

Årsredovisning Morrow Bank AB 2025



Innehållsförteckning

Förvaltningsberättelse	3
Bolagsstyrningsrapport	6
Ersättningsrapport	8
Resultaträkning	9
Balansräkning	10
Förändringar i eget kapital	11
Kassaflödesanalys	12
Tilläggsupplysningar och noter	13
Not 1 – Redovisningsprinciper.....	13
Not 2 – Allmänna administrationskostnader	15
Not 3 – Aktuell och uppskjuten skatt	15
Not 4 – Finansiella instrument	16
Not 5 – Resultatdisposition	16
Not 6 – Leasingavtal	17
Not 7 – Risker och riskhantering	19
Not 8 – Väsentliga händelser efter räkenskapsåret	19
Revisionsberättelse	21

Förvaltningsberättelse

Allmänt

Styrelsen och verkställande direktören för Morrow Bank AB, organisationsnummer 559490-6546, avger härmed förvaltningsberättelse för räkenskapsåret 16 juli 2024 – 31 december 2025.

Förvaltningsberättelsen ska läsas tillsammans med bolagets resultat- och balansräkning, rapport över förändringar i eget kapital, kassaflödesanalys samt tillhörande noter.

Bolaget etablerades i juli 2024 under namnet Goldcup 101337 AB, vilket samma år ändrades till Morgon Finans AB. I april 2025 beviljades bolaget tillstånd att bedriva bankverksamhet i Sverige, och i oktober 2025 ändrades bolagets namn till Morrow Bank AB. Huvudkontoret är beläget på Torsgatan 13, 111 23 Stockholm. Morrow Bank AB bedriver finansiell verksamhet i enlighet med tillstånd från Finansinspektionen och står under dess tillsyn.

Per utgången av 2025 ägs Morrow Bank AB till 100 procent av den norska banken Morrow Bank ASA. Bolagen genomförde i början av 2026 en fusion, varvid Morrow Bank AB var det övertagande bolaget.

För att Morrow Bank ASA skulle kunna flytta sitt juridiska säte till Sverige behövde verksamheten bedrivas genom ett svenskt aktiebolag med tillhörande banktillstånd. Detta löstes genom en omvänd gränsöverskridande fusion mellan Morrow Bank ASA och Morrow Bank AB, där det svenska bolaget övertog samtliga rättigheter och skyldigheter. Fusionsplanen, daterad den 29 april 2025, godkändes vid en extra bolagsstämma den 4 juni 2025.

Den 4 juli 2025 beviljade den norska finansinspektionen (Finanstilsynet) det nödvändiga godkännandet för genomförandet av fusionen, och den svenska Finansinspektionen gav sitt godkännande den 17 november 2025. Morrow Bank AB innehar en svensk banklicens och var det övertagande bolaget i fusionen.

Fusionen trädde i kraft den 2 januari 2026. I och med detta överfördes alla tillgångar och skulder från Morrow Bank ASA till Morrow Bank AB, och den norska verksamheten fortsätter nu i form av filialen Morrow Bank AB NUF. Morrow Bank ASA upplöstes samtidigt som fusionen genomfördes.

I samband med sammanslagningen genomfördes en nyemission i Morrow Bank AB, vilket ökade antalet aktier från 500 000 till 231 378 181. Syftet var att återspegla aktiekapitalet i Morrow Bank ASA före fusionen. Efter emissionen uppgår aktiekapitalet i Morrow Bank AB till 231 378 181 kronor.

Från och med den 2 januari 2026 är Morrow Bank AB ett svenskt aktiebolag under Finansinspektionens tillsyn. Bankens huvudkontor har flyttats till Torsgatan 13, 111 23 Stockholm.

Som ett led i flytten från Norge till Sverige noterades Morrow Bank AB på Nasdaq Main Market i Stockholm den 9 januari 2026. Bolagets ticker är: MORROW. Den sista handelsdagen för Morrow Bank ASA på Oslo Börs var den 30 december 2025.

Verksamhet

Morrow Bank AB har under 2025 inte bedrivit någon bankverksamhet, men kommer efter genomförd fusion att bedriva bank- och finansieringsverksamhet med fokus på konsumentkrediter och tillhörande finansiella tjänster. Verksamheten omfattar utlåning till privatpersoner samt hantering av in- och utlåningsrelaterade finansiella instrument. Bolagets erbjudande riktar sig huvudsakligen till den nordiska marknaden och bedrivs i enlighet med gällande lagar, föreskrifter och interna styrdokument.

Resultat och finansiell ställning

Bolagets resultat och finansiella ställning framgår av resultat- och balansräkningarna samt tillhörande noter. Årets resultat uppgår till det belopp som framgår av resultaträkningen.

Styrelsen bedömer att bolagets kapitalbas och likviditet vid räkenskapsårets slut är tillfredsställande i förhållande till verksamhetens omfattning, riskprofil och gällande regelverk. Bolaget uppfyller de lagstadgade kraven avseende kapitaltäckning och likviditet.

Väsentliga händelser under räkenskapsåret

Under räkenskapsåret 2025 har verksamheten bedrivits i huvudsak enligt plan. Några väsentliga händelser som haft avgörande påverkan på bolagets resultat eller finansiella ställning har inte inträffat utöver vad som framgår av årsredovisningen och noterna.

Väsentliga händelser efter räkenskapsårets utgång

Väsentliga händelser efter räkenskapsårets utgång redovisas i Not 8 till årsredovisningen. Styrelsen har efter balansdagen inte identifierat några ytterligare händelser som väsentligen påverkar bolagets ställning eller resultat.

Förväntad framtida utveckling

Styrelsen bedömer att efterfrågan på bolagets produkter och tjänster fortsatt är stabil. Bolaget avser att även framgent bedriva verksamheten med fokus på hållbar lönsamhet, god riskkontroll och regelefterlevnad. Framtida utveckling påverkas bland annat av makroekonomiska faktorer, räntenivåer, kreditförluster samt förändringar i regelverk för finansiella institut.

