



MØRE BOLIGKREDITT

## Verdipapirdokument

4,75% Møre Boligkreditt AS  
åpent obligasjonslån med fortrinnsrett 2010/2025  
(utvidet forfall 29.09.2026)  
ISIN NO 001 0588072

**Møre Boligkreditt AS**  
Keiser Wilhelmsgate 29-33  
Postboks 121  
6001 Ålesund  
Telefon: +47 70 11 30 00 Faks: +47 70 12 26 70  
[www.sbm.no](http://www.sbm.no)

Tilretteleggere:



## Viktig informasjon

Verdipapirdokumentet har utelukkende blitt utarbeidet i forbindelse med søknad om opptak til notering av lånet på Oslo Børs. Finanstilsynet har kontrollert og godkjent verdipapirdokumentet i henhold til Verdipapirhandellovens § 7-7. Ny informasjon av vesentlig betydning for Møre Boligkreditt AS kan bli kjent etter datering av verdipapirdokumentet, men før notering av lånet. Slik informasjon vil bli publisert som et tillegg til verdipapirdokumentet i henhold til Verdipapirlovens § 7-15. Verken utgivelsen eller utleveringen av verdipapirdokumentet skal, under noen omstendighet, skape inntrykk av at informasjonen heri er fullstendig eller korrekt på et tidspunkt etter datering av verdipapirdokumentet eller at Møre Boligkreditt AS sin forretningsvirksomhet ikke kan bli endret.

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

Verdipapirdokumentet er underlagt norsk lov, såfremt ikke annet er uttrykkelig uttalt. Enhver uenighet vedrørende verdipapirdokumentet skal bli løst av norsk rett.

Distribusjonen av verdipapirdokumentet kan være begrenset ved lov i enkelte jurisdiksjoner, dette kan gjelde eksempelvis USA og Storbritannia. Finanstilsynets' kontroll og godkjennelse av verdipapirdokumentet 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 verdipapirdokumentet i noen jurisdiksjoner hvor slik handling er påkrevd. Enhver person som mottar verdipapirdokumentet er pålagt av Møre Boligkreditt AS og Tilrettelegger til selv å sette seg inn i og overholde slike restriksjoner.

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

Verdipapirdokumentet sammen med registreringsdokumentet og evt. tillegg vil utgjøre obligasjonens Prospekt i forbindelse med børsnotering.

Innholdet i verdipapirdokumentet 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 verdipapirdokumentet kan fåes ved henvendelse til Møre Boligkreditt AS eller Tilretteleggeren.

## **Innholdsfortegnelse**

1. Risikofaktorer for Obligasjonslånet	4
2. Ansvarlige for dette prospektet.	5
3. Verdipapirinformasjon	6
4. Definisjoner	10
5. Børsnotering	10
6. Annet	10

Vedlegg: Obligasjonsavtale

## 1. Risikofaktorer for Obligasjonslånet

Alle obligasjonsinvesteringer er forbundet med risiko. Risikoen knytter seg til generelle svingninger i verdipapirmarkedet, varierende likviditet i en obligasjon og selskapsspesifikke risikofaktorer.

I tillegg til kredittrisiko vil investeringer i dette obligasjonslånet medføre likviditetsrisiko, generell markedsrisiko og renterisiko.

### Likviditetsrisiko:

Det er ikke inngått market-maker avtale for lånet, noe som for investor representerer en likviditetsrisiko. Nordea Markets vil som tilrettelegger av lånet forsøke å stille markedsmessige riktige priser på obligasjoner utstedt av Møre Boligkreditt AS. Markedsforholdene kan imidlertid endre seg over tid.

### Generell markedsrisiko:

Kursen på obligasjonen vil avhenge av spesifikke forhold knyttet til Møre Boligkreditt AS som utsteder, men vil også kunne svinge som et resultat av svingninger i markedet for obligasjoner.

