



Prospekt for obligasjonslån

Eika Boligkreditt AS

Registreringsdokument

Tilrettelegger:



Oslo, 3. september 2013

Viktig informasjon*

Registreringsdokumentet har utelukkende blitt utarbeidet i forbindelse med søknad om opptak av Låntakers obligasjonslån på Oslo Børs. Finanstilsynet har kontrollert og godkjent Registreringsdokumentet i henhold til Verdipapirhandellovens § 7-7. Finanstilsynet har ikke kontrollert og godkjent riktigheten eller fullstendigheten av opplysningene som gis i Registreringsdokumentet. Kontrollen og godkjennelsen knytter seg utelukkende til at utsteder har inntatt beskrivelser i henhold til en på forhånd definert liste med innholds krav. Finanstilsynet har heller ikke foretatt noen form for kontroll eller godkjennelse av selskapsrettslige forhold som er beskrevet eller på annen måte omfattet av Verdipapirdokumentet. Ny informasjon av vesentlig betydning for Selskapet eller dets datterselskaper kan bli kjent etter datering av Registreringsdokumentet, men før notering av obligasjonslån. Slik informasjon vil bli publisert som et tillegg til Registreringsdokumentet i henhold til Verdipapirhandellovens § 7-15. Verken utgivelsen eller utleveringen av Registreringsdokumentet skal, under noen omstendighet, skape inntrykk av at informasjonen heri er fullstendig eller korrekt på et tidspunkt etter datering av Registreringsdokumentet eller at Selskapets eller dets datterselskapers forretningsvirksomhet ikke kan ha blitt endret.

Det er kun Selskapet og Tilrettelegger som er berettiget til å skaffe informasjon om forhold beskrevet i Registreringsdokumentet. Informasjon som er skaffet av enhver annen person har ikke relevans i forhold til Registreringsdokumentet og skal derfor ikke bli stolt på.

Registreringsdokumentet er underlagt norsk lov, såfremt ikke annet er uttrykkelig uttalt. Enhver uenighet vedrørende Registreringsdokumentet skal bli løst ved norsk rett.

Distribusjon av Registreringsdokumentet kan være begrenset ved lov i enkelte jurisdiksjoner, dette kan gjelde eksempelvis USA og Storbritannia. Finanstilsynets kontroll og godkjennelse av Registreringsdokumentet innebærer at dokumentet kan benyttes i enhver annen EØS-stat. Ut over dette er det ikke blitt foretatt noen handling for å få tillatelse til å distribuere Registreringsdokumentet i noen jurisdiksjoner hvor slik handling er påkrevd. Enhver person som mottar Registreringsdokumentet er pålagt av Selskapet og Tilrettelegger til selv å sette seg inn i og overholde slike restriksjoner.

Dette Registreringsdokumentet er ikke et tilbud om å selge eller en anmodning om å kjøpe obligasjoner.

Innholdet i Registreringsdokumentet er ikke en juridisk, økonomisk eller skattemessig rådgivning. Enhver obligasjonseier bør konsultere med sin egen juridiske- og/eller økonomiske rådgiver og/eller skatterådgiver.

Kopier av Registreringsdokumentet kan fåes ved henvendelse til Selskapet eller Tilretteleggeren.

* Ord med stor forbokstav som benyttes i avsnittet Viktig informasjon skal ha betydning som beskrevet i avsnittet "Definisjoner"

REGISTRERINGS-DOKUMENT

INNHALDSFORTEGNELSE:

1. Risikofaktorer	4
2. Definisjoner	5
3. Ansvarlige	6
4. Selskapets revisor	7
5. Opplysninger om utsteder	8
6. Presentasjon av Eika Boligkreditt AS	10
7. Organisasjonsstruktur	12
8. Framtidsutsikter	13
9. Styre, ledelse og tilsynsorganer	15
10. Større aksjonærer	17
11. Opplysninger om utstедers aktiva og passiva, finansielle stilling og resultater	18
12. Dokumentasjonsmateriale	19
Kryssreferanseliste	20
Tilretteleggerens ansvarsfraskrivelse	21
Selskapets vedtekter	22

1. Risikofaktorer

Virksomheten i Eika Boligkreditt AS er forbundet med ulike former for risiko.

Selskapet har avdekket følgende risikofaktorer; kredittrisiko, markedsrisiko, operasjonell risiko, likviditetsrisiko og forretningsrisiko.

Kredittrisiko

Kredittrisiko er risiko for tap som skyldes at kunder eller motparter ikke oppfyller sine betalingsforpliktelser. Kredittrisiko vedrører alle fordringer på kunder/motparter, utlån, samt motpartsrisiko som oppstår gjennom derivater og valutakontrakter. Kredittrisikoen knyttet til utlån skal være lav.

Selskapet har også kredittrisiko knyttet til investering i rentepapirer, bankinnskudd samt motparter i derivatkontrakter.

Markedsrisiko

Markedsrisikoen som selskapet har rammer for å påta seg er renterisiko og kredittrisiko på verdipapirer. Selskapet er eksponert for renterisiko både gjennom finansielle plasseringer i rentepapirer og renterisiko knyttet til rentenetto. Risiko knyttet til rentenetto oppstår på grunn av ulik rentebinding på innlån og utlån, og at selskapet låner inn fra andre markeder enn det låner ut til, slik at renten på innlån endres uten at selskapet kan endre utlånsrenten like raskt.

Selskapet er også eksponert for kredittrisiko på plasseringer av overskuddslikviditet i periodene etter låneopptak. Behovet for å ha likvider stiger som følge av at balansen vokser. Dette innebærer at det er behov for å ha økte linjer for å plassere likviditet hos kredittverdige motparter innenfor regelverket for obligasjoner med fortrinnsrett. Selskapet har risiko knyttet til kapitalforvaltning gjennom verdipapirer i Norge, herunder statspapirer, kommunepapirer og norske obligasjoner med fortrinnsrett.

Valutarisiko

Selskapet er eksponert for valutarisiko gjennom innlån i utenlandsk valuta. Risiko er knyttet til verdisvingninger på valutainnlånet.

Operasjonell risiko

Denne type risiko og tapskilder ligger i den løpende driften, for eksempel gjennom svikt i systemer og rutiner, kompetansesvikt eller feil fra leverandører, ansatte, etc. Operasjonell risiko består av compliancerisiko og juridisk risiko.

Likviditetsrisiko

Likviditetsrisiko er risikoen for at Selskapet ikke klarer å innfri sine forpliktelser ved forfall uten at det oppstår store kostnader i form av dyr refinansiering eller behov for førtidig realisering av eiendeler. I verste fall er likviditetsrisiko risikoen for at Selskapet ikke klarer å refinansiere seg i tilstrekkelig grad til å møte forpliktelser ved forfall.

Forretningsrisiko

Forretningsrisiko er risiko for uventet tap eller inntektssvikt på grunn av endringer i eksterne forhold som markedssituasjonen eller myndighetenes reguleringer. Forretningsrisiko består av strategisk risiko, ratingrisiko, omdømmerisiko og eierrisiko.

Ovennevnte risikofaktorer samt sikringsstrategier er beskrevet i detalj i Årsrapport 2012, note 3, 4, 5, 6 og 7, side 33-38 (www.eika.no).

2. Definisjoner

Med mindre annet fremgår av sammenhengen skal ord og uttrykk som benyttes i dette Registreringsdokumentet ha følgende betydning:

Låntaker/Selskapet/

Utsteder/

Eika Boligkreditt: Eika Boligkreditt AS.