Risker och osäkerhetsfaktorer

Bolagets verksamhet är förenad med risker, främst kreditrisk, marknadsrisk, likviditetsrisk och operativ risk. Styrelsen arbetar löpande med att identifiera, mäta, följa upp och begränsa dessa risker genom interna styr- och kontrollsystem. En närmare beskrivning av bolagets riskhantering framgår av noterna till årsredovisningen.

Forskning och utveckling

Bolaget bedriver ingen forskning och utveckling i den mening som avses i årsredovisningslagen.

Miljö

Bolagets verksamhet har begränsad direkt påverkan på den yttre miljön. Någon miljörapportering enligt miljöbalken har därför inte upprättats.

Personal

Bolaget hade inga anställda per utgången av räkenskapsåret 2025.

Ägarförhållanden

Upplysningar om aktiekapital och ägarförhållanden framgår av balansräkningen och noterna.

Förslag till resultatdisposition

Styrelsen föreslår att årets resultat disponeras i enlighet med förslaget i Not 5 – Resultatdisposition.

Styrelsens och verkställande direktörens försäkran

Årsredovisningen har upprättats i enlighet med årsredovisningslagen, Finansinspektionens föreskrifter samt god redovisningssed i Sverige. Styrelsen och verkställande direktören försäkrar att årsredovisningen ger en rättvisande bild av bolagets ställning och resultat.

Bolagsstyrning

Bolagets aktier var inte noterade på någon reglerad marknadsplats under 2025 och bolaget omfattades därför inte av den svenska koden för bolagsstyrning under räkenskapsåret 2025. Bolaget följde därmed inte koden under 2025, eftersom flera av bestämmelserna inte var tillämpliga innan verksamheten aktiverades.

År 2026, efter att bolaget aktiverade sin svenska banklicens och påbörjade verksamheten i enlighet med denna, trädde kraven på bolagsstyrningsrapportering och tillämpningen av kodens principer i kraft. Bolaget kommer därför att rapportera om efterlevnaden av koden från och med räkenskapsåret 2026, i enlighet med gällande regelverk och principen "följ eller förklara".

Bolagsstyrningsrapport

Bolagsstyrningen i Morrow Bank AB (org.nr. 559490-6546) är utformad i enlighet med tillämplig svensk lagstiftning, inklusive aktiebolagslagen (2005:551), årsredovisningslagen (1995:1554), lagen (2004:297) om bank- och finansieringsrörelse samt Finansinspektionens föreskrifter och allmänna råd, i synnerhet FFFS 2014:1 om styrning, riskhantering och kontroll i kreditinstitut, i dess vid var tid gällande lydelse. Därutöver beaktas relevanta riktlinjer från Europeiska bankmyndigheten (EBA). Bolagsstyrningen kompletteras av bolagsordningen samt av ägarinstruktioner och interna styrdokument fastställda av styrelsen.

Tillämpning av Svensk kod för bolagsstyrning

Bolagets aktier var inte noterade på någon reglerad marknadsplats under 2025 och bolaget omfattades därför inte av den svenska koden för bolagsstyrning under räkenskapsåret 2025. Bolaget följde därmed inte koden under 2025, eftersom flera av bestämmelserna inte var tillämpliga innan verksamheten aktiverades.

År 2026, efter att bolaget aktiverade sin svenska banklicens och påbörjade verksamheten i enlighet med denna, trädde kraven på bolagsstyrningsrapportering och tillämpningen av kodens principer i kraft. Bolaget kommer därför att rapportera om efterlevnaden av koden från och med räkenskapsåret 2026, i enlighet med gällande regelverk och principen "följ eller förklara".

Bolagsstämma och ägare

Bolagets aktier ägs per balansdagen till 100 procent av Morrow Bank ASA. Ägaren utövar sitt inflytande genom bolagsstämman i enlighet med aktiebolagslagen och bolagsordningen. Bolagsstämman är bolagets högsta beslutande organ och fattar beslut i frågor som enligt lag eller bolagsordning ankommer på stämman.

Styrelse

Styrelsen ansvarar för bolagets organisation och förvaltning av bolagets angelägenheter samt för att säkerställa en sund och effektiv styrning, riskhantering och intern kontroll i enlighet med Finansinspektionens föreskrifter. Styrelsen fastställer övergripande strategier, affärsplaner, riskaptit samt centrala interna styrdokument, inklusive policys och instruktioner för riskhantering, regelefterlevnad och intern kontroll. Styrelsens arbete regleras genom en årlig arbetsordning.

Verkställande direktör

Verkställande direktören ansvarar för den löpande förvaltningen av bolaget i enlighet med styrelsens instruktioner och riktlinjer. Verkställande direktören säkerställer att styrelsens beslut implementeras samt att verksamheten bedrivs i enlighet med fastställda interna regelverk och externa krav. Verkställande direktören rapporterar regelbundet till styrelsen avseende verksamhetens utveckling, finansiella ställning, riskexponering och regelefterlevnad.

Intern styrning, riskhantering och kontroll

Styrelsen ansvarar för att bolaget har en tillfredsställande intern styrning, riskhantering och kontroll i enlighet med Finansinspektionens föreskrifter. Detta innefattar identifiering, mätning, styrning, intern rapportering och kontroll av samtliga väsentliga risker, inklusive kreditrisk, marknadsrisk, likviditetsrisk, operativ risk samt regelefterlevnadsrisk.

Bolaget har etablerat funktioner för riskkontroll, regelefterlevnad och internrevision i enlighet med tillämpliga regelverk, anpassade till verksamhetens art, omfattning och komplexitet. Funktionerna rapporterar oberoende till styrelsen eller dess ordförande.

Finansiell rapportering

Styrelsen ansvarar för att den finansiella rapporteringen är upprättad i enlighet med tillämpliga redovisningsregler och ger en rättvisande bild av bolagets finansiella ställning och resultat. Styrelsen följer löpande upp den finansiella rapporteringen genom rapporter från verkställande direktören och externa revisorer.

