionaal - West-Afrika	1	19 849	8 350	11 499			
Swaziland	2	17 500	7 500	10 000			
Sint-Lucia	4	17 414	5 000	12 414			
Uganda	2	15 828	0	15 828			
Guinee	2	10 391	0	10 391			
Malawi	4	10 100	0	10 100			
Dominica	1	10 000	10 000	0			
Frans Polynesië	3	9 715	3 000	6 715			
Britse Maagdeneilanden	3	7 805	0	7 805			
Caymaneilanden	3	6 775	0	6 775			
Saint Vincent en de Grenadinen	2	5 342	0	5 342			
Mali	1	5 093	0	5 093			
LGO-groep	1	5 000	4 845	155			
Nieuw Caledonië	2	4 992	0	4 992			
Tsjaad	1	4 982	4 415	567			
Suriname	1	4 419	0	4 419			
Grenada	1	3 993	0	3 993			
Tonga	2	3 257	0	3 257			
Falklandeilanden (Malvinas)	2	3 255	0	3 255			
Nederlandse Antillen	3	3 223	0	3 223			
Aruba	3	2 828	2 000	828			
Belize	1	2 826	0	2 826			
Fiji	1	1 774	0	1 774			
<i>Subtotaal</i>	173	1 880 800	577 913	1 302 887	0,85 %	0,93 %	
2.2. Zuid-Afrika	<i>Subtotaal</i>	23	735 452	256 180	479 272	0,33 %	0,35 %
2.3. Landen van het Euro-Mediterrane partnerschap en de Balkan							
Egypte	34	1 552 165	575 925	976 240			
Marokko	35	1 509 609	739 500	770 109			
Turkije	23	1 508 292	684 712	823 581			
Algerije	28	1 484 851	385 650	1 099 201			
Tunesië	39	1 081 415	489 200	592 215			
Libanon	12	446 645	147 000	299 645			
Jordanië	28	409 844	103 000	306 844			
Kroatië	10	215 748	146 000	69 748			
Syrië	3	210 725	190 000	20 725			
Gaza/Westoever	10	197 509	106 270	91 239			
FYROM	8	174 358	89 000	85 358			

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

Landen van uitvoering van de projecten	Aantal	Totaal uitstaand bedrag	Waarvan nog niet uitbetaald	Uitbetaald	% van het totaal	% in 2000
Bosnië-Herzegovina	3	160 123	156 350	3 773		
Albanië	6	131 092	91 349	39 743		
Voormalig Joegoslavië	11	122 360	66 000	56 360		
Israël	3	44 758	0	44 758		
<i>Subtotaal</i>	253	9 249 494	3 969 956	5 279 539	4,18 %	3,64 %
2.4. Toetredingslanden						
Polen	58	4 655 602	2 253 603	2 402 000		
Tsjechië	28	2 513 895	940 800	1 573 095		
Roemenië	33	2 227 071	1 315 330	911 741		
Hongarije	42	1 838 956	642 700	1 196 256		
Slowakije	24	1 136 039	194 991	941 049		
Slovenië	24	1 063 270	512 585	550 685		
Bulgarije	22	918 140	632 000	286 140		
Cyprus	17	486 525	265 194	221 331		
Litouwen	17	294 838	121 442	173 397		
Letland	11	201 740	107 987	93 753		
Estland	13	161 554	65 415	96 139		
Malta	4	37 806	25 000	12 806		
<i>Subtotaal</i>	293	15 535 436	7 077 047	8 458 392	7,03 %	6,92 %
2.5. Latijns-Amerika en Azië						
Brazilië	16	763 403	68 912	694 491		
Argentinië	10	496 013	92 136	403 876		
Filipijnen	7	281 549	88 725	192 824		
Indonesië	5	253 143	207 279	45 865		
Thailand	4	175 129	35 650	139 479		
China	3	151 558	56 167	95 391		
Panama	2	111 974	18 438	93 536		
Peru	2	99 913	0	99 913		
Mexico	3	96 445	36 307	60 138		
Vietnam	1	55 000	55 000	0		
India	1	54 489	27 096	27 393		
Costa Rica	1	48 818	0	48 818		
Pakistan	2	44 902	34 035	10 867		
Regionaal - Andespact	1	42 166	0	42 166		
Bangladesh	1	36 202	36 202	0		
Regionaal - Centraal-Amerika	1	35 034	5 333	29 701		
Chili	1	16 500	0	16 500		
Uruguay	1	12 451	0	12 451		
<i>Subtotaal</i>	62	2 774 689	761 280	2 013 409	1,25 %	1,14 %
Totaal	804	30 175 871	12 642 376	17 533 499	13,65 % *	12,98 %
Totaal generaal	4998	221 116 410 **	34 253 213	186 863 199	100,00 %	100,00 %

(*) 10,6% de pretoetredingsfaciliteit niet inbegrepen.

(**) inclusief kredieten met onderpand (Noot B).

Noot W — IAS 14, sectorinformatie

Volgens de criteria gedefinieerd in de Herzene Richtlijn IAS 14 beschouwt de Groep kredietverlening als het voornaamste product dat hij zijn cliënten biedt; zijn organisatie en al de 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 nodige informatie over de geografische verdeling van de kredieten is te vinden in de volgende noten:

- rente en soortgelijke baten (Noot N);
- verdeling van de kredietverlening naar land van projectuitvoering (Noot V);
- materiële en immateriële activa per land (Noot F).

Noot X — Wisselkoersen

Voor het opmaken van de balans per 31 december 2001 en van 31 december 2000 zijn de volgende wisselkoersen toegepast:

1 euro =

EURO-12: onherroepelijk vastgelegde koersen

Duitse mark	1,95583
Franse frank	6,55957
Italiaanse lire	1936,27
Spaanse peseta	166,386
Belgische frank	40,3399
Nederlandse gulden	2,20371
Oostenrijkse schilling	13,7603
Finse mark	5,94573
Griekse drachme	340,750
Ierse pond	0,787564
Luxemburgse frank	40,3399
Portugese escudo	200,482

	31.12.2001	31.12.2000
PRE-INS:		
Pond sterling	0,608500	0,624100
Deense kroon	7,43650	7,46310
Zweedse kroon	9,30120	8,83130
NIET-COMMUNAUTAIRE VALUTA'S:		
VS-dollar	0,881300	0,930500
Zwitserse frank	1,48290	1,52320
Libanees pond	1359,01	1351,02
Japanse yen	115,330	106,9200
Canadese dollar	1,40770	1,39650
Australische dollar	1,72800	1,67700
CFA-frank	655,957	655,957
Tsjechische kroon	31,9620	35,0470
Hongkong dollar	6,87230	7,25780
Nieuw-Zeelandse dollar	2,12150	2,11200
Zuid-Afrikaanse rand	10,4302	7,03920

Resultaten van het boekjaar

Het resultaat van het boekjaar 2001 bedraagt 1 279 miljoen tegenover 1 308 miljoen in 2000, een stijging van 2,2%. Vóór toevoeging aan de voorzieningen en aan het buitengewoon resultaat (na aftrek van het minderheidsbelang van derden) komt het bedrijfsresultaat in 2001 op 1 415 miljoen, tegenover 1 412 miljoen in 2000.

Deze toename van 0,2% kan voornamelijk worden verklaard uit de toename op de balans van de Bank. De matige ontwikkeling van de rente kan worden herleid tot de volgende factoren: de gemiddelde rente voor kredieten daalde van 6,06% in 2000 tot 5,64% in 2001, terwijl de gemiddelde rente voor leningen in dezelfde periodes daalde van 5,86% tot 5,34%.

Het bedrag aan in 2001 ontvangen rente en provisies op verstrekte kredieten beloopt 9 921 miljoen tegenover 9 746 miljoen in 2000, terwijl de betaalde rente en provisies op opgenomen leningen 8 895 miljoen bedragen, tegenover 8 857 miljoen in 2000.

In totaal hebben de treasury-activiteiten in 2001 een nettoresultaat opgeleverd van 690 miljoen (718 miljoen in 2000), een daling van 28 miljoen, met als gemiddeld rendement 4,83% (5,57% in 2000).

De lagere opbrengsten uit treasury-activiteiten kunnen met name worden verklaard door de daling in de opbrengsten van de operationele portefeuilles, die in 2001 als gevolg van de dalende korte rente met 30 miljoen zijn afgenomen ten opzichte van 2000; het effect hiervan blijft beperkt doordat de uitstaande bedragen zijn toegenomen.

De algemene beheerkosten en de afschrijvingen op materiële en immateriële activa bedragen voor het jaar 2001 in totaal 205 miljoen, een stijging van 8,5% ten opzichte van het voorgaande jaar (189 miljoen).

Accountantsverklaring

Aan de voorzitter van het Comité ter controle van de boekhouding
EUROPESE INVESTERINGSBANK
Luxemburg

Wij hebben de hieronder genoemde geconsolideerde jaarstukken van de Europese Investeringsbank over het boekjaar dat is geëindigd op 31 december 2001 gecontroleerd. Deze geconsolideerde 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 geconsolideerde 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 geconsolideerde jaarstukken een getrouw en duidelijk beeld geven van de financiële situatie van de Europese Investeringsbank op 31 december 2001 en van het resultaat en de kasstromen over het boekjaar 2001, in overeenstemming met de International Accounting Standards en de richtlijnen van de Europese Unie inzake jaarrekeningen en geconsolideerde jaarrekeningen van banken en overige financieringsinstellingen. Hiervan afwijkende grondslagen en normen zijn in de desbetreffende noten toegelicht.

De door ons gecontroleerde geconsolideerde jaarstukken omvatten:

- geconsolideerde balans
- opgave van de speciale sectie
- geconsolideerde winst-en-verliesrekening
- opgaven van bewegingen in het geconsolideerde eigen vermogen
- overzicht van de kasstromen
- bijlage bij de geconsolideerde jaarrekening.

ERNST & YOUNG
Société Anonyme



Kenneth A. HAY

Luxemburg, 26 februari 2002

Het Comité ter controle van de boekhouding

Het Comité ter controle van de boekhouding brengt verslag uit aan de Raad van Gouverneurs, waarbij de Gouverneurs in kennis worden gesteld van onderstaande verklaring voordat zij het jaarverslag en de geconsolideerde jaarrekening van het afgelopen boekjaar goedkeuren.

Verklaring van het Comité ter controle van de boekhouding

Het Comité dat krachtens artikel 14 van 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 Ernst & Young te hebben benoemd tot externe accountants, de planning van hun audit-processen aan een onderzoek te hebben onderworpen, hun verslagen te hebben bestudeerd en besproken en na nota te hebben genomen van het feit dat hun oordeel over de geconsolideerde financiële overzichten zonder voorbehoud is gegeven,
 - na regelmatig besprekingen te hebben gehad met de hoofden van de directoraten en de betrokken diensten, regelmatig overleg te hebben gevoerd met het hoofd van de Interne audit en de in dit kader relevante verslagen van de Interne audit te hebben besproken, en de boeken en bescheiden te hebben ingezien waarvan het het voor de uitoefening van zijn mandaat nodig oordeelde kennis te nemen,
 - na van de Directie zekerheid te hebben verkregen met betrekking tot de doelmatigheid van de interne controlestructuur en de interne administratie,
- en
- gezien de financiële overzichten voor het op 31 december 2001 afgesloten boekjaar, zoals die door de Raad van Bewind in zijn vergadering van 26 februari 2002 zijn vastgesteld,
 - overwegende dat het bovenstaande een redelijke grondslag vormt voor zijn verklaring, en
 - gezien de artikelen 22, 23 en 24 van het reglement van orde,
 - heeft, naar beste weten en kunnen,

gecontroleerd of de verrichtingen van de Bank hebben plaatsgevonden met inachtneming van de voorschriften van de statuten en het reglement van orde, en

bevestigt bij deze dat de geconsolideerde financiële overzichten, omvattende de geconsolideerde balans, de rekeningen van de Speciale Sectie, de geconsolideerde winst-en-verliesrekening, de geconsolideerde verklaring met betrekking tot het eigen vermogen, het geconsolideerde kasstroomoverzicht en de toelichting bij de financiële overzichten, een getrouw en eerlijk beeld geven van de financiële positie van de Bank per 31 december 2001, alsmede van de resultaten van haar verrichtingen en haar kasstromen over het boekjaar 2001.

Luxemburg, 19 maart 2002

Het Comité ter controle van de boekhouding



E. MARIA



C. NACKSTAD



M. COLAS

Jaarrekening

van de EIB

BALANS PER 31 DECEMBER 2001

In 1 000 x EUR

ACTIVA	31.12.2001	31.12.2000
1. Kasmiddelen	22 180	24 726
2. Kortlopend overheidspapier (Noot B)	1 377 061	1 410 978
3. Bankiers		
a) onmiddellijk opeisbaar	142 213	130 668
b) overige vorderingen (Noot C)	9 907 933	11 235 552
c) kredieten (Noot D)	84 654 699	75 647 232
	94 704 845	87 013 452
4. Cliënten		
Kredieten (Noot D)	101 085 284	93 101 379
Specifieke voorzieningen (Noot A-4)	- 175 000	- 175 000
	100 910 284	92 926 379
5. Rentedragende waardepapieren (Noot B)		
a) van publiekrechtelijke emittenten	3 099 397	1 374 787
b) van andere emittenten	3 222 928	2 075 684
	6 322 325	3 450 471
6. Aandelen (Noot E)	788 992	605 934
7. Deelnemingen (Noot E)	269 942	269 942
8. Immateriële activa (Noot F)	7 687	9 863
9. Onroerende zaken en bedrijfsmiddelen (Noot F)	79 460	78 327
10. Overige activa		
a) te vorderen uit hoofde van EMS-rentesubsidies (Noot G)	3 528	7 635
b) overige vorderingen (Noot H)	586 790	899 491
c) te ontvangen uit hoofde van valutaswaps (*)	1 236 663	1 003 224
	1 826 981	1 910 350
11. Overlopende activa (Noot I)	3 066 660	3 430 962
	209 376 417	191 131 386

POSTEN BUITEN DE BALANSTELLING

	31.12.2001	31.12.2000
Verplichtingen		
- Kapitaal EBRD (Noot E)		
niet opgevraagd	442 500	442 500
te storten	33 750	42 188
- Kapitaal EIF (Noot E)		
niet opgevraagd	972 000	972 000
- Niet uitbetaalde kredieten (Noot D)		
kredietinstellingen	8 523 766	7 741 032
cliënten	25 729 446	22 308 598
	34 253 212	30 049 630
- Niet uitbetaalde risicokapitaalactiviteiten	1 015 800	549 952
Garanties (Noot D)		
met betrekking tot door derden verstrekte kredieten	484 936	223 187
met betrekking tot risicokapitaalactiviteiten	57 946	57 946
Treasury-beheer EIF	525 051	485 700
Treasury-beheer Garantiefonds	1 775 229	1 432 249

(*) Het bedrag van de valutaswapovereenkomsten is niet in de balans opgenomen.
De cijfers per 31 december 2000 zijn met het oog op de vergelijkbaarheid aangepast.

