

TERM SHEET



MORROW BANK ASA

6. september 2024

FRN Morrow Bank ASA ansvarlig obligasjonslån 2024/2034 med innløsningsrett for Utsteder ("Obligasjonene")

ISIN:	NO0013333401
Utsteder:	Morrow Bank ASA
Type lån:	Ansvarlig lån med fastsatt løpetid og med flytende rente og innløsningsrett for Utsteder.
Lånebeløp:	NOK 100 000 000
Pålydende:	NOK 100 000
Minimumstegning:	NOK 2 000 000
Emisjonskurs:	100 % av Pålydende
Emisjonsdato:	19. september 2024
Forfallsdato:	19. september 2034
Innfrielseskurs:	100 % av Pålydende (kan endres som følge av punktet "Evne til å dekke tap").
Obligasjonsrente:	Referanserente + Margin
Referanserente:	3 måneder (NIBOR)
Margin:	6,5% prosentpoeng p.a.
Rentestartdato:	Emisjonsdato
Rentereguleringsdato:	19. desember, 19. mars, 19. juni og 19. september, der den nye Referanserenten fastsettes to Bankdager før hver Rentereguleringsdato
Rentebetalingsdato:	Hver Rentereguleringsdato
Første Rentebetalingsdato:	19. desember 2024 (90 dager)
Rentekonvensjon:	Faktiske/360
Bankdagkonvensjon:	Modifisert påfølgende
Ordinær Innløsningsrett:	Utsteder har rett til å innløse samtlige av Obligasjonene til 100% av Pålydende, første gang 19. september 2029, deretter

	på hver Bankdag i den påfølgende Renteperioden og deretter på hver Rentebetalingsdato til 100 % av Pålydende.
Førtidig Innløsningsrett (regelendringer om kvalifisering av kapital og/eller skattemessig behandling for Utsteder):	<p><i>Regulatorisk Innløsningsrett</i> Dersom offentlige reguleringer medfører endringer som gjør at Obligasjonene helt eller delvis ikke kan regnes som Tilleggs kapital, og endringen ikke med rimelighet kunne forutsees på Emisjonsdato, har Utsteder rett til å innløse samtlige Utestående Obligasjoner (Call) til 100 % av Pålydende (regulatorisk call).</p> <p><i>Skatterelatert Innløsningsrett</i> Dersom det innføres vesentlige endringer i den skattemessige behandlingen av Obligasjonene for Utsteder, og endringen ikke med rimelighet kunne forutsees på Emisjonsdato, har Utsteder rett til å innløse Utestående Obligasjoner (Call), helt eller delvis, til 100 % av Pålydende (skatterelatert call).</p> <p>Regulatorisk Innløsningsrett eller Skatterelatert Innløsningsrett kan etter at endringen trer i kraft gjennomføres på hver Rentebetalingsdato.</p>
Generelt om Innløsningsrettene (Ordinær Innløsningsrett og Førtidig Innløsningsrett):	<p>Utøvelse av Innløsningsrettene forutsetter myndighetenes (Finanstilsynets) forhåndsgodkjennelse innhentes med unntak av der Obligasjonene refinansieres på vilkår fastsatt av myndighetene (Finanstilsynet) i henhold til de enhver tid gjeldende regler. Dersom nedskrivning av Obligasjonene i henhold til punktet "Evne til å dekke tap" er besluttet, kan ikke Innløsningsrettene utøves, uavhengig av om det er gitt melding om innløsning. Melding om innløsning skal gis Obligasjonseierne senest ti (10) Bankdager før innløsningstidspunktet.</p> <p>Delvis innløsning skal gjennomføres pro rata mellom Obligasjonene (i henhold til prosedyrene i Verdipapirregisteret).</p>
Formål:	Obligasjonene er utstedt for å kunne utgjøre Tilleggs kapital ved beregning av Utsteders Kapitaldekning.
Ansvarlig kapital:	Den del av Utsteders kapital som oppfyller kravene til Kjernekapital og Tilleggs kapital for Finansforetak.
Kapitaldekning:	Utsteders kapitaldekning basert på de til enhver tid gjeldende Kapitalkrav.
Kapitalkrav:	Det til enhver tid gjeldende offentlige kapitalkrav fastsatt av Finanstilsynet eller annen kompetent myndighet, og som gjelder krav til finansforetaks kapitaldekning, herunder krav til Tilleggs kapital.
Kjernekapital:	Den del av Ansvarlig kapital som oppfyller kravene til klassifisering som kjernekapital etter de gjeldende regler til enhver tid, jf. Finansforetakslovens §14-1(2).
Tilleggs kapital:	Den del av Utsteders kapital som oppfyller kravene til klassifisering som tilleggs kapital etter de gjeldende regler til enhver tid, jf. Finansforetaksloven §14-1(2).
Reguleringer og regelverk:	Ved inngåelse av Låneavtalen består det relevante regelverket knyttet til kapitalkrav blant annet av:

"Finansforetaksloven": Lov om finansforetak og finanskonsern av 10. april 2015 nr. 17.