### Renterisiko:

Obligasjonslånet løper med en årlig kupong på 4,75 %. Prisen på obligasjoner med fast rente vil være følsom for endringer i markedsrentene. Stiger markedsrentene i perioden, vil prisen på obligasjonslånet falle.

## Lånetaker, Interessekonflikter

Lånetaker er Møre Boligkreditt AS , Keiser Wilhelmsgt. 29-33, 6001 Ålesund, org.nr. 884 031 222

Møre Boligkreditt AS sitt vedtektsfestede formål er å yte og/eller erverve bolighypoteklån, eiendomshypoteklån, lån sikret ved pant i andre realregistrerte formuesgoder eller offentlige lån, og å finansiere utlånsvirksomheten hovedsakelig ved utstedelse av obligasjoner med fortrinnsrett.

Det foreligger ingen potensielle interessekonflikter mellom personer i representantskap, styret, kontrollkomité eller daglig leder og selskapet, eller private interesser eller øvrige forpliktelser for denne kretsen av personer. Det vises likevel til tilleggsopplysninger som fremkommer i neste avsnitt.

Flere av Møre Boligkreditt AS sine styremedlemmer, medlemmer av representantskap, medlemmer av kontrollkomiteen, samt daglig leder eier egenkapitalbevis i morselskapet Sparebanken Møre. Flere av disse personene har lån i morbanken i samsvar med de generelle ordningene som gjelder for lån til ansatte og tillitsvalgte.

Møre Boligkreditt AS er ikke kjent med at det foreligger særskilte interessekonflikter knyttet til lånet. Verdipapirdokumentet er ikke gjennomgått av lånetakers revisor.

## 2. Ansvarlige for dette prospektet.

Møre Boligkreditt AS, Keiser Wilhelmsgt. 29-33, 6001 Ålesund, 4017 Stavanger er ansvarlig for innholdet i dette prospektet

### 2.1 Ansvarserklæring

Møre Boligkreditt AS bekrefter herved at opplysningene i prospektet så langt vi kjenner til er i samsvar med de faktiske forhold og at det ikke forekommer utelatelser fra verdipapirdokumentet som er av slik art at de kan endre prospektets betydningsinnhold og at vi har gjort alle rimelige tiltak for å sikre dette.

Ålesund, 11.10.2010  
Møre Boligkreditt AS



---

Ole André Kjerstad  
Daglig leder

### 3. Verdipapirinformasjon

ISIN:	NO 001 0588072
Lånet/ Lånets navn:	4,75 % Møre Boligkreditt AS åpent obligasjonslån med fortrinnsrett 2010/2025 (utvidet forfall 29.09.2026)
Lånetaker (Utsteder):	Møre Boligkreditt AS
Type verdipapir:	Åpent obligasjonslån med fortrinnsrett og utvidet forfallsdato
Låneramme:	NOK 1.500.000.000
Lånebeløp:	NOK 250.000.000
Innbetalingsdato:	29. september 2010
Utstedelsesdato:	29. september 2025
Forfallsdato:	29. september 2025
Utvidet forfallsdato:	29. september 2026
Kupong:	4,75 %
Effektiv rente/ åpning	4,75% (første periode)
Rentebrøk – Kupong:	30/ 360 ujustert
Rentetermindato	29. september hvert år
Rentebærende f.o.m.	29. september 2010
Rentebærende t.o.m.	29. september 2025 (utvidet forfallsdato 29.09.2026)
Bankdag konvensjon:	Modifisert påfølgende. Dersom rentebetalingsdato eller forfallsdato ikke er en bankdag, flyttes rentebetalingsdato/ forfallsdato til første påfølgende bankdag. Medfører flyttingen at rentebetalingsdato/ Forfallsdato faller i påfølgende kalendermåned, flyttes rentebetalingsdato til siste bankdag forut for opprinnelig rentebetalingsdato/ forfallsdato.
Bankdag:	Dag som norske banker kan gjennomføre valutatransaksjoner og som også er åpningsdag for Norges Bank oppgjørssystem (NBO).
Sikkerhet:	Obligasjonene er usikrede, se utfyllende om Sikkerhet
Emisjonskurs:	Pari 100 %
Obligasjonsstørrelse:	500 000 NOK
Utfyllende om sikkerhet:	Obligasjonene er usikrede. I følge Finansinstitusjonsloven skal Obligasjonene, sammen med krav som er registrert i Sikkerhetsmasseregisteret, i tilfelle av insolvensbehandling (konkurs,