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

PASSIVA

31.12.2001

31.12.2000

1. Bankiers (Noot J)			
a) onmiddellijk opeisbaar	0	0	
b) op termijn of met opzegging	607 622	507 889	
		607 622	507 889
2. Schuldbewijzen (Noot K)			
a) lopende obligatieleningen	178 293 413	161 488 067	
b) overige	857 103	825 137	
		179 150 516	162 313 203
3. Overige schulden			
a) vooruitontvangen rentesubsidies (Noot G)	324 956	334 562	
b) overige crediteuren (Noot H)	989 394	896 320	
c) diversen	42 230	37 482	
		1 356 580	1 268 364
4. Overlopende passiva (Noot I)		4 490 597	4 768 943
5. Voorzieningen voor risico's en verplichtingen			
pensioenfonds personeel (Noot L)		474 951	433 281
6. Fonds voor algemene bankrisico's (Noot M)		1 080 000	935 000
7. Kapitaal			
geplaatst	100 000 000	100 000 000	
niet opgevraagd	- 94 000 000	- 94 000 000	
		6 000 000	6 000 000
8. Reserves			
a) reservefonds	10 000 000	10 000 000	
b) aanvullende reserve	3 154 706	2 124 244	
		13 154 706	12 124 244
9. Middelen ter beschikking gesteld voor faciliteit gestructureerde financiering		250 000	
10. Middelen ter beschikking gesteld voor risicokapitaalactiviteiten		1 500 000	1 500 000
11. Nettoresultaat		1 311 445	1 280 462
		209 376 417	191 131 386

POSTEN BUITEN DE BALANSTELLING

31.12.2001

31.12.2000

Speciale deposito's voor rentebetalingen en aflossing opgenomen leningen (Noot R)	640 526	778 552
Effectenportefeuille		
. te ontvangen	9 327	0
. te betalen	12 673	0
Nominale waarde renteswapovereenkomsten en DRS (Noot U)	109 868 600	97 548 200
FRA-activiteiten		
. aankoop	25 000 000	0
. verkoop	25 000 000	0
Nominale waarde van valutaswapovereenkomsten waaronder rente betaald moet worden	39 356 131	28 064 569
Nominale waarde van valutaswapovereenkomsten waaronder rente ontvangen wordt	40 592 794	29 067 793
Geëmitteerde, maar nog niet getekende leningen o.g.	0	921 327

OVERZICHT VAN DE SPECIALE SECTIE (1) PER 31 DECEMBER 2001

In 1 000 x EUR
(bedragen op grond van de valutakoersen geldend op 31.12.2001)

ACTIVA	31.12.2001	31.12.2000
Lidstaten		
<i>Uit middelen van de Europese Gemeenschap (nieuw communautair leninginstrument)</i>		
Uitbetaald op verstrekte kredieten (2)	80 959	106 191
Turkije		
<i>Uit middelen van de lidstaten</i>		
Uitbetaald op verstrekte kredieten (3)	58 953	72 041
Middellandse-Zeelanden		
<i>Uit middelen van de Europese Gemeenschap</i>		
Uitbetaald op verstrekte kredieten	211 121	220 434
Risicodragend kapitaal		
- nog uit te betalen	96 582	129 842
- uitbetaald	192 572	157 381
	289 154	287 223
Totaal (4)	500 275	507 657
Landen in Afrika, Caribisch gebied, Stille Oceaan en andere gebieden overzee		
<i>Uit middelen van de Europese Gemeenschap</i>		
Overeenkomsten van Yaoundé		
- uitbetaald	44 810	46 364
Bijdragen in risicodragend kapitaal		
- uitbetaald	419	419
Totaal (5)	45 229	46 783
Overeenkomsten van Lomé		
<i>Risicodragend kapitaal: :</i>		
- nog uit te betalen	666 171	503 993
- uitbetaald	1 198 479	1 141 646
	1 864 650	1 645 639
<i>Activiteiten uit andere middelen:</i>		
- nog uit te betalen	8 000	8 000
Totaal (6)	1 872 650	1 653 639
Totaal generaal	2 558 066	2 386 311

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 31.12.2001: 1 402 697 / op 31.12.2000: 1 447 378

b) in het kader van de protocollen afgesloten met de Middellandse-Zeelanden: op 31.12.2001: 158 245 / op 31.12.2000: 164 050

(1) De Speciale Sectie is op 27 mei 1963 ingesteld door de Raad van Gouverneurs; sinds het 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 verstrekte kredieten in het kader van 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), 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	6 399 145	
af: annuleringen	201 991	
aflossingen	6 244 092	- 6 446 083
		80 959

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

bij: koersaanpassingen	405 899	
af: annuleringen	215	
aflossingen	371 686	- 371 901
		58 953

(4) 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 Machreklanden, evenals op Malta en Cyprus, in Turkije en in Griekenland (10 miljoen EUR verstrekt alvorens laatstgenoemd land op 1 januari 1981 toetrad tot de EEG):

bij: koersaanpassingen	635 007	
af: annuleringen	30 867	
aflossingen	103 868	- 134 735
		500 275

PASSIVA

31.12.2001

31.12.2000

In beheer ontvangen middelen

Onder mandaat van de Europese Gemeenschappen:

- Nieuw communautair leninginstrument	80 959	106 191
- Financiële protocollen met de landen rond de Middellandse Zee	403 693	377 815
- Overeenkomsten van Yaoundé	45 229	46 783
- Overeenkomsten van Lomé	1 198 479	1 141 646
	<u>1 728 360</u>	<u>1 672 435</u>
Onder mandaat van de lidstaten	58 953	72 041
Totaal	1 787 313	1 744 476

Nog te ontvangen middelen

Leningen en risicodragend kapitaal aan Middellandse-Zeelanden	96 582	129 842
Risicodragend kapitaal op grond van de Overeenkomsten van Lomé	666 171	503 993
Activiteiten uit andere middelen op grond van de overeenkomsten van Lomé	8 000	8 000
Totaal	770 753	641 835
Totaal generaal	2 558 066	2 386 311

(⁵) 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	<u>2 503</u>	141 986
bij:		
- gekapitaliseerde rente	1 178	
- koersaanpassingen	<u>9 839</u>	+ 11 017
af:		
- annuleringen	1 574	
- aflossingen	<u>106 200</u>	- 107 774
		<u>45 229</u>

(⁶) 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):

Leningen uit risicodragende middelen:		
- voorwaardelijke en achtergestelde leningen	2 711 347	
- deelnemingen	<u>117 634</u>	2 828 981
bij:		
- gekapitaliseerde rente		+ 1 663
af:		
- annuleringen	347 411	
- aflossingen	601 882	
- koersaanpassingen	<u>16 701</u>	- 965 994
		<u>1 864 650</u>
Leningen uit andere middelen:		<u>8 000</u>
		<u>1 872 650</u>

WINST-EN-VERLIESREKENING

van het boekjaar dat is geëindigd op 31 december 2001
in 1 000 x EUR

	31.12.2001	31.12.2000
1. Rentebaten (Noot N)	10 729 506	10 644 426
2. Rentelasten	– 9 072 365	– 9 086 590
3. Inkomsten uit deelnemingen	7 333	4 800
4. Provisiebaten (Noot O)	22 841	18 927
5. Provisielasten	– 8 110	– 6 588
6. Resultaat uit financiële transacties	6 903	– 5 082
7. Overige baten	20 037	16 220
8. Personeels- en andere beheerkosten (Noot P):	– 203 764	– 181 057
a) personeelskosten	152 903	137 435
b) andere beheerkosten	<u>50 861</u>	<u>43 622</u>
9. Waardecorrecties (Noot F) inzake:	– 15 359	– 11 865
a) immateriële activa	4 872	2 760
b) materiële activa	<u>10 487</u>	<u>9 105</u>
10. Waardevermindering inzake risicokapitaal (Noot E)	– 19 213	0
11. Buitengewone baten (Noot Q)	0	19 699
12. Toevoeging aan het Fonds voor algemene bankrisico's (Noot M)	– 145 000	– 65 000
13. Buitengewone lasten (Noot Q)	– 11 364	– 67 428
14. Resultaat uit normale bedrijfsuitoefening	<u>1 311 445</u>	<u>1 280 462</u>

EIGEN VERMOGEN EN BESTEMMING VAN HET RESULTAAT

De Raad van Gouverneurs heeft op 5 juni 2001 besloten het netto-resultaat over het boekjaar 2000, dat na toevoeging van een bedrag van 65 000 000 EUR aan het Fonds voor algemene bankrisico's 1 280 461 896 EUR bedraagt, op de volgende wijze te bestemmen:

- een bedrag van 250 000 000 EUR wordt gereserveerd voor de faciliteit gestructureerde financiering;
- het saldo, groot 1 030 461 896 EUR, wordt toegevoegd aan de aanvullende reserve.

Eigen vermogen op 31 december 2001 (in 1 000 x EUR)

	Situatie op 31.12.2000	Bestemming resultaat 2000	Overdracht in boekjaar 2001	Situatie op 31.12.2001
Kapitaal				
- geplaatst	100 000 000			100 000 000
- niet opgevraagd	- 94 000 000			- 94 000 000
	6 000 000			6 000 000
Reserves				
- reservefonds	10 000 000			10 000 000
- aanvullende reserve	2 124 244	+ 1 030 462		3 154 706
	12 124 244			13 154 706
Fonds voor algemene bankrisico's	935 000		145 000	1 080 000
Gereserveerd voor risicokapitaalactiviteiten	1 500 000			1 500 000
Middelen ter beschikking gesteld voor faciliteit gestructureerde financiering		+ 250 000		250 000
Te bestemmen resultaat	1 280 462	- 1 280 462		0
	21 839 706		145 000	21 984 706
Resultaat boekjaar				1 311 445
				23 296 151

OVERZICHT VAN DE KAPITAALREKENING PER 31 DECEMBER 2001

In EUR

Lidstaten	Geplaatst kapitaal	Niet opgevraagd kapitaal (*)	Gestort kapitaal
Duitsland	17 766 355 000	16 699 382 842	1 066 972 158
Frankrijk	17 766 355 000	16 699 382 842	1 066 972 158
Italië	17 766 355 000	16 699 382 842	1 066 972 158
Verenigd Koninkrijk	17 766 355 000	16 699 382 842	1 066 972 158
Spanje	6 530 656 000	6 140 003 092	390 652 908
België	4 924 710 000	4 630 122 198	294 587 802
Nederland	4 924 710 000	4 630 122 198	294 587 802
Zweden	3 267 057 000	3 071 033 586	196 023 414
Denemarken	2 493 522 000	2 344 363 695	149 158 305
Oostenrijk	2 444 649 000	2 297 970 078	146 678 922
Finland	1 404 544 000	1 320 271 348	84 272 652
Griekenland	1 335 817 000	1 255 909 988	79 907 012
Portugal	860 858 000	809 362 903	51 495 097
Ierland	623 380 000	586 090 514	37 289 486
Luxemburg	124 677 000	117 219 032	7 457 968
	100 000 000 000	94 000 000 000	6 000 000 000

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

KASSTROOMOVERZICHT PER 31 DECEMBER 2001

In 1 000 x EUR

	31.12.2001	31.12.2000
A. Kasstroom uit bedrijfsactiviteiten:		
Nettoresultaat	1 311 445	1 280 462
Aanpassingen:		
Toevoegingen aan het Fonds voor algemene bankrisico's	145 000	65 000
Waardecorrecties	15 359	11 865
Wisselkoersaanpassingen, niet vallend onder artikel 7	905	1 049
Netto-ontwikkeling van "te betalen rente en provisies" en "vooruitontvangen rente"	- 278 346	- 149 364
Ontwikkeling van "te ontvangen rente en provisies"	364 302	- 130 466
Disagio beleggingsportefeuille	- 4 597	- 5 225
Resultaat uit bedrijfsactiviteiten:	1 554 068	1 073 321
Netto-uitbetaling verstrekte kredieten	- 30 485 314	- 29 714 485
Aflossingen	15 772 177	15 590 952
Nettosaldo NCL-transacties (Noot H)	16 298	33 859
Ontwikkeling treasury-portefeuilles	- 1 483 626	- 81 683
Ontwikkeling risicokapitaalactiviteiten	- 173 846	- 257 551
Ontwikkeling kredieten met onderpand	- 1 003 287	- 120 000
Nettokasstroom uit bedrijfsactiviteiten	- 15 803 530	- 13 475 587
B. Kasstroom uit investeringsactiviteiten:		
Gestort kapitaal EBRD (Noot E)	- 8 437	- 8 438
Verkoop effecten	281 949	337 126
Aankoop effecten	- 290 489	- 330 843
Investerings in onroerende zaken en bedrijfsmiddelen (Noot F)	- 11 620	- 6 519
Investerings in immateriële vaste activa	- 2 696	- 5 428
Overige ontwikkelingen activa	73 015	- 306 420
Aankoop EIF-aandelen	0	- 109 942
Nettokasstroom uit investeringsactiviteiten	41 722	- 430 464
C. Kasstroom uit financieringsactiviteiten:		
Opgenomen leningen	32 531 378	28 770 713
Aflossingen	- 19 000 043	- 17 102 100
Ontwikkeling "te ontvangen uit hoofde van valutaswaps"	- 233 439	516 441
Netto-ontwikkeling commercial paper	670 303	589 973
Netto-ontwikkeling schulden aan kredietinstellingen	99 733	171 263
Overige ontwikkelingen passiva	129 886	466 604
Verkoop indekkingsportefeuille	0	1 293 081
Aankoop indekkingsportefeuille	0	- 27 216
Nettokasstroom uit financieringsactiviteiten	14 197 818	14 678 759
Samenvatting van de kasstromen		
Saldo liquide middelen en hieraan gelijkgestelde middelen aan het begin van het boekjaar	13 242 058	12 200 160
Nettokasstroom uit:		
(1) bedrijfsactiviteiten	- 15 803 530	- 13 475 587
(2) investeringsactiviteiten	41 722	- 430 464
(3) financieringsactiviteiten	14 197 818	14 678 759
Gevolgen van de ontwikkeling van de wisselkoersen voor de liquide en hieraan gelijkgestelde middelen	583 257	269 190
Saldo liquide en hieraan gelijkgestelde middelen aan het einde van het boekjaar	12 261 325	13 242 058
Specificatie van de liquide middelen (exclusief beleggings- en indekkingsportefeuilles)		
Kasmiddelen	22 180	24 726
Waardepapieren, aflosbaar binnen drie maanden na uitgifte	2 188 999	1 851 112
Vorderingen op bankiers:		
- onmiddellijk opeisbaar	142 213	130 668
- termijndeposito's	9 907 933	11 235 552
	12 261 325	13 242 058

TOELICHTING OP DE BALANS EN WINST-EN-VERLIESREKENING

Noot A — Grondslagen voor waardering en resultaatbepaling

1. Waarderingsgrondslagen

De niet-geconsolideerde jaarrekening is opgesteld overeenkomstig de algemene beginselen van de Richtlijn van 8 december 1986 van de Raad van de Europese Gemeenschappen (gewijzigd door de Richtlijn van 27 september 2001/65/EG) inzake jaarrekeningen en geconsolideerde jaarrekeningen van banken en andere financiële instellingen ("de Richtlijn").

Op voorstel van de Directie heeft de Raad van Bewind op 26 februari 2002 besloten de jaarrekening aan de Raad van Gouverneurs voor te leggen ter goedkeuring in de vergadering van 4 juni 2002.

De Bank publiceert eveneens een geconsolideerde jaarrekening.

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 valuta's van derde landen.

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

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

De winst-en-verliesrekeningen worden maandelijks in euro omgerekend op basis van de aan het eind van de maand geldende omrekeningskoersen.

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. Het verschil tussen de verwervingskosten 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 vervaldata en maakt deel uit van het actieve renterisicobeheer van de Bank met betrekking tot haar in- en uitleenactiviteiten. De bestanddelen van deze portefeuilles worden in de balans opgenomen tegen de aanschaffkosten. 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 portefeuilles 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 5b): "Rentedragende 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 toegekend aan de periode waarop deze betrekking heeft, dat wil zeggen op de looptijd van de kredieten.

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

Onder een "repo" wordt een transactie verstaan waarbij de Bank liquiditeiten leent aan (opneemt van) een kredietinstelling die daarvoor effecten als onderpand levert (ontvangt). 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 uitleent (opneemt), ontvangt (overhandigt) in ruil hiervoor tegen de overeengekomen prijs de effecten aan de bewaarder van de Bank (tegenpartij), hetgeen voor de Bank een rendement (uitgave) gerelateerd 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 3b): "Vorderingen op banken - overige vorderingen" (aan de passiefzijde van de balans onder de rubriek 1b) "Bankiers - op termijn of met opzegging"). De als garantie ontvangen (respectievelijk geleverde) effecten zijn in posten buiten de balanstelling opgenomen (respectievelijk gehandhaafd op de balans).

5. Aandelen, andere waardepapieren met variabel rendement en participaties

Aandelen, risicokapitaalactiviteiten en participaties vormen een belegging op middellange en lange termijn. Zij worden tegen de aanschaffkosten verantwoord. Waardeverminderingen worden opgenomen indien deze niet van tijdelijke aard zijn.

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 vanaf hun voltooiing.

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 geëvalueerd met behulp van de referentiemethode "projected unit credit method" ter waarborging van een adequate voorziening. De voornaamste door de actuaar gehanteerde actuariële hypothesen staan vermeld in noot L. De actuariële overschotten of tekorten worden gespreid over de verwachte resterende diensttijd van de in functie zijnde werknemers.

b) Ziektenkas

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

10. Middelen ter beschikking gesteld voor risicokapitaalactiviteiten en middelen ter beschikking gesteld voor de faciliteit gestructureerde financiering

a) Middelen ter beschikking gesteld voor risicokapitaalactiviteiten

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 over groei en werkgelegenheid te ondersteunen.

b) Middelen ter beschikking gesteld voor de faciliteit gestructureerde financiering

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 in het kader van dit nieuwe type instrument verrichtingen met een meer risicovol karakter 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

Krachtens 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 posten buiten de balanstelling opgenomen.

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

Deze posten omvatten:

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 opgenomen door 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 ontvangen vergoedingen over de resterende looptijd van de desbetreffende kredieten.

15. Voor derden beheerde fondsen

a) Treasury EIF

Het treasury-beheer van het EIF wordt verricht door de diensten van de Bank, overeenkomstig het treasury-beheerakkoord dat hiertoe in december 2000 door beide partijen is ondertekend.

b) Treasury Garantiefonds

De Commissie heeft het financiële beheer van het Fonds aan de EIB toevertrouwd, zulks in het kader van een in november 1994 door beide partijen ondertekende overeenkomst.

16. Enkele cijfers zijn opnieuw geordend ten behoeve van de vergelijkbaarheid met de huidige verslagperiode, in het bijzonder de gegevens betreffende de valutaswapovereenkomsten, welke zijn opgenomen in de betreffende posten buiten de balanstelling in plaats van onder de rubrieken "overige activa" en "overige passiva".