Eika-konsernet/

Eika/konsernet: Selskapet og dets datterselskaper.

NOK: Norske kroner.

Prospekt: Registreringsdokumentet med tillegg av aktuelt Verdipapirdokument utarbeidet i sammenheng med tilbud om tegning eller kjøp av obligasjoner og/eller søknad om notering av obligasjonslån på Oslo Børs.

Registrerings-
dokument:

Dette dokumentet. Gyldig i 12 måneder etter godkjenning.

Tilretteleggere:

DNB Bank ASA, DNB Markets og Swedbank First Securities AS.

Verdipapirdokument:

Dokument som beskriver obligasjonslån utarbeidet som en del av Prospekt. Det utarbeides nytt Verdipapirdokument for hvert nytt obligasjonslån som tas opp av Selskapet.

VPS:

Verdipapirsentralen.

Årsrapport 2012:

Selskapets årsrapport for 2012 slik denne foreligger på www.eikabk.no

Årsrapport 2011:

Selskapets årsrapport for 2011 slik denne foreligger på www.eikabk.no

1. kvartalsrapport
2013:

Selskapets kvartalsrapport for 1. kvartal 2013 slik denne foreligger på www.eikabk.no

2. kvartalsrapport
2013:

Selskapets kvartalsrapport for 2. kvartal 2013 slik denne foreligger på www.eikabk.no

3. Ansvarlige

3.1 Personer

Eika Boligkreditt AS, Parkveien 61, 0254 Oslo er ansvarlig for innholdet i dette Registreringsdokumentet.

3.2 Ansvarserklæring

Eika Boligkreditt AS bekrefter at opplysningene i Registreringsdokumentet så langt Selskapet kjenner til er i samsvar med de faktiske forhold, at det ikke forekommer utelatelser fra Registreringsdokumentet som er av en slik art at de kan endre Registreringsdokumentets betydningsinnhold, og at de ansvarlige har gjort alle rimelige tiltak for å sikre dette.

Oslo, 3. september 2013

Eika Boligkreditt AS



4. Selskapets revisor

4.1 Navn og adresse

Deloitte AS
Karenslyst allé 20
0278 Oslo

Deloitte AS er medlem av DNR – Den Norske Revisor Forening.

Statsautorisert revisor Henrik Woxholt har vært ansvarlig fra Deloitte AS for 2012 og 2011 regnskapene.

Deloitte AS har vært revisor for Eika Boligkreditt AS for perioden som i prospektet vises til som den historiske finansielle informasjon (de siste 2 årene).

5. Opplysninger om utsteder

5.1 Utstедers historie og utvikling

5.1.1 Selskapsnavn

Selskapets registrerte navn er Eika Boligkreditt AS, det kommersielle navnet er Eika Boligkreditt.

5.1.2 Hjemsted, registreringsnummer, hensikt og formål

Låntaker er registrert i Foretaksregisteret i Brønnøysund med organisasjonsnummer 885 621 252.

Selskapets er stiftet den 24. mars 2003.

Selskapets formål er å yte eller erverve bolighypoteklån og eiendomshypoteklån, som hovedsakelig finansieres ved opptak av obligasjonslån ved utstedelse av obligasjoner med fortrinnsrett.

Selskapet har sitt forretningskontor i Oslo kommune.

Ovennevnte er i henhold til kapittel 1 i vedtektene for Selskapet.

5.1.3 Registreringsdato

Selskapet ble stiftet 24. mars 2003, og startet sin utlånsvirksomhet 15. februar 2005.

5.1.4 Utstедers domisil og juridisk form

Selskapet er et aksjeselskap underlagt norsk lovgivning, den mest relevante loven for Selskapets virksomhet er Aksjeselskapsloven.

Ustедers registrerte forretningskontor er Eika Boligkreditt AS, Parkveien 61, 0254 Oslo.
Telefon: +47 22 87 81 00 - Postadresse: Postboks 2349 Solli, 0201 Oslo.

5.2 Utvalgt finansiell informasjon

Beløp i tusen kroner	Per 30. juni		Per 31. mars		Per 31. desember	
	2013	2012	2013	2012	2012	2011
Resultatutvikling						
Netto renteinntekter	144.761	90.896	132.465	55.724	348.432	173.309
Resultat før skatt	29.716	36.416	28.287	29.900	112.280	33.287
Balanseutvikling						
Utlån til kunder	52.855.543	41.633.202	49.970.379	39.039.926	47.085.795	37.193.832
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	61.334.008	50.605.066	57.189.135	44.560.722	52.582.767	41.211.527
Ansvarlig lånekapital	677.733	318.460	179.658	318.391	318.601	318.321
Egenkapital	2.032.444	1.497.564	1.921.345	1.251.345	1.800.846	1.069.533
Egenkapital i % av totalkapitalen	3,10	2,78	3,17	2,66	3,21	2,47
Gjennomsnittlig forvaltningskapital siste periode	60.785.362	45.129.150	58.426.980	45.129.150	50.013.186	38.644.648
Forvaltningskapital	65.502.126	53.910.472	60.688.849	47.003.886	56.165.112	43.254.700
Rentabilitet og lønnsomhet						
Rentenetto, annualisert (%)	0,91	0,65	0,91	0,49	0,70	0,45
Provisjonskost. av gj.snittlig forvaltningskapital (%)	0,64	0,36	0,63	0,26	0,42	0,29
Andre driftskostnader av gj.snittlig forvaltningskapital (%)	0,02	0,02	0,03	0,03	0,02	0,03
Lønn og adm.kostn. av gj.snittlig forvaltningskapital (%)	0,06	0,06	0,06	0,06	0,06	0,07
Kostnad-/inntektsforhold (%)	9,67	13,37	11,09	17,48	12,37	22,30
Total rentabilitet (%)	0,14	0,22	0,14	0,20	0,16	0,06
Egenkapitalrentabilitet etter skatt (%)	4,70	7,71	4,63	7,85	8,29	2,41
Egenkapitalrentabilitet før skatt (%)	6,30	10,48	6,40	10,40	9,77	-
Forvaltningskapital pr. årsverk	3.898.936	3.906.556	3.841.066	3.406.079	3.554.754	2.922.615
Soliditet						
Ren kjernekapital	1.979.865	1.433.619	1.810.237	1.213.349	1.710.194	1.053.096
Kjernekapital	2.228.397	1.433.619	-	-	1.710.194	-
Ansvarlig kapital	2.657.598	1.752.079	1.989.895	1.531.740	2.028.795	1.371.417
Beregningsgrunnlag kapitaldekning	19.917.150	15.574.088	18.415.000	14.731.150	17.149.938	13.724.400
Ren kjernekapitaldekning i %	9,9	9,2	9,8	8,2	10,0	7,7
Kjernekapitaldekning i %	11,2	9,2	-	-	10,0	-
Kapitaldekning i %	13,3	11,2	10,8	10,4	11,8	10,0
Mislighold i % av brutto utlån	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Tap i % av brutto utlån	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

5.3 Investeringer

Det er ikke foretatt eller besluttet vesentlige investeringer etter siste offentliggjorte regnskap.

