

## AUGLÝSING

### um breytingu á samþykktum Norræna fjárfestingarbankans.

Hinn 25. júní 2020 var norska utanríkisráðuneytinu afhent samþykktarskjal Íslands vegna samnings, sem gerður var í Osló 28. febrúar 2020, milli Danmerkur, Eistlands, Finnlands, Lettlands, Litháens, Noregs, Svíþjóðar og Íslands um breytingu á 14. gr. samþykka Norræna fjárfestingarbankans, sbr. auglýsingu í C-deild Stjórnartíðinda nr. 69/2004 þar sem samþykktirnar eru upphaflega birtar með samningnum um Norræna fjárfestingarbankann frá 11. febrúar 2004.

Samningurinn öðlaðist gildi 29. júlí 2020 og er birtur sem fylgiskjal með auglýsingu þessari. Þetta er hér með gert almenningi kunnugt.

*Utanríkisráðuneytinu, 23. september 2021.*

**Guðlaugur Þór Þórðarson.**

---

*Martin Eyjólfsson.*

**Fylgiskjal.**

## SAMNINGUR

## UM BREYTINGU Á 14. GR. SAMÞYKKTANNA SEM FYLGJA SAMNINGNUM

FRÁ 11. FEBRÚAR MILLI DANMERKUR, EISTLANDS, FINNLANDS,  
ÍSLANDS, LETTLANDS, LITHÁENS, NOREGS OG SVÍÞJÓÐAR

## UM NORRÆNA FJÁRFESTINGARBANKANN

Ríkisstjórnir Danmerkur, Eistlands, Finnlands, Íslands, Lettlands, Litháens, Noregs og Svíþjóðar, hér á eftir nefnd aðildarlönd, sem vilja breyta 14. gr. samþykktu Norræna fjárfestingarbankans sem fylgja með samningnum frá 11. febrúar 2004 milli Danmerkur, Eistlands, Finnlands, Íslands, Lettlands, Litháens, Noregs og Svíþjóðar um Norræna fjárfestingarbankann, hér á eftir nefndur samningurinn,

hafa orðið ásáttar um eftirfarandi:

1. gr.

Í samþykktunum er 14. gr. endurnúmeruð og verður að 13. gr. og skal breytt sem hér segir:

„13. gr.

Í bankaráði skulu sitja átta bankaráðsmenn. Sérhvert aðildarland skal tilnefna einn ráðherra til setu í bankaráði.

Bankaráð skal tilnefna formann til eins árs í senn. Aðildarlöndin skulu skiptast á að gegna formennsku í bankaráði.

Heimildir bankaráðs skulu vera eftirfarandi:

- a) Breytingar á samþykktum að undanskilinni þessari 13. gr.
- b) Ákvarðanir um hækkun eða lækkun samþykktu stofnfjár.
- c) Ákvarðanir um meginreglur um stýringu eiginfjár og lausafjár.
- d) Ákvarðanir um álitamál varðandi túlkun og beitingu ákvæða samningsins og samþykktanna.
- e) Samþykki á ársskýrslu stjórnar bankans og endurskoðuðum reikningsskilum bankans.
- f) Skipun nefndarmanna í eftirlitsnefnd bankans í samræmi við 16. gr.
- g) Ákvarðanir um málsmeðferð sem tengist uppsögn aðildar að bankanum.
- h) Ákvörðun um að rekstri bankans skuli hætt.

Ákvarðanir bankaráðs skulu vera samhljóða. Heimilt er að taka ákvarðanir með skriflegri málsmeðferð.

Bankaráð skal halda aðalfund einu sinni á ári og aðra bankaráðsfundi eftir því sem þurfa þykir.“

Til viðbótar framangreindri breytingu á 14. gr. samþykktanna tók bankaráðið ákvörðun um að breyta tilteknum öðrum greinum samþykktanna á aðalfundi sínum 24. maí 2019 í samræmi við 2. gr. samningsins og 14. gr. samþykktanna. Í heild sinni fylgja breyttu samþykktirnar þessum breytingarsamningi.