Noot B — Effectenportefeuille

(In 1 000 x EUR)

Kortlopend overheidspapier dat bij centrale banken kan worden geherfinancierd (waarvan 12 661 niet beursgenoteerd in 2001 en 12 651 in 2000)

Vastrentende waardepapieren (beursgenoteerd):

	31.12.2001	31.12.2000
Kortlopend overheidspapier dat bij centrale banken kan worden geherfinancierd (waarvan 12 661 niet beursgenoteerd in 2001 en 12 651 in 2000)	1 377 061	1 410 978
Vastrentende waardepapieren (beursgenoteerd):	6 322 325	3 450 471
	7 699 386	4 861 449

	Aanschaf- waarde	Gespreid geboekt disagio of agio	Boek- waarde	Te boeken disagio of agio	Waarde op vervaldatum	Markt- waarde
Beleggingsportefeuille	2 466 639	37 650	2 504 289	- 39 573	2 464 716	2 525 770
Operationele geldmarktportefeuille:						
- Financiële waarden looptijd max. 3 maanden	2 188 999	—	2 188 999	—	2 188 999	2 188 999
- Financiële waarden looptijd max. 12 maanden	1 330 120	—	1 330 120	—	1 330 120	1 330 120
Operationele obligatieportefeuille B1 "Credit Spread"	357 294	- 56	357 238	- 154	357 084	357 165
Handelsportefeuille B3 "Global Fixed Income"	195 453	—	195 453	—	190 800	195 453
Portefeuille onderpand t.b.v. kredieten (Noot D)	1 123 287	—	1 123 287	—	1 123 287	1 123 287
	7 661 792	37 594	7 699 386		7 655 006	

Noot C — Vorderingen op bankiers (overige vorderingen)

(In 1 000 x EUR)

	31.12.2001	31.12.2000
Termijndeposito's	6 578 593	6 503 569
Reverse repurchase agreements (*)	3 329 340	4 731 983
	9 907 933	11 235 552

(*) 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 geldschieder 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 de kredieten en garanties per 31 december 2001 (In 1 000 x EUR)

1. Totaal van de lopende kredietverplichtingen (*)

Som van de verstrekte kredieten sinds de Bank operationeel is, gebaseerd op de valutakoersen geldend op de datum van ondertekening van de kredietovereenkomsten: 360 315 577

Bij: gekapitaliseerde rente	270 250
koersaanpassingen	12 891 752 + 13 162 002
Af: beëindigingen en annuleringen	9 250 399
aflossing hoofdsom	144 233 985

- 153 484 384

Totaal verstrekte kredieten **219 993 195**

Verstrekte kredieten

Uitsplitsing van het totaal aan verstrekte kredieten:

- uitbetaald	84 654 699
- nog niet uitbetaald	8 523 766
Totaal aan verstrekte kredieten	93 178 465

aan intermediaire kredietinstellingen	rechtstreeks aan eindbegunstigden	Totaal 2001	Totaal 2000
84 654 699	101 085 284	185 739 983	168 748 611
8 523 766	25 729 446	34 253 212	30 049 630
93 178 465	126 814 730	219 993 195	198 798 241

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

	31.12.2001	31.12.2000
Totaal aan verstrekte kredieten . . .	219 993 195	198 798 241
Kredieten met onderpand (Noot B)	1 123 215	120 000
Totaal aan kredieten (Noot V)	221 116 410	198 918 241

2. Statutair bepaalde limiet aan krediet en garantieverstreking

Volgens artikel 18, lid 5, van de statuten, mag het totaal aan kredieten garantietoekenningen door de Bank maximaal 250% van het geplaatst kapitaal bedragen.

Op basis van het huidige kapitaal bevindt het plafond zich op 250 miljard EUR. Het totaal aan verstrekte kredieten en garanties bedraagt 223 328 miljoen EUR en kan als volgt worden uitgesplitst:

Totaal verstrekte kredieten:	219 993
Risicokapitaalactiviteiten:	1 669
Totaal garanties op door derden verstrekte kredieten:	543
Totaal kredieten met onderpand:	1 123
	223 328

Noot E — Aandelen en deelnemingen

Aandelen

Deze post omvat (in 1 000 x EUR):

	2001	2000
Risicokapitaalactiviteiten - na waardevermindering van 19 213 EUR (2000: 0)	634 272	460 426
Aandelen EBRD	123 750	115 312
Aandelen die zijn aangekocht om de inning van vorderingen te garanderen	30 970	30 196
	788 992	605 934

Het bedrag van 123 750 000 EUR (2000: 115 312 500 EUR) betreft het door de Bank gestorte kapitaal per 31 december 2001 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 3,04% deel in 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 (31.12.2000)	3,04	3 511 178	152 792	21 290 010

De marktwaarde van de aandelen die zijn aangekocht om de inning van vorderingen te garanderen bedraagt 36 613 076 EUR (2000: 32 499 160 EUR).

Deelnemingen

Deze post ten bedrage van 269 941 795 EUR betreft het door de Bank gestorte kapitaal uit hoofde van haar inschrijving van 1 215 000 000 EUR op het kapitaal van het in Luxemburg gevestigde Europees Investeringsfonds (EIF).

De Bank bezit 60,75% van het geplaatste kapitaal.

Op grond van de put-optie op de resterende 785 EIF-aandelen is de EIF verplicht over vier jaar deze aandelen voor een bedrag van 315 000 EUR per aandeel van de andere aandeelhouders van het EIF te kopen. Deze koopprijs vertegenwoordigt een jaarlijkse waardeinstijging van 3% ten opzichte van de in 2000 aangeboden koopprijs. Gezien de financiële situatie van het EIF per 31 december 2001 is het niet noodzakelijk dat de Bank een voorziening treft voor deze verplichting.

Noot F — Onroerende zaken, bedrijfsmiddelen en immateriële activa (In 1 000 x EUR)

	Terreinen	Gebouwen Kirchberg	Gebouw Lissabon	Inventaris	Totaal materiële activa	Totaal immateriële activa
Netto boekwaarde aan het begin van het jaar	3 358	66 528	139	8 302	78 327	9 863
Investerings	—	—	—	11 620	11 620	2 696
Afschrijvingen	—	3 830	14	6 643	10 487	4 872
	3 358	62 698	125	13 279	79 460	7 687

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

Noot G — 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 10a: "te vorderen uit hoofde van EMS-rentesubsidies" verantwoord.

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

- de rentesubsidies met betrekking tot 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 met betrekking tot kredieten voor eigen rekening die de Bank in de Gemeenschap heeft toegekend in het kader van het

Europese Monetaire 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 met betrekking tot 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 H — Overige vorderingen en crediteuren
(In 1 000 x EUR)

	31.12.2001	31.12.2000
Overige vorderingen:		
- Leningen voor huisvesting en voorschotten aan personeel	82 173	89 035
- Saldo uitbetaalde bedragen uit hoofde van opgenomen leningen en ontvangen bedragen in het kader van het nieuw communautair leninginstrument NCL dat voor rekening van de EG wordt beheerd (Speciale Sectie)	107 116	123 413
- Te ontvangen bedragen uit hoofde van opgenomen leningen	0	226 723
- Te ontvangen uit hoofde van swaps	0	227 393
- Te ontvangen termijnen uit hoofde van verstrekte kredieten	299 010	140 148
- Overige	98 491	92 779
	586 790	899 491
Overige crediteuren:		
- Rekeningen van de Europese Gemeenschap:		
. voor verrichtingen in het kader van de Speciale Sectie en diverse hieraan gerelateerde bedragen	167 241	160 692
. depositorekeningen	296 053	200 426
- Te betalen uit hoofde van swaps	0	226 723
- Te betalen termijnen uit hoofde van opgenomen leningen	172 066	0
- Vrijwillige aanvullende pensioenregeling personeel (noot L)	133 689	127 693
- Overige	220 345	180 786
	989 394	896 320

Noot I — Overlopende posten
(In 1 000 x EUR)

	31.12.2001	31.12.2000
Actiefzijde:		
Te ontvangen rente en provisies	2 356 774	2 614 248
Geactiveerde kosten op opgenomen leningen	708 607	815 716
Overige	1 279	998
	3 066 660	3 430 962
Passiefzijde:		
Te betalen rente en provisies	3 165 785	3 341 800
Vooruitontvangen inkomsten uit kredieten	461 868	505 733
Vooruitontvangen opgenomen leningen	726 459	714 868
HIPC-initiatief (*)	67 912	70 000
Te betalen personeelskosten (*)	7 100	6 939
Kosten externe mobiliteit (*)	7 500	0
Overige	53 973	129 603
	4 490 597	4 768 943

(*) Opgenomen onder post 13 van de winst-en-verliesrekening: buitengewone lasten (Noot Q).

Noot J — Schulden aan kredietinstellingen (op termijn of met opzegging)
(In 1 000 x EUR)

	31.12.2001	31.12.2000
- Kortlopende schulden	597 497	426 658
- Schuldbekentenissen i.v.m. kapitaalstorting EBRD	10 125	9 113
- Repo's	0	72 118
	607 622	507 889

Noot K — Overzicht van de uitstaande schuldbewijzen per 31 december 2001 (In 1 000 x EUR)

Leningen						Valutaswaps				Nettobedrag			
Valuta	Uitstaand op 31.12.2000	Gemiddeld rente- percentage	Uitstaand op 31.12.2001	Gemiddeld rente- percentage	Vervaldatum	Bedragen te betalen (+) of te ontvangen (-)				Uitstaand op 31.12.2000	Uitstaand op 31.12.2001		
						31.12.2000		Gemiddeld rente- percentage	31.12.2001			Gemiddeld rente- percentage	
EUR													
DEM	47 344 105	5,38	72 131 851	5,48	2001/2030	6 313 851	+	4,73	24 174 809	+	5,50	53 657 956	96 306 660
FRF	2 153 413	6,20	0	0,00		4 633 060	+	5,63			0,00	6 786 473	
ITL	4 923 660	6,54	0	0,00		263 927	+	5,06			0,00	5 187 587	
BEF	7 478 250	7,50	0	0,00		42 102	+	4,58			0,00	7 520 352	
NLG	68 171	7,50	0	0,00		119 342	+	8,25			0,00	187 513	
IEP	2 932 860	6,68	0	0,00		1 557 764	–	4,73			0,00	1 375 096	
LUF	61 392	7,75	0	0,00		316 135	+	5,64			0,00	377 527	
ESP	679 304	7,05	0	0,00		210 709	–	6,54			0,00	468 595	
PTE	4 199 933	7,23	0	0,00		1 789 206	+	4,72			0,00	5 989 139	
FIM	942 091	6,11	0	0,00		1 291 307	+	4,76			0,00	2 233 398	
GRD	67 275	6,29	0	0,00		157 349	+	4,74			0,00	224 624	
"IN"-	616 287	6,29	0	0,00		205 429	–	4,85			0,00	410 858	
VALUTA'S													
GBP	71 466 741		72 131 851										
DKK	40 713 384	6,46	48 004 134	6,34	2001/2040	2 993 749	–	6,39	4 046 143	–	6,35	37 719 635	43 957 991
SEK	482 373	4,94	484 099	5,17	2002/2005	32 243	+	3,96	141 865	+	5,17	514 616	625 964
	211 181	5,70	200 512	5,70	2003/2007	765 695	+	3,93	864 306	+	5,70	976 876	1 064 818
USD													
CHF	34 505 658	6,11	45 145 774	5,50	2001/2026	4 420 494	–	6,45	15 983 627	–	5,56	30 085 164	29 162 147
JPY	3 627 232	4,32	3 213 298	3,99	2001/2014	181 657	+	7,11	54 960	–	4,00	3 808 889	3 158 338
NOK	4 570 277	3,42	3 429 706	3,04	2001/2031	1 649 598	–	1,45	944 455	–	3,04	2 920 679	2 485 251
CAD	255 055	5,56	314 406	5,67	2004/2007	177 324	–	7,22	213 796	–	5,67	77 731	100 610
AUD	1 841 031	8,13	1 474 036	7,98	2001/2008	1 769 424	–	9,00	1 402 998	–	7,98	71 607	71 038
CZK8	636 553	7,88	462 963	6,28	2001/2005	636 553	–	7,88	462 963	–	6,28		
HKD	296 248	9,03	247 891	7,55	2001/2015	57 066	–	5,10	101 167	+	7,55	239 182	349 058
NZD	1 811 844	7,74	1 767 967	7,12	2001/2010	1 811 844	–	7,74	1 767 967	–	7,12		
ZAR	142 045	7,17	94 273	6,50	2002/2004	142 045	–	7,17	94 273	–	6,50		
HUF	761 152	13,68	609 566	12,88	2001/2018	447 906	–	13,44	371 124	–	12,88	313 246	238 442
EEK	73 585	11,77	161 106	10,02	2003/2004			0,00	81 573	–	10,02	73 585	79 533
PLN	9 587	10,00	0	0,00	2001/2001	9 587	–	10,00			0,00		
TWD	94 242	14,54	326 416	12,52	2003/2006	42 291	–	14,84	118 105	–	12,52	51 951	208 311
SKK	746 729	5,66	1 035 766	5,00	2003/2008	746 729	–	5,66	1 035 766	–	5,00		
TOTAAL	68 286	15,58	46 751	15,63	2001/2002	68 286	–	15,58	63 114	+	15,63		109 865

162 313 203 179 150 515

De aflossing van bepaalde leningen is gekoppeld aan beursindexen (historische waarde: 2 672 mln). Deze leningen worden volledig door swap-transacties gedekt.

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

(In 1 000 x EUR)

De kosten van het ouderdomspensioen zijn op 30 juni 2000 gewaardeerd volgens de "projected unit credit method", waarbij gebruik is gemaakt van de diensten van een erkend actuaire. Onderstaand volgen de belangrijkste hypothesen die in de waardering zijn gebruikt:

- een rekenrente van 7% 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%;
- een jaarlijkse bijstelling van de pensioenen van 1,5%;
- een verloop van naar schatting 3% tot de leeftijd van 55 jaar;
- hantering van de actuariële tabellen EVK/PRASA 90.

Volgens deze waardering zijn de pensioenverplichtingen van de Bank voldoende gedekt.

De voorziening voor het pensioenfonds heeft zich als volgt ontwikkeld:

- voorziening per 31 december 2000	433 281
- betalingen in de loop van het jaar	- 17 039
- jaarlijkse kosten	+ 58 709
- voorziening per 31 december 2001	474 951

De bovenvermelde cijfers omvatten niet de pensioenaanspraken van werknemers uit hoofde van de vrijwillige aanvullende pensioenregeling (gebaseerd op vrijwillige bijdragen); het desbetreffende bedrag van 133,7 mln EUR (2000: 127,7 mln EUR) is verantwoord onder "Overige crediteuren" (Noot H).

Noot M — Fonds voor algemene bankrisico's (In 1 000 x EUR)

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

	31.12.2001	31.12.2000
Voorziening aan het begin van het jaar	935 000	870 000
Storting gedurende het jaar ..	145 000	65 000
Voorziening aan het einde van het jaar	1 080 000	935 000

Noot N — Geografische verdeling van de rente en soortgelijke baten
 (post 1 van de winst-en-verliesrekening)
 (in 1 000 x EUR)

	31.12.2001	31.12.2000
Duitsland	1 552 900	1 444 343
Frankrijk	1 227 998	1 229 088
Italië	1 369 824	1 315 449
Verenigd Koninkrijk	1 377 507	1 452 315
Spanje	1 219 248	1 242 882
België	213 288	231 762
Nederland	149 850	153 771
Zweden	177 804	189 422
Denemarken	247 954	284 546
Oostenrijk	152 647	135 974
Finland	115 649	101 487
Griekenland	389 539	354 670
Portugal	525 726	506 674
Ierland	113 859	135 521
Luxemburg	26 829	23 816
	8 860 622	8 801 720
Buiten de EU	1 061 294	944 305
	9 921 916	9 746 025
Niet-geanalyseerde baten (!):	807 590	898 401
	10 729 506	10 644 426

(!) Niet-geanalyseerde baten:

Opbrengst beleggingsportefeuille	158 125	146 523
Opbrengst indekkingsportefeuille	0	16 514
Opbrengst kortlopende effecten	85 696	59 253
Opbrengst geldmarktactiviteiten	556 133	676 111
Voorzieningen Garanties EIF (*)		
(contragarantie door de EIB)	7 636	0
	807 590	898 401

(*) Nettobedragen van de jaarlijkse afschrijvingen.

Noot O — Geografische verdeling van de ontvangen provisies (post 4 van de winst-en-verliesrekening)
 (In 1 000 x EUR)

	31.12.2001	31.12.2000
Frankrijk	0	9
Italië	2	5
Verenigd Koninkrijk	59	54
Spanje	0	0
Denemarken	1	8
Griekenland	0	0
Ierland	20	27
	82	103
Communautaire instellingen	22 759	18 824
	22 841	18 927

Noot P — Personeels- en andere beheerkosten
 (In 1 000 x EUR)

	31.12.2001	31.12.2000
Salarissen en emolumenten ..	101 849	94 924
Sociale lasten en overige personeelskosten	51 054	42 511
Personeelskosten	152 903	137 435
Overige beheerkosten	50 861	43 622
	203 764	181 057

Op 31 december 2001 had de Bank 1 097 medewerkers in dienst (1 033 op 31 december 2000).

Noot Q — Buitengewone baten
 (In 1 000 x EUR)

a) Buitengewone baten

Het bedrag per 31 december 2000 betreft de verkoop van warrants ontvangen in verband met de herstructurering van een lening.

b) Buitengewone lasten

	31.12.2001	31.12.2000
Te betalen personeelskosten ..	0	6 939
Voorziening voor externe mobiliteit	7 500	0
Speciale omrekeningskoersen	3 864	0
Initiatief HIPC	0	60 000
Overige	0	489
	11 364	67 428

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

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

Noot S — 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, treasuryposities, effecten en opgenomen leningen na rente- of valuta-swaps op lange termijn) aan de actief- en de passiefzijde vergeleken met hun boekwaarde wordt in onderstaande tabel weergegeven:

(in mln EUR) per 31 december 2001	Activa		Passiva	
	Netto-boekwaarde	Actuele waarde	Netto-boekwaarde	Actuele waarde
- Verstrekte kredieten	186 863	192 470	—	—
- Beleggingsportefeuille	2 504	2 608	—	—
- Liquiditeiten	10 128	10 820	—	—
- Opgenomen leningen na swaps	—	—	174 794	180 198
Totaal	199 495	205 898	174 794	180 198

Noot T — Risicobeheer

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

* kredietrisico

* renterisico

- * liquiditeitsrisico
- * wisselkoersrisico.