6. Presentasjon av Eika Boligkreditt AS

6.1 Virksomhet

Eika Boligkreditt er et kredittforetak som er direkte eid av 79 lokalbanker og OBOS (eierbankene). Selskapet har som hovedformål å sikre eierbankene tilgang til langsiktig og konkurransedyktig funding ved utstedelse av obligasjoner med fortrinnsrett i det norske og internasjonale finansmarked. En viktig del av selskapets forretningsidé er å øke eierbankenes konkurransekraft og redusere deres risiko, herunder refinansieringsrisiko. Ved utgangen av første halvår 2013 hadde lokalbankene og OBOS overført til sammen 52,9 milliarder kroner i utlån, og på den måten avlastet eget fundingbehov med tilsvarende beløp.

Innlånsprofilen gjennom Eika Boligkreditt er på gjennomgående lengre løpetid, til en betydelig gunstigere innlånspris, og med tilgang til et langt større og mer stabilt investormarked, enn det hver og en av lokalbankene eller OBOS ville hatt tilgang til på egenhånd. Eika Boligkreditt har derfor blitt et viktig strategisk selskap for lokalbankene og OBOS, gjennom å bidra til økt konkurransekraft og lavere risikoeksponering.

Selskapet har konsesjon som kredittforetak og tillatelse til å oppta lån i markedet ved å utstede obligasjoner med fortrinnsrett. I Norge ble regelverket for obligasjoner med fortrinnsrett vedtatt i 2007, og etablerte dermed en ny type obligasjoner som i løpet av få år har blitt en viktig kilde for finansiering av banker og kredittforetak. Ved å samle fundingaktiviteten knyttet til obligasjoner med fortrinnsrett i Eika Boligkreditt har lokalbankene og OBOS fått en aktør i obligasjonsmarkedet som med sin størrelse kan oppnå konkurransedyktige vilkår både i det norske og internasjonale obligasjonsmarked.

Eika Boligkreditt startet sin virksomhet i februar 2005, og med dagens forvaltningskapital på 65,5 milliarder kroner per 30. juni 2013 er Selskapet en viktig fundingkanal for eierbankene. For å sikre diversifiserte fundingkilder for bankene og OBOS, har Selskapet som mål å være en aktiv utsteder både i det norske og internasjonale marked.

6.2 Utlånsportefølje

Selskapets utlånsportefølje utgjorde 52,9 milliarder kroner per 30. juni 2013. Selskapet har opprettholdt en intern regel om maksimal belåningsgrad på 60 prosent, selv om regelverket for obligasjoner med fortrinnsrett tillater inntil 75 prosent belåningsgrad. En viktig begrunnelse for nevnte regel er behovet for verdimesig buffer for å møte perioder i fremtiden med fall i boligprisene. Ved utgangen av 2012 var gjennomsnittlig belåningsgrad for Selskapets boliglån, ikke medregnet fellesgjeld borettslag, på 51,3 prosent basert på verdiene ved etablering av boliglånene, og 46,8 prosent hvis man tar hensyn til etterfølgende prisutvikling på de pantsatte boliger. Gjennomsnittlig belåningsgrad (LTV) beregnes per lån og er vektet forhold til samlet utlån.

Utlånsporteføljen består av både vanlige boliglån og fellesgjeld i borettslag. Ved utgangen av 2012 utgjorde vanlige boliglån 85,8 prosent av utlånsporteføljen, mens fellesgjeld til borettslag utgjorde resterende 14,2 prosent. Selskapet praktiserer generelt en streng norm i kredittvurderingen av boliglån, og en spesielt streng norm for finansiering av fellesgjeld til borettslag. Ved utgangen av 2012 var gjennomsnittlig belåningsgrad for fellesgjeld i borettslag 13,2 prosent.

Siden oppstart av finansieringsvirksomheten i 2005 har Selskapet aldri opplevd mislighold over 90 dager eller tap knyttet til utlånsvirksomheten.

6.3 Innlån

Selskapets balanseførte verdi på innlån utgjorde ved utgangen av 2012 52,6 milliarder kroner.

Selskapets utstedelse av obligasjoner med fortrinnsrett skjer under selskapets låneprogram, €20 000 000 000 EMTN - Programme, som er børsnotert ved London Stock Exchange. Låneprogrammet benyttes ved låneopptak i Europa. Låneprogrammet er sist revidert i august 2012.

Tabellen nedenfor viser fordelingen av selskapets innlån i ulike instrumenter:

REGISTRERINGSdokument

Beløp i millioner kroner	31.12.12	31.12.11
Obligasjoner med fortrinnsrett	46 613	29 178
Obligasjonsinnlån fra Staten	6 920	10 365
Senior usikrede obligasjonsinnlån	1 150	1 368
Senior usikrede sertifikatinnlån	900	300
Ansvarlig lånekapital	319	318
Sum innlån	52 901	41 530

6.4 Rating

Selskapets obligasjoner med fortrinnsrett (OMF) har internasjonal rating fra Moody's Investor Service (Moody's), og har på prospektdato en stabil rating på Aa2 (AA). For boliglån som inngår i Eika Boligkreditts sikkerhetsmasse er maksimal belåningsgrad (LTV) satt til 60 prosent, mens det norske OMF-regelverket, og de fleste andre tilsvarende selskaper, tillater inntil 75 prosent. I tillegg har eierbankene avgitt garantier i den grad det oppstår mislighold på overførte boliglån.

6.5 Likviditets- og kapitalstøtte

Eierbankene har inngått avtale med Eika Boligkreditt om kjøp av obligasjoner med fortrinnsrett (OMF). Hovedtrekkene i avtalen er at eierbankene, så lenge de har utlånsportefølje i selskapet, under gitte forutsetninger er forpliktet til å tilføre Eika Boligkreditt likviditet. Likviditetsforpliktelsen er begrenset til forfall på selskapets OMF'er utstedt under Euro Medium Term Covered Note Programme (EMTCN - Programme) og tilhørende swapavtaler de kommende tolv måneder. I beregningen gjøres det fradrag for Eika Boligkreditts egen likviditet. I den grad eierbankene har kjøpt OMF under likviditetsavtalen, uten at disse er tilbakebetalt, kommer de til fratrekk ved beregning av eierbankens gjestående likviditetsforpliktelse. Den enkelte eierbanks likviditetsforpliktelse er primært begrenset til dens pro-rata andel av utstedelsesbeløpet, som beregnes på grunnlag av hver eierbanks andel av selskapets utlånsportefølje. Dersom en eller flere eierbanker unnlater å oppfylle sine likviditetsforpliktelser under avtalen, kan likviditetsforpliktelsen for øvrige eierbanker økes til inntil det dobbelte av deres opprinnelige pro-rata andel.

Eierbankene er i henhold til inngått aksjonæravtale under gitte forutsetninger forpliktet til å tilføre Selskapet den kapital som er nødvendig for å opprettholde Selskapets kjernekapitalandel på minimum 9 prosent og en ansvarlig kapital på minimum 10 prosent, eller en høyere kjernekapitalandel eller tilleggskapitalandel som påkrevd eller anbefalt av Finanstilsynet. Den enkelte eierbanks kapitaliseringsforpliktelse er primært begrenset til dens pro-rata andel av en kapitalemisjon, som beregnes på grunnlag av hver eierbanks andel av selskapets utlånsportefølje. Dersom en eller flere eierbanker unnlater å oppfylle sine kapitaliseringsforpliktelser under avtalen, kan kapitaliseringsforpliktelsen for øvrige eierbanker økes til inntil det dobbelte av deres opprinnelige pro-rata andel.

Avtalen om kjøp av OMF og aksjonæravtalen kan under visse vilkår termineres.