2. gr.

Aðildarlöndin skulu samþykkja þennan breytingarsamning. Breytingarsamningur þessi skal öðlast gildi daginn sem öll aðildarlöndin hafa afhent skjöl sín um samþykki til vörslu hjá norska utanríkisráðuneytinu. Norska utanríkisráðuneytið skal tilkynna hinum aðildarlöndunum um afhendingu skjalanna um samþykki til vörslu og gildistökudag breytingarsamnings þessa.

Breytingarsamningur þessi skal vera í vörslu norska utanríkisráðuneytisins sem skal senda staðfest endurrit til allra aðildarlandanna.

Þessu til staðfestu hafa undirritaðir fulltrúar aðildarlandanna átta undirritað breytingarsamning þennan.

Gjört í Osló hinn 28. febrúar 2020 í einu frumriti á ensku.

VIÐAUKI  
**Breyttar samþykktir Norræna fjárfestingarbankans**

1. KAFLI

**Tilgangur.**

1. gr.

Tilgangur Norræna fjárfestingarbankans, hér á eftir nefndur bankinn, er að veita fjármagn í samræmi við traustar reglur um bankastarfsemi, að teknu tilliti til félagslegra og efnahagslegra þátta, til að hrinda í framkvæmd fjárfestingarverkefnum í þágu aðildarlandanna og annarra landa sem njóta slíkrar fjármögnunar.

2. KAFLI

**Heiti og skammstöfun**

2. gr.

Opinbert heiti bankans á eftirfarandi tungumálum er: Nordic Investment Bank á ensku, Nordiska investeringsbanken á sænsku, Den Nordiske Investeringsbank á dönsku, Põhjamaade Investeerimispank á eistnesku, Pohjoismaiden Investointipankki á finnsku, Norræni fjárfestingarbankinn á íslensku, Ziemeļu Investīciju banka á lettnesku, Šiaurės investicijų bankas á litháísku og Den nordiske investeringsbank á norsku.

Opinber skammstöfun á heiti bankans er NIB.

3. KAFLI

**Stofnfé.**

3. gr.

Samþykkt stofnfé bankans skal vera 8.368.844.474,11 evrur sem aðildarlöndin skulu ábyrgjast eins og hér greinir:

Danmörk	evrur	1.763.074.493,79
Eistland	evrur	76.651.259,81
Finnland	evrur	1.482.690.785,19
Ísland	evrur	79.132.913,42
Lettland	evrur	111.830.807,21
Litháen	evrur	163.231.714,80
Noregur	evrur	1.799.704.941,30
Svíþjóð	evrur	2.892.527.558,59

Bankaráðið skal taka ákvörðun um hækkun eða lækkun samþykktts stofnfjár að fenginni tillögu stjórnar bankans. Þessari stofnfjárhækkun eða -lækkun skal skipt á milli aðildarlandanna eftir vergum þjóðartekjum á markaðsverði eins og bankaráðið ákvarðar það hverju sinni.

4. gr.

Aðildarlöndin hafa lagt til bankans 10,10346099746250 prósent af samþykktu stofnfé bankans sem þau ábyrgjast. Greiðslur hafa verið inntar af hendi eftir kröfu bankans.

Það sem eftir stendur af stofnfjárframlagi, sem ábyrgst er, er heimilt að innkalla að því marki sem stjórn bankans telur nauðsynlegt til að standa skil á skuldum bankans.

5. gr.

Greiðslurnar, sem um getur í 4. gr., skulu inntar af hendi í evrum.

6. gr.

Bankinn skal stýra eiginfé og lausafé með fullnægjandi hætti í samræmi við traustar reglur um bankastarfsemi. Bankinn skal hafa til staðar trausta og skilvirka ferla varðandi mat á áhættu, eiginfé og lausafé, sem skal framkvæmt a.m.k. einu sinni á ári og endurskoðað reglubundið. Stýring bankans á eiginfé og lausafé skal taka mið af mati á áhættu í starfsemi bankans og álagsprófunum.