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 U).

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 onafhankelijk afdeling Kredietrisico's die rechtstreeks verantwoording aan de Directie

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 2001 kunnen als volgt worden geanalyseerd (in mln EUR):

- binnen de Europese Unie:

		Garantievrerlener				Zonder formele garantie (?)	Totaal
		Lidstaten	Overheidsinstellingen (1)	Banken in "A"-zone	Bedrijven (1)		
Geldnemer	Lidstaten					13 509	13 509
	Overheids-instellingen	19 147	8 991	1 870	899	1 133	32 040
	Banken in "A"-zone	13 716	27 063	9 472	15 174	13 472	78 897
	Bedrijven	8 682	914	21 247	28 957	6 695	66 495
	Totaal 2001	41 545	36 968	32 589	45 030	34 809	190 941
	Totaal 2000	37 873	32 672	30 528	41 168	30 857	173 098

(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:

	2001	2000
Gegarandeerd door:		
Lidstaten	1 881	1 843
Communautaire begroting	21 530 (*)	19 506 (*)
Pretoetredingsfaciliteit	6 765	4 471
Totaal	30 176	25 820

(*) waarvan 2 969 miljoen aan risicodelende leningen (2000: 2 387 miljoen) (zie onderstaande toelichting).

De kredieten die buiten de Europese Unie worden verstrekt (m.u.v. kredieten in het kader van de pretoetredingsfaciliteit) vallen in laatste

instantie onder een garantie uit 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 overheids garantie in laatste instantie ten laste van de communautaire begroting gedekt.

In de 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 2 966 miljoen EUR aan risicodelende leningen getekend.

De kredieten die in het kader van de pretoetredingsfaciliteit zijn toegekend (6 765 miljoen EUR) vallen niet onder de garantie uit de begroting van de Gemeenschap noch van de lidstaten.

KREDIETEN VOOR INVESTERINGEN BUITEN DE EUROPESE UNIE

(In 1 000 x EUR)

Financiële overeenkomst	Uitstaand 31.12.01	Uitstaand 31.12.00	Financiële overeenkomst	Uitstaand 31.12.01	Uitstaand 31.12.00
<i>Garantie van de lidstaten</i>			<i>Garantie uit de communautaire begroting (70%)</i>		
Alle ACS-landen en LGO - tweede overeenkomst van Lomé	8 924	17 361	Zuid-Afrika - 375 mln - besluit 29.01.97	327 031	363 257
Alle ACS-landen en LGO - derde overeenkomst van Lomé	177 225	227 943	ALA II - 900 mln	995 196	963 759
Alle ACS-landen en LGO - vierde overeenkomst van Lomé	867 832	968 061	ALA tijdelijk (70% garantie - risicodelend) - 122 mln	135 063	136 196
Alle ACS-landen en LGO - vierde overeenkomst van Lomé, tweede protocol	826 818	629 489	Bosnië-Herzegovina - 100 mln - 1999/2001	100 122	60 000
Totaal onder garantie van de lidstaten	1 880 799	1 842 854	Euromed (EIB) - 2310 mln - besluit 29.01.97	2 385 402	2 421 834
<i>Garantie uit de communautaire begroting (100%)</i>			FYROM - 150 mln - 1998-2000	150 000	130 000
Zuid-Afrika - 300 mln - besluit RG 19.06.95	205 887	285 714	MOE - 3520 mln - besluit 29.01.97	3 360 841	3 425 935
ALA I - 750 mln	587 466	603 804	Totaal onder garantie uit de communautaire begroting (70%)	7 453 655	7 500 981
ALA tijdelijk (100% garantie) - 153 mln	115 711	168 477	<i>Garantie uit de communautaire begroting (65%)</i>		
MOE - 1 mrd - besluit RG 29.11.89	582 878	659 114	Zuid-Afrika - 825 mln - 7/2000-7/2007	202 533	50 000
MOE - 3 mrd - besluit RG 02.05.94	2 491 321	2 663 977	ALA III - 2/2000-7/2007	941 255	391 601
MOE - 700 mln - besluit RG 18.04.91	329 195	366 338	Euromed II - 2/2000-7/2007	1 905 885	700 574
Totaal onder garantie uit de communautaire begroting (100%)	4 312 458	4 747 424	MOE - 8680 mln - 2/2000-7/2007	1 979 920	1 347 000
<i>Garantie uit de communautaire begroting (75%)</i>			Turkije-TERRA - 11/1999-11/2002	450 000	375 000
Mediterrane protocollen	3 903 857	3 964 057	Totaal onder garantie uit de communautaire begroting (65%)	5 479 593	2 864 175
Joegoslavië - Art.18 (1984)	21 159	26 253	Totaal onder garantie uit de communautaire begroting	21 530 142	19 505 716
Joegoslavië - Protocol 1	34 555	48 360	Totaal pretoetredingsfaciliteit	6 764 930	4 471 112
Joegoslavië - Protocol 2	193 597	215 237	Totaal generaal	30 175 871	25 819 682
Slovenië - Protocol 1	131 268	139 229			
Totaal onder garantie uit de communautaire begroting (75%)	4 284 436	4 393 136			

Onderstaand wordt een overzicht gegeven van de uitbetaalde leningen (in mln EUR) per 31 december 2001, uitgesplitst naar economische sector waarin de geldnemer actief is:

Economische sector	Looptijd				
	Minder dan een jaar	1 tot 5 jaar	> 5 jaar	Totaal 2001	Totaal 2000
Energie	2 173	10 014	11 564	23 751	22 217
Vervoer	2 554	11 704	37 238	51 496	47 423
Telecommunicatie	1 915	7 884	4 581	14 380	14 204
Waterprojecten	1 255	4 770	6 713	12 738	13 000
Div. infrastructuur	454	3 180	4 509	8 143	7 561
Land- en bosbouw, visserij	24	196	146	366	325
Industrie	1 636	9 067	4 429	15 132	12 742
Dienstverlening	216	1 433	769	2 418	1 684
Globale kredieten	3 935	19 835	30 727	54 497	47 301
Onderwijs, gezondheidszorg	89	529	3 324	3 942	2 413
	14 251	68 612	104 000	186 863	168 869

Treasury

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

De Directie heeft limieten vastgesteld met betrekking tot de samenstelling van de effectenportefeuilles 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 december 2001	Effecten- portefeuille in %	Treasury- instrumenten in %
Rating van Moody's of equivalente organisatie		
AAA	63	11
P1	—	12
AA1 - AA3	32	64
A1	1	9
< A1	3	3
Zonder rating	1	1
Totaal	100	100

Renterisico

De Bank heeft een organisatiestructuur voor het activa-/passivabeheer ingevoerd, onder toepassing van de beste praktijken in de financiële sector, met name door de oprichting van een beheercomité activa/passiva onder rechtstreekse verantwoordelijkheid van het Directiecomité. Zij voert een zodanige strategie van activa-/passivabeheer, dat de looptijd ("duration") van de eigen middelen op ongeveer 5 jaar wordt gehandhaafd, om de Bank te beschermen tegen grote fluctuaties in haar inkomsten op de lange termijn.

Op basis van een denkbeeldige portefeuille eigen middelen in overeenstemming met bovengenoemde doelstelling van een looptijd

Eerstvolgende rentewijzigingsdata (in mln EUR):

	Tot 3 mnd	3 tot 6 mnd	6 mnd tot 1 jaar	1 tot 5 jaar	> 5 jaar	Totaal 31.12.2001	Totaal 2000
Activa							
Verstrekte kredieten (brutowaarden)	91 274	2 878	5 710	40 000	47 001	186 863	168 869
Netto liquiditeiten	8 482	458	1 086	1 355	1 251	12 632	12 979
	99 756	3 336	6 796	41 355	48 252	199 495	181 848
Passiva							
Opgenomen leningen en swaps	99 950	1 981	4 313	32 900	35 650	174 794	158 817
Renterisico	- 194	1 355	2 483	8 455	12 602		

Liquiditeitsrisico

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

("duration") van ongeveer 5 jaar, heeft een stijging van de rente met 0,01% voor alle valuta's een daling van 1 227 000 EUR tot gevolg van het verschil tussen de netto-contante waarde van de Bank en de door de strategie van het activa-/passivabeheer nagestreefde netto-contante waarde.

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

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

Liquiditeitsrisico (in mln EUR)

Vervaldatum	Tot 3 mnd	3 mnd tot 1 jaar	1 tot 5 jaar	> 5 jaar	Niet vastgelegd	Totaal
Activa						
Kasmiddelen	22					22
Kortlopend overheidspapier	20	279	575	503		1 377
Overige vorderingen: onmiddellijk opeisbaar	142					142
overige	9 908					9 908
	10 050					10 050
Verstrekte kredieten: aan kredietinstellingen	1 740	4 502	31 582	46 831		84 655
aan cliënten	1 684	6 325	36 862	56 214		101 085
	3 424	10 827	68 444	103 045		185 740
Vastrentende waardepapieren	2 459	1 204	753	1 906		6 322
Valutaswaps – aanpassingen	35	388	881	- 67		1 237
Overige activa					4 628	4 628
Totaal activa	16 010	12 698	70 653	105 387	4 628	209 376
Passiva						
Schulden aan kredietinstellingen	598	4	6			608
Schuldbewijzen	7 461	15 544	83 779	72 367		179 151
Kapitaal, reserves en resultaat					23 296	23 296
Overige passiva					6 321	6 321
Totaal passiva	8 059	15 548	83 785	72 367	29 617	209 376

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 lidstaten zijn uitgegeven. De bedoeling is deze tot hun aflossingsdatum aan te houden.

Wisselkoersrisico

Er worden wisselkoersrisico's gelopen in de marges op transacties en bij de algemene kosten in andere valuta's dan de EUR. De Bank streeft ernaar dit risico te vermijden door per valuta de nettoposities te beperken. Dit wordt bereikt door regelmatige transacties op de wisselmarkt.

Valutaposities (in mln EUR)

Valuta's	EUR	GBP	USD	Overige valuta's	Totaal niet euro	Totaal generaal
Activa						
Kasmiddelen	14	7		1	8	22
Kortlopend overheidspapier	1 377					1 377
Overige vorderingen:						
onmiddellijk opeisbaar	90	2	23	27	52	142
overige	6 564	726	2 322	296	3 344	9 908
	6 654	728	2 345	323	3 396	10 050
Vorderingen:						
op kredietinstellingen	48 615	22 576	11 798	1 666	36 040	84 655
op cliënten	61 339	19 357	13 898	6 491	39 746	101 085
	109 954	41 933	25 696	8 157	75 786	185 740
Vastrentende waardepapieren	4 199	665	1 432	26	2 123	6 322
Valutaswaps - aanpassingen	- 24 672	4 579	15 903	5 427	25 909	1 237
Overige activa	3 213	905	323	187	1 415	4 628
Totaal activa	100 739	48 817	45 699	14 121	108 637	209 376
Passiva						
Schulden aan kredietinstellingen	593		12	3	15	608
Schuldbewijzen:						
lopende obligatieleningen	71 977	47 758	45 146	13 413	106 317	178 294
overige	155	247		455	702	857
	72 132	48 005	45 146	13 868	107 019	179 151
Kapitaal, reserves en resultaat	23 296					23 296
Overige passiva	4 735	808	537	241	1 586	6 321
Totaal passiva	100 756	48 813	45 695	14 112	108 620	209 376
Buiten de balansstelling	2	- 2				
Nettopositie op 31/12/2001	- 15	2	4	9		
Nettopositie op 31/12/2000	- 189	4	5	180⁽¹⁾		

(¹) Waarvan GRD: 172 ("in"-valuta vanaf 01.01.2001)

Noot U — Derivaten

Derivaten zijn financiële instrumenten op contractuele basis, waarvan de waarde wordt bepaald door de ontwikkeling van onderliggende waarden, rentetarieven, wisselkoersen of indices.

1. Bij de inleenactiviteiten

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 verlagen.

De meest gebruikte derivaten zijn:

* valutaswaps

* renteswaps

* deferred rate-setting agreement (DRS) - contracten met uitgestelde rentevaststelling.

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 agreement (DRS) - contracten met uitgestelde rentevaststelling

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.

Door het aangaan van rente- en valutaswaps is de Bank in staat de rentesoort en valuta's van haar leenportefeuille aan te laten sluiten op de behoeften van haar cliënten en is het haar mogelijk toegang te verkrijgen tot bepaalde kapitaalmarkten door met tegenpartijen de gunstige toegangsvoorwaarden te ruilen en daarmee de inleningskosten te verlagen.

Transacties met langlopende derivaten worden enkel toegepast ten behoeve van het aantrekken van middelen ter beperking van het marktrisico, maar niet voor de handel.

Alle aan de leenportefeuille gerelateerde rente- en valutaswaps hebben looptijden die gelijk zijn aan de desbetreffende leningen en zijn dus langlopend.

Indekking van het kredietrisico

Het kredietrisico dat gepaard gaat met het gebruik van derivaten heeft betrekking op het verlies dat de Bank zou lijden indien een tegenpartij haar contractuele verplichtingen niet zou kunnen nakomen.

Rekening houdend met het specifieke karakter en de complexiteit van transacties met derivaten, zijn een aantal procedures ingesteld om de Bank te beschermen tegen eventuele verliezen door het gebruik van deze instrumenten.

Contractueel kader:

Alle door de EIB aangegane transacties met langlopende derivaten worden aangegaan binnen het contractuele kader van "Master Swap Agreements". Voor niet-standaard structuren worden "Credit Support Annexes" aan de contracten toegevoegd, waarin de dekkingswaarden worden vastgelegd. Het betreft contracten die algemeen aanvaard en gebruikelijk zijn.

Selectie van tegenpartijen:

Uitgangspunt is een minimale rating van A1, waarbij de EIB het recht op tussentijdse beëindiging heeft indien de rating onder een bepaald niveau komt.

Limieten :

- totale netto marktwaarde van het derivatenrisico betreffende een tegenpartij;
- ongedekte risico's betreffende een tegenpartij;

- voorts, specifieke concentratiebeperkingen, uitgedrukt in nominale bedragen.

Alle limieten worden dynamisch aangepast aan de kredietwaardigheid van de tegenpartij.

Controle:

De derivatenportefeuille wordt regelmatig geëvalueerd, waarbij naleving van de limieten wordt getoetst.

Onderpand:

- Voor zover de risico's bij transacties met derivaten uitstijgen boven de toegestane grens voor ongedekte risico's, wordt onderpand gevraagd in de vorm van kasmiddelen of eersteklas obligaties;
- Voor uiterst complexe en niet-liquide transacties wordt onderpand gevraagd tot boven de actuele marktwaarde;
- Zowel de derivatenportefeuille met individuele tegenpartijen als het verkregen onderpand worden regelmatig gewaardeerd, waarbij zonodig additioneel onderpand wordt gevraagd of onderpand vrijvalt.

Het met derivaten gepaard gaande kredietrisico is afhankelijk van een aantal factoren (zoals rentetarieven en wisselkoersen) en bestaat 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", zoals 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 mln EUR)

	< 1 jaar	1 tot 5 jaar	5 tot 10 jaar	> 10 jaar	Totaal 31.12.2001	Totaal 2000
Hoofdsommen	4 233	29 185	3 182	1 967	38 567	28 126
Geactualiseerde nettowaarde	516	1 695	13	58	2 282	1 732
Kredietrisico (cf gewogen BIB 2)	148	959	105	145	1 357	1 103

De te ontvangen en te betalen hoofdsommen in verband met valutaswaps worden geboekt onder de rubriek "Posten buiten de balansstelling" (zie punt 2 voor kortlopende swaps).

Renteswaps en DRS (in mln EUR)

	< 1 jaar	1 tot 5 jaar	5 tot 10 jaar	> 10 jaar	Totaal 31.12.2001	Totaal 2000
Hoofdsommen	11 967	50 175	21 119	26 607	109 868	97 548
Geactualiseerde nettowaarde	366	1 739	617	2 095	4 817	2 974
Kredietrisico (cf gewogen BIB 2)	99	635	343	655	1 732	1 380

Over het algemeen sluit de Bank geen optiecontracten in het kader van haar risico-afdekkingsbeleid. In haar strategie om op de financiële markten zo goedkoop mogelijk haar middelen aan te trekken, sluit de Bank echter wel leningovereenkomsten 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 rendements-beïnvloedende elementen	Beursindex-gerelateerde structuren	Coupons e.d. met bijzondere opties
Aantal	99	33	30
Hoofdsommen (in mln EUR)	7 505	2 672	3 641
Actuele nettowaarde	126	167	277

Al deze structuren maken deel uit van de desbetreffende 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 geëvalueerd.

Overzicht van ratings

Rating	% van nominale waarde	Netto marktrisico	Kredietrisico & BIB2
Aaa	10,5	549	1 397
Aa1 - Aa3	83,5	1 014	7 464
A1	4,4	33	546
A2 - Baa3	0,9	14	108
Zonder rating	0,7	0	154
Totaal	100	1 610	9 669

Alle nieuwe transacties worden aangegaan met tegenpartijen die een rating van ten minste A1 hebben. Als gevolg hiervan concentreert het merendeel van de portefeuille zich op tegenpartijen met een rating van A1 of hoger.

2. Bij het liquiditeitsbeheer

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 2001 belopen de hoofdsommen van de kortlopende valutaswaps 2 025 miljoen EUR, tegenover 981 miljoen EUR per 31 december 2000.