7. Organisasjonsstruktur

7.1 Organisasjonsstruktur

Eika Boligkreditt AS er direkte eid av 79 lokalbanker og OBOS (eierbankene). Selskapet har ingen datterselskaper.

Eika Boligkreditt inngår i Eika Alliansen, bestående av Eika Gruppen, Eika-bankene og Eika Boligkreditt. Eika Boligkreditt er presentert i kapittel 6. Nedenfor gis en kort presentasjon av Eika Gruppen og Eika-bankene.

Eika Gruppen

Eika Gruppen er finanskonsernet i Eika Alliansen, som er eid av 79 lokalbanker og OBOS. Eika Gruppens strategiske fundament er å styrke lokalbanken. Gruppen leverer en komplett plattform for bankinfrastruktur samt et fullt spekter av finansprodukter for bank, som gjør lokalbanken konkurransedyktig i forhold til de store forretningsbankene. Effektive IKT løsninger, betalingsformidling og kompetanseutvikling er sentrale tjenester som gir stordriftsfordeler til alliansebankene i tillegg til økonomi, merkevarebygging og kommunikasjon. Eika Gruppen er en av de største aktørene i det norske markedet for utvikling og salg av finansielle produkter og tjenester. Selskapet tilbyr blant annet skade- og livsforsikring fra Eika Forsikring, debet- og kredittkort, leasing og salgspantelån fra Eika Kredittbank, fond og obligatorisk tjenstepensjon fra Eika Kapitalforvaltning samt eiendomsmegling gjennom meglerkjedene Aktiv og Terra Eiendomsmegling (blir slått sammen til Aktiv Eiendomsmegling i 2013).

Eika-bankene

Lokale sparebanker har bidratt til finansiell trygghet og utvikling i norske lokalsamfunn i snart 200 år. Bankene i Eika Alliansen har full selvstendighet og styring med egen strategi, merkevare og profil. De har bred fysisk tilstedeværelse med flere enn 200 kontorer i 138 kommuner over store deler av landet. Deres nærhet til lokalsamfunnet gir bankene inngående kunnskap om sine kunder og lokale markeder. Denne kompetansen, kombinert med den personlige relasjonen til kundene, er bankenes viktigste konkurransefortrinn. Lokalbankene er derfor en viktig økonomisk rådgiver og kredittgiver til privatpersoner og næringsliv og de bidrar i stor grad til finansiering av lokal næringsvirksomhet og lokale arbeidsplasser. Lokalbankene er også viktige kompetansebedrifter i lokalsamfunn og gjennom gaveinstituttet en kilde til finansiering av lokal kultur, idrettslag og frivillige organisasjoner.

8. Framtidsutsikter

Per 2. kvartalsrapport 2013

Selskapet forventer at den sterke veksten i utlånsporteføljen vil fortsette utover i 2013, i tråd med at eierbankene avlaster eget finansieringsbehov med finansiering fra selskapet. Veksten i utlånsporteføljen i første halvår på 5,8 milliarder som er mer enn en milliard høyere enn forventningene meldt inn fra eierbankene ved fastsettelse av budsjettmål for 2013. Dette tyder på at eierbankenes relative konkurransekraft fortsatt er sterk, noe som støtter opp om en forventning om fortsatt betydelig vekst i utlånsporteføljen.

Norske boligpriser steg med 4,6 prosent i første halvår. Boligprisene flatet ut i andre kvartal etter at de steg med 4,3 % i første kvartal 2013. Årsveksten siste tolv måneder er 5,7 %. 12 måneders boligprisvekst har falt hver måned i 2013 og veksttakten er avtagende. I juni var omsetningsprisene 2,5 % høyere enn prisantydning som boligene ble markedsført med. Dette er ned fra 6,3 % i mars som var på nivå med "all-time high". Dette er en indikasjon på god, men avtagende temperatur, i budrundene. Antall usolgte boliger i juni var 11 039 og fortsetter en stigende trend fra "all-time low" på 7 897 boenheter ved årsskiftet. Boligbyggingen siste tolv måneder på i overkant av tretti tusen nærmer seg toppnivåene vi så før finanskrisen i 2008. I sum trekker dette i mot avmatning i boligprisene fremover. Men god vekst og kapasitetsutnyttelse i norsk økonomi, lav arbeidsledighet, som igjen bidrar til lønnsvekst og økende etterspørsel, er faktorer som fortsatt støtter opp om boligprisene. I tillegg bidrar lave renter og befolkningsvekst til økt etterspørsel etter boliger. Konsensus i markedet er at veksten i boligprisene ventes å reduseres og flate ut.

Selv om det kan antas at det internasjonale finansmarked fortsatt vil være preget av noe uro i tiden som kommer, tror styret at interessen for norske obligasjoner med fortrinnsrett vil være god. Den gode makroøkonomiske tilstanden Norge befinner seg i sammenlignet med øvrige europeiske land, kombinert med en generelt god økonomisk situasjon for privathusholdninger og bedrifter, medfører at norske utstedere er etterspurt blant norske og internasjonale investorer i finansmarkedet. Selskapet tar derfor sikte på å være en aktiv utsteder både i det norske og internasjonale finansmarked i tiden som kommer.

8.1 Erklæring om framtidsutsiktene etter siste avlagte regnskap

Det har ikke skjedd noen vesentlig forverring i Låntakers framtidsutsikter etter sist offentliggjorte reviderte regnskaper for 2012.

8.2 Potensielle faktorer med innvirkning på Låntakers framtidsutsikter

Låntakers forretningsrisiko er primært knyttet kredittisiko forbundet boliglånskundene. Lave lånerenter, høy befolkningsvekst, moderat boligbygging i perioder og god utvikling i husholdningenes disponible inntekter har medført at de nominelle boligprisene i Norge har steget mye over en årrekke. Det medfører at det er en risiko for fallende boligpriser hvis rentene stiger eller utviklingen i norsk økonomi snur til det verre. Betydelig økning i husholdningenes brutto gjeldssituasjon medfører at noen husholdningers gjeldbetjeningsevne kan komme under press, noe som kan medføre tap på utlån til boligformål. Kredittisikoen reduseres gjennom at lånene ytes med sikkerhet innenfor 60 % av låneverdien på boligen til norske husholdninger med sikkerhet i boliger i Norge samt låntakers konservative utlånspolicy.

Den norske økonomien har så langt vært mindre påvirket av ettervirkninger av finanskrisen og statsgjeldskrisen vi har sett i Europa. Norsk økonomi vil være utsatt for tilbakeslag hvis prisene på olje og gass skulle falle noe som vil redusere landets betydelige eksportinntekter fra olje og gass samt kunne ha betydelige indirekte effekter gjennom reduserte oljeinvesteringer samt redusert aktivitet i fastlandsøkonomien, som har betydelige leveranser til olje- og gass sektoren.

Låntaker er utsatt for refinansieringsrisiko gjennom at løpetiden på innlånssiden av balansen er betydelige kortere enn løpetiden på utlånssiden. Riktignok medfører betydelig refinansieringsaktivitet på utlånssiden at den faktiske løpetid på utlånssiden har vært betydelig kortere enn den ville vært uten at kundene refinansierte lånene sine. Refinansieringsrisikoen reduseres gjennom lånetakers mulighet for å forlenge løpetiden med 1 år på OMF hvis refinansiering ikke er mulig. Lånetaker har gjennomført flere tiltak for å begrense refinansieringsrisikoen. Lånetaker har en intern begrensning på at kun inntil 20 % av innlånsporteføljen kan komme til forfall innen for en 12 måneders periode, at størrelsen på likviditetsporteføljen skal dekke 100 % av neste 6 måneders forfall og minimum 75 % av neste 12 måneders forfall. I tillegg har lånetakers inngått avtale med aksjonærene hvor de er forpliktet å kjøpe OMF som dekker lånetakers forfall neste 12 måneder (forpliktelsen er fratrukket likviditetsporteføljen).