offentlig administrasjon eller gjeldsforhandling etter konkursloven) eller avvikling av Utstederen, ha et eksklusivt, likt og forholdsmessig fortrinnsberettiget krav over de særskilte aktiva i Sikkerhetsmassen.

Lånetakers særskilte forpliktelser i løpet av lånets løpetid:

Lånetakeren forplikter seg til ikke (enten det skjer som én, eller flere handlinger, frivillig eller ufrivillig) (jfr. låneavtalens pkt. 3.5.1.):

- a) å overdra hele eller deler av sin virksomhet,
- b) å endre virksomhetens art, eller
- c) å foreta fusjon, fisjon eller annen form for reorganisering av virksomheten.

hvis dette medfører en vesentlig svekkelse av lånetagers evne til å oppfylle sine forpliktelser etter Låneavtalen.

For utsteders opplysningsplikt se pkt. 4.7 i Låneavtalen

Obligasjonenes status:	Obligasjonene utgjør en ordinær låneforpliktelse utstedt som obligasjoner med fortrinnsrett i henhold til Finansinstitusjonsloven, og som er <i>pari passu</i> med hverandre og med alle øvrige krav som er registrert i Sikkerhetsmasseregisteret. I den grad krav som er registrert i Sikkerhetsmasseregisteret ikke kan dekkes av Sikkerhetsmassen, vil restkravet være <i>pari passu</i> med Utstederens øvrige ordinære usikrede gjeldsforpliktelser.
Formål:	Generell finansiering av Utsteders virksomhet.
Tillitsmann:	Norsk Tillitsmann ASA, Postboks 1470 Vika, 0116 Oslo
Tilrettelegger:	Nordea Markets, Postboks 1166 Sentrum, 0107 Oslo
Registerfører:	Sparebank 1 SR-Bank, Postboks 250, 4066 Stavanger
Verdipapirregister:	Det utstedes kun elektronisk verdipapir som registreres i VPS ASA, Postboks 4, 0051 Oslo.
Kursnoteringsavgift 2010:	NOK 2 109
Prospektavgift:	NOK 10 000
Registreringsdokument:	NOK 40 000 (ble belastet ved godkjenning av reg.dokument)
Markedspleie:	Det er ikke inngått Market-maker avtale for lånet.
Omsettelighet:	Obligasjonene er fritt omsettelige.
Godkjenninger/ Tillatelser:	Fullmakt til opptak av lånet er gitt Utsteders styre 24.11.2009