Eftirfarandi lágmarkstakmarkanir skulu gilda:

- a) Innborgað stofnfé og uppsafnaðir varasjóðir bankans skulu vera hærri en sú eiginfjárfkrafa, sem er metin er innan bankans, sem tekur til eðlis og umfangs áhættunnar sem bankinn stendur eða kann að standa frammi fyrir.
- b) Bankinn skal viðhalda lausafjárforða sem nauðsynlegur er til að hann geti haldið áfram starfsemi sinni í a.m.k. sex mánuði við þungar álagsaðstæður.
- c) Til að koma í veg fyrir hættu á of mikilli vogun skal innborgað stofnfé og uppsafnaðir varasjóðir bankans vera hærri en fjárhæð sem samsvarar 7 prósent af heildaráhættuskuldbindingum hans.

Samkvæmt c-lið 13. gr. skal bankaráðið setja fram reglur um stýringu eiginfjár og lausafjár, þ.m.t. upplýsingar um hvernig ákvarða skuli þær takmarkanir sem settar eru í þessari grein í samræmi við almennt viðurkenndar varfærnisviðmiðanir sem taldar eru eiga við.

Stjórn bankans skal ákvarða viðmiðunarmörk eftirlits fyrir þessar takmarkanir.

#### 7. gr.

Bankinn skal afla sér nauðsynlegs fjármagns til þess að hann geti sinnt verkefnum sínum í aðildarlöndunum eða annars staðar. Einnig er heimilt að nota innborgað stofnfé skv. 4. gr. í þessum tilgangi.

### 4. KAFLI Starfsemi.

#### 8. gr.

Til að bankinn geti náð tilgangi sínum sem fram kemur í 1. gr. getur hann boðið fjármögnun í formi lána, ábyrgða og hlutafjárþátttöku.

Við veitingu lána og ábyrgða skal bankinn krefjast þess að viðunandi trygging sé lögð fram nema talið sé að fullnægjandi trygging sé fyrir hendi miðað við aðstæður.

Fjárhæð sem greidd er út vegna hlutafjárþátttöku bankans skal í engu tilviki vera hærri en sem nemur 15 prósent af heildarinnborguðu stofnfé til hans og uppsöfnuðum varasjóðum. Að því er varðar mat á eiginfjárþörf bankans skal fjárhæð innborgaðs stofnfjár og uppsafnaðra varasjóða lækkuð um fjárhæð sem er jöfn hvers kyns hlutafjárþátttöku bankans.

Bankanum er einnig heimilt að ganga frá annars konar fyrirkomulagi í tengslum við starfsemi sína sem er nauðsynlegt eða æskilegt til að styrkja tilgang bankans.

Bankinn skal vinna með öðrum lánastofnunum og þeim opinberu yfirvöldum og einkastofnunum sem hlut eiga að máli.

#### 9. gr.

Starfsemi bankans skal fara fram í samræmi við meginreglurnar, sem getið er um í 1. gr., og í samræmi við eftirfarandi viðmiðunarreglur:

- a) Ekki skal veita fjármögnun ef ríki lán-, ábyrgðar- eða hlutafjárþega er mótfallið því.
- b) Lántaka og miðlun lánsfjár í aðildarlöndunum skal vera í samráði við yfirvöld í hlutaðeigandi landi.
- c) Stefnt skal að hagnaði af starfsemi bankans sem stendur undir myndun varasjóða og sanngjarnri ávöxtun stofnfjár sem ábyrgst er eins og um getur í 3. gr.
- d) Bankanum er heimilt, ef sérstök þörf krefur, að kaupa hlutabréf eða aðrar eignir til stuðnings rekstrinum eða til að verja kröfur sínar.
- e) Bankinn skal verja sig, að svo miklu leyti sem unnt er, gegn áhættunni af gengistapi.