Revisor

Bolagets revisor utses av bolagsstämman. Revisorn granskar årsredovisningen, bokföringen samt styrelsens och verkställande direktörens förvaltning i enlighet med aktiebolagslagen, lagen om bank- och finansieringsrörelse samt god revisionssed i Sverige.

Ersättningsrapport

Inledning

Denna ersättningsrapport beskriver hur Morrow Bank AB:s ersättningsprinciper och styrning av ersättningsfrågor har tillämpats under räkenskapsåret 2025. Rapporten upprättas i enlighet med Finansinspektionens föreskrifter om ersättningssystem i kreditinstitut (FFFS 2011:1) samt relevanta EBA-riktlinjer.

Vid en extra bolagsstämma som hölls i december 2025 beslutades riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare.

Sammanfattning av verksamhetsåret

Morrow Bank AB bedrev ingen bank- eller finansieringsverksamhet och hade inga anställda under 2025.

Styrning av ersättningsfrågor

Styrelsen ansvarar för att säkerställa att ersättningssystem är förenliga med sund riskhantering enligt FFFS 2011:1. Inga ersättningssystem tillämpades då bolaget saknade anställda.

Identifierad personal

Ingen personal fanns under 2025 och därmed ingen identifierad personal enligt regelverket.

Ersättningsutfall

Ingen ersättning av något slag har utbetalats under året.

Rörlig ersättning, uppskjutande och återkrav

Ej tillämpligt då ingen ersättning förekom.

Pensioner och övriga förmåner

Inga pensionsavsättningar eller övriga förmåner fanns.

Avvikelser

Inga avvikelser från regler eller policyer har förekommit.

Offentliggörande

Rapporten offentliggörs enligt gällande regelverk.

Resultaträkning

	Not	16.07.2024 till 31.12.2025
Ränteintäkter		42 911
Räntekostnader		81 455
Räntenetto		-38 544
Nettoresultat av finansiella transaktioner		9 352
Totala intäkter		-29 192
Av- och nedskrivningar på immateriella och materiella anläggningstillgångar	6	180 411
Allmänna administrationskostnader	2	3 444 118
Summa rörelsekostnader		3 624 529
Rörelseresultat före kreditförluster		-3 653 721
Resultat före skatt		-3 653 721
Skatt på årets resultat	3	728 461
Periodens resultat och totalresultat	5	-2 925 260

I bolaget finns under aktuella perioder inga poster som har redovisats i övrigt totalresultat varför summan totalresultat överensstämmer med periodens resultat.

Balansräkning

	Not	31.12.2025
Tillgångar		
Utlåning till kreditinstitut	4	726 112 165
Uppskjuten skattefordran	3	728 461
Materiella anläggningstillgångar	6	11 547 413
Övriga tillgångar		1 386 000
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		1 874 578
Summa tillgångar		741 648 617
Skulder och eget kapital		
Övriga skulder	6	13 195 696
Summa skulder		13 195 696
Aktiekapital		231 378 181
Balanserade vinstmedel		500 000 000
Årets resultat	5	-2 925 260
Summa eget kapital		728 452 921
Summa skulder och eget kapital		741 648 617

Förändringar i eget kapital

	Bundet eget kapital	Fritt eget kapital	Totalt
	Aktiekapital	Balanserade vinstmedel	
Ingående balans 16.07.2024	0	0	0
Nyemission	231 378 181		231 378 181
Aktieägartillskott		500 000 000	500 000 000
Årets totalresultat		-2 925 260	-2 925 260
Utgående balans 31.12.2025	231 378 181	497 074 740	728 452 921

Teckningsoptioner

Bolaget har utestående teckningsoptioner som ger rätt att teckna nya aktier i bolaget enligt fastställda villkor.

Per balansdagen finns 7 371 644 utestående teckningsoptioner. Varje option berättigar till teckning av 7 371 644 aktier till en teckningskurs om 1 kronor per aktie.

Vid fullt utnyttjande av samtliga teckningsoptioner skulle bolagets aktiekapital öka med 7 371 644 kronor, vilket medför en utspädning av befintliga aktieägares ägarandelar.

Kassaflödesanalys

16.07.2024 till
31.12.2025

Den löpande verksamheten

Resultat före skatt	-3 653 721
Justeringar för ej kassaflödespåverkande	261 866
Förändring i tillgångar och skulder	234 609
Nettokassaflöde från den operativa verksamheten	-3 157 246

Kassaflöden från investeringsverksamheten

Investeringar materiella tillgångar	-722 770
Nettokassaflöde investeringsverksamhet	-722 770

Kassaflöden från finansieringsverksamheten

Nyemission	231 378 181
Nettokassaflöde finansieringsverksamhet	231 378 181

Nettokassaflöde perioden	227 498 165
Likvida medel vid periodens slut	227 498 165

Tilläggsupplysningar och noter

Not 1 – Redovisningsprinciper

Företagsinformation

Den 25 mars 2026 godkändes de finansiella rapporterna av styrelsen för Morrow Bank AB, organisationsnummer 559490-6546. Det slutliga fastställandet av rapporterna sker vid årsstämman den 21 april 2026. Banken har sitt säte i Stockholm, adress till huvudkontoret är Torsgatan 13, 111 23 Stockholm.

Grunder för redovisningen

Årsredovisningen har upprättats i enlighet med lagen om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag (ÄRKL) och Finansinspektionens redovisningsföreskrift FFFS 2008:25. Morrow Bank tillämpar så kallad lagbegränsad IFRS som innebär att IFRS, så som de godkänts av EU, är tillämpliga för upprättandet av de finansiella rapporterna, med de begränsningar och tillägg som följer av RFR 2 Redovisning för juridiska personer, utgiven av Rådet för finansiell rapportering, samt FFFS 2008:25. Svenska kronor används som både funktionell valuta och rapporteringsvaluta. Om inget annat anges, presenteras samtliga belopp i hela kronor. Eftersom bolaget tidigare inte varit aktivt, saknas jämförelsetal från föregående år.