Låneavtale:	Det vil før innbetalingsdato bli inngått en Låneavtale mellom Utsteder og Tillitsmann som b.l.a. omhandler obligasjonseierens rettigheter og plikter i låneforholdet. Tillitsmannen inngår denne på vegne av obligasjonseierne og gis også myndighet til å opptre på vegne av disse så langt Låneavtalen gir grunnlag for. Dette er nærmere omtalt i vedlagt låneavtale 6.1. Obligasjonseierens rettigheter vedrørende obligasjonseiermøter, innkalling og avstemming er omtalt i Låneavtalens kap. 5. Obligasjonseier har ved tegning/ kjøp av obligasjoner akseptert Låneavtalen og er bundet av de vilkår som er inntatt i Låneavtalen. Kopi av Låneavtalen blir lagt ved verdipapirdokumenet, men kan også fås ved henvendelse til Tillitsmann eller Utsteder.
Utvidelser – Åpne lån:	For åpne lån kan Låntager utvide lånet utover det beløp som utgjør 1. transje forut for innbetaling av 1. transje. Ved utvidelser utenom Rentetermindato betales påløpt rente på obligasjonene som vil bli beregnet etter reglene for renteberegning i annenhåndsmarkedet for obligasjoner. Lånerammen kan søkes utvidet.
Emisjonskurs – Åpne lån:	Senere utvidelser vil skje til markedskurs, dog i henhold til emisjonsforskriften av 20. desember 1996.
Forfall:	Lånet løper uten avdrag og forfaller i sin helhet 28. september 2025 til kurs 100 %. Krav om renter og kapital foreldes etter lov om foreldelse av fordringer 18. mai 1979 nr, for tiden 3 år for renter og 10 år for kapital.
Renteterminer:	Renten betales etterskuddsvis på Rentetermindato. Første rentetermin forfaller på første Rentetermindato etter Innbetalingsdato. Neste termin løper f.o.m. denne dato frem til neste rentetermin. Siste rentetermin forfaller på Forfallsdato.
Rentekonvensjon:	Konvensjon for beregning av Obligasjonsrenten.  (i) Er Rentekonvensjon angitt som 30/360 skal rentebetaling fra og med en Rentestartdato/Rentebetalingsdato til neste Rentebetalingsdato beregnes på grunnlag av et år som består av 360 dager med 12 måneder à 30 dager. Unntatt fra dette er:  (a) Hvis den siste dag i perioden er den 31. kalenderdag i måneden og den første dag i perioden ikke er den 30. eller den 31. kalenderdag i måneden, så skal den måned som inneholder siste dag i perioden ikke avkortes til 30 dager.  (b) Hvis den siste dag i perioden er den siste kalenderdag i februar måned, så skal februar måned ikke forlenges til en måned bestående av 30 dager.  (ii) Er Rentekonvensjon angitt som Faktisk /360 skal rentebetaling beregnes på grunnlag av faktisk antall påløpte kalenderdager fra og



med Rentestartdato/ Rentebetalingsdato til neste Rentebetalingsdato. Antallet rentedager divideres med 360.

- Påløpte renter:** Påløpte renter for annenhånds omsetning beregnes etter de til enhver tid gjeldende retningslinjer fra Norske Finansanalytikeres Forening.
- Registrering:** Lånet skal være registrert i Verdipapirregister senest dagen før Innbetalingsdato. Obligasjoner registreres på den enkelte obligasjonseiers Verdipapirregister konto.
- Erverv av egne obligasjoner:** Låntager har rett til å erverve og eie egne obligasjoner. Egne obligasjoner kan i så fall senere avhendes eller benyttes til nedskrivning av gjenstående lån ved sletting i Verdipapirregister.
- Innløsning:** Forfalt rente og forfalt hovedstol vil bli godskrevet den enkelte obligasjonseier direkte fra Verdipapirregister til obligasjonseiers bankkonto. Foreldelsesfristen for eventuelle krav på renter og hovedstol følger norsk lovgivning, p.t. 3 år for renter og 10 år for hovedstol.
- Åpning/ lukking:** Åpne lån vil åpnes på innbetalingsdato og lukkes senest fem bankdager før Forfallsdato 28.09.2025
- Avgifter:** Låntager skal dekke eventuelle dokumentavgifter eller andre offentlige avgifter i forbindelse med lånet. Eventuelle offentlige avgifter og skatter på annenhåndsomsetning av obligasjoner skal betales av obligasjonseierne, med mindre annet er bestemt i lov eller forskrift. Låntager er ansvarlig for at eventuell kildeskatt pålagt ved lov blir tilbakeholdt.
- Skatt:** Obligasjonens renteutbetalinger er skattepliktig på linje med andre kapitalinntekter. Markedsverdien på obligasjonen vil fremgå på investors årsoppgave fra VPS og vil inngå i formuegrunnlaget med 100 % av markedsverdien ved hvert årsskifte. Denne vurdering av skattereglene er bekreftet av Finansdepartementet gjennom uttalelse av 3. juli 1998. Vi gjør oppmerksom på at skattereglene til en hver tid kan forandres i obligasjonens løpetid og kan ha tilbakevirkende kraft. Enkelte skatteyttere kan være i en situasjonsom vil gi en annerledes behandling og bør søke råd hos sin skatterådgiver for å avklare eventuelle spesielle forhold som kan gjelde for vedkommendes skattesituasjon.  
Tegningsomkostningene, som betales ved etablering, er etter dagens skatteregler fradragsberettiget på innløsnings- tidspunktet (ved salg av obligasjonen eller på forfalls- tidspunktet).
- Avtaler vedr. omsetting og handel:** Obligasjonene er fritt omsettelige fra 28.09.2010 på det norske markedet. Lånetakers har rett til å erverve og eie sine egne obligasjoner. Egne obligasjoner ervervet kan i så fall senere avhendes eller benyttes til nedskrivning av lånet ved sletting i VPS.