Noot V — Verdeling van de kredietverlening naar land van projectuitvoering

Landen van uitvoering van de projecten	Aantal	Totaal uitstaand bedrag	Waarvan nog niet uitbetaald	Uitbetaald	% van het totaal	% in 2000
1. Kredieten voor investeringen binnen de Unie en daarmee gelijkgestelde kredieten						
Duitsland	739	32 228 163	755 710	31 472 453	14,58 %	13,71 %
Frankrijk	385	25 318 051	2 542 954	22 775 097	11,45 %	11,18 %
Italië	1231	29 828 077	3 275 444	26 552 633	13,49 %	14,04 %
Verenigd Koninkrijk	303	25 049 052	3 510 566	21 538 486	11,33 %	12,17 %
Spanje	443	27 346 806	2 452 300	24 894 505	12,37 %	12,86 %
België	88	4 128 141	394 841	3 733 300	1,87 %	2,11 %
Nederland	48	3 055 414	793 523	2 261 890	1,38 %	1,49 %
Zweden	116	4 393 271	821 598	3 571 673	1,99 %	1,90 %
Denemarken	111	5 580 093	613 113	4 966 980	2,52 %	2,41 %
Oostenrijk	105	3 569 121	0	3 569 121	1,61 %	1,45 %
Finland	53	2 859 620	331 035	2 528 584	1,29 %	1,21 %
Griekenland	205	8 915 099	1 466 871	7 448 228	4,03 %	3,77 %
Portugal	214	13 556 906	3 467 993	10 088 914	6,13 %	6,22 %
Ierland	98	2 486 418	875 581	1 610 837	1,12 %	1,19 %
Luxemburg	33	605 738	109 308	496 430	0,27 %	0,30 %
Gelijkgestelde kredieten (*)	22	2 020 569	200 000	1 820 569	0,91 %	1,01 %
Totaal	4 194	190 940 539	21 610 837	169 329 700	86,35 %	87,02 %

2. Kredieten voor investeringen buiten de Unie

2.1. ACS-landen en LGO

Namibië	10	161 461	45 225	116 236
Kenia	10	146 987	54 376	92 610
Jamaica	11	135 479	15 337	120 143
Mauritius	11	129 587	61 755	67 832
ACS-landen gezamenlijk	3	113 373	48 450	64 923
Zimbabwe	12	102 371	18 030	84 341
Trinidad en Tobago	5	91 638	499	91 139
Barbados	6	80 254	50 173	30 081
Ghana	5	78 980	22 629	56 351
Senegal	3	75 330	42 977	32 353
Mozambique	4	70 321	3 500	66 821
Botswana	8	66 065	0	66 065

(*) 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 V — Verdeling van de kredieten naar land van projectuitvoering (vervolg)

Landen van uitvoering van de projecten	Aantal	Totaal uitstaand bedrag	Waarvan nog niet uitbetaald	Uitbetaald	% van het totaal	% in 2000
Regionaal - Centraal-Afrika	1	53 713	44 636	9 077		
Lesotho	3	52 940	27 414	25 526		
Mauritanië	3	51 612	30 000	21 612		
Papoea-Nieuw-Guinea	6	41 749	0	41 749		
Bahamas	4	39 737	0	39 737		
Kameroen	3	38 688	29 903	8 785		
Ivoorkust	8	37 299	0	37 299		
Nigerië	2	32 829	0	32 829		
Dominicaanse Republiek	4	31 634	16 375	15 259		
Regionaal Afrika	1	30 033	0	30 033		
Gabon	3	21 545	15 500	6 045		
Regionaal - Caribisch gebied	1	20 814	6 024	14 790		
Regionaal - West-Afrika	1	19 849	8 350	11 499		
Swaziland	2	17 500	7 500	10 000		
Sint-Lucia	4	17 414	5 000	12 414		
Uganda	2	15 828	0	15 828		
Guinee	2	10 391	0	10 391		
Malawi	4	10 100	0	10 100		
Dominica	1	10 000	10 000	0		
Frans Polynesië	3	9 715	3 000	6 715		
Britse Maagdeneilanden	3	7 805	0	7 805		
Caymaneilanden	3	6 775	0	6 775		
Saint Vincent en de Grenadinen	2	5 342	0	5 342		
Mali	1	5 093	0	5 093		
LGO-groep	1	5 000	4 845	155		
Nieuw Caledonië	2	4 992	0	4 992		
Tsjaad	1	4 982	4 415	567		
Suriname	1	4 419	0	4 419		
Grenada	1	3 993	0	3 993		
Tonga	2	3 257	0	3 257		
Falklandeilanden (Malvinas)	2	3 255	0	3 255		
Nederlandse Antillen	3	3 223	0	3 223		
Aruba	3	2 828	2 000	828		
Belize	1	2 826	0	2 826		
Fiji	1	1 774	0	1 774		
<i>Subtotaal</i>	173	1 880 800	577 913	1 302 887	0,85 %	0,93 %
<i>2.2. Zuid-Afrika Subtotaal</i>	23	735 452	256 180	479 272	0,33 %	0,35 %
<i>2.3. Landen van het Euro-Mediterrane partnerschap en de Balkan</i>						
Egypte	34	1 552 165	575 925	976 240		
Marokko	35	1 509 609	739 500	770 109		
Turkije	23	1 508 292	684 712	823 581		
Algerije	28	1 484 851	385 650	1 099 201		
Tunesië	39	1 081 415	489 200	592 215		
Libanon	12	446 645	147 000	299 645		
Jordanië	28	409 844	103 000	306 844		
Kroatië	10	215 748	146 000	69 748		
Syrië	3	210 725	190 000	20 725		
Gaza/Westoever	10	197 509	106 270	91 239		
FYROM	8	174 358	89 000	85 358		
Bosnië-Herzegovina	3	160 123	156 350	3 773		
Albanië	6	131 092	91 349	39 743		
Voormalig Joegoslavië	11	122 360	66 000	56 360		
Israël	3	44 758	0	44 758		
<i>Subtotaal</i>	253	9 249 494	3 969 956	5 279 539	4,18 %	3,64 %

Noot V — Verdeling van de kredieten naar land van projectuitvoering (vervolg)

Landen van uitvoering van de projecten	Aantal	Totaal uitstaand bedrag	Waarvan nog niet Uitbetaald	Uitbetaald	% van het totaal	% in 2000
2.4. Toetredingslanden						
Polen	58	4 655 602	2 253 603	2 402 000		
Tsjechië	28	2 513 895	940 800	1 573 095		
Roemenië	33	2 227 071	1 315 330	911 741		
Hongarije	42	1 838 956	642 700	1 196 256		
Slowakije	24	1 136 039	194 991	941 049		
Slovenië	24	1 063 270	512 585	550 685		
Bulgarije	22	918 140	632 000	286 140		
Cyprus	17	486 525	265 194	221 331		
Litouwen	17	294 838	121 442	173 397		
Letland	11	201 740	107 987	93 753		
Estland	13	161 554	65 415	96 139		
Malta	4	37 806	25 000	12 806		
Subtotaal	293	15 535 436	7 077 047	8 458 392	7,03 %	6,92 %
2.5. Latijns-Amerika en Azië						
Brazilië	16	763 403	68 912	694 491		
Argentinië	10	496 013	92 136	403 876		
Filipijnen	7	281 549	88 725	192 824		
Indonesië	5	253 143	207 279	45 865		
Thailand	4	175 129	35 650	139 479		
China	3	151 558	56 167	95 391		
Panama	2	111 974	18 438	93 536		
Peru	2	99 913	0	99 913		
Mexico	3	96 445	36 307	60 138		
Vietnam	1	55 000	55 000	0		
India	1	54 489	27 096	27 393		
Costa Rica	1	48 818	0	48 818		
Pakistan	2	44 902	34 035	10 867		
Regionaal - Andespact	1	42 166	0	42 166		
Bangladesh	1	36 202	36 202	0		
Regionaal - Centraal-Amerika	1	35 034	5 333	29 701		
Chili	1	16 500	0	16 500		
Uruguay	1	12 451	0	12 451		
Subtotaal	62	2 774 689	761 280	2 013 409	1,25 %	1,14 %
Totaal	804	30 175 871	12 642 376	17 533 499	13,65 % (*)	12,98 %
Totaal generaal	4998	221 116 410 (**)	34 253 213	186 863 199	100,00 %	100,00 %

(*) 10,6 %, de pretoetredingsfaciliteit niet inbegrepen.

(**) inclusief kredieten met onderpand (Noot B).

Noot W — Sectorinformatie

De Bank beschouwt 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 als volgt:

- primair criterium: het krediet als product;

- secundair criterium: de geografische verdeling ervan.

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

- rente en soortgelijke baten (Noot N);
- verdeling van de kredietverlening naar land van projectuitvoering (Noot V);
- materiële en immateriële activa per land (Noot F).

Noot X — Wisselkoersen

Voor het opmaken van de balans per 31 december 2001 en van 31 december 2000 zijn de volgende wisselkoersen toegepast:

1 euro =

EURO-12: onherroepelijk vastgelegde koersen

Duitse mark	1,95583
Franse frank	6,55957
Italiaanse lire	1936,27
Spaanse peseta	166,386
Belgische frank	40,3399
Nederlandse gulden	2,20371
Oostenrijkse schilling	13,7603
Finse mark	5,94573
Griekse drachme	340,750
Ierse pond	0,787564
Luxemburgse frank	40,3399
Portugese escudo	200,482

	<u>31.12.2001</u>	<u>31.12.2000</u>
PRE-INS:		
Pond sterling	0,608500	0,624100
Deense kroon	7,43650	7,46310
Zweedse kroon	9,30120	8,83130
NIET-COMMUNAUTAIRE VALUTA'S:		
VS-dollar		
Zwitserse frank	0,881300	0,930500
Libanees pond	1,48290	1,52320
Japanse yen	1359,01	1351,02
Canadese dollar	115,330	106,9200
Australische dollar	1,40770	1,39650
CFA-frank	1,72800	1,67700
Tsjechische kroon	655,957	655,95
Hongkong dollar	31,9620	35,0470
Nieuw-Zeelandse dollar	6,87230	7,25780
Zuid-Afrikaanse rand	2,12150	2,11200
	10,4302	7,03920

Liquiditeitenbeheer

Liquiditeitenbeheer



Per 31 december 2001 bedroegen de totale liquiditeiten zo'n 16,6 miljard euro, met een netto van 12,6 miljard na aftrek van de verplichtingen op korte termijn. Ze waren gespreid over 13 valuta's, waaronder de euro. De euro maakte in 2001 49% van het totaal aan kortlopende beleggingen uit. Communautaire valuta's vertegenwoordigden 65% van het totaal. Er wordt naar gestreefd om het totaal aan liquiditeiten van de Bank van 25 tot 40% van de jaarlijkse nettogeldstromen te laten bedragen. De liquiditeiten kunnen als volgt worden onderverdeeld:

De operationele geldmarktportefeuille van 13,6 miljard (9,6 miljard na aftrek van de kortetermijnverplichtingen) vertegenwoordigde het grootste deel van de liquiditeiten.

De operationele geldmarktportefeuille bestaat voornamelijk uit 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 EIB-kredieten dekken.

Per definitie bestaat deze portefeuille uit liquide instrumenten met korte looptijden. Eind 2001 was het merendeel belegd in eerste klas instrumenten en bij eerste klas geldnemers en tegenpartijen.

De operationele obligatieportefeuille bestaat uit twee subportefeuilles, "credit spread" en beheer van vastrentende obligaties, en heeft tot doel om binnen de eerste liquiditeitenbuffer een grotere verscheidenheid aan beleggingen op de geldmarkt tot stand te brengen. Deze portefeuille belooft 0,5 miljard.

De beleggingsobligatieportefeuille vormt de tweede liquiditeitenbuffer (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.

Resultaten van het liquiditeitenbeheer

De gemiddelde rente op de geldmarkten bleef in 2001 gestaag dalen. De obligatiemarkt was daarentegen meer volatiel van karakter; de rente voor obligaties met looptijden van minder dan vijf jaar daalde, terwijl deze voor leningen met langere looptijden steeg.

In deze context heeft de Bank met het beheer van liquiditeiten in 2001 een bruto renteresultaat van 784 miljoen kunnen behalen (netto 666 miljoen), hetgeen overeenkomt met een globaal bruto rendement van gemiddeld 4,69% (netto rendement 4,85%).

Op de kortlopende beleggingen van de **operationele geldmarktportefeuille** is een renteresultaat geboekt van 631 miljoen op een gemiddeld kapitaal van 14,1 miljard, hetgeen overeenkomt met een gemiddeld rendement van 4,48% in een context van dalende korte rente vergeleken met 2000.

Op de beleggingen van de **operationele obligatieportefeuille** is een renteresultaat geboekt van 6 miljoen op een gemiddeld kapitaal van 160 miljoen, dat wil zeggen een gemiddeld rendement van 3,45%. Deze portefeuille is in 2001 anders ingedeeld; in het vierde kwartaal zijn twee nieuwe subportefeuilles gecreëerd, "credit spread" en beheer van vastrentende obligaties.

	(in mln EUR)	
	2001	2000
Totaal liquiditeiten		
Totaal opbrengsten	784	869
Gemiddeld kapitaal	16 756	15 551
Gemiddeld rendement	4,69 %	5,59 %
<i>waarvan operationele geldmarktportefeuille</i>		
Totaal opbrengsten	631	708
Gemiddeld kapitaal	14 100	12 735
Gemiddeld rendement	4,48 %	5,56 %
Looptijd	0,18 jaar	0,06 jaar
<i>waarvan operationele obligatieportefeuille</i>		
Totaal opbrengsten	6	14
Gemiddeld kapitaal	160	326
Gemiddeld rendement	3,45 %	4,13 %
Looptijd	0,42 jaar	0,21 jaar
<i>waarvan beleggingsobligatieportefeuille</i>		
Totaal opbrengsten	147	147
Gemiddeld kapitaal	2 496	2 490
Gemiddeld rendement	5,91 %	5,90 %
Looptijd	5,20 jaar	5,10 jaar

De inkomsten uit de **beleggingsobligatieportefeuille** bedroegen in totaal 147 miljoen op een gemiddeld kapitaal van 2,5 miljard. Het rendement beliep in 2001 in totaal 5,91%, tegenover 5,90% in 2000. Dit iets hogere rendement houdt verband met de herbelegging van een groot bedrag afkomstig uit afgeloste effecten (273 miljoen) tegen gunstiger tarieven. Ten slotte bedroeg op 31 december 2001 de marktwaarde van deze portefeuille 2 526 miljoen, tegenover een aankoopwaarde van 2 467 miljoen.

Resultaten van het boekjaar

Het resultaat van het boekjaar 2001 bedraagt 1 311 miljoen tegenover 1 280 miljoen in 2000, een stijging van 2,42%. Vóór toevoeging aan de voorzieningen en aan het buitengewoon resultaat komt het bedrijfsresultaat in 2001 op 1 468 miljoen, tegenover 1 393 miljoen in 2000.

Deze toename van 5,38% kan voornamelijk worden verklaard uit de toename op de balans van de Bank. De matige ontwikkeling van de rente kan worden herleid tot de volgende factoren: de gemiddelde rente voor kredieten daalde van 6,06% in 2000 tot 5,64% in 2001, terwijl de gemiddelde rente voor leningen in dezelfde periodes daalde van 5,86% tot 5,34%.

Het bedrag aan in 2001 ontvangen rente en provisies op verstrekte kredieten beloopt 9 921 miljoen tegenover 9 746 miljoen in 2000, terwijl de betaalde rente en provisies op opgenomen leningen 8 895 miljoen bedragen, tegenover 8 857 miljoen in 2000.

In totaal hebben de treasury-activiteiten in 2001 een nettoresultaat opgeleverd van 666 miljoen (698 miljoen in 2000), een daling van 31 miljoen, met als gemiddeld rendement 4,85% (5,60% in 2000).

De lagere absolute opbrengsten uit treasury-activiteiten kunnen met name worden verklaard door de daling in de opbrengsten van de operationele portefeuilles, die in 2001 als gevolg van de dalende korte rente met 30 miljoen zijn afgenomen ten opzichte van 2000; het effect hiervan blijft beperkt doordat de uitstaande bedragen zijn toegenomen.

Op bladzijden 94 en 95 van dit financieel verslag wordt een uitvoerige analyse van de treasury-activiteiten per segment gegeven.

De algemene beheerskosten en de afschrijvingen op materiële en immateriële activa bedragen voor het jaar 2001 in totaal 202,4 miljoen,

een stijging van 8,5% ten opzichte van het voorgaande jaar (186,5 miljoen).

De Raad van Gouverneurs heeft in zijn vergadering van 5 juni 2001 besloten van het resultaat van het boekjaar 2000, te weten 1 280 461 896 EUR, verkregen na toevoeging van 65 000 000 EUR aan het Fonds voor algemene bankrisico's, (i) 250 000 000 EUR toe te wijzen aan de faciliteit voor gestructureerde financiering, en (ii) het saldo, 1 030 461 896 EUR, toe te voegen aan de aanvullende reserve.