REGISTRERINGSdokument

Lånetaker er utsatt for politisk risiko gjennom at regulerende myndigheter og tilsynsmyndighetene i betydelig grad påvirker låntakers forretningsmuligheter hvis de beslutter å endre rammebetingelsene.

Lånetaker og Eika bankene opererer i et konkurranseutsatt marked. Lånetager er av den oppfatning at Eika bankene og låntager er godt posisjonert for å klare seg godt i konkurransen, men lønnsomheten og markedsandelene vil kunne komme under press hvis andre aktører reduserer sine lånemarginer for å øke sine markedsandeler.

9. Styre, ledelse og tilsynsorganer

9.1 Personopplysninger

Styret

Styret i Selskapet består av følgende personer:

Navn	Stilling	Forretningsadresse
Medlemmer		
Martin Mæland	Styreleder	Eika Boligkreditt AS, postboks 2349 Solli, 0201 Oslo
Øivind Gaarder	Styremedlem	Eika Boligkreditt AS, postboks 2349 Solli, 0201 Oslo
Bjørn Riise	Styremedlem	Eika Boligkreditt AS, postboks 2349 Solli, 0201 Oslo
Odd Inge Løfald	Styremedlem	Eika Boligkreditt AS, postboks 2349 Solli, 0201 Oslo
Terje Svendsen	Styremedlem	Eika Boligkreditt AS, postboks 2349 Solli, 0201 Oslo

Martin Mæland

Født: 1949

Stilling: Konsernsjef i OBOS.

Utdannelse: Cand.mag. og cand. oecon fra Universitetet i Oslo.

Andre styreverv: Styreleder i Veidekke ASA, nestleder i Entra Eiendom AS, styremedlem i Eika Gruppen AS.

Styremedlem siden 2009, og styreleder fra 2012.

Øivind Gaarder

Født: 1948

Stilling: Konsernsjef i Jernbanepers. Bank og Forsikring.

Utdannelse: V.g.s., samt videreutdanning innen administrasjon, ledelse, IT og jus.

Andre styreverv: Nestleder i Eika Kredittbank, varamedlem til styret i FNH.

Styremedlem fra 2012.

Bjørn Riise

Født: 1963

Stilling: Banksjef i Klæbu sparebank.

Utdannelse: EDB-ingeniør fra TI, Foretaksøkonom fra TØH.

Andre styreverv: Styreleder i Klæbu Næringsforum AS og AITeL Høgskolen i Sør-Trøndelag.

Styremedlem fra 2008.

Odd Inge Løfald

Født: 1950

Stilling: Daglig leder i Midt-Norsk Sparebankgruppe, konsulentvirksomhet.

Utdannelse: Bygningsingeniør og Bedriftsøkonom.

Andre styreverv: Styreleder i Skog-Kompaniet AS.

Styremedlem fra 2012.

Terje Svendsen

Født: 1956

Stilling: Selvstendig konsulentvirksomhet.

Utdannelse: Siviløkonom NHH.

Andre styreverv: Styreleder i Tercon AS, Nordenfjeldske Eiendomsfond AS, Fotball Media AS m.fl.

Styremedlem fra 2011.

Ledelsen

Selskapets ledelse består av følgende personer:

Navn	Stilling	Forretningsadresse
Kjartan M. Bremnes	Adm. direktør	Eika Boligkreditt AS, postboks 2349 Solli, 0201 Oslo
Odd Arne Pedersen	Finansdirektør	Eika Boligkreditt AS, postboks 2349 Solli, 0201 Oslo
Anders Mathisen	Finanssjef	Eika Boligkreditt AS, postboks 2349 Solli, 0201 Oslo
Hugo J. Henriksen	Økonomisjef	Eika Boligkreditt AS, postboks 2349 Solli, 0201 Oslo

REGISTRERINGSdokument

Hege Skoglund	Utlånssjef	Eika Boligkreditt AS, postboks 2349 Solli, 0201 Oslo
Kurt E. Mikalsen	Markedssjef	Eika Boligkreditt AS, postboks 2349 Solli, 0201 Oslo

Kjartan M. Bremnes

Født: 1965

Utdannelse: Advokat MNA Universitetet i Oslo/King's College London.

Erfaring: Advokatfirma BA-HR, Follo Consulting Team AS, Vesta Hygea AS.

Ansatt i selskapet fra 2004.

Odd Arne Pedersen

Født: 1962

Utdannelse: Siviløkonom BI, AFA NHH, Master i Finans NHH.

Erfaring: Terra Forvaltning, Terra Securities, Terra-Gruppen, Fearnley Fonds, DN Hypotekforening.

Ansatt i selskapet fra 2008.

Anders Mathisen

Født: 1967

Utdannelse: Siviløkonom BI.

Erfaring: Terra Forvaltning, SEB, Norges Bank.

Ansatt i selskapet fra 2012.

Hugo J. Henriksen

Født: 1969

Utdannelse: Siviløkonom Universitetet i Bodø.

Erfaring: Terra-Gruppen, Ernst & Young.

Ansatt i selskapet fra 2007.

Hege Skoglund

Født: 1966

Utdannelse: Diplomøkonom BI.

Erfaring: Spb. Gjensidige NOR, Spb. Kreditt AS.

Ansatt i selskapet fra 2005.

Kurt E. Mikalsen

Født: 1968

Utdannelse: Cand.mag. Universitetet i Bodø.

Erfaring: DNB, GMAC Commercial Finance.

Ansatt i selskapet fra 2006.

Revisjonskomite

Selskapet har ingen revisjonskomite.

9.2 Styre, ledelse og tilsynsorganer – interessekonflikter

Det foreligger ingen interessekonflikter mellom de forpliktelser personene nevnt over i punkt 9.1. har overfor Eika Boligkreditt AS, og deres private interesser og/eller andre forpliktelser.

9.3 Eierstyring og selskapsledelse

Selskapet har ikke egne retningslinjer vedrørende eierstyring og selskapsledelse som går utover krav som følger av lov og forskrift. Selskapet har således heller ikke implementert rutiner eller policyer som sikrer etterlevelse av anbefalingene fra NUES (Norsk Utvalg for Eierstyring og Selskapsledelse). Bakgrunnen er at låntager ikke har børsnoterte aksjer eller spredt eierskap utenfor Eika bankene hvor aksjene er gjenstand for regelmessig omsetning.

10. Større aksjonærer

10.1 Eierforhold

Aksjekapitalen per 30.juni består av 484 753 855 aksjer pålydende kr 1,- inkludert innbetalt, ikke registrert kapitalforhøyelse på 41,4 millioner kroner i aksjekapital som fant sted i mai 2013. Alle aksjer har full stemmerett i henhold til selskapets vedtekter.

Etter utskillelsen fra Eika Gruppen AS i mai 2012 er Selskapet direkte eid av 79 norske lokalbanker og OBOS (eierbankene). I tilknytning til at eierbankene ble aksjonærer i Eika Boligkreditt ble det etablert en aksjonæravtale som blant annet regulerer at eierskapet i Selskapet på årlig basis skal rebalanseres. Dette vil sikre en årlig justering hvor eierandelen til den enkelte bank og OBOS skal tilsvare eierbankens andel av utlånsbalansen i Selskapet.