#### 10. gr.

Eftir að fé hefur verið ráðstafað til viðeigandi afskriftareikninga útlána skal leggja tekjuafgang bankans í varasjóð þar til sú fjárhæð hefur náð 10 prósent af samþykktu stofnfé bankans. Eftir að því marki hefur verið náð skal bankaráð, að fenginni tillögu frá stjórn bankans, taka ákvörðun um skiptingu tekjuafgangs milli varasjóðsins og arðs af stofnfé sem ábyrgst er.

## 11. gr.

Bókhald bankans skal fært í evrum. Reikningsárið skal fylgja almanaksárinu.

Ársskýrsla stjórnar bankans og árituð reikningskil bankans skulu lögð fyrir bankaráð til samþykktar.

## 5. KAFLI

**Yfirstjórn.**

## 12. gr.

Með málefni bankans fara bankaráð, stjórn bankans, framkvæmdastjóri, eftirlitsnefnd og annað starfslíð sem nauðsynlegt er fyrir starfsemi hans.

## 13. gr.

Í bankaráði skulu sitja átta bankaráðsmenn. Sérhvert aðildarland skal tilnefna einn ráðherra til setu í bankaráði.

Bankaráð skal tilnefna formann til eins árs í senn. Aðildarlöndin skulu skiptast á að gegna formennsku í bankaráði.

Heimildir bankaráðs skulu vera eftirfarandi:

- a) Breytingar á samþykktum að undanskilinni þessari 13. gr.
- b) Ákvarðanir um hækkun eða lækkun samþykks stofnfjár.
- c) Ákvarðanir um meginreglur um stýringu eiginfjár og lausafjár.
- d) Ákvarðanir um álitamál varðandi túlkun og beitingu ákvæða sammingsins og samþykktanna.
- e) Samþykki á ársskýrslu stjórnar bankans og endurskoðuðum reikningskilum bankans.
- f) Skipun nefndarmann í eftirlitsnefnd bankans í samræmi við 16. gr.
- g) Ákvarðanir um málsmeðferð sem tengist uppsögn aðildar að bankanum.
- h) Ákvörðun um að rekstri bankans skuli hætt.

Ákvarðanir bankaráðs skulu vera samhljóða. Heimilt er að taka ákvarðanir með skriflegri málsmeðferð.

Bankaráð skal halda aðalfund einu sinni á ári og aðra bankaráðsfundi eftir því sem þurfa þykir.

## 14. gr.

Heimildir bankans skulu vera í höndum stjórnar bankans, nema að því leyti sem kveðið er á um í 13. gr., og henni er heimilt að framselja þessar heimildir til framkvæmdastjórans að því marki sem talið er við eiga.

Í stjórn bankans skulu sitja átta menn og skal hvert aðildarlandanna tilnefna einn stjórnarmann til allt að fjögurra ára í senn. Sérhvert aðildarland skal tilnefna varamann samkvæmt sömu meginreglum.

Stjórnin skal tilnefna formann og varaformann úr eigin röðum til tveggja ára. Aðildarlöndin skulu skiptast á að gegna formennsku og varaformennsku.

Halda skal stjórnarfundi að ákvörðun formanns eða að ósk minnst tveggja stjórnarmanna eða framkvæmdastjóra.

Stjórnarfundur telst vera ályktunarhæfur ef hann sitja sjö atkvæðisbærir stjórnarmenn eða varamenn. Hver stjórnarmaður fer með eitt atkvæði; ef stjórnarmaður er fjarverandi hefur varamaður frá sama aðildarlandi atkvæðisrétt. Ákvarðanir stjórnarinnar eru bindandi ef minnst fimm atkvæðisbærir stjórnarmenn styðja tillöguna í upphafi. Heimilt er að taka ákvarðanir með skriflegri málsmeðferð.

## 15. gr.

Framkvæmdastjórinn skal vera ábyrgur fyrir daglegri stjórn og starfsemi bankans og skal fara eftir verklagsreglum og fyrirmælum frá stjórninni.