Standarder, ändringar och tolkningar rörande befintliga standarder som ännu inte har trätt ikraft och inte tillämpas i förtid av bolaget

Ett antal nya standarder, ändringar i standarder och tolkningar som har publicerats träder i kraft för räkenskapsår som börjar efter 1 januari 2026 och har inte tillämpats vid upprättande av denna finansiella rapport. Dessa nya standarder, ändringar och tolkningar väntas inte ha en väsentlig inverkan på bolagets finansiella rapporter på innevarande eller kommande perioder och inte heller på framtida transaktioner.

Materiella tillgångar

Materiella tillgångar redovisas till anskaffningsvärde, med avdrag för ackumulerade avskrivningar och eventuella nedskrivningar. Avskrivningsmetoden anpassas efter hur tillgångarnas ekonomiska fördelar förväntas förbrukas. Avskrivningar sker linjärt över en period på 3 till 5 år enligt följande:

- PC – 3 år
- Inventarier – 3 år
- Byggnadsinventarier – 5 år, eller över hyresperiodens längd om denna är kortare

Leasingavtal

Bankens leasingavtal avser lokaler. Leasingavtalen skrivs normalt för fasta perioder om cirka 5 år för lokaler, men möjligheter till förlängning och uppsägning i förtid kan finnas, vilket beskrivs nedan. Leasingavtalen redovisas enligt IFRS 16 som nyttjanderätter och en motsvarande skuld till leasegivaren, den dag som den leasade tillgången finns tillgänglig för användning av banken. Nyttjanderätten och leasingskulden redovisas som materiella tillgångar respektive övriga skulder.

Varje leasinginbetalning fördelas mellan amortering av skuld och räntekostnad. Räntekostnaden fördelas över leasingperioden så att varje redovisningsperiod belastas med ett belopp som motsvarar en fast räntesats för den under respektive period redovisade skulden. Nyttjanderätten skrivs av linjärt över identifierad nyttjanderättssperiod.

I kassaflödesanalysen redovisas betalningar hänförliga till amortering på leasingskulden och betalningar hänförliga till räntedelen i den löpande verksamheten.

Tillgångar och skulder som uppkommer från leasingavtal redovisas initialt till nuvärdet. Leasingskulderna inkluderar nuvärdet av följande leasingbetalningar:

- fasta avgifter (inklusive avgifter som till sin substans är fasta), minskat med incitamentsfordringar
- variabla leasingavgifter som beror på ett index eller ett pris, initialt värderade med hjälp av index eller pris vid inledningsdatumet
- garanterat restvärde som leasetagaren förväntar sig behöva betala till leasegivaren
- lösenpriset för en köpoption, om det är rimligt säkert att leasetagaren kommer att nyttja optionen
- viten för att avsluta leasingavtalet, om leasingavtalets längd speglar antagandet att leasetagaren kommer att utnyttja denna möjlighet.

Leasingbetalningarna diskonteras med den implicita räntan om den räntan kan fastställas, annars den marginella låneräntan. Tillgångarna med nyttjanderätt värderas till anskaffningsvärde och inkluderar följande:

- det belopp leasingskulden ursprungligen värderats till
- leasingavgifter som betalats vid eller före inledningsdatumet, efter avdrag för eventuella förmåner som mottagits i samband med teckningen av leasingavtalet
- initiala direkta utgifter
- utgifter för att återställa tillgången till det skick som föreskrivs i leasingavtalets villkor.

Banken har valt att tillämpa följande undantag i IFRS 16:

- Betalningar för korttidskontrakt och leasingavtal av mindre värde kostnadsförs linjärt i resultaträkningen. Korttidskontrakt är avtal med en löptid på 12 månader eller mindre. Avtal av mindre värde inkluderar IT och kontorsutrustning.

Optioner att förlänga och säga upp avtal finns inkluderade i bankens leasingavtal gällande lokaler. Villkoren används för att maximera flexibiliteten i hanteringen av avtalen. Optionerna som ger möjlighet att säga upp avtal i förtid kan endast utnyttjas av banken och inte av leasegivarna. Vid utnyttjande av sådan option utgår oftast en avgift motsvarande 6 månaders hyra. Bedömning avseende utnyttjande av optioner att förlänga eller säga upp avtal omprövas om det uppstår någon väsentlig händelse eller förändring i omständigheter som påverkar denna bedömning och förändringen är inom leasetagarens kontroll.

Skatt

Inkomstskatter utgörs av aktuell skatt och uppskjuten skatt. Inkomstskatter redovisas i resultatet utom då underliggande transaktion redovisas direkt i övrigt totalresultat eller i eget kapital. Aktuell skatt är skatt som skall betalas eller erhållas avseende aktuellt år, med tillämpning av de skattesatser som är beslutade per balansdagen. Hit hör även justering av aktuell skatt hänförlig till tidigare perioder. Uppskjuten skatt har sin utgångspunkt i temporära skillnader mellan redovisade och skattemässiga värden på tillgångar och skulder. Uppskjutna skattefordringar avseende avdragsgilla temporära skillnader och underskottsavdrag redovisas endast i den mån det är sannolikt att dessa kommer att utnyttjas. Uppskjutna skattefordringar och skatteskulder kvittas när det finns en legal kvittningsrätt för aktuella skattefordringar.

