



Protokoll fra ordinær generalforsamling

Det ble avholdt ordinær generalforsamling i Morrow Bank ASA, org.nr. 998 997 801 ("**Selskapet**") den 10. april 2025 kl. 10:00 på Lysaker Torg 35, Lysaker.

Dagsorden:

1. Åpning av generalforsamlingen ved styrets leder

Møtet ble åpnet av styreleder Stig Eide Sivertsen.

2. Registrering av møtende aksjeeiere og aksjer representert ved fullmakt

Oversikt over representerte aksjonærer følger vedlagt protokollen som Vedlegg 1.

Til stede var også Øyvind Oanes (daglig leder), Tom O. Collett (leder for valgkomiteen), René Herskedal (kontofører Nordea), Eirik Holtedahl (finansdirektør), Niklas Midby (aksjonær), Henning Fagerbakke (aksjonær) og Ine A. Grindstad (protokollfører).

3. Valg av møteleder og en person til å medundertegne protokollen

Stig Eide Sivertsen ble valgt som møteleder og Henning Fagerbakke ble valgt til å medundertegne protokollen sammen med møteleder.

Beslutningen ble truffet med nødvendig flertall, jf. avstemningsresultatet inntatt som Vedlegg 2 til protokollen.

Minutes of annual general meeting*

The annual general meeting of Morrow Bank ASA, org.no. 998 997 801 (the "**Company**") was held on 10 April 2025 at 10:00 at Lysaker Torg 35, Lysaker.

Agenda:

1. Opening of the annual general meeting by the chairman of the board

The meeting was opened by the chairman of the board of directors, Stig Eide Sivertsen.

2. Registration of attending shareholders and shares represented by proxy

A record of shareholders represented at the meeting is attached to these minutes as Appendix 1.

Present were also Øyvind Oanes, (CEO), Tom O. Collett (chair of the nomination committee) René Herskedal (registrar Nordea), Eirik Holtedahl, Niklas Midby (shareholder), Henning Fagerbakke (shareholder) and Ine A. Grindstad (keeper of the minutes).

3. Election of a chairperson and a person to co-sign the minutes

Stig Eide Sivertsen was elected as chairperson, and Henning Fagerbakke was elected to co-sign the minutes along with the chairperson.

The decision was made with the required majority; cf. the voting results included as Appendix 2 to these minutes.

* Denne protokollen er utarbeidet på norsk med uoffisiell engelsk oversettelse. Ved uoverensstemmelse mellom norsk og engelsk versjon gjelder den norske versjonen. / These minutes have been drafted in Norwegian language with an unofficial English translation. In case of discrepancy between the Norwegian and English version, the Norwegian version shall prevail.

4. Godkjenning av innkallingen og dagsorden

Møteleder redegjorde for at innkallingen var sendt alle aksjonærer med kjent adresse eller kontofører.

Innkallingen og dagsorden ble godkjent.

Beslutningen ble truffet med nødvendig flertall, jf. avstemningsresultatet inntatt som Vedlegg 2 til protokollen.

5. Godkjenning av årsregnskap og styrets årsberetning for Morrow Bank ASA for 2024, herunder disponering av årets resultat og utdeling av utbytte

Møteleder redegjorde for at årsregnskapet og årsberetningen, samt revisors beretning, var gjort tilgjengelig på Selskapets internettsider.

Stig Eide Sivertsen gjennomgikk hovedpunkter fra årsregnskapet og årsberetningen.

Årsregnskapet og styrets beretning for Morrow Bank ASA for 2024 ble godkjent i tråd med styrets forslag, herunder styrets forslag til disponering av årets resultat og utdeling av utbytte på 0,4 kroner per aksje for regnskapsåret 2024.

Beslutningen ble truffet med nødvendig flertall, jf. avstemningsresultatet inntatt som Vedlegg 2 til protokollen.

Møteleder orienterte kort for redegjørelsen for foretaksstyring som er avgitt i henhold til regnskapsloven § 3-3b. Det ble ikke reist innsigelser mot redegjørelsen.

6. Godkjenning av honorar til Selskapets revisor

Generalforsamlingen traff følgende vedtak:

4. Approval of the notice and the agenda

The chairman of the meeting stated that the notice has been sent to all shareholders with a known address or registrar.

The notice and the agenda were approved.