Selskapets 20 største aksjonærer var pr 23. april 2013:

Aksjonær	Antall aksjer	Eierandel
OSLO BOLIG OG SPARELAG	54,821,513	12.37 %
JERNBANEPERSONALETS SPAREBANK	32,512,944	7.33 %
LILLESTRØM SPAREBANK	21,025,435	4.74 %
AURSKOG SPAREBANK	15,150,640	3.42 %
TIME SPAREBANK	14,595,712	3.29 %
KLEPP SPAREBANK	13,945,098	3.15 %
SPAREBANKEN NARVIK	12,957,202	2.92 %
ASKIM SPAREBANK	11,949,848	2.70 %
TOTENS SPAREBANK	11,398,776	2.57 %
MELHUS SPAREBANK	10,217,461	2.30 %
SELBU SPAREBANK	8,883,582	2.00 %
SPYDEBERG SPAREBANK	8,236,762	1.86 %
HJARTDAL OG GRANSHERAD SPAREBANK	7,858,258	1.77 %
BAMBLE SPAREBANK	7,773,607	1.75 %
AASEN SPAREBANK	7,695,398	1.74 %
RØROSBANKEN RØROS SPAREBANK	7,684,701	1.73 %
EIDSBERG SPAREBANK	7,420,639	1.67 %
TRØGSTAD SPAREBANK	7,117,029	1.61 %
LARVIKBANKEN BRUNLANES SPAREBANK	7,079,554	1.60 %
BERG SPAREBANK	6,709,019	1.51 %

11. Opplysninger om utsteders aktiva og passiva, finansielle stilling og resultater

11.1 Historiske regnskapsopplysninger

Eika Boligkreditt AS avlegger regnskap for 2012 i samsvar med International Financial Reporting Standards («IFRS») som er vedtatt av EU.

I henhold til "Commission Regulation (EC) No 809/2004 of 29 April 2004" som implementerer "Directive 2003/71/EC of the European Parliament and of the Council" kan informasjon i et prospekt inntas ved henvisning. På grunn av kompleksiteten i den historiske finansielle informasjonen inntas derfor slik informasjon inkludert noter ved henvisning til 2. kvartalsrapport 2013, 1. kvartalsrapport 2013, Årsrapport 2012 og Årsrapport 2011*).

Komplett internettadresse til ovennevnte årsrapporter fremgår av Kryssreferanselisten på side 20.

	2. kvartalsrapport 2013***)	1. kvartalsrapport 2013**)	Årsrapport 2012	Årsrapport 2011*)
Resultatregnskap	Side 9	Side 7	Side 25	Side 11
Balanse	Side 10	Side 8	Side 26-27	Side 12
Kontantstrømpstilling	Side 12	Side 10	Side 29	Side 14
Noter	Side 13-24	Side 11-21	Side 30-50	Side 15-41

*) Selskapets generalforsamling vedtok 28. februar 2013 å endre Selskapets navn fra Terra Boligkreditt AS til Eika Boligkreditt AS.

**) 1. kvartalsrapport 2013 innehar sammenliknbar finansiell informasjon for samme periode i 2012. Finansiell informasjon som inngår i 1. kvartalsrapport 2013 er ikke revidert.

***) 2. kvartalsrapport 2013 innehar sammenliknbar finansiell informasjon for samme periode i 2012. Finansiell informasjon som inngår i 2. kvartalsrapport 2013 er ikke revidert.

11.2 Regnskaper

Inngår i punkt 11.1 Historiske regnskapsopplysninger.

11.3 Revisjon av historiske årsregnskapsopplysninger

11.3.1 Erklæring om revisjon

Historisk finansiell informasjon for 2012 og 2011 som nevnt i punkt 11 er revidert.

11.4 Alder for siste regnskapsopplysninger

11.4.1 Alder reviderte regnskapsopplysninger

Siste reviderte regnskapsår er 2012.

11.5 Retts- og voldgiftssaker

Eika Boligkreditt AS har ikke vært innblandet i forvaltningssaker, retterganger eller voldgiftssaker de siste 12 måneder (og utsteder er heller ikke kjent med at det er anlagt eller varslet saker), som kan få eller som i den senere tid har hatt vesentlig innvirkning på Utsteders finansielle stilling eller lønnsomhet.

11.6 Vesentlige endringer i utsteders finansielle eller forretningsmessige stilling

Det er ikke oppstått vesentlige endringer i Selskapets finansielle stilling eller markedsstilling siden utløpet av siste regnskapsperiode som det er offentliggjort enten revidert finansiell informasjon eller delårsinformasjon for.

12. Dokumentasjonsmateriale

Dokumenter som nevnt under vil i en periode på tolv måneder regnet fra dato for godkjenning av Registreringsdokumentet kunne kontrolleres hos Låntaker, Parkveien 61, 0254 Oslo eller på Låntakers til enhver tid gjeldende besøksadresse. Låntaker kan velge å gjøre dokumentene tilgjengelig elektronisk, helt eller delvis.

- a) Selskapets vedtekter
- b) Alle rapporter, brev, andre dokumenter, historisk finansiell informasjon, verdsettinger og erklæringer som er gjengitt eller referert til i Registreringsdokumentet, utarbeidet av sakkyndig på oppdrag for Selskapet
- c) historisk finansiell informasjon om Selskapet og dets datterselskaper for de to siste regnskapsår forut for publiseringen av Registreringsdokumentet.

Ovennevnte dokumenter er lagt ut på Låntakers hjemmeside: www.eikabk.no

Kryssreferanseliste

Referansested i Registreringsdokument	Referer til	Detaljer
1 Risikofaktorer	Årsrapport 2012, tilgjengelig på http://eikabk.no/~media/Files/boligkreditt/financialreports/2012/EikaBoligkredittAS-Arsrapport2012.pdf	Note 3, 4, 5, 6 og 7, side 33-38
11.1 Historisk finansiell informasjon	2. kvartalsrapport 2013, tilgjengelig på http://eikabk.no/~media/Files/boligkreditt/financialreports/2013/Eika BoligKreditt AS Rapport Q2 2013.pdf	Resultatregnskap, side 9 Balanse, side 10 Kontantstrømoppstilling, side 12 Noter, side 13-24
	1. kvartalsrapport 2013, tilgjengelig på http://eikabk.no/~media/Files/boligkreditt/financialreports/2013/Eika BoligKreditt AS Rapport Q1 2013.pdf	Resultatregnskap, side 7 Balanse, side 8 Kontantstrømoppstilling, side 10 Noter, side 11-21
	Årsrapport 2012, tilgjengelig på http://eikabk.no/~media/Files/boligkreditt/financialreports/2012/EikaBoligkredittAS-Arsrapport2012.pdf	Resultatregnskap, side 25 Balanse, side 26-27 Kontantstrømoppstilling, side 29 Noter, side 30-50
	Årsrapport 2011, tilgjengelig på http://eikabk.no/~media/Files/boligkreditt/financialreports/2011/Terra BoligKreditt AS - Arsrapport for 2011.pdf	Resultatregnskap, side 11 Balanse, side 12 Kontantstrømoppstilling, side 14 Noter, side 15-41
11.3.1 Erklæring om revisjon	Årsrapport 2012, tilgjengelig på http://eikabk.no/~media/Files/boligkreditt/financialreports/2012/EikaBoligkredittAS-Arsrapport2012.pdf	Revisjonsberetning, side 51
	Årsrapport 2011, tilgjengelig på http://eikabk.no/~media/Files/boligkreditt/financialreports/2011/Terra BoligKreditt AS - Arsrapport for 2011.pdf	Revisjonsberetning, side 42