Not 2 – Allmänna administrationskostnader

16.07.2024 till
31.12.2025

Arvode till revisorer

Belopp

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

Revisionsuppdrag	150 000
------------------	---------

Revisionsverksamhet utöver revisionsuppdraget	62 500
---	--------

Totalt arvode till revisorer	212 500
-------------------------------------	----------------

Anställda och personalkostnader

Företaget har inga anställda under räkenskapsperioden.	0
--	---

Övriga administrationskostnader

Övriga administrationskostnader	3 231 618
---------------------------------	-----------

Totalt övriga administrationskostnader	3 231 618
---	------------------

Totala allmänna administrationskostnader	3 444 118
---	------------------

Not 3 – Aktuell och uppskjuten skatt

16.07.2024 till
31.12.2025

Avstämning av effektiv skatt

Procent

Belopp

Resultat före skatt		-3,653,721
---------------------	--	------------

Inkomstskatt beräknad på nationella skattesatser	20.6%	-752,666
--	-------	----------

Skatteeffekter av:		
Justering IFRS16		24,205

Redovisad effektiv skatt	19.9%	-728,461
---------------------------------	--------------	-----------------

Not 4 – Finansiella instrument

16.07.2024 till
31.12.2025

Belopp

Utlåning till kreditinstitut

Nordea	227,498,165
Morrow Bank ASA	500,000,000
Total utlåning till kreditinstitut	727,498,165

Övriga koncerninterna skulder

Övriga	-1,386,000
Total övriga koncerninterna skulder	-1,386,000

Not 5 – Resultatdisposition

Förslag till resultatdisposition

Styrelsen föreslår att årets förlust ska täckas genom annat eget kapital:

31.12.2025

Belopp

Balanserad vinst	500 000 000
Årets förlust	-2 925 260
Total resultatdisposition	497 074 740

Förlust per aktie: -0.01264

Not 6 – Leasingavtal

Bolaget leasar ett kontor. Leasingavtalet skrivs av enligt avtalet på 5 år. Leasingbetalningarna diskonteras med leasingavtalets implicita ränta. Om denna räntesats inte kan fastställas enkelt, vilket är fallet för bolagets leasingavtal, ska leasetagarens marginella låneränta användas, vilken är räntan som den enskilda leasetagaren skulle få betala för att låna de nödvändiga medlen för att köpa en tillgång av liknande värde som nyttjanderätten i en liknande ekonomisk miljö med liknande villkor och säkerheter.

Bolaget bestämmer den marginella låneräntan på följande sätt:

- när det är möjligt används finansiering som nyligen erhållits av en utomstående part som en startpunkt och justeras sedan för att återspegla förändringar i finansieringsförutsättningarna sedan finansieringen erhöles
- Morrow Bank AB, som inte har tagit upp några lån från utomstående i närtid, använder en metod som utgår ifrån en riskfri ränta som justeras för kreditrisk, och
- justeringar görs för de specifika villkoren i avtalet, t.ex. leasingperiod, land, valuta och säkerhet.

Nyttjanderätter skrivs av linjärt över det kortare av nyttjandeperioden och leasingperioden. Se not 1 för andra redovisningsprinciper som avser leasing.

16.07.2024 till
31.12.2025

Nyttjanderätt

Ingående balans	0
Tillgångar	
Hysesavtal - Torsgatan 13, Stockholm	11,005,054
Total	11,005,054
Avskrivningar	
Hysesavtal - Torsgatan 13, Stockholm	-180,411
Total	-180,411
Utgående balans	
Hysesavtal - Torsgatan 13, Stockholm	10,824,643
Total	10,824,643

Leasingskuld

Ingående balans 0

Tillgångar

Hyresavtal - Torsgatan 13, Stockholm -11,005,054

Total -11,005,054

Leasingbetalningar

Hyresavtal - Torsgatan 13, Stockholm 144,375

Total 144,375

Räntor

Hyresavtal - Torsgatan 13, Stockholm -81,455

Total -81,455

Utgående balans

Hyresavtal - Torsgatan 13, Stockholm -10,942,134

Total -10,942,134

Andel kortfristig skuld

Hyresavtal - Torsgatan 13, Stockholm -938,372

Total -938,372

Andel långsiktig skuld

Hyresavtal - Torsgatan 13, Stockholm -10,003,762

Total -10,003,762

Förfallanalys, odiskonterat kassaflöde

Högst 1 år 1,874,565

1-2 år 2,883,989

2-3 år 2,941,669

3-4 år 3,000,502

4-5 år 3,060,512

Total 13,761,236

Not 7 – Risker och riskhantering

Bolaget är ett kreditinstitut och omfattas därmed av krav på att beskriva väsentliga finansiella och operativa risker. Under 2025 bedrevs ingen operativ verksamhet, vilket innebär att bolagets faktiska riskexponering under året var begränsad. Trots avsaknad av verksamhet kvarstår vissa risker kopplade till bolagets balansposter och finansiella ställning. Bolaget tillämpar interna riktlinjer för riskhantering anpassade till bolagets verksamhet och regelverkets krav.

Kreditrisk

Eftersom ingen utlåningsverksamhet bedrevs under 2025 är kreditrisken begränsad. Exponeringen avser främst likvida medel placerade hos banker med hög kreditvärdighet samt eventuella fordringar. Bolaget följer interna riktlinjer för kreditrisk och gör löpande bedömningar av motparterers kreditvärdighet.

Likviditetsrisk

Likviditetsrisken bedöms som låg då bolaget inte hade operativ verksamhet under året och hade tillräckliga likvida medel för att möta sina förpliktelser. Likvida medel hålls på konton hos banker med hög kreditvärdighet.

Marknadsrisk

Bolaget har en begränsad marknadsrisk. Exponeringen avser främst valutakursrisk kopplad till omräkning av balansposter i utländsk valuta enligt IFRS.

Operativ risk

Den operativa risken är låg eftersom ingen verksamhet bedrevs under 2025. Bolaget har grundläggande rutiner för intern kontroll och regelefterlevnad anpassade till bolagets storlek och verksamhet.

Not 8 – Väsentliga händelser efter räkenskapsåret

Fusionen mellan Morrow Bank ASA och Morrow Bank AB trädde i kraft den 2 januari 2026. I samband med detta överfördes samtliga tillgångar och skulder från Morrow Bank ASA till Morrow Bank AB. Den norska verksamheten bedrivs därefter vidare i form av filialen Morrow Bank AB NUF. Morrow Bank ASA upplöstes i och med att fusionen genomfördes.