De Raad van Bewind heeft naar aanleiding van een voorstel van de Directie de Raad van Gouverneurs aanbevolen het resultaat van het boekjaar 2001, te weten 1 311 444 923 EUR, na toevoeging van 145 000 000 EUR aan het Fonds voor algemene bankrisico's, als volgt te bestemmen:

- een bedrag van 750 000 000 EUR wordt toegevoegd aan de nieuwe aanvullende reserve voor risicokapitaalactiviteiten en voor verrichtingen met de faciliteit voor gestructureerde financiering. De gehele of gedeeltelijke overdracht van deze reserve naar fondsen ten behoeve van risicokapitaalactiviteiten en de faciliteit voor gestructureerde financiering vindt plaats op besluit van de Raad van Gouverneurs; bedragen die niet naar deze fondsen worden overgedragen kunnen op besluit van de Raad van Gouverneurs een andere bestemming krijgen en/of aan de aanvullende reserve worden toegevoegd;
- op het fonds ten behoeve van risicokapitaalactiviteiten wordt een bedrag van 908 728 EUR in mindering gebracht, na de overdracht van het netto resultaat met betrekking tot deze activiteiten per 31/12/2001;
- het saldo, 562 353 651 EUR, wordt toegevoegd aan de aanvullende reserve.

Accountantsverklaring

Aan de voorzitter van het Comité ter controle van de boekhouding
EUROPESE INVESTERINGSBANK
Luxemburg

Wij hebben de hieronder genoemde jaarstukken van de Europese Investeringsbank over het boekjaar dat is geëindigd op 31 december 2001 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 financiële situatie van de Europese Investeringsbank op 31 december 2001 en van het resultaat en de kasstromen over het boekjaar 2000, in overeenstemming met de grondslagen van de richtlijnen van de Europese Unie inzake jaarrekeningen en geconsolideerde jaarrekeningen van banken en overige financieringsinstellingen.

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



Kenneth A. HAY

Luxemburg, 26 februari 2002

Het Comité ter controle van de boekhouding

Het Comité ter controle van de boekhouding brengt verslag uit aan de Raad van Gouverneurs, waarbij de Gouverneurs in kennis worden gesteld van onderstaande verklaring voordat zij 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 van 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 Ernst & Young te hebben benoemd tot externe accountants, de planning van hun audit-processen aan een onderzoek te hebben onderworpen, hun verslagen te hebben bestudeerd en besproken en na nota te hebben genomen van het feit dat hun oordeel over de financiële overzichten zonder voorbehoud is gegeven,
 - na regelmatig besprekingen te hebben gehad met de hoofden van de directoraten en de betrokken diensten, regelmatig overleg te hebben gevoerd met het hoofd van de Interne audit en de in dit kader relevante verslagen van de Interne audit te hebben besproken, en de boeken en bescheiden te hebben ingezien waarvan het het voor de uitoefening van zijn mandaat nodig oordeelde kennis te nemen,
 - na van de Directie zekerheid te hebben verkregen met betrekking tot de doelmatigheid van de interne controlestructuur en de interne administratie,
- en
- gezien de financiële overzichten voor het op 31 december 2001 afgesloten boekjaar, zoals die door de Raad van Bewind in zijn vergadering van 26 februari 2002 zijn vastgesteld,
 - overwegende dat het bovenstaande een redelijke grondslag vormt voor zijn verklaring, en
 - gezien de artikelen 22, 23 en 24 van het reglement van orde,

heeft, naar beste weten en kunnen,

gecontroleerd of de verrichtingen van de Bank hebben plaatsgevonden met inachtneming van de voorschriften van de statuten en het reglement van orde, en

bevestigt bij deze dat de financiële overzichten, omvattende de balans, de rekeningen van de Speciale Sectie, de winst-en-verliesrekening, de verklaring met betrekking tot het eigen vermogen en de bestemming van het resultaat, het overzicht van de kapitaalrekening, het kasstroomoverzicht en de toelichting bij de financiële overzichten, een getrouw en eerlijk beeld geven van de financiële positie van de Bank per 31 december 2001, alsmede van de resultaten van haar verrichtingen en haar kasstromen over het boekjaar 2001.

Luxemburg, 19 maart 2002

Het Comité ter controle van de boekhouding

E. MARIA

C. NACKSTAD

M. COLAS

Jaarrekening

van het EIF

BALANS PER 31 DECEMBER 2001

(in EUR)

<i>ACTIVA</i>	<i>Noten</i>	<i>31.12.2001</i>	<i>31.12.2000</i>
Vlottende activa			
Kasmiddelen			
Onmiddellijk opeisbaar		39 079 199	4 510 054
Termijndeposito's	3.1	10 000 000	21 632 123
		49 079 199	26 142 177
Debiteuren	3.2	2 255 558	4 332 505
Vastrentende waardepapieren			
Commercial paper	3.3	52 578 086	34 574 164
		103 912 843	65 048 846
Vaste activa	3.6		
Vastrentende waardepapieren die tot de vaste activa behoren	3.4	452 321 997	438 437 881
Deelnemingen in participatiemaatschappijen	3.5	48 428 308	39 822 926
Immateriële activa		100 622	154 503
Materiële en overige vaste activa		5 068 425	5 131 195
		505 919 352	483 546 505
Overlopende activa	3.7	15 202 680	14 352 081
Totaal activa		625 034 875	562 947 432

PASSIVA	Noten	31.12.2001	31.12.2000
Crediteuren	4.1	31 863 938	15 562 700
Overlopende passiva	4.2	15 545 636	13 168 799
Voorzieningen voor risico's en verplichtingen			
Voorziening met betrekking tot verstrekte garanties	4.3	24 311 610	45 005 169
Overige voorzieningen		1 444 167	585 110
		25 755 777	45 590 279
Kapitaal	4.4		
Geplaatst		2 000 000 000	2 000 000 000
Niet opgevraagd		(1 600 000 000)	(1 600 000 000)
		400 000 000	400 000 000
Agio	4.4	12 770 142	12 770 142
Wettelijke reserve	4.5	39 464 505	32 924 425
Overgeboekte winst	4.5	23 892 297	10 230 688
Resultaat uit normale bedrijfsuitoefening	4.5	75 742 580	32 700 399
Totaal passiva		625 034 875	562 947 432

POSTEN BUITEN DE BALANSTELLING

Garanties met betrekking tot door derden verstrekte kredieten	5.1		
Opgenomen		2 260 093 563	1 925 416 649
Niet opgenomen		529 552 812	920 806 399
		2 789 646 375	2 846 223 048
Verplichtingen i.v.m. risicokapitaalactiviteiten	5.3	51 777 298	15 801 078
Middelen onder beheer van derden	5.4	130 745 377	142 623 375
Beheeractiviteiten voor derden	5.5	3 852 182 292	2 594 036 680
		6 824 351 342	5 598 684 181

De toelichting met de hierin opgenomen noten maakt integraal deel uit van deze jaarrekening.

WINST-EN-VERLIESREKENING

per 31 december 2001 (in EUR)

	Noten	2001	2000
Rentebaten	6.1	24 759 424	21 094 149
Inkomsten uit effecten			
Inkomsten uit deelnemingen in participatiemaatschappijen		6 332 804	4 084 116
Provisie-inkomsten	6.2	15 872 131	26 392 563
Nettowinst / (verlies) uit financiële transacties	6.3	(491 187)	554 842
Overige baten		3 897	130 939
Personeels- en andere kosten:			
Personeelskosten:			
- lonen en salarissen	6.4	(5 691 120)	(4 915 177)
- sociale lasten			
<i>waarvan</i> : 244 706 EUR in verband met pensioenen (2000: 362 580 EUR)		(298 743)	(443 054)
		(5 989 863)	(5 358 231)
Andere beheerkosten		(2 277 584)	(1 807 359)
		(8 267 447)	(7 165 590)
Waardecorrecties inzake materiële en immateriële activa		(377 774)	(396 324)
Waardecorrecties op financiële activa	3.5	(2 924 364)	–
Toevoeging / (onttrekking) aan de voorziening met betrekking tot verstrekte garanties	4.3	20 335 096	(11 994 296)
Buitengewone baten	1	20 500 000	–
Resultaat uit normale bedrijfsuitoefening		75 742 580	32 700 399

De toelichting met de hierin opgenomen noten maakt integraal deel uit van deze jaarrekening

1 Algemeen

Het op 14 juni 1994 opgerichte EUROPEES INVESTERINGSFONDS (hierna genoemd het "Fonds") is een internationale financiële instelling.

Het Fonds heeft primair tot taak bij te dragen aan de verwezenlijking van de doelstellingen van de Europese Gemeenschap, en wel door

- het verstrekken van garanties;
- het verwerven, houden, beheren en verkopen van deelnemingen en
- het voor derden beheren van bijzondere middelen.

Het Fonds is een samenwerkingsverband van de Europese Investeringsbank (hierna genoemd "de EIB"), de Europese Unie, vertegenwoordigd door de Commissie van de Europese Gemeenschappen ("de Commissie"), en een aantal financiële instellingen uit de lidstaten van de Europese Unie. Deze leden van het Fonds zijn slechts aansprakelijk voor de door het Fonds aangegane verplichtingen voor zover het hun aandeel in het geplaatste en niet gestorte kapitaal betreft.

Als gevolg van de hervorming van het Fonds in 2000 voert de EIB nu namens het EIF het beheer uit over de portefeuille van garanties voor transeuropese netwerken. De in dit kader aangegane verplichtingen betroffen per 31 december 2001 in totaal 1 695 213 950 EUR. Zowel de baten als de risico's van deze portefeuille berusten nu bij de EIB, die in verband hiermee in januari 2001 aan het Fonds een bedrag ineens van 20,5 miljoen EUR heeft afgedragen. De voorzieningen voor risico's inzake garanties voor verrichtingen in verband met transeuropese netwerken, die per 31 december 2000 in totaal zo'n 40 000 000 EUR bedroegen, zijn per 1 januari 2001 ten laste gebracht van de winst-en-verliesrekening.

De EIB en het Fonds hebben op 7 december 2000 een overeenkomst inzake het beheer van treasury-activiteiten afgesloten, die inhoudt dat de EIB voor het Fonds de treasury-portefeuille beheert.

Het boekjaar van het Fonds begint op 1 januari en eindigt op 31 december van ieder jaar.

Zoals in noot 4.4 nader wordt aangegeven, is de EIB de grootste aandeelhouder van het Fonds. Bijgevolg worden de rekeningen van het Fonds voortaan opgenomen in de geconsolideerde rekeningen van de EIB-Groep. De geconsolideerde rekeningen kunnen worden opgevraagd op de statutaire zetel van de EIB, 100, boulevard Konrad Adenauer, L-2950 Luxemburg.

2 Waarderingsgrondslagen en de opstelling van de jaarrekening

2.1 De opstelling van de jaarrekening

Deze jaarrekening is opgesteld overeenkomstig de methode van de historische kostprijs, waarbij de onderstaande waarderingsprincipes zijn toegepast.

De gehanteerde waarderingsgrondslagen zijn waar dit van toepassing is in overeenstemming met de Richtlijnen van de Raad van de Europese Unie.

De vergelijkende cijfers in deze financiële overzichten zijn niet opnieuw gewaardeerd overeenkomstig de veranderingen in de waarderingsgrondslagen zoals vermeld in de noten 2.3, 2.4, 2.6 en 2.9. In de betrokken noten wordt evenwel toegelicht wat deze veranderingen in financieel opzicht betekenen.

2.2 Waardering van de saldi en verrichtingen in buitenlandse valuta's

Het aandelenkapitaal van het Fonds luidt in euro ("EUR") en ook de boekingsposten zijn in deze valuta uitgedrukt.

In buitenlandse valuta's uitgedrukte niet-monetaire posten worden weergegeven in de op de datum van de transactie geldende omrekeningskoers (historische kostprijs).

Monetaire posten waaronder alle andere activa, passiva en posten die buiten de balans-telling vallen en die luiden in een andere valuta dan de EUR zijn weergegeven in de slot-notering van de wisselkoersen zoals gegeven door de Europese Centrale Bank.

In buitenlandse valuta's luidende inkomsten en lasten zijn in EUR omgezet tegen de op de transactiedatum geldende wisselkoers.

Positieve wisselkoersverschillen voortvloeiende uit de herwaardering van deelnemingen in participatiemaatschappijen worden totdat de betrokken activa zijn verkocht niet in aanmerking genomen.

Andere wisselkoersverschillen voortvloeiende uit de omzetting van monetaire posten worden in de periode waarin zij optreden verantwoord in de winst-en-verliesrekening.

2.3 Vastrentende waardepapieren

Vastrentende waardepapieren die zijn aangeschaft ten behoeve van de vaste activiteiten van het Fonds en die gewoonlijk worden aangehouden tot de aflossingsdatum worden tot de vaste activa gerekend. Andere vastrentende waardepapieren met een oorspronkelijke looptijd van minder dan een jaar worden gerekend tot de vlottende activa.

De vastrentende waardepapieren zijn op een gewijzigde manier ingedeeld en worden als volgt gewaardeerd:

- notes met variabele rente zijn ondergebracht in de Handelsportefeuille en worden bijgevolg tegen marktwaaarde gewaardeerd;
- notes met vaste rente bleven in de Vaste beleggingsportefeuille en worden tegen de aankoopprijs gewaardeerd.

Over de aflossingswaarde betaalde premies worden gedurende de resterende looptijd in gelijke termijnen geboekt tot de aflossingsdatum. De cumulatieve boeking vanaf de aanschafdatum is opgenomen in de post "overlopende passiva".

De in vergelijking met de aflossingswaarde van waardepapieren verkregen disagio's worden gedurende de resterende looptijd in gelijke termijnen op de winst-en-verliesrekening opgevoerd. De cumulatieve boeking vanaf de aanschafdatum is opgenomen in de post "overlopende activa".

2.4 Deelnemingen in participatiemaatschappijen

Deelnemingen in participatiemaatschappijen omvatten aandelen en andere waardepapieren met variabel rendement en deelnemingen die voor de langere termijn zijn aangeschaft in het kader van de vaste activiteiten van het Fonds; zij zijn tegen de oorspronkelijke aankoopprijs in de balans opgenomen. Niet-gerealiseerde winsten voortvloeiende uit de herwaardering van deze beleggingen tegen de slotkoers per 31 december 2001 worden pas bij verkoop van de betrokken investering vastgesteld.

Waardecorrecties worden doorgevoerd op basis van een afzonderlijke waardering van de aan ieder fonds toe te rekenen nettoactiva zoals aangeleverd door de fondsbeheerders van de deelnemingen, voorzover deze waarderingen lager liggen dan de oorspronkelijke aankoopprijs van de deelnemingen. Niet-gerealiseerde kapitaalwinsten voortvloeiende uit de herwaardering van deelnemingen in participatiemaatschappijen worden niet bij de waardecorrectie in aanmerking genomen; zij worden pas bij verkoop van de betrokken investering vastgesteld.

2.5 Waardering van de immateriële en materiële activa

Immateriële en materiële activa worden gewaardeerd tegen de aanschafprijs, vermindert met de gecumuleerde waardecorrecties die zodanig worden toegepast dat de waarde van dergelijke activa lineair wordt afgeschreven over hun verwachte economische levensduur, en wel als volgt:

	Economische levensduur
Immateriële activa:	
Software	2 tot 5 jaar
Materiële activa:	
Gebouwen	30 jaar
Sanitaire installaties	10 jaar
Kantoorapparatuur	3 tot 5 jaar
Computerapparatuur en voertuigen	3 jaar

2.6 Voorziening met betrekking tot verstrekte garanties

De voorziening met betrekking tot de verstrekte garanties is berekend op basis van de in de Richtlijnen voor kredietbeleid uiteengezette methodiek. Dit heeft geresulteerd in een waardering per afzonderlijke transactie, die is gebaseerd op een taxatie van de eisen die met betrekking tot de voorzieningen worden gesteld. Een en ander betekent een verandering ten opzichte van de eerder toegepaste waarderingsgrondslag, die inhield dat er jaarlijks tweederde van de bruto gebruiksprovisie aan de voorzieningen met betrekking tot de verstrekte garanties werd toegerekend.

2.7 Garanties met betrekking tot door derden verstrekte kredieten

De in verband met de verleende garanties opgenomen bedragen geven het totaal van de aangegane verplichtingen weer; zij verwijzen zowel naar de opgenomen als naar de niet-opgenomen hoofdsommen van de betrokken kredieten en, indien van toepassing, eveneens naar de contante waarde van de door garanties gedekte toekomstige rentebetalingen.

2.8 Provisie-inkomsten

De in verband met het voorbereiden en toekennen van de garanties ontvangen vooruitbetaalde provisies worden geboekt wanneer er een verplichting terzake is aangegaan.

Ontvangen provisies in verband met garanties worden naar tijdsgelang toegerekend naar looptijd van de garantie.

2.9 Rentebaten

Rentebaten worden naar tijdsgelang geboekt, waarbij het feitelijke rendement op het actief in aanmerking wordt genomen.

Premies op vastrentende waardepapieren die tot de vaste activa behoren en tijdens het boekjaar worden afgeschreven worden evenals rentelasten in mindering gebracht op het totaalbedrag aan rentebaten.

3 Gedetailleerde opmerkingen met betrekking tot actiefposten

3.1 Termijndeposito's

De resterende looptijd van de termijndeposito's wordt als volgt gespecificeerd:

	2001 EUR	2000 EUR
Tot drie maanden	10 000 000	21 632 123

De resterende looptijd voor in termijnen opeisbare bedragen wordt omschreven als de periode lopende van de balansdatum tot de betalingsdatum van elke termijn. De resterende looptijd voor in termijnen verschuldigde bedragen wordt omschreven als de periode lopende van de balansdatum tot de betalingsdatum van elke termijn.

In bovengenoemd bedrag is de som van 0 EUR begrepen die door de EIB per 31 december 2001 is vooruitbetaald (in 2000: 13 632 123 EUR) (zie noot 4.1).