Status:	<p>Det følger av Obligasjonenes status som Tilleggs kapital at Obligasjonene ikke kan kreves førtidig innfridd av Obligasjonseierne. Videre kan ikke Obligasjonene av Utsteder innfris før Forfallsdato uten Finanstilsynets samtykke med unntak av der Obligasjonene refinansieres på vilkår fastsatt av Finanstilsynet i henhold til de enhver tid gjeldende regler.</p> <p>Obligasjonene skal stå tilbake for Utsteders alminnelige ikke-subordinerte gjeld, dog slik at Obligasjonene med renter skal ha prioritet likt med annen Tilleggs kapital og skal dekkes foran Utsteders Kjernekapital.</p>
Sikkerhet:	Det er ikke etablert særskilt sikkerhet til dekning av Obligasjonene.
Evne til å dekke tap:	Obligasjonene skal kunne nedskrives etter relevante regler i det til enhver tid gjeldende regelverk, i dag Finansforetaksloven § 20-14.
Generelle lånevilkår:	<p>Utsteder forplikter seg til ikke (enten dette skjer som én eller flere handlinger, verken frivillig eller ufrivillig) å:</p> <ul style="list-style-type: none"> a) overdra hele eller deler av virksomheten, b) endre virksomhetens art fra den som utøves på dato for Låneavtalen, eller c) foreta fusjon, fisjon eller annen form for reorganisering av virksomheten, <p>hvis dette, for hvert enkelt av alternativene i (a) til (c) ovenfor, vil medføre en vesentlig svekkelse av Utsteders evne til å oppfylle sine forpliktelser etter Låneavtalen.</p>
Mislighold av Obligasjonene:	Det følger av Obligasjonens status som Tilleggs kapital hos Utsteder, jf. punktet "Status", at Obligasjonseierne ikke kan kreve Obligasjonene eller renter førtidig tilbakebetalt.
Endringsadgang:	Ved fremtidige ulikheter mellom krav innført av norske myndigheter, og regler fastsatt i Avtalen, har Tillitsmannen etter anmodning fra Utsteder og etter godkjenning fra Finanstilsynet anledning til, men er ikke forpliktet til, å gjøre endringer i Låneavtalen slik at Obligasjonene tilfredsstillende kravene for å kunne utgjøre Tilleggs kapital.
Dokumentasjon:	Norsk låneavtale ("Låneavtalen") inngått mellom Tillitsmannen og Utsteder. Det vil før innbetalingsdato bli inngått en Låneavtale mellom Utsteder og Tillitsmannen som bl.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. Obligasjonseier har ved tegning/kjøp av obligasjoner akseptert Låneavtalen og er bundet av de vilkår som er inntatt i Låneavtalen. Kopi av Låneavtalen kan fås ved henvendelse til Tillitsmannen eller Utsteder. Det er en forutsetning for etablering av Obligasjonene at de godkjennes av Finanstilsynet som Tilleggs kapital. Ved avvik mellom Term sheet og låneavtalen mellom Utsteder og Tillitsmann er det Låneavtalen som er gjeldende.