Från och med den 2 januari 2026 är Morrow Bank AB ett svenskt aktiebolag under Finansinspektionens tillsyn. Bankens huvudkontor har flyttats till Torsgatan 13, 111 23 Stockholm.

Som ett led i flytten från Norge till Sverige noterades Morrow Bank AB på Nasdaq Main Market i Stockholm den 9 januari 2026. Bolaget sin ticker är: MORROW. Den sista handelsdagen för Morrow Bank ASA på Oslo Börs var den 30 december 2025.

Morrow Bank ingick i mars 2026 ett avtal med Kooperativa Förbundet om att förvärva MedMera Bank AB för en total köpeskilling om 1 960 miljoner kronor vid tillträdet.

Stockholm, 26 mars 2026
I styrelsen och VD for Morrow Bank AB

Niklas Midby
Ordförande

Anna-Karin Celsing
Ledamot

Kristian Huseby
Ledamot

Carl-Åke Nilson
Ledamot

Julia Ehrhardt
Ledamot

Øyvind Oanes
Verkställande direktör

Årsredovisningen har beslutats 26 mars 2026.

Vår revisionsberättelse har lämnats den dag som framgår av vår elektroniska signatur. Öhrlings
PricewaterhouseCoopers AB

Frida Main
Auktoriserad revisor

Revisionsberättelse

Till bolagsstämman i Morrow Bank AB, org.nr 559490-6546

Rapport om årsredovisningen

Uttalanden

Vi har utfört en revision av årsredovisningen för Morrow Bank AB för räkenskapsår 16 juli 2024 – 31 december 2025 med undantag för bolagsstyrningsrapporten på sidorna 6-7. Bolagets årsredovisning ingår på sidorna 1-7 och 9-20 i detta dokument.

Enligt vår uppfattning har årsredovisningen upprättats i enlighet med lagen om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av bolagets finansiella ställning per den 31 december 2025 och av dess finansiella resultat och kassaflöde för räkenskapsåret enligt lagen om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag. Våra uttalanden omfattar inte bolagsstyrningsrapporten på sidorna 6-7. Förvaltningsberättelsen är förenlig med årsredovisningens övriga delar.

Vi tillstyrker därför att bolagsstämman fastställer resultaträkningen och balansräkningen för bolaget.

Våra uttalanden i denna rapport om årsredovisningen är förenliga med innehållet i den kompletterande rapport som har överlämnats till bolagets revisionsutskott i enlighet med revisorsförordningens (537/2014/EU) artikel 11.

Grund för uttalanden

Vi har utfört revisionen enligt International Standards on Auditing (ISA) och god revisionssed i Sverige. Vårt ansvar enligt dessa standarder beskrivs närmare i avsnittet Revisorns ansvar. Vi är oberoende i förhållande till bolaget enligt god revisorssed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav. Detta innefattar att, baserat på vår bästa kunskap och övertygelse, inga förbjudna tjänster som avses i revisorsförordningens (537/2014/EU) artikel 5.1 har tillhandahållits det granskade bolaget eller, i förekommande fall, dess moderföretag eller dess kontrollerade företag inom EU.

Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för våra uttalanden.

Annan information än årsredovisningen

Detta dokument innehåller även annan information än årsredovisningen, ersättningsrapporten på sidan 8. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för denna andra information.

Vårt uttalande avseende årsredovisningen omfattar inte denna information och vi gör inget uttalande med bestyrkande avseende denna andra information.

I samband med vår revision av årsredovisningen är det vårt ansvar att läsa den information som identifieras ovan och överväga om informationen i väsentlig utsträckning är oförenlig med årsredovisningen. Vid denna genomgång beaktar vi även den kunskap vi i övrigt inhämtat under revisionen samt bedömer om informationen i övrigt verkar innehålla väsentliga felaktigheter.

Om vi, baserat på det arbete som har utförts avseende denna information, drar slutsatsen att den andra informationen innehåller en väsentlig felaktighet, är vi skyldiga att rapportera detta. Vi har inget att rapportera i det avseendet.

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att årsredovisningen upprättas och att de ger en rättvisande bild enligt lagen om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag. Styrelsen och verkställande direktören ansvarar även för den interna kontroll som de bedömer är nödvändig för att

upprätta en årsredovisning som inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag.

Vid upprättandet av årsredovisningen ansvarar styrelsen och verkställande direktören för bedömningen av bolagets förmåga att fortsätta verksamheten. De upplyser, när så är tillämpligt, om förhållanden som kan påverka förmågan att fortsätta verksamheten och att använda antagandet om fortsatt drift. Antagandet om fortsatt drift tillämpas dock inte om styrelsen och verkställande direktören avser att likvidera bolaget, upphöra med verksamheten eller inte har något realistiskt alternativ till att göra något av detta.

Styrelsens revisionsutskott ska, utan att det påverkar styrelsens ansvar och uppgifter i övrigt, bland annat övervaka bolagets finansiella rapportering.

Revisorns ansvar

Våra mål är att uppnå en rimlig grad av säkerhet om huruvida årsredovisningen som helhet inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag, och att lämna en revisionsberättelse som innehåller våra uttalanden. Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men är ingen garanti för att en revision som utförs enligt ISA och god revisionssed i Sverige alltid kommer att upptäcka en väsentlig felaktighet om en sådan finns. Felaktigheter kan uppstå på grund av oegentligheter eller misstag och anses vara väsentliga om de enskilt eller tillsammans rimligen kan förväntas påverka de ekonomiska beslut som användare fattar med grund i årsredovisningen.