Stjórnin skal tilnefna framkvæmdastjóra til allt að fimm ára í senn. Framkvæmdastjórinn skal ekki vera stjórnarmaður eða varamaður í stjórninni. Framkvæmdastjóra er heimilt að taka þátt í fundum stjórnar en hefur ekki atkvæðisrétt.

Tveir einstaklingar, sem báðir eru annaðhvort stjórnarmenn eða varamenn í stjórninni, framkvæmdastjórinn eða einstaklingur sem stjórnin hefur veitt umboð sitt, skulu rita prókúru bankans.

6. KAFLI  
**Önnur ákvæði.**

16. gr.

Skipa skal eftirlitsnefnd sem skal hafa eftirlit með að starfsemi bankans sé í samræmi við þessar samþykktir. Eftirlitsnefndin skal bera ábyrgð á því að tilnefna utanaðkomandi endurskoðendur til að annast endurskoðun reikningsskila bankans. Árlega skal skila til bankaráðsins skýrslu utanaðkomandi endurskoðenda og skýrslum eftirlitsnefndar og formanns hennar.

Í eftirlitsnefndinni skulu eiga sæti minnst tíu og mest tólf nefndarmenn. Nefndarmenn skulu tilnefndir til setu í allt að tvö ár í senn. Norðurlandaráð og ríkisstjórnir Eistlands, Lettlands og Litháens skulu tilnefna einn nefndarmann frá hverju landi. Bankaráð skal tilnefna tvo til fjóra nefndarmenn sem formann, varaformann og aðra fulltrúa undir stjórn formanns sem skulu sinna skyldum og verkefnum nefndarinnar. Fulltrúar formanns skulu hafa umsjón með endurskoðun reikningsskila bankans sem utanaðkomandi endurskoðendur skulu annast og fylgjast með fjárhagslegri stöðu bankans, áhættustigi og eiginfjár- og lausafjárstöðu. Aðildarlöndin skulu skiptast á að gegna stöðum fulltrúa í formennsku nefndarinnar.

17. gr.

Ef bankaráðið ákveður að rekstri bankans skuli hætt skal það taka ákvörðun um málsmeðferð þar að lútandi og tilnefna þá einstaklinga sem skulu sjá um hana.

Aðildarlöndin skulu bera ábyrgð á skuldbindingum bankans með þeim hluta stofnfjár, sem er ógreiddur, þar til gengið hefur verið frá öllum kröfum lánardrottna eða öðrum skuldbindingum bankans. Kröfur lánardrottna eða aðrar skuldbindingar skulu fyrst greiddar af eignum bankans, síðan af kröfum, sem skulu greiddar bankanum vegna skuldbindinga vegna innborgaðs stofnfjár, og að síðustu af kröfum sem skulu greiddar bankanum vegna innkallanlegs stofnfjár. Ekki skal endurgreiða aðildarlöndunum vegna innborgaðs hluts þeirra til stofnfjár, sem ábyrgst er, eða varasjóðs fyrr en gengið hefur verið frá öllum skuldbindingum. Öll skipting stofnfjár milli aðildarlandanna skal gerð í hlutfalli við heildarhlut hvers og eins þeirra í stofnfé sem ábyrgst er.

AGREEMENT  
AMENDING SECTION 14 OF THE STATUTES, ANNEXED TO THE AGREEMENT  
OF 11 FEBRUARY 2004 BETWEEN DENMARK, ESTONIA, FINLAND,  
ICELAND, LATVIA, LITHUANIA, NORWAY AND SWEDEN  
CONCERNING THE NORDIC INVESTMENT BANK

The Governments of Denmark, Estonia, Finland, Iceland, Latvia, Lithuania, Norway and Sweden, hereinafter referred to as the Member countries, desiring to amend Section 14 of the Statutes of the Nordic Investment Bank, which are annexed to the Agreement of 11 February 2004 between Denmark, Estonia, Finland, Iceland, Latvia, Lithuania, Norway and Sweden concerning the Nordic Investment Bank, hereinafter referred to as the Agreement,

have agreed as follows:

Article 1

Section 14 of the Statutes is renumbered as Section 13 and shall be amended as follows:

„Section 13

The Board of Governors shall be composed of eight Governors. Each Member country shall be represented by the Minister designated by it as its Governor.