Rettsgrunnlag:	Tegning/ kjøp av obligasjoner er underlagt norsk rett. Eventuelle tvister skal løses etter norsk rett og for norske domstoler.
Lovgivning:	Utstedelse av obligasjonene er regulert av norsk lov, og Tillitsmannen alminnelige verneting skal være rett verneting.

#### 4. Definisjoner

Rentestartdato:	Den dato Obligasjonene er rentebærende fra.
Rentebetalingsdato:	De(n) dato(er) Obligasjonsrenten forfaller til betaling (hvert år). Rentebetalingsdato justeres i henhold til Bankdagkonvensjon.
Utvidet forfallsdato:	Den utvidete forfallsdatoen obligasjonene forfaller til betaling jf. Pkt. 3.6.4 i Låneavtalen. Utvidet forfallsdato skal justeres i henhold til Bankdagkonvensjon.

#### 5. Børsnotering

Lånet vil bli søkt notert på Oslo Børs.

Obligasjonene er fritt omsettelige.

#### 6. Annet

Nordea Markets har vært tilrettelegger for lånet, og bistått Møre Boligkreditt AS med utarbeidelse av dette verdipapirdokumentet.

Nordea Bank ASA v/ Nordea Markets har som tilrettelegger for selskapet bistått med å utarbeide dette verdipapirdokumentet. De opplysningene som fremkommer i verdipapirdokumentet er så langt Tilrettelegger kjenner til i samsvar med de faktiske forhold. Opplysningene er ikke særskilt kontrollert av Tilrettelegger og Tilrettelegger eller ansatte hos Tilrettelegger kan derfor ikke påta seg noen slags form for ansvar for eventuelle supplerende opplysninger som blir gitt i forbindelse med presentasjon av selskapet eller av dette dokumentet. Enhver som mottar dette verdipapirdokumentet bør selv vurdere innholdet i dette og sitt behov for å innhente supplerende informasjon eller søke særskilt bistand før vedkommende tar sin investeringsbeslutning.

Tilretteleggerne kan inneha posisjoner i obligasjonslånet, eller eventuelt andre obligasjons- og sertifikatlån eller andre verdipapirer utstedt av Utsteder. Tilretteleggerne bekrefter, så langt tilretteleggerne kjenner til, at det ikke foreligger interessekonflikter som er av betydning for utstedelsen av obligasjonslånet.

Oslo, 11.10.2010

Nordea Bank Norge ASA  
Nordea Markets

## Covered Bond Agreement

Entered into:	27 September 2010
between the <b>Issuer:</b>	<b>Møre Boligkreditt AS</b>
Company No.	884 031 222
and the <b>Bond Trustee:</b>	<b>Norsk Tillitsmann ASA</b>
Company No.	963 342 624
on behalf of the Bondholders in:	4,75 % Møre Boligkreditt Covered Bond Issue 2010/2025 (Extendable to 29 September 2026)
with ISIN:	NO0010588072

The Issuer undertakes to issue the Bonds in accordance with the terms set forth in this Bond Agreement.