3.2 Debiteuren

Onder de post "debiteuren" valt een van de EIB te ontvangen bedrag van 1 049 612 EUR in verband met de beheervergoeding in het kader van het "risicokapitaalmandaat" van de EIB.

3.3 Commercial paper

De marktwaaarde van commercial paper bedroeg per 31 december 2001 52 797 700 EUR (in 2000: 32 660 100 EUR).

3.4 Vastrentende waardepapieren die tot de vaste activa behoren

De door het Fonds aangehouden effecten hebben alle een notering op een erkende markt.

Vastrentende waardepapieren die tot de vaste activa behoren worden als volgt ingedeeld:

	2001 EUR	2000 EUR
Vaste beleggingsportefeuille	428 007 727	420 073 531
Handelsportefeuille	24 314 270	18 364 350
	452 321 997	438 437 881

De Handelsportefeuille per 31 december 2000 is niet opnieuw gewaardeerd naar de marktwaarde, omdat het betrokken bedrag niet van wezenlijk belang was.

Het bedrag aan effecten met een resterende looptijd van minder dan een jaar was 62 916 035 EUR (in 2000: 80 340 339 EUR).

Bij de door de EIB uitgegeven effecten ging het om een bedrag van 0 EUR (in 2000: 3 132 000 EUR).

De marktwaarde van vastrentende waardepapieren die tot de vaste activa behoren en gewoonlijk tot de aflossingsdatum worden aangehouden is 453 509 860 EUR (in 2000: 431 656 109 EUR).

3.6 Ontwikkelingen bij de vaste activa (in euro)

Rubrieken	Aankoopprijs aan het begin van het jaar	Toevoegingen	Verkoop	Aankoopprijs aan het einde van het jaar	Cumulatieve waarde- correcties aan het einde van het jaar	Waardeveran- dering aan het einde van het jaar
Vastrentende waardepapieren die tot de vaste activa behoren	438 437 881	94 283 444	80 340 339	452 380 986	58 989	452 321 997
Deelnemingen in participatiemaatschappijen	39 822 926	16 083 144	4 553 398	51 352 672	2 924 364	48 428 308
Immateriële activa (software):	305 982	25 000	–	330 982	230 361	100 622
Materiële en overige vaste activa waarvan:	6 224 176	258 075	359 288	6 122 963	1 054 538	5 068 426
a) Terreinen en gebouwen	5 161 380	–	–	5 161 380	687 502	4 473 878
b) Sanitaire installaties	157 538	76 662	–	234 203	85 849	148 355
c) Kantoorapparatuur	435 844	6 489	–	442 330	190 276	252 053
d) Computerapparatuur	386 471	165 030	359 288	192 213	29 814	162 399
e) Voertuigen	74 178	9 894	–	84 072	61 097	22 976
f) Overige vaste activa	8 765	–	–	8 765	–	8 765
Totaal	484 790 965	110 649 663	85 253 025	510 187 603	4 268 252	505 919 353

3.7 Overlopende activa

De overlopende activa zijn als volgt ingedeeld:

	2001 EUR	2000 EUR
Te ontvangen rente op vastrentende waardepapieren	10 915 316	10 056 405
Te ontvangen inkomsten uit commercial paper	213 763	298 224
Te ontvangen rente op termijndeposito's	7 929	2 138
Overlopend disagio op vastrentende waardepapieren	1 531 320	758 387
Provisie op garanties	2 533 840	3 212 534
Vooruitbetalingen en overige	512	24 393
	15 202 680	14 352 081

Het totale bedrag aan overlopend disagio over de resterende looptijd van de vastrentende waardepapieren bedroeg per 31 december 2001 3 957 694 EUR (in 2000: 4 281 719 EUR).

4 Gedetailleerde opmerkingen bij de onder de passiva vermelde posten

4.1 Crediteuren

De post "Crediteuren" is als volgt ingedeeld:

	2001 EUR	2000 EUR
Zakelijke crediteuren	1 686 501	71 003
Onmiddellijk opeisbaar	30 177 396	15 326 640
Te betalen personeelskosten	41	151 515
Schulden aan kredietinstellingen	–	13 542
	31 863 938	15 562 700

Bij de onmiddellijk opeisbare bedragen betreft het grotendeels door de EIB vooruitbetaalde gelden ten behoeve van voor de EIB beheerde deelnemingen in participatiemaatschappijen, die ook zijn ondergebracht bij de onmiddellijk opeisbare bedragen onder de Kasmiddelen.

Het Fonds neemt als uitlener deel aan een programma voor het in- en uitlenen van effecten met Euroclear en Clearstream. De marktwaarde van de uitgeleende effecten per 31 december 2001 bedroeg 4 257 802 EUR (in 2000: 3 816 008 EUR).

3.5 Deelnemingen in participatiemaatschappijen

Deelnemingen in participatiemaatschappijen worden als volgt onderverdeeld:

	2001 EUR	2000 EUR
Netto betaald bedrag (aankoopprijs)	51 352 671	39 822 926
Waardecorrectie	(2 924 364)	–
Netto boekwaarde	48 428 308	39 822 926

Bij deelnemingen in participatiemaatschappijen gaat het om deelnemingen in het eigen vermogen en verwante financieringsstructuren.

De aan deelnemingen in participatiemaatschappijen netto toe te rekenen waarde (berekend zoals aangegeven in noot 2.4) bedraagt 65 716 961 EUR.

De niet-gerealiseerde winsten op buitenlandse valuta's die het gevolg waren van de herwaardering van deelnemingen in participatiemaatschappijen tegen de slotkoers per 31 december 2001 bedroegen 1 109 446 EUR (in 2000: 1 070 448 EUR). Overeenkomstig de door het Fonds gehanteerde waarderingsgrondslag wordt dit bedrag pas opgevoerd wanneer de betrokken deelneming is verkocht dan wel terugbetaald.

4.2 Overlopende passiva

De overlopende passiva zijn als volgt ingedeeld:

	2001 EUR	2000 EUR
Geactiveerd inkomen op verleende garanties	10 296 926	6 593 388
Afschrijving effectenpremies	5 248 710	6 575 411
	15 545 636	13 168 799

Het totale bedrag van de over de resterende looptijd van de vastrentende waardepapieren te betalen premies bedroeg 9 029 153 EUR (in 2000: 10 025 611 EUR).

4.3 Voorziening met betrekking tot verstrekte garanties

Hieronder wordt een overzicht gegeven van de ontwikkelingen bij de voorziening in verband met onvoorziene verliezen die zich bij de garantieportefeuille kunnen voordoen:

	2001 EUR	2000 EUR
Beginsaldo	45 005 169	33 030 932
In verband met de portefeuille voor transeuropese netwerken	(40 000 000)	–
Overboeking naar de voorziening met betrekking tot verstrekte garanties	19 664 904	11 994 296
Benutting	(358 463)	(20 059)
Eindsaldo	24 311 610	45 005 169

Het saldo van 24 311 610 EUR heeft thans uitsluitend betrekking op de portefeuille voor garanties voor het MKB van het Fonds. Het eindsaldo van 45 005 169 EUR van vorig jaar houdt verband met de portefeuille voor garanties voor het MKB (5 005 169 EUR) en de portefeuille voor garanties voor transeuropese netwerken (40 miljoen EUR); de risico's en baten van laatstgenoemde portefeuille zijn per 1 januari 2001 feitelijk overgedragen aan de EIB (zie onder noot 1).

Indien de risicobeoordelingsmethode met betrekking tot de voorziening met betrekking tot MKB-garanties reeds in 2000 was ingevoerd, zou de hiermee verband houdende voorziening van 5 005 169 EUR (welk bedrag is opgenomen in het totaal van 45 005 169 EUR) per 31 december 2000 met 7 409 765 EUR zijn toegenomen. Dit zou ertoe hebben geleid dat de totale overdracht in verband met de garanties in 2000 tot 19 404 061 EUR zou zijn opgelopen en dat het eindsaldo tot 52 414 934 EUR zou zijn toegenomen.

4.4 Kapitaal

Het maatschappelijk kapitaal bedraagt 2 miljard EUR, vertegenwoordigd door 2 000 aandelen met een nominale waarde van ieder 1 000 000 EUR.

Het geplaatste aandelenkapitaal van 2 000 000 000 EUR, dat 2 000 aandelen vertegenwoordigt, is opgevraagd voor 400 000 000 EUR, oftewel 20% van het geplaatste aandelenkapitaal.

Het geplaatste aandelenkapitaal is als volgt samengesteld:

	2001 EUR	2000 EUR
Geplaatst en gestort (20%)	400 000 000	400 000 000
Geplaatst en nog niet opgevraagd (80%)	1 600 000 000	1 600 000 000
	2 000 000 000	2 000 000 000

Het kapitaal is als volgt geplaatst:

	2001 Aantal aandelen	2000 Aantal aandelen
Europese Investeringsbank	1 215	1 215
Europese Commissie	600	600
Financiële instellingen	185	185
	2 000	2 000

4.5 Statutaire reserve en overgeboekte winst

Krachtens artikel 27 van de statuten dient het Fonds ieder jaar ten minste 20% van de netto-inkomsten toe te wijzen aan een statutaire reserve, en wel tot de totale reserve 10% van het geplaatste kapitaal bedraagt. Deze reserve wordt niet uitgekeerd.

In dit kader dient in 2002 ten behoeve van het boekjaar 2001 ten minste 15 148 516 EUR te worden ingehouden.

Verschuivingen in de reserves en de overgeboekte winst kunnen als volgt worden weergegeven (in EUR):

	Statutaire reserve	Overgeboekte winst	Winst voor het boekjaar
Beginsaldo	32 924 425	10 230 688	32 700 399 (12 498 710)
Uitgekeerd dividend			
Overige toewijzingen van de winst over het afgelopen boekjaar	6 540 080	13 661 609	(20 201 689)
Resultaat uit normale bedrijfsuitoefening			75 742 580
Eindsaldo	39 464 505	23 892 297	75 742 580

De Algemene Vergadering van de leden van 22 mei 2001 heeft haar goedkeuring gehecht aan de uitkering van een dividend van 6 580 EUR per aandeel voor de 1 799 aandelen die het gehele boekjaar 2000 deelgerechtigd waren en van 3 290 EUR per aandeel voor de 201 aandelen die voordien nog niet toegewezen waren (in 2000: 6 000 EUR per aandeel), waarmee het totale bedrag aan uit te keren dividend 12 498 710 EUR bedroeg.

5 Opmerkingen met betrekking tot posten buiten de balansstelling

5.1 Garanties

In de onderstaande tabel wordt een overzicht gegeven van de verstrekte garanties met betrekking tot kredieten die door de schuldenaar zijn opgenomen en kredieten die nog niet zijn opgenomen, met vermelding van de looptijd:

	Opgenomen EUR	Niet opgenomen EUR	Totaal 2001 EUR	Totaal 2000 EUR
Tot vijf jaar	767 934 062	66 655 296	834 589 358	287 318 121
Vijf tot tien jaar	960 408 186	349 809 210	1 310 217 396	1 688 112 112
Tien tot vijftien jaar	268 464 179	29 288 113	297 752 292	445 730 516
Meer dan vijftien jaar	263 287 136	83 800 193	347 087 329	425 062 299
	2 260 093 563	529 552 812	2 789 646 375	2 846 223 048

Van het bovenstaande totaalbedrag is 1 322 531 700 EUR (in 2000: 1 351 184 430 EUR) verstrekt ten gunste van de EIB.

In het bovenstaande totaalbedrag is mede begrepen het bedrag van 1 695 213 950 EUR voor de portefeuille voor garantieverstrekking ten behoeve van de transeuropese netwerken, die sinds 1 januari 2001 door de EIB voor het Fonds wordt beheerd.

In het opgenomen gedeelte van de verstrekte garanties is een bedrag van 67 461 129 EUR (in 2000: 80 558 581 EUR) begrepen dat de contante waarde van de door de garanties gedekte toekomstige rente vertegenwoordigt.

5.2 Statutair plafond voor de totale verplichtingen inzake garantieverstrekkings

Krachtens artikel 26 van de statuten van het Fonds mogen de totale verplichtingen uit hoofde van garantieverstrekkings niet hoger zijn dan driemaal het bedrag van het geplaatste kapitaal. Verplichtingen die het Fonds is aangegaan voor rekening van derden worden hierbij niet meegerekend.

Krachtens het huidige niveau van het kapitaal bevindt het plafond zich op 6 000 000 000 EUR. Het totaal aan uitstaande garanties bedraagt 2 789 646 375 EUR (in 2000: 2 846 223 046 EUR).

Overeenkomstig artikel 12 juncto artikel 26 van de statuten bedraagt het plafond dat momenteel in verband met de eigen risicokapitaalactiviteiten van het Fonds wordt toegepast 50% van het eigen vermogen. Op grond van de resultaten in 2001 bedraagt het plafond 268 134 762 EUR, terwijl de aangegane verplichtingen in verband met de risicokapitaalactiviteiten 126 246 832 EUR bedragen (in 2000: 74 907 083 EUR).

5.3 Verplichtingen

De verplichtingen omvatten deelnemingen in participatiemaatschappijen die zijn besloten maar nog niet uitbetaald en bedragen in totaal 51 777 298 EUR (in 2000: 15 801 078 EUR).

5.4 Middelen onder beheer voor derden

Voor derden beheerde middelen, zoals hieronder weergegeven, hebben betrekking op drie trust-accounts die op naam van het Fonds doch ten behoeve van de Commissie van de Europese Gemeenschappen ("de Commissie") zijn geopend en gehouden. De op deze rekeningen aangehouden gelden behoren toe aan de Commissie zolang zij niet ten behoeve van het respectievelijke betrokken project worden uitgekeerd.

In het kader van het project Groei en Milieu verstrekt het Fonds, zonder hiervoor provisie in rekening te brengen, een garantie aan bemiddelende financiële instellingen bij kredieten die aan het MKB worden verstrekt ten behoeve van de financiering van milieuvriendelijke investeringen. Het garantierisico blijft bij het Fonds berusten en de garantievergoeding wordt betaald uit begrotingsmiddelen van de Europese Unie.

In het kader van de MKB-garantiefaciliteit is het Fonds bevoegd om op eigen naam doch voor rekening en risico van de Commissie garanties te verstrekken.

In het kader van ETF-Start is het Fonds bevoegd om op eigen naam doch voor rekening en risico van de Commissie participaties in jonge ondernemingen in de technologie-sector te kopen, beheren en te verkopen.

	2001 EUR	2000 EUR
Project Groei en Milieu	16 091 609	22 480 915
MKB-garantiefaciliteit	54 762 256	60 831 838
ETF-Start	59 891 512	59 310 622
	130 745 377	142 623 375

In het saldo van ETF-Start zijn tevens deelnemingen opgenomen voor een bedrag van 34 466 483 EUR (in 2000: 21 887 927 EUR).

5.5 Beheeractiviteiten voor derden

Ingevolge artikel 28 van zijn statuten koopt, beheert en verkoopt het Fonds deelnemingen in participatiemaatschappijen op eigen naam doch voor rekening en risico van de EIB en de Europese Gemeenschap, uit hoofde van fiduciaire- en beheerovereenkomsten die zijn aangegaan met de EIB ("Europees Mechanisme voor Technologie": "EMT1" en "EMT2"; "Overdracht, uitvoering en beheer van risicokapitaalinvesteringen" (risicokapitaalmandaat)) en met de Commissie ("ETF-Start").

Uit hoofde van de fiduciaire- en beheerovereenkomst die het Fonds is aangegaan met de Commissie ("MKB-garantiefaciliteit") is het Fonds tevens bevoegd om op eigen naam doch voor rekening en risico van de Commissie garanties te verstrekken.

In de volgende tabel volgt een overzicht van de in verband met de fiduciaire- en beheerovereenkomst verrichte beheeractiviteiten voor derden:

	2001 EUR	2000 EUR
Voor rekening van de Europese Gemeenschap ondertekende garanties op grond van de MKB-garantiefaciliteit		
Opgenomen	1 302 384 060	604 533 627
Niet opgenomen	662 955 077	874 419 383
Deelnemingen:		
Europees Mechanisme voor Technologie	106 063 926	66 164 846
ETF-Start	50 106 275	21 887 927
Risicokapitaalmandaat EIB	629 059 524	412 396 810
Aangegane, nog niet opgenomen verplichtingen:		
Europees Mechanisme voor Technologie	129 583 971	78 637 603
ETF-Start	55 066 686	26 135 858
Risicokapitaalmandaat EIB	916 986 370	509 860 626
	3 852 205 889	2 594 036 680

6 Gedetailleerde informatie betreffende de winst-en-verliesrekening

6.1 Rentebaten

Onder de rentebaten vallen:

	2001 EUR	2000 EUR
Rente op vastrentende waardepapieren	25 405 315	23 222 252
Rente op termijndeposito's	708 218	744 273
Overlopend disagio op vastrentende waardepapieren	819 505	561 264
Rente op lopende bankrekeningen	628 186	123 267
Afschrijving effectenpremies	(2 701 123)	(3 494 427)
Rentelasten	(100 678)	(62 480)
	24 759 423	21 094 149

6.2 Provisie-inkomsten

In onderstaande tabel volgt een overzicht van provisie-inkomsten:

	2001 EUR	2000 EUR
Provisie op verstrekte garanties met betrekking tot opgenomen leningen	4 519 522	18 431 594
Provisie op verstrekte garanties met betrekking tot nog niet opgenomen leningen	134 257	1 417 724
Vooruitbetaalde premies in verband met verstrekte garanties	958 786	1 792 744
Provisie Europees Mechanisme voor Technologie ...	2 291 875	1 875 000
Provisie ETF-Start	1 400 521	1 178 208
Provisie MKB-garantiefaciliteit	2 928 326	1 258 395
Provisie risicokapitaalmandaat EIB	3 607 843	438 898
Overige provisies	31 000	—
	15 872 130	26 392 563

6.3 Nettowinst / (verlies) uit financiële transacties

In de post nettowinst / verlies uit financiële transacties zijn verliezen van 491 187 EUR begrepen, die het gevolg zijn van:

- winsten op buitenlandse valuta's van 150 700 EUR (in 2000 een winst van 554 842 EUR);
- een waardecorrectie van 58 989 EUR met betrekking tot de Handelsportefeuille;
- een verlies van 582 898 EUR op verkoop van waardepapieren.