Tilretteleggeres ansvarsfraskrivelse

DNB Bank ASA og Swedbank First Securities AS har som Tilretteleggere for Selskapet bistått med å utarbeide dette Registreringsdokumentet. De opplysninger som fremkommer i Registreringsdokumentet er så langt Tilretteleggerne kjenner til i samsvar med de faktiske forhold. Opplysningene er ikke særskilt kontrollert av Tilretteleggerne og Tilretteleggerne eller ansatte hos Tilretteleggerne kan derfor ikke påta seg noen slags form for ansvar for innholdet av eller fullstendigheten av informasjonen i Registreringsdokumentet. Tilsvarende kan ikke Tilretteleggerne påta seg noe ansvar for eventuelle supplerende opplysninger som blir gitt i forbindelse med presentasjon av Selskapet eller av dette dokumentet. Enhver som mottar dette Registreringsdokumentet bør selv vurdere innholdet i dette Registreringsdokumentet og sitt behov for å innhente supplerende informasjon eller søke særskilt bistand før vedkommende tar sin investeringsbeslutning.

Oslo, 3. september 2013

DNB Bank ASA

Swedbank First Securities AS

Selskapets vedtekter

VEDTEKTER FOR EIKA BOLIGKREDITT AS (sist endret 25. april 2013)

Kap. 1 Firma. Formål. Kontorkommune

§ 1

Selskapets firma er Eika BoligKreditt AS, og er stiftet den 24. mars 2003.

Selskapets formål er å yte eller erverve bolighypoteklån og eiendomshypoteklån, som hovedsakelig finansieres ved opptak av obligasjonslån ved utstedelse av obligasjoner med fortrinnsrett.

Selskapet har sitt forretningskontor i Oslo kommune.

Kap. II Ansvarlig kapital

§ 2

Selskapets aksjekapital er kr. 484.753.855 fordelt på 484.753.855 aksjer à kr. 1,00 fullt innbetalt. Selskapets aksjer er registrert i Verdipapirsentralen.

Generalforsamlingen kan med samtykke av Kongen oppta ansvarlig lånekapital og garantikapital.

Den ansvarlige lånekapital skal opptas med en gjennomsnittlig løpetid på minst 5 år.

Garantikapital og ansvarlig lånekapital skal tjene til å dekke selskapets forpliktelser.

Ved opptak av garanti- eller lånekapital skal det klart fremgå av vilkårene hvorvidt kapitalen skal dekke selskapets forpliktelser i henhold til tidligere, samtidige eller fremtidige opptak av slik kapital.

Kap. III Styret

§ 3

Selskapets styre skal bestå av fire til seks medlemmer valgt av representantskapet for 2 år.

Etter ett år trer minst halvparten av de valgte medlemmer ut etter loddtrekning og etter ytterligere 1 år de gjenværende.

Styremedlemmene kan gjenvelges.

Styrets leder og nestleder velges av og blant de valgte styremedlemmer. Valgene gjelder for to år.

§ 4

Styrets leder skal sørge for at styret avholder møte en gang hvert kvartal, og ellers så ofte selskapets virksomhet tilsier det, eller når et styremedlem krever det.

For at styrebeslutning skal være gyldig, må den være fattet i møte hvor minst tre medlemmer stemmer for beslutningen.

§ 5

Styret leder selskapets virksomhet.

Det tilligger styret således blant annet å:

1. treffe beslutning om opptak av lån og utstedelse av ihendehaverobligasjoner,
2. bevilge lån og stille garantier samt fastsette vilkårene for dette, samt gi bevilgningsfullmakter,
3. bestemme hvorledes de av selskapets midler som ikke er utlånt skal anbringes.
4. meddele prokura eller spesialfullmakt,

REGISTRERINGSdokument

5. tilsette administrerende direktør.

Selskapets firma tegnes av styrets leder alene eller av to styremedlemmer i fellesskap.

Administrerende direktør har den daglige ledelse av selskapets forretninger i samsvar med instruks fastsatt av styret og godkjent av representantskapet.

Kap. IV Representantskapet

§ 6

Representantskapet består av minst seks medlemmer og to varamedlemmer.

Representantskapet velges blant representanter fra selskapets aksjonærer og bør være allsidig sammensatt med representanter fra de ulike distrikter, interessegrupper og næringer som er berørt av selskapets virksomhet.

Representantskapets leder og minst halvparten av representantskapets medlemmer skal være bosatt her i riket, med mindre Kongen gjør unntak i det enkelte tilfelle. Bostedskravet gjelder ikke statsborgere i stater som er part i EØS-avtalen, når de er bosatt i en slik stat.

Styremedlem, observatør og administrerende direktør kan ikke være medlem av representantskapet

Medlemmer og varamedlemmer velges av generalforsamlingen for 2 år.

Etter det første året trer minst halvparten av medlemmene og varamedlemmene ut etter loddtrekning. Etter ytterligere ett år trer de gjenværende ut.

Medlemmer og varamedlemmer til representantskapet kan gjenvelges.

Et representantskapsmedlem har rett til å tre tilbake før valgperioden er utløpt dersom særlig grunn foreligger. Representantskapet og den som har valgt medlemmet, skal gis rimelig forhåndsvarsel. Et representantskapsmedlem kan avsettes av den som har valgt medlemmet. Dette gjelder ikke eventuelle medlemmer valgt av de ansatte i finansieringsforetaket.

Trer et medlem av representantskapet ut før vedkommendes valgperiode er utløpt, velges ved første anledning nytt medlem for resten av perioden.

Representantskapet velger innen sin midte leder og nestleder for to år av gangen.

§ 7

Representantskapet sammenkalles av lederen og har møte minst en gang i året og ellers når denne finner det nødvendig, samt når det kreves av styret, kontrollkomitéen eller minst en sjettedel av representantskapets medlemmer.

Styrets og kontrollkomitéens medlemmer og revisor skal innkalles til representantskapets møter. Dersom representantskapet for det enkelte tilfelle ikke bestemmer noe annet, har styrets og kontrollkomitéens medlemmer rett til å være til stede og uttale seg på møter i representantskapet. Styrets leder og administrerende direktør har plikt til å være til stede med mindre dette er åpenbart unødvendig eller det foreligger gyldig forfall. I sistnevnte tilfelle skal det utpekes en stedfortreder.

Godtgjørelsen til representantskapets medlemmer fastsettes av generalforsamlingen. Et representantskapsmedlem må ikke i anledning sitt arbeid for representantskapet motta godtgjørelse fra andre enn finansieringsforetaket. Dette gjelder også godtgjørelse som en medkontrahent eller hans eller hennes representant har betinget seg hos finansieringsforetaket.

Godtgjørelse som er avtalt eller mottatt i strid med forbudet i tredje ledd, tilfaller finansieringsforetaket. Dette gjelder også avkastning av og eiendeler som er kommet i stedet for godtgjørelsen.

Forbudet i tredje ledd er ikke til hinder for at representantskapsmedlem som ikke deltar i den daglige ledelse, kan opptre som mellommann overfor selskapet mot vanlig mellommannsgodtgjørelse dersom:

1. representantskapsmedlemmet ikke også representerer finansieringsforetaket, og
2. forretningen inngår i mellommannsvirksomhet som representantskapsmedlemmet driver som næring.