### 1. Terms of the Issue

The terms of the Issue are as follows, supplemented by the definitions and clarifications set forth in Section 2:

Maximum Amount:	1,500,000,000	
Initial Amount:	250,000,000	
Face Value:	500,000	
Currency:	NOK (Norwegian kroner)	
Issue Date:	29 September 2010	
Maturity Date:	29 September 2025	
Extended Maturity Date:	29 September 2026	
Redemption Price:	100 % of Face Value	
Call:	NA	NA
Put:	NA	NA
Coupon Accrual Date:	Issue Date	
Coupon:	4,75 % p.a.	
Reference Rate:	NA	
Margin:	4,75 % p.a. from an including Issue Date to Maturity Date, thereafter 3 MND NIBOR + 0,61 percentage points p.a	
Coupon Date:	29 September each year, from an including Issue Date to Maturity Date, thereafter on Coupon Date in December, March, June and September	
Day Count Fraction:	30/360 from an including Issue Date to Maturity Date, thereafter Act/360	
Additional Return:	NA	
Business Day Convention:	No Adjustment from an including Issue Date to Maturity Date, thereafter Modified Following	
Listing:	YES	
Exchange:	Oslo Stock Exchange	

## 2. Clarifications and definitions

When used in this Bond Agreement, the following words and terms shall have the following meaning and definition:

Additional Return:	If YES is specified, certain conditions set forth in Attachment apply regarding yield. If NA is specified, no provisions regarding Additional Return apply.
Attachment:	Any attachments to this Bond Agreement.
Bond Agreement:	This agreement including any Attachments to which it refers, and any subsequent amendments and additions agreed between the parties hereto.
Bond Trustee:	Norsk Tillitsmann ASA or its successor(s).
Bondholder:	Holder of Bond(s) as registered in the Securities Register.
Bondholders' Meeting:	Meeting of Bondholders as set forth in Section 5 of this Bond Agreement.
Bonds:	Covered Bonds ( <i>obligasjoner med fortrinnsrett</i> ) issued pursuant to this Bond Agreement and which are registered in the Securities Register and in the Issuer's Cover Pool Register, each a "Bond".
Business Day:	Any day when the Norwegian Central Bank's Settlement System is open and when Norwegian banks can settle foreign currency transactions.
Business Day Convention:	Convention for adjusting any relevant payment date ("Payment Date") if it would otherwise fall on a day that is not a Business Day; (i) If Modified Following Business Day is specified, the applicable Payment Date shall be the first following Business Day unless that day falls in the next calendar month, in which case the date shall be the first preceding Business Day. (ii) If No Adjustment is specified, the applicable Coupon Payment Date shall not be adjusted even if that day is not a Business Day (payments shall be made on the first following Business Day).
Call:	Issuer's early redemption right of Bonds at the date(s) stated (the "Call Date") and corresponding price(s) (the "Call Price"), ref. Clause 3.6. and 3.7. The Call Date shall be adjusted pursuant to the Business Day Convention. If NA is specified, the provisions regarding Call do not apply.
Coupon:	Rate of interest applicable to the Bonds; (i) If the Coupon is stated in percentage points, the Bonds shall bear interest at this rate per annum (based on the Day Count Fraction set forth in Section 1), from and including the Coupon Accrual Date to the Maturity Date. (ii) If the Coupon is stated as Reference Rate + Margin the Bonds shall bear interest at a rate per annum equal to the Reference Rate + Margin (based on the Day Count Fraction set forth in Section 1), from and including the Coupon Accrual Date to the first Coupon Date, and thereafter from and including each Coupon Date to the next Coupon Date until Maturity Date.