The Board of Governors shall appoint a Chair for a term of one year. The position of chair of the Board of Governors shall rotate among the Member countries.

The Board of Governors shall be vested with the following powers

- a) Amendments of the Statutes with the exception of this Section 13.
- b) Decisions on increase and decrease of the authorised capital stock.
- c) Decisions on principles for capital and liquidity management.
- d) Decisions on questions of interpretation and application of the provisions of the Agreement and the Statutes.
- e) Approval of the annual report of the Board of Directors and audited financial statements of the Bank.
- f) Appointment of members of the Control Committee in accordance with Section 16.
- g) Decisions on procedures related to withdrawal of membership of the Bank.
- h) Decision on liquidation of the Bank.

Decisions of the Board of Governors shall be unanimous. Decisions may be taken by a written procedure.

The Board of Governors shall hold an annual meeting and such other meetings as deemed appropriate.”

In addition to the above amendment of Section 14 of the Statutes, certain other Sections of the Statutes have been amended by decision of the Board of Governors at its Annual Meeting on 24 May 2019 in accordance with Article 2 of the Agreement and Section 14 of the Statutes. The amended Statutes are annexed to this Amending Agreement in their entirety.“

Article 2

This Amending Agreement shall be approved by the Member countries. This Amending Agreement shall enter into force on the date on which all the Member countries have deposited their instruments of approval with the Norwegian Ministry for Foreign Affairs. The Norwegian Ministry for Foreign Affairs shall inform the other Member countries of the deposit of the instruments of approval and of the date of entry into force of this Amending Agreement.

This Amending Agreement shall be deposited with the Norwegian Ministry for Foreign Affairs, and certified copies shall be furnished by the Norwegian Ministry for Foreign Affairs to each of the Member countries.

In witness whereof, the undersigned authorised representatives of the eight Member countries have signed this Amending Agreement.

Done at Oslo on February 28 2020, in one original in the English language.

ANNEXES  
**Amended statutes of the Nordic Investment Bank**

The Nordic Investment Bank shall operate in accordance with the following provisions:

**PURPOSE**

Section 1

The purpose of the Nordic Investment Bank, hereinafter referred to as the Bank, is to make financing available in accordance with sound banking principles and taking into account socio-economic considerations, to carry into effect investment projects of interest to the Member countries and other countries which receive such financing.

**NAME AND ABBREVIATION**

Section 2

The Bank has the following official name in the following languages: Nordic Investment Bank in the English language, Nordiska investeringsbanken in the Swedish language, Den Nordiske Investeringsbank in the Danish language, Põhjamaade Investeerimispank in the Estonian language, Pohjoismaiden Investointipankki in the Finnish language, Norræni fjárfestingarbankinn in the Icelandic language, Ziemeļu Investīciju banka in the Latvian language, Šiaurės investicijų bankas in the Lithuanian language and Den nordiske investeringsbank in the Norwegian language.

The official abbreviation of the Bank's name is NIB.

**CAPITAL**

Section 3

The authorised capital stock of the Bank shall be EUR 8,368,844,474.11 subscribed by the Member countries as follows:

Denmark	EUR	1,763,074,493.79
Estonia	EUR	76,651,259.81
Finland	EUR	1,482,690,785.19
Iceland	EUR	79,132,913.42
Latvia	EUR	111,830,807.21
Lithuania	EUR	163,231,714.80
Norway	EUR	1,799,704,941.30
Sweden	EUR	2,892,527,558.59

Any increase or decrease in the authorised capital stock shall be decided upon by the Board of Governors, after a proposal by the Board of Directors of the Bank. Any such increase or decrease in the authorised capital stock shall be allocated among the Member countries based upon their Gross National Income at market prices as determined from time to time by the Board of Governors.