REGISTRERINGSdokument

Representantskapets medlemmer må ikke foreta noe som er egnet til å gi visse aksjeeiere eller andre en urimelig fordel på andre aksjeeieres eller finansieringsforetakets bekostning.

Representantskapet må ikke etterkomme noen beslutning av generalforsamlingen eller et annet selskapsorgan hvis beslutningen strider mot lov eller finansieringsforetakets vedtekter.

Representantskapet er vedtaksført når minst fire medlemmer er til stede. For at et vedtak skal være gyldig må minst tre av de møtende representanter ha stemt for. Representantskapet kan dog ikke treffe beslutning med mindre alle medlemmene er gitt anledning til å delta i sakens behandling. Har et medlem forfall, skal varamedlem gis anledning til å møte.

REGISTRERINGSdokument

§ 8

Representantskapet skal således:

1. føre tilsyn med styrets og administrerende direktørs forvaltning av selskapet og påse at selskapets formål fremmes i samsvar med lovgivningen, vedtektene og generalforsamlingens og representantskapets egne vedtak,
2. velge styre i henhold til vedtektene § 3
3. (opphevet),
4. velge revisor,
5. gå gjennom beretninger fra kontrollkomitèen. Hvert medlem kan på møte i representantskapet kreve opplysninger om selskapets drift i den utstrekning de finner det nødvendig. Representantskapet kan selv eller ved utvalg iverksette undersøkelser
6. gå gjennom resultatregnskap og balanse, årsberetning og revisjonsberetning og avgi uttalelse til generalforsamlingen,
7. avgi uttalelse i saker vedkommende selskapet, som forelegges det av styret eller kontrollkomitèen.

Representantskapet kan vedta anbefalinger til styret i hvilken som helst sak. Vedtektene kan bestemme at det til visse arter forretninger som ikke hører til den daglige ledelse, skal kreves samtykke av representantskapet.

Over forhandlingene føres protokoll under møtelederens ansvar. Protokollen skal godkjennes og underskrives av alle møtedeltakerne eller av møteleder og to andre møtedeltakere som velges på møtet.

Kap. V Kontrollkomitèen

§ 9.

Selskapet skal ha kontrollkomité bestående av 3 medlemmer og 1 varamedlem.

1 medlem skal tilfredsstille de krav som stilles til dommere etter domstolslovens § 54, annet ledd. Valget av dette medlem må godkjennes av Kredittilsynet. Valgene gjelder for 2 år.

Kontrollkomitèen skal føre tilsyn med selskapets virksomhet, herunder styret disposisjoner og bl.a. påse at virksomheten drives i samsvar med gjeldende lover og vedtekter.

Styremedlem, varamedlem til styret, revisor eller ansatt i selskapet kan ikke velges til medlem eller varamedlem av kontrollkomitèen. Heller ikke kan det velges noen som er umyndig eller som står i underordnings- eller avhengighetsforhold til, eller er gift med eller i rett opp- eller nedstigende linje eller i første sidelinje er beslektet eller besvogret med styremedlem, varamedlem til styret, revisor eller ansatt i selskapet. Heller ikke kan det velges noen hvis bo er under konkursbehandling, akkordforhandling eller privat administrasjon. Inntreffer forhold som gjør at vedkommende ikke lenger er valgbar, trer han ut av kontrollkomitèen.

Kap. VI Revisjonen

§ 10

Selskapet skal ha statsautorisert revisor som velges av representantskapet.

Kap. VII Generalforsamlingen

§ 11

Ordinær generalforsamling avholdes hvert år innen utgangen av juni måned og innkalles av representantskapets leder.

Ekstraordinær generalforsamling skal holdes når styret, kontrollkomitèen, representantskapet eller dets leder eller selskapets revisor eller aksjeeiere som representerer minst en tjuedel av aksjekapitalen krever det.

Fristen for innkalling til ordinær- og ekstraordinær generalforsamlinger er en uke.

Innkallelsen skjer ved brev til alle aksjeeiere med kjent oppholdssted. Innkallingen skal angi tid og sted for møte.

Når dokumenter som gjelder saker som skal behandles på generalforsamlingen er gjort tilgjengelige for aksjeeierne på selskapets internettsider, gjelder ikke lovens krav om at dokumentene skal sendes til aksjeeierne. Dette gjelder også dokumenter som etter lov skal inntas i eller vedlegges innkallingen til generalforsamlingen. En aksjeeier kan likevel kreve å få tilsendt dokumenter som gjelder saker som skal behandles på generalforsamlingen.

§ 12

På den ordinære generalforsamling skal følgende spørsmål behandles og avgjøres:

1. godkjenne årsregnskap
2. anvendelse av årsoverskudd eller dekning av underskudd i henhold til den fastsatte balanse, og utdeling av utbytte
3. fastsette godtgjørelse til selskapets tillitsmenn og revisor
4. valg av representanter i henhold til vedtektene § 6
5. andre saker som etter lov eller vedtekter hører under generalforsamlingen
6. velge en kontrollkomité i samsvar med vedtektene § 9

Kap. VIII Valgkomité

§ 13

Generalforsamlingen velger en valgkomité på tre medlemmer og ett varamedlem, slik at sammensetningen representerer aksjeeiernes interesser. Valgkomiteen skal forberede og innstille til valg av medlemmer, herunder leder, nestleder og varamedlemmer til representantskap, styre, kontrollkomité og valgkomité etter nærmere retningslinjer fastsatt av generalforsamlingen. Valgkomiteen skal begrunne sin innstilling. Funksjonstiden for medlemmene i valgkomiteen er to år og valget arrangeres slik at det hvert år er ett - henholdsvis to - medlemmer på valg. Valgkomiteens medlemmer kan etter nærmere retningslinjer fastsatt av generalforsamlingen gjenvelges én gang. Varamedlemmet velges for ett år.

Valgkomiteen skal ved ordinære generalforsamlinger samt ved øvrige styrevalg fremlegge forslag til styrehonorar og honorarer til øvrige organ.

Kap. IX Selskapets virksomhet, likviditetsreserve

§ 14

Foretaket skal til enhver tid ha en forsvarlig kapitaldekning som oppfyller det minstekrav til kapitaldekning som følger av lov eller av forskrifter gitt av Kongen.

§ 15

Selskapet skaffer seg innlånsmidler fra:

1. Obligasjonslån med fortrinnsrett i selskapets sikkerhetsmasse
2. Kreditter fra finansinstitusjoner
3. Ansvarlige lån

Kap. X Årsoppgjør

§ 16

Årsoppgjør avgis for hvert kalenderår.

Styrets forslag til årsoppgjør og revisjonsberetning skal sendes kontrollkomiteen til uttalelse, og deretter forelegges for representantskapet. Representantskapet skal avgi uttalelse til generalforsamlingen om styrets forslag til årsoppgjør.

Kap. XI Aldersgrense

§ 17

Høyeste aldersgrense for fast ansatte er 67 år.

Kap. XII. Forkjøpsrett. Samtykke til aksjeerverv

§ 18

Aksjonærene har ikke forkjøpsrett i henhold til aksjeloven.

Ethvert erverv av aksjer er betinget av samtykke fra styret.

Kap. XIII Overgangsbestemmelser

§ 19

Disse vedtektene trer i kraft så snart de er godkjent av Kongen.

Vedtektene kan ikke endres uten godkjenning fra Kongen.

oo00oo