Krav til Dokumentasjon:	Myndighets godkjent (Finanstilsynet) låneavtale. Tillitsmannens låneavtale mal for ansvarlige obligasjonslån er godkjent.
Registrering av Obligasjonene:	Utsteder skal løpende besørge korrekt registrering av Obligasjonene i Verdipapirregisteret.
Utsteders erverv eller finansiering av erverv av Obligasjoner:	<p>Utsteder, Utsteders datterselskaper eller andre selskap der Utsteder har en deltakerinteresse kan ikke erverve Obligasjoner unntatt etter nærmere godkjenning fra Finanstilsynet.</p> <p>Utsteder kan ikke direkte eller indirekte finansiere erverv av Obligasjoner.</p> <p>Utsteder kan ikke avhende eller slette Egne Obligasjoner i Verdipapirregisteret, unntatt etter nærmere godkjenning fra Finanstilsynet.</p>
Utsteders opplysningsplikt:	<p>Utsteder forplikter seg til å:</p> <ul style="list-style-type: none">a) informere Tillitsmannen om øvrige forhold av vesentlig betydning for Utsteders evne til å oppfylle sine forpliktelser i henhold til Låneavtalen,b) informere Tillitsmannen før Utsteder gjennomfører overdragelse av hele eller deler av virksomheten eller endrer virksomhetens art,c) på anmodning fra Tillitsmannen, oversende sin årsrapport og delårsrapporter samt annen informasjon som Tillitsmannen har en rimelig grunn til å motta,d) på anmodning fra Tillitsmannen, rapportere beholdningen av egne Obligasjoner til Tillitsmannen,e) sende kopi til Tillitsmannen av ethvert kreditorvarsel som skal utstedes i henhold til lover og forskrifter,f) sende kopi til Tillitsmannen av alle meldinger til noteringsstedet i den grad meldingene må anses relevante for Utsteders forpliktelser under Låneavtalen,g) informere Tillitsmannen om alle endringer i registreringen av Obligasjonene i Verdipapirregisteret,h) i forbindelse med avleggelse av årsrapport, eller på forespørsel fra Tillitsmannen, sende en bekreftelse til Tillitsmannen hvor Utsteder bekrefter at alle forpliktelser som følger av Låneavtalen er overholdt.
Omkostninger:	<p>Utsteder skal dekke alle egne kostnader i forbindelse med inngåelsen av Låneavtalen og oppfyllelsen av alle sine forpliktelser i den forbindelse, herunder utarbeidelse av Låneavtalen, eventuell notering av Obligasjonene på noteringssted og registrering og administrasjon av Obligasjonene i Verdipapirregisteret.</p> <p>Eventuelle offentlige avgifter i forbindelse med Låneavtalen og gjennomføring av Låneavtalens bestemmelser skal dekkes av</p>

Utsteder. Utsteder har ikke ansvar for eventuelle offentlige avgifter på omsetning av Obligasjonene.

Utsteder er ansvarlig for at eventuell kildeskatt dekkes i henhold til gjeldende lov.

Annet:

Tillitsmannen kan med bindende virkning for Obligasjonseierne treffe beslutninger vedrørende Låneavtalen, herunder foreta endringer i Låneavtalen, som etter Tillitsmannens vurdering ikke vesentlig forringer Obligasjonseierens rettigheter eller interesser etter Låneavtalen.

MiFID II / UK MiFIR Identifisert målgruppe:

Produsentens identifiserte målgruppe (MiFID II / UK MiFIR produkthåndtering) er kvalifiserte motparter og profesjonelle kunder (alle distribusjonskanaler).

Det er ikke utarbeidet PRIIPs nøkkelinformasjons-dokument (KID) eller UK PRIIPs KID da dette faller utenfor PRIIPs anvendelsesområde.

Tilrettelegger vil bli betalt et honorar fra Utsteder i forbindelse med transaksjonen.

Markedspleie:

Det er ikke inngått noen markedspleieavtale i forbindelse med dette lånet.

Organisasjonsnummer:

998 997 801

LEI:

5967007LIEEXZXF0PK63

Tegning av obligasjoner:

Hver investor har ved sin anmodning om tildeling av Obligasjoner og/eller godtakelse av allokering av Obligasjoner gitt Tilrettelegger fullmakt til å tegne det antallet Obligasjoner den enkelte investor har blitt tildelt i allokeringen av Obligasjonene.

Utsteder og Tilrettelegger vil etter eget skjønn allokere Obligasjoner til investorene som har gitt sin anmodning om tildeling av Obligasjoner, og står i denne forbindelse fritt til å anvende allokeringssprinsipper slik som rekkefølgen av mottatte anmodninger om tildeling, ordrestørrelse, erfaring fra investering i banker, investeringsbakgrunn og bred og variert investorbasis. Utsteder og Tilrettelegger forbeholder seg også retten til å sette en øvre grense for allokering til hver investor.

Godkjennelser/tillatelser:

Låneopptaket er godkjent av Utsteders generalforsamling.

Tillitsmann/Tillitsmannen:

Nordic Trustee AS

Agent:

Nordea Bank Norge

Notering:

Lånet vil bli søkt notert på Nordic ABM

Tilrettelegger:

Pareto Securities AS

6. september 2024

Tilrettelegger:

The logo for Pareto Securities, featuring the word "Pareto" in a large, blue, serif font with a stylized blue arc above the letter 'P', and the word "Securities" in a smaller, blue, sans-serif font below it.