Section 4

The Member countries have made available to the Bank 10.10346099746250 per cent of the subscribed authorised capital stock. The payments have been made upon request from the Bank.

The remainder of the subscribed capital stock shall be subject to call to the extent the Board of Directors of the Bank deems it necessary for the fulfilment by the Bank of its debt obligations.

Section 5

The payments referred to in Section 4 shall be made in euro.



#### Section 6

The Bank shall have adequate capital and liquidity management in accordance with sound banking principles. The Bank shall have in place sound and effective strategies for risk, capital and liquidity assessments, which shall be conducted at least annually and reviewed regularly. The Bank's capital and liquidity management shall be based on assessed risks in its operations supplemented by stress testing.

The following minimum limits shall apply:

- a) The Bank's paid-in capital and accumulated reserves shall exceed its internally assessed capital requirement covering the nature and level of the risks to which the Bank is or might be exposed.
- b) The Bank shall maintain a liquidity reserve necessary for continuing its operations for a period of at least six months under a severe stress scenario.
- c) To prevent the risk of excessive leverage, the Bank's paid-in capital and accumulated reserves shall exceed an amount corresponding to 7 per cent of its total exposure.

Pursuant to Section 13 c) the Board of Governors shall establish principles for capital and liquidity management, including details for the determination of the limits set forth in this Section in accordance with generally recognised prudential standards as deemed relevant.

Monitoring thresholds for these limits shall be established by the Board of Directors.

#### Section 7

The Bank shall acquire the funds necessary for the performance of its tasks in the Member countries or elsewhere. Additionally, the capital paid in pursuant to Section 4 may be used for such purpose.

### **OPERATIONS**

#### Section 8

For fulfilling the Bank's purpose set forth in Section 1, the Bank may make financing available in the form of loans, guarantees and equity participations.

In making loans and issuing guarantees the Bank shall require that adequate security be provided, unless sufficient security is considered to exist under the circumstances.

In taking equity participations, the amount of the Bank's participations shall not exceed at any time an amount corresponding to 15 per cent of the total of its paid-in capital and accumulated reserves. For capital adequacy assessment purposes, the amount of paid-in capital and accumulated reserves shall be reduced by an amount equal to any equity participation of the Bank.

The Bank may also make other arrangements relating to its operations, which are necessary or desirable for furthering the purpose of the Bank.

The Bank shall co-operate with other credit institutions, and with public authorities and private institutions concerned.

#### Section 9

The business of the Bank shall be conducted in accordance with the principles referred to in Section 1 and in accordance with the following guidelines:

- a) Financing shall not be made if opposed by the state of the beneficiary.
- b) Borrowings and the investment of funds in the Member countries shall be made in consultation with the authorities of the country concerned.
- c) In its operations, the Bank shall aim for a profit allowing the formation of reserves and reasonable return on the subscribed authorised capital referred to in Section 3.
- d) The Bank may when specific need arises, acquire shares or other assets, in support of its business or to protect its claims.
- e) The Bank shall, to the extent practicable, protect itself against the risk of exchange rate losses.

## Section 10

After allocation to appropriate credit risk funds, the surplus of the Bank shall be transferred into a reserve fund until the amount equals 10 per cent of the authorised capital stock of the Bank. Thereafter, the Board of Governors, after proposal by the Board of Directors of the Bank, shall decide upon the allocation of the surplus between the reserve fund, and dividends on the subscribed capital.

## Section 11

The Bank's accounts shall be kept in euro. The financial year shall follow the calendar year.

The annual report of the Board of Directors and audited financial statements of the Bank shall be submitted to the Board of Governors for approval.

**GOVERNANCE**

## Section 12

The Bank shall have a Board of Governors, a Board of Directors, a President, a Control Committee, and such other personnel as is necessary to carry out its operations.

## Section 13

The Board of Governors shall be composed of eight Governors. Each Member country shall be represented by the Minister designated by it as its Governor.