6.4 Lonen en salarissen

Onder de post “lonen en salarissen” valt tevens een bedrag van 2 162 345 EUR in verband met de kosten van personeel dat vanuit de EIB bij het Fonds is gedetacheerd.

7 Personeel

Het aantal personen (inclusief de algemeen directeur en 15 gedetacheerde medewerkers van de EIB) dat per 31 december 2001 in dienst was bedroeg:

	2001	2000
Algemeen directeur	1	1
Werknemers	51	46
Totaal	52	47
Gemiddelde over het jaar	47	44

8 Belastingen

Het Protocol betreffende de voorrechten en immuniteiten van de Europese Gemeenschappen, dat is gehecht aan het Verdrag van 8 april 1965 en waarbij werd besloten tot instelling van één Raad en één Commissie welke de Europese Gemeenschappen gemeen hebben, is van toepassing op het Fonds. Dit houdt in dat de bezittingen, inkomsten en andere eigendommen van het Fonds vrijgesteld zijn van alle directe belastingen.

Rekeneenheid

De rekeeneenheid van het Fonds is de euro (EUR), de door de Europese Unie gebruikte munt. Tenzij in het jaarverslag of de jaarrekening van het EIF anders is vermeld, luiden alle bedragen in euro. Voor het opmaken van de jaarrekening per 31 december 2001 zijn de volgende wisselkoersen toegepast:

1 euro =	31 december 2001
Pond sterling	0,60850
Deense kroon	7,4365
Zweedse kroon	9,3012
VS-dollar	0,8813

Statistische toelichting

Tenzij anders aangegeven, zijn de in euro luidende bedragen in dit jaarverslag gebaseerd op de wisselkoersen zoals deze op 28 december 2001 door de Europese Centrale Bank zijn gepubliceerd.

Resultaten van het boekjaar

Het EIF heeft in 2001 een nettowinst geboekt van 75 742 580 euro, tegenover 32 700 399 euro in 2000.

Van het brutobedrijfsresultaat van 46 964 359 euro was 52,7% afkomstig van inkomsten uit treasury-beleggingen, 33,8% van provisies met betrekking tot garantieverstrekingen en 13,5% van inkomsten uit deelnemingen in participatiemaatschappijen. Een nettobedrag van 20 335 096 euro werd overgeboekt van de voorziening met betrekking tot verstrekte garanties. In verband met de overdracht van de risico's en baten van de portefeuille voor trans-europese netwerken was er sprake van buitengewone baten van 20 500 000 euro.

De winst uit treasury-activiteiten van 24 miljoen euro in 2001 (21 miljoen euro in 2000) nam toe met 3 miljoen euro, wat voor 2001 een gemiddelde opbrengst van 4,57% betekent (4,80% in 2000).

Het balanstotaal steeg van 562 947 432 euro per 31 december 2000 tot 625 034 875 euro per 31 december 2001, hetgeen een toename van 11% betekent. Aan de passiefzijde bedroeg de voorziening met betrekking tot verstrekte garanties 24 311 610 euro. De statutaire reserve was 39 464 505 euro, wat in vergelijking met 2000 een toename van 19,9% betekent.

Buiten de balanstelling vallende verplichtingen zijn gestegen van 5 598 684 181 euro per 31 december 2000 tot 6 824 351 342 euro per 31 december 2001, wat een toename van 21,9% betekent. Het eindsaldo per 31 december 2001 had voor 58% betrekking op beheeractiviteiten voor derden; het resterende percentage was bestemd voor de verstrekking van garanties voor verrichtingen met eigen middelen.

Accountantsverklaring

Aan de Auditcommissie van
het EUROPEES INVESTERINGSFONDS
43, avenue J. F. Kennedy
L-2968 Luxemburg

In overeenstemming met de opdracht die de Auditcommissie ons heeft gegeven, hebben wij de bijgevoegde jaarrekening van het EUROPEES INVESTERINGSFONDS over het boekjaar beëindigd op 31 december 2001 gecontroleerd. Deze jaarrekening valt onder de verantwoordelijkheid van de Raad van Bestuur. 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 gemaakte belangrijke schattingen, alsmede het beoordelen van de algehele opstelling van de jaarrekening. We zijn van mening dat onze controle een redelijke grondslag voor ons oordeel vormt.

Wij zijn van oordeel dat de bijgevoegde jaarrekening een getrouw en duidelijk beeld geeft van de activa, de passiva en de financiële positie van het EUROPEES INVESTERINGSFONDS op 31 december 2001 en van het resultaat van zijn verrichtingen over het boekjaar 2001, in overeenstemming met de Richtlijn van de Raad van de Europese Unie waar dit van toepassing is.

KPMG
Audit Accountants



Luxemburg, 25 februari 2002

D.G. Robertson

Verslag van de Auditcommissie

De Auditcommissie, die is samengesteld overeenkomstig artikel 22 van de statuten,

- handelend in overeenstemming met de in het beroep van accountant gebruikelijke normen,
- na inzage van de boeken en de bescheiden waarvan zij het voor de uitoefening van haar mandaat nodig oordeelde om kennis te nemen,
- na kennisneming van het door KPMG Audit opgestelde verslag de dato 25 februari 2002,

gezien de artikelen 17, 18 en 19 van het reglement van orde,

bevestigt bij deze

- dat de verrichtingen van het Fonds hebben plaatsgevonden met inachtneming van de voorschriften van de statuten, het reglement van orde en de richtlijnen en instructies zoals deze bij tijden worden vastgesteld door de Raad van Bestuur;
- dat de balans en de winst-en-verliesrekening van het Fonds een getrouw en eerlijk beeld geven van de financiële positie van het Fonds met betrekking tot zijn activa en passiva, alsmede van de resultaten van zijn verrichtingen in het desbetreffende boekjaar.

Luxemburg, 25 februari 2002

De Auditcommissie



Michael HARALABIDIS



Henk KROEZE



Sylvain SIMONETTI

Controle en evaluatie

COMITÉ TER CONTROLE VAN DE BOEKHOUDING – Als onafhankelijk statutair orgaan dat rechtstreeks verantwoording aflegt aan de Raad van Gouverneurs, gaat het Comité ter controle van de boekhouding na of de verrichtingen van de Bank hebben plaatsgevonden overeenkomstig de voorschriften van de statuten en het reglement van orde en controleert het de regelmatigheid van de boeken van de Bank. De Gouverneurs nemen nota van het jaarverslag en de conclusies van het Comité ter controle van de boekhouding, evenals van de verklaring van het Comité, alvorens het door de Raad van Bewind vastgestelde jaarverslag goed te keuren. Het Comité komt maandelijks bijeen voor de coördinatie van de eigen werkzaamheden alsmede van die van de interne en externe accountants; het voert daarnaast regelmatig overleg met de leden van de Directie en de leidinggevenden van de verschillende diensten van de Bank.

Beleidsmatig blijft het Comité zich richten op het toepassen van de beste bankpraktijken, alsmede op het versterken van de door de Bank sinds enkele jaren gehanteerde controlesystemen. In dit kader heeft het Comité in het jaar 2001 opnieuw nauwlettend gevolgd welke vorderingen worden gemaakt met het proces van integratie in de interne controlesystemen van de Bank van de methoden en aanbevelingen van het Comité van Bazel met betrekking tot bancaire controle (BIB), zoals dat is vastgelegd in het "Framework for Internal Control Systems in Banking Organisations".

EXTERNE ACCOUNTANTS – De onafhankelijke externe accountants rapporteren rechtstreeks aan het Comité ter controle van de boekhouding, dat zij tevens elk jaar op de hoogte houden van hun werkplan en de coördinatie van hun werkzaamheden met die van de Interne audit van de Bank. Het Comité ter controle van de boekhouding heeft na overleg met de Directie van de Bank het accountantskantoor Ernst & Young in 1997 voor een periode van vijf jaar aangewezen ten behoeve van de externe accountantscontrole. Deze overeenkomst is vanaf 2002 voor een periode van drie jaar verlengd.

INTERNE AUDIT – De Interne audit werkt ten behoeve van alle bestuurlijke niveaus van de EIB-Groep en verleent diensten op basis van de vaktechnische normen, waarbij onafhankelijkheid is gewaarborgd, zoals vastgelegd in het in 2001 gewijzigde Handvest. De dienst onderzoekt en evalueert de functionaliteit en doelmatigheid van de interne controlesystemen en -procedures. De dienst introduceert eveneens een intern controlekader op basis van de BIS richtlijnen. Aldus controleert en toetst de Interne audit de controlesystemen met betrekking tot de meest essentiële terreinen van het bankieren, de informatietechnologie en de administratie voor periodes van twee tot vijf jaar. In het kader van de interne procedures ter bestrijding van fraude is het Hoofd van de Interne audit bevoegd onderzoeken in te stellen. Indien het onderzoek dit noodzakelijk maakt, kan de Bank eveneens een beroep doen op ondersteuning door derden of externe deskundigen, onder andere van het Europees Bureau voor Fraudebestrijding.

FINANCIËLE CONTROLE – Deze onafhankelijke hoofdafdeling is opgericht ter versterking van de financiële controle binnen de Bank en is verantwoordelijk voor de algemene boekhouding

en het voorbereiden van de jaarstukken van de Bank. Bovendien heeft deze afdeling de taak een "second opinion" te geven over bepaalde onderdelen van het financieel beleid van de Bank alsmede over de uitvoering van dit beleid. De Hoofdafdeling Financiële Controle gaat over alle verrichtingen van de Bank waarmee geldstromen zijn gemoeid die van groot belang zijn voor haar financiële positie, zoals het kredietrisico, het toetsen van de resultaten, informatie- en beheerssystemen, de administratieve begroting, activa/passivabeheer en het beheer van marktrisico's. Zo houdt financiële controle tevens de analyse van financiële beheersinstrumenten in, evenals van de in dit verband gehanteerde systemen.

KREDIETRISICO'S – Het beheer van kredietrisico's bij kredietverlening bestrijkt zowel de periode voor als na de ondertekening van de kredietovereenkomsten. Het doel is vanaf het begin te voorkomen dat oninbare kredieten worden verstrekt en, na uitbetaling van de lening, ervoor te zorgen dat de waarde van de kredietportefeuille van de EIB behouden blijft en alle uitstaande vorderingen volledig en tijdig worden voldaan. Voor wat betreft de treasury- en portefeuille-verrichtingen en transacties met derivaten is het beleid erop gericht te waarborgen dat de tegenpartijen van hoge kwaliteit zijn, dat bilaterale limieten niet worden overschreden en dat de kredietrisico's verbonden aan de transacties op de juiste wijze worden gemeten en adequaat zijn afgedekt.

De afdeling Kredietrisico's geeft een onafhankelijk oordeel inzake het kredietrisico verbonden aan elk kredietvoorstel dat aan de Directie wordt voorgelegd. De afdeling doet aanbevelingen betreffende de structuur van de lening en controleert de naleving van zowel de toepasselijke richtlijnen van het kredietbeleid als de individuele limieten en sectorlimieten. Voorts adviseert zij over de in de uiteindelijke leningovereenkomst op te nemen clausules die het kredietrisico beperken.

De afdeling voert diepgaand onderzoek uit naar de kredietwaardigheid van de debiteur en de garantieverlener (indien aanwezig), rekening houdend met de kredietvoorwaarden en de aanwezige zekerheden. De resultaten van dit onderzoek worden gekwantificeerd door een intern beoordelingssysteem op basis van de "te verwachte verlies -methode. Het hieruit voortvloeiende kredietcijfer wordt gehanteerd als algemene richtlijn voor de aanvaardbaarheid van een voorgestelde transactie en bepaalt tevens de aan te houden algemene reserve ter indekking tegen het kredietrisico.

Alle interne richtlijnen betreffende het beheer van kredietrisico's zijn vastgelegd en goedgekeurd door de daartoe bevoegde organen.

EVALUATIE VAN DE ACTIVITEITEN – De hoofdafdeling "Evaluatie van de verrichtingen" is belast met activiteiten in verband met ex-postevaluatie, evenals met de coördinatie van het proces van zelfevaluatie van de Bank. Deze afdeling voert na afronding van de door de Bank gefinancierde projecten evaluaties per thema, sector en regio (of land) uit, zodat de beleidsorganen van de Bank en externe belanghebbende partijen zoveel mogelijk inzicht kunnen

verwerven in het verloop van deze projecten. Door deze activiteiten draagt de afdeling ertoe bij dat externe waarnemers goed op de hoogte zijn van de activiteiten van de Bank en wordt de Bank tevens gestimuleerd lering te trekken uit de opgedane ervaringen.

In 2001 heeft de afdeling Evaluatie rapporten opgesteld en gepubliceerd die betrekking hebben op de regionale ontwikkeling in Portugal en Italië, activiteiten met risicokapitaal in de ACS-landen en energieprojecten in de EU en in Midden- en Oost-Europa.

Bovengenoemde controlesystemen vinden hun grondslag in de statuten van de Bank of in andere bepalingen betreffende de interne organisatie. Als communautair orgaan en tevens financiële instelling werkt de Bank samen met andere onafhankelijke controle-organen die uit hoofde van het Verdrag of andere wettelijke bepalingen belast zijn met vergelijkbare taken.

EUROPESE REKENKAMER – Op grond van artikel 248 van het EU-Verdrag, heeft de Rekenkamer als taak het controleren van de boekhouding betreffende de ontvangsten en uitgaven van de Gemeenschap. De resultaten van de door de Rekenkamer verrichte controles worden gepubliceerd (www.eca.eu.int). In overeenstemming met de overeenkomst als bedoeld in artikel 248 lid 3, betreffende de controle door de Rekenkamer van de communautaire middelen die de Bank onder mandaat beheert, heeft de Bank in 2001 wederom de Rekenkamer van alle door haar gewenste gegevens voorzien.

EUROPEES BUREAU VOOR FRAUDEBESTRIJDING (OLAF) – In overeenstemming met het beleid en de procedures van de Bank met betrekking tot het onderzoeken van gevallen van vermeende fraude of corruptie, en na het aangaan in 2000 van een samenwerkingsverband met het OLAF, heeft de Bank in 2001 het OLAF op vrijwillige basis voorzien van de resultaten van een uitgebreid onderzoek naar een EIB-project, waarbij sprake was van vermeende fraude.

EUROPESE OMBUDSMAN – Ingevolge artikel 195 van het Verdrag voert de ombudsman onderzoeken uit naar vermeend wanbeheer door de communautaire instellingen en lichamen. Op grond van het Verdrag is de ombudsman volledig onafhankelijk in de uitoefening van zijn taken. De antwoorden van de Bank op de verzoeken van de ombudsman om gegevens ter beschikking te stellen of een oordeel af te geven, hetzij in verband met een klacht door een burger, hetzij naar aanleiding van een onderzoek uitgevoerd op eigen initiatief van de ombudsman, zijn erop gericht aan te geven dat de Bank zich houdt aan de voor haar geldende voorschriften. De ombudsman publiceert de resultaten van zijn onderzoeken (www.euro-ombudsman.eu.int). In 2001 heeft de Bank vijfmaal een verzoek gekregen om gegevens ter beschikking te stellen of een oordeel af te geven, waaraan zij in alle gevallen gevolg heeft gegeven.

Adressen

Europese Investeringsbank

100, bd Konrad Adenauer
L-2950 Luxembourg
Tel. (+352) 43 79 - 1
Fax (+352) 43 77 04

Internet: www.eib.org
E-mail: info@eib.org



*Hoofdafdeling voor krediet-
verlening in Italië, Griekenland,
Cyprus, Malta*
Via Sardegna, 38
I-00187 Rome
Tel. (+39) 06 47 19 - 1
Fax (+39) 06 42 87 34 38

Bureau Athene:
364, Kifissias Ave & 1, Delfon
GR-152 33 Halandri/Athene
Tel. (+30) 10 68 24 517 - 9
Fax (+30) 10 68 24 520

Bureau Berlijn:
Lennéstrasse, 17
D-10785 Berlin
Tel. (+49) 30 59 00 479 - 0
Fax (+49) 30 59 00 47 99

Bureau Brussel:
Rue de la loi 227
B-1040 Bruxelles
Tel. (+32) 2 23 50 070
Fax (+32) 2 23 05 827

Bureau Lissabon:
Regus Business Center
Avenida da Liberdade, 110-2°
P-1269-046 Lisbonne
Tel. (+351) 21 34 28 989
Fax (+351) 21 34 70 487

Bureau Madrid:
Calle José Ortega y Gasset, 29
E-28006 Madrid
Tel. (+34) 91 43 11 340
Fax (+34) 91 43 11 383

Europees Investeringsfonds

43, avenue J.F. Kennedy
L-2968 Luxembourg
Tel. (+352) 42 66 88 - 1
Fax (+352) 42 66 88 - 200

Internet: www.eif.org
E-mail: info@eif.org