Som del av en revision enligt ISA använder vi professionellt omdöme och har en professionellt skeptisk inställning under hela revisionen. Dessutom:

- identifierar och bedömer vi riskerna för väsentliga felaktigheter i årsredovisningen, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag, utformar och utför granskningsåtgärder bland annat utifrån dessa risker och inhämtar revisionsbevis som är tillräckliga och ändamålsenliga för att utgöra en grund för våra uttalanden. Risker för att inte upptäcka en väsentlig felaktighet till följd av oegentligheter är högre än för en väsentlig felaktighet som beror på misstag, eftersom oegentligheter kan innefatta agerande i maskopi, förfalskning, avsiktliga utelämnanden, felaktig information eller åsidosättande av intern kontroll.

- skaffar vi oss en förståelse av den del av bolagets interna kontroll som har betydelse för vår revision för att utforma granskningsåtgärder som är lämpliga med hänsyn till omständigheterna, men inte för att uttala oss om effektiviteten i den interna kontrollen.
- utvärderar vi lämpligheten i de redovisningsprinciper som används och rimligheten i styrelsens och verkställande direktörens uppskattningar i redovisningen och tillhörande upplysningar.
- drar vi en slutsats om lämpligheten i att styrelsen och verkställande direktören använder antagandet om fortsatt drift vid upprättandet av årsredovisningen. Vi drar också en slutsats, med grund i de inhämtade revisionsbevisen, om huruvida det finns någon väsentlig osäkerhetsfaktor som avser sådana händelser eller förhållanden som kan leda till betydande tvivel om bolagets förmåga att fortsätta verksamheten. Om vi drar slutsatsen att det finns en väsentlig osäkerhetsfaktor, måste vi i revisionsberättelsen fästa uppmärksamheten på upplysningarna i årsredovisningen om den väsentliga osäkerhetsfaktorn eller, om sådana upplysningar är otillräckliga, modifiera uttalandet om årsredovisningen. Våra slutsatser baseras på de revisionsbevis som inhämtas fram till datumet för revisionsberättelsen. Dock kan framtida händelser eller förhållanden göra att ett bolag inte längre kan fortsätta verksamheten.
- utvärderar vi den övergripande presentationen, strukturen och innehållet i årsredovisningen, däribland upplysningarna, och om årsredovisningen återger de underliggande transaktionerna och händelserna på ett sätt som ger en rättvisande bild.

Vi måste informera styrelsen om bland annat revisionens planerade omfattning och inriktning samt tidpunkten för den. Vi måste också informera om betydelsefulla iakttagelser under revisionen, däribland de eventuella betydande brister i den interna kontrollen som vi identifierat.

Vi måste också förse styrelsen med ett uttalande om att vi har följt relevanta yrkesetiska krav avseende oberoende, och ta upp alla relationer och andra förhållanden som rimligen kan påverka vårt oberoende, samt i tillämpliga fall åtgärder som har vidtagits för att eliminera hoten eller motåtgärder som har vidtagits.

Av de områden som kommuniceras med styrelsen fastställer vi vilka av dessa områden som varit de mest betydelsefulla för revisionen av årsredovisningen och koncernredovisningen, inklusive de viktigaste bedömda riskerna för väsentliga felaktigheter, och som därför utgör de för revisionen särskilt betydelsefulla

områdena. Vi beskriver dessa områden i revisionsberättelsen såvida inte lagar eller andra författningar förhindrar upplysning om frågan.

Rapport om andra krav enligt lagar och andra författningar

Revisorns granskning av förvaltning och förslag till disposition av bolagets vinst eller förlust

Uttalanden

Utöver vår revision av årsredovisningen har vi även utfört en revision av styrelsens och verkställande direktörens förvaltning för Morrow Bank AB för räkenskapsår 16 juli 2024 – 31 december 2025 samt av förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust.

Vi tillstyrker att bolagsstämman disponerar vinsten enligt förslaget i förvaltningsberättelsen och beviljar styrelsens ledamöter och verkställande direktören ansvarsfrihet för räkenskapsåret.

Grund för uttalanden

Vi har utfört revisionen enligt god revisionssed i Sverige. Vårt ansvar enligt denna beskrivs närmare i avsnittet Revisorns ansvar. Vi är oberoende i förhållande till bolaget enligt god revisorssed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för våra uttalanden.

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

Det är styrelsen som har ansvaret för förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust. Vid förslag till utdelning innefattar detta bland annat en bedömning av om utdelningen är försvarlig med hänsyn till de krav som bolagets verksamhetsart, omfattning och risker ställer på storleken av bolagets egna kapital, konsolideringsbehov, likviditet och ställning i övrigt.

Styrelsen ansvarar för bolagets organisation och förvaltningen av bolagets angelägenheter. Detta innefattar bland annat att fortlöpande bedöma bolagets ekonomiska situation, och att tillse att bolagets organisation är

utformad så att bokföringen, medelsförvaltningen och bolagets ekonomiska angelägenheter i övrigt kontrolleras på ett betryggande sätt. Den verkställande direktören ska sköta den löpande förvaltningen enligt styrelsens riktlinjer och anvisningar och bland annat vidta de åtgärder som är nödvändiga för att bolagets bokföring ska fullgöras i överensstämmelse med lag och för att medelsförvaltningen ska skötas på ett betryggande sätt.

Revisorns ansvar

Vårt mål beträffande revisionen av förvaltningen, och därmed vårt uttalande om ansvarsfrihet, är att inhämta revisionsbevis för att med en rimlig grad av säkerhet kunna bedöma om någon styrelseledamot eller verkställande direktören i något väsentligt avseende:

- företagit någon åtgärd eller gjort sig skyldig till någon försummelse som kan föranleda ersättningsskyldighet mot bolaget, eller
- på något annat sätt handlat i strid med aktiebolagslagen, lagen om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag eller bolagsordningen.

Vårt mål beträffande revisionen av förslaget till dispositioner av bolagets vinst eller förlust, och därmed vårt uttalande om detta, är att med rimlig grad av säkerhet bedöma om förslaget är förenligt med aktiebolagslagen.

Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men ingen garanti för att en revision som utförs enligt god revisionssed i Sverige alltid kommer att upptäcka åtgärder eller försummelser som kan föranleda ersättningsskyldighet mot bolaget, eller att ett förslag till dispositioner av bolagets vinst eller förlust inte är förenligt med aktiebolagslagen.

Som en del av en revision enligt god revisionssed i Sverige använder vi professionellt omdöme och har en professionellt skeptisk inställning under hela revisionen. Granskningen av förvaltningen och förslaget till dispositioner av bolagets vinst eller förlust grundar sig främst på revisionen av räkenskaperna. Vilka tillkommande granskningsåtgärder som utförs baseras på vår professionella bedömning med utgångspunkt i risk och väsentlighet. Det innebär att vi fokuserar granskningen på sådana åtgärder, områden och förhållanden som är väsentliga för verksamheten och där avsteg och överträdelser skulle ha särskild betydelse för bolagets situation. Vi går igenom och prövar fattade beslut, beslutsunderlag, vidtagna åtgärder

och andra förhållanden som är relevanta för vårt uttalande om ansvarsfrihet. Som underlag för vårt uttalande om styrelsens förslag till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust har vi granskat om förslaget är förenligt med aktiebolagslagen.

Revisorns granskning av Esef-rapporten

Uttalande

Utöver vår revision av årsredovisningen har vi även utfört en granskning av att styrelsen och verkställande direktören har upprättat årsredovisningen i ett format som möjliggör enhetlig elektronisk rapportering (Esef-rapporten) enligt 16 kap. 4 a § lagen (2007:528) om värdepappersmarknaden för Morrow Bank AB för räkenskapsår 16 juli 2024 – 31 december 2025.

Vår granskning och vårt uttalande avser endast det lagstadgade kravet.

Enligt vår uppfattning har Esef-rapporten upprättats i ett format som i allt väsentligt möjliggör enhetlig elektronisk rapportering.

Grund för uttalandet

Vi har utfört granskningen enligt FAR:s rekommendation RevR 18 Revisorns granskning av Esef-rapporten. Vårt ansvar enligt denna rekommendation beskrivs närmare i avsnittet Revisorns ansvar. Vi är oberoende i förhållande till Morrow Bank AB enligt god revisorssed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

Vi anser att de bevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för vårt uttalande.

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att Esef-rapporten har upprättats i enlighet med 16 kap. 4 a § lagen (2007:528) om värdepappersmarknaden, och för att det finns en sådan intern kontroll som styrelsen och verkställande direktören bedömer nödvändig för att upprätta Esef-rapporten utan väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag.

Revisorns ansvar

Vår uppgift är att uttala oss med rimlig säkerhet om Esef-rapporten i allt väsentligt är upprättad i ett format som uppfyller kraven i 16 kap. 4 a § lagen (2007:528) om värdepappersmarknaden, på grundval av vår granskning.

RevR 18 kräver att vi planerar och genomför våra granskningsåtgärder för att uppnå rimlig säkerhet att Esef-rapporten är upprättad i ett format som uppfyller dessa krav.

Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men är ingen garanti för att en granskning som utförs enligt RevR 18 och god revisionssed i Sverige alltid kommer att upptäcka en väsentlig felaktighet om en sådan finns. Felaktigheter kan uppstå på grund av oegentligheter eller misstag och anses vara väsentliga om de enskilt eller tillsammans rimligen kan förväntas påverka de ekonomiska beslut som användare fattar med grund i Esef-rapporten.

Revisionsföretaget tillämpar International Standard on Quality Management 1, som kräver att företaget utformar, implementerar och hanterar ett system för kvalitetsstyrning inklusive riktlinjer eller rutiner avseende efterlevnad av yrkesetiska krav, standarder för yrkesutövningen och tillämpliga krav i lagar och andra författningar.

Granskningen innefattar att genom olika åtgärder inhämta bevis om att Esef-rapporten har upprättats i ett format som möjliggör enhetlig elektronisk rapportering av årsredovisningen. Revisorn väljer vilka åtgärder som ska utföras, bland annat genom att bedöma riskerna för väsentliga felaktigheter i rapporteringen vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag. Vid denna riskbedömning beaktar revisorn de delar av den interna kontrollen som är relevanta för hur styrelsen och verkställande direktören tar fram underlaget i syfte att utforma granskningsåtgärder som är ändamålsenliga med hänsyn till omständigheterna, men inte i syfte att göra ett uttalande om effektiviteten i den interna kontrollen. Granskningen omfattar också en utvärdering av ändamålsenligheten och rimligheten i styrelsens och verkställande direktörens antaganden.

Granskningsåtgärderna omfattar huvudsakligen validering av att Esef-rapporten upprättats i ett giltigt XHTML-format och en avstämning av att Esef-rapporten överensstämmer med den granskade årsredovisningen.

Revisorns granskning av bolagsstyrningsrapporten

Det är styrelsen som har ansvaret för bolagsstyrningsrapporten på sidorna 6-7 och för att den är upprättad i enlighet med årsredovisningslagen.

Vår granskning har skett enligt FAR:s uttalande RevR 16 Revisorns granskning av bolagsstyrningsrapporten. Detta innebär att vår granskning av bolagsstyrningsrapporten har en annan inriktning och en väsentligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt International Standards on Auditing och god revisionssed i Sverige har. Vi anser att denna granskning ger oss tillräcklig grund för våra uttalanden.

En bolagsstyrningsrapport har upprättats. Upplýsningar i enlighet med 6 kap. 6 § andra stycket punkterna 2–6 årsredovisningslagen samt 7 kap. 31 § andra stycket samma lag är förenliga med årsredovisningens övriga delar samt är i överensstämmelse med lagen om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag.

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB, Torsgatan 21 Stockholm, har varit bolagets revisor sedan 2024.

Stockholm den 26 mars 2026

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

Frida Main

Auktoriserad revisor