The Board of Governors shall appoint a Chair for a term of one year. The position of chair of the Board of Governors shall rotate among the Member countries.

The Board of Governors shall be vested with the following powers:

- a) Amendments of the Statutes with the exception of this Section 13.
- b) Decisions on increase and decrease of the authorised capital stock.
- c) Decisions on principles for capital and liquidity management.
- d) Decisions on questions of interpretation and application of the provisions of the Agreement and the Statutes.
- e) Approval of the annual report of the Board of Directors and audited financial statements of the Bank.
- f) Appointment of members of the Control Committee in accordance with Section 16.
- g) Decisions on procedures related to withdrawal of membership of the Bank.
- h) Decision on liquidation of the Bank.

Decisions of the Board of Governors shall be unanimous. Decisions may be taken by a written procedure.

The Board of Governors shall hold an annual meeting and such other meetings as deemed appropriate.

## Section 14

Except as provided for in Section 13, all the powers of the Bank shall be vested in the Board of Directors, which may delegate these powers to the President to the extent considered appropriate.

The Board of Directors shall be composed of eight Directors, of whom each Member country shall appoint one Director for a term of up to four years at a time. Each Member country shall appoint one alternate according to the same principles.

The Board of Directors shall appoint from among its members a Chair and a Deputy Chair for a term of two years. The positions of chair and deputy chair shall rotate among the Member countries.

The Board of Directors shall be convened when decided by the Chair or at the request of at least two of the Directors or the President.

Seven members or alternates entitled to vote shall constitute a quorum. Each member shall have one vote; in the absence of a member, an alternate from the same Member country is entitled to vote. A position supported by at least five members or alternates entitled to vote shall become the decision of the Board of Directors. Decisions may also be taken by a written procedure.

## Section 15

The President shall be responsible for the conduct of the current operations of the Bank and shall follow the guidelines and instructions given by the Board of Directors.

The Board of Directors shall appoint the President for a term of up to five years at a time. The President shall not be a member or an alternate of the Board of Directors. The President may participate in the meetings of the Board of Directors, but shall not vote at such meetings.

Two persons, each being either a member or an alternate of the Board of Directors, the President or a person authorised by the Board of Directors, shall sign on behalf of the Bank.

**OTHER PROVISIONS**

## Section 16

A Control Committee shall be established to monitor that the operations of the Bank are conducted in accordance with these Statutes. The Control Committee shall be responsible for appointing the external auditors to carry out the audit of the Bank's financial statements. The external auditors' report together with reports from the Control Committee and its Chairmanship shall be delivered annually to the Board of Governors.

The Control Committee shall be composed of at least ten and a maximum of twelve members. The members of the Committee shall be appointed for a term of up to two years at a time. The Nordic Council and the Parliaments of Estonia, Latvia and Lithuania shall appoint one member from each country. The Board of Governors shall appoint two to four members to serve as Chair, Deputy Chair and other members of the Chairmanship who shall administer the responsibilities and tasks of the Committee. The Chairmanship shall oversee the performance of the audit of the Bank's financial statements, carried out by the external auditors, and monitor the Bank's financial position, risk levels and capital and liquidity position. The positions of the Chairmanship shall rotate among the Member countries.

## Section 17

If the Board of Governors should decide that the Bank shall enter into liquidation, the Board of Governors shall decide on the procedures of liquidation and appoint the persons to be in charge of the liquidation.

The Member countries shall be responsible for the commitments of the Bank with their uncalled subscriptions to the capital stock until all claims of creditors or other liabilities of the Bank shall have been discharged. Claims of creditors or other liabilities shall be paid first out of the assets of the Bank, secondly out of the payments to be made to the Bank in respect of commitments of paid-in capital, and then out of payments to be made to the Bank in respect of callable capital. No disbursement shall be made to Member countries on account of their paid-in share of the subscribed capital stock or from the reserve fund, until all liabilities have been discharged or provided for. All allocations of capital among the Member countries shall be made in proportion to their respective total share of the subscribed capital stock.