The decision was made with the required majority; cf. the voting results included as Appendix 2 to these minutes.

5. Approval of the annual accounts and directors' report of Morrow Bank ASA for 2024, including allocation of the result of the year and dividend distribution

The chairman of the meeting stated that the annual accounts and the annual report, together with the auditor's report, have been made available on the Company's website.

Stig Eide Sivertsen reviewed the main items of the annual accounts and the annual report.

The annual accounts and the director's report for Morrow Bank ASA for 2024 were approved, including the proposal of the board of directors for the allocation of the result of the year and dividend distribution of NOK 0.4 per share based on the 2024 results.

The decision was made with the required majority; cf. the voting results included as Appendix 2 to these minutes.

The chairman of the meeting made a brief presentation of the statement regarding corporate governance made in accordance with § 3-3b of the Norwegian accounting act. No objections were made against the statement.

6. Approval of the remuneration of the Company's auditor

The General Assembly accordingly passed the following resolution:

"Honorar for revisjon til Selskapets revisor PricewaterhouseCoopers AS på 2,0 millioner kroner for regnskapsåret 2024 ble godkjent."

Beslutningen ble truffet med nødvendig flertall, jf. avstemningsresultatet inntatt som Vedlegg 2 til protokollen.

7. Fastsettelse av honorar til styrets medlemmer

Stig Eide Sivertsen presenterte valgkomiteens forslag.

Generalforsamlingen fastsatte honorar til styrets medlemmer som følger:

Styret

Styret skal honoreres som følger for ordinært arbeid i perioden fra den ordinære generalforsamlingen i 2025 til den ordinære generalforsamlingen i 2026:

Styrets leder:
695 000 kroner

Styrets nestleder:
510 000 kroner

Aksjonærvalgte styremedlemmer:
440 000 kroner

Ansattevalgte styremedlemmer:
135 000 kroner

Ansattevalgte varamedlemmer:
13 500 kroner

Revisjons- og Risikoutvalg

Generalforsamlingen besluttet at ordinært arbeid i Revisjons- og Risikoutvalget i perioden fra ordinær generalforsamling i 2025 til ordinær generalforsamling i 2026 skal honoreres med 242 000 kroner per medlem og 300 000 for leder av utvalget.

Kompensasjonskomité

Generalforsamlingen besluttet at arbeid i Kompensasjonskomiteen honoreres med 51 500 kroner per styremedlem for perioden fra

"Audit fee to the Company's auditor PricewaterhouseCoopers AS of NOK 2.0 million for the financial year 2024 was approved."

The decision was made with the required majority; cf. the voting results included as Appendix 2 to these minutes.

7. Determination of the remuneration of the board of directors

Stig Eide Sivertsen presented the nomination committee's proposal.

The General Assembly determined the remuneration to the board members as follows:

Board

The board shall be remunerated as follows for ordinary work during the period from the 2025 annual general meeting to the 2026 annual general meeting:

Chair of the Board:
NOK 695,000

Vice chair of the Board:
NOK 510,000

Shareholder elected board members:
NOK 440,000

Employee elected board members:
NOK 135,000

Employee elected deputy members:
NOK 13,500

Audit and Risk Committee

The General Assembly resolved that ordinary work in the Audit and Risk Committee for the period from the 2025 annual general meeting to the 2026 annual general meeting shall be remunerated with NOK 242,000 for each member and NOK 300,000 for the chair of the Committee.

Compensation Committee

The General Assembly resolved that work in the Compensation Committee is remunerated with an amount of NOK 51,500 and for each board

ordinær generalforsamling i 2025 til ordinær generalforsamling i 2026.

Beslutningene ble truffet med nødvendig flertall, jf. avstemningsresultatet inntatt som Vedlegg 2 til protokollen.

8. Fastsettelse av honorar til valgkomiteens medlemmer

Stig Eide Sivertsen presenterte valgkomiteens forslag.

Generalforsamlingen fastsatte honorar til valgkomiteens medlemmer som følger:

Valgkomiteens leder:
51 500 kroner

Medlem av Valgkomiteen: 26 000 kroner

Honorarene til Valgkomiteen gjelder for perioden fra ordinær generalforsamling 2025 til ordinær generalforsamling 2026.

Beslutningen ble truffet med nødvendig flertall, jf. avstemningsresultatet inntatt som Vedlegg 2 til protokollen.

9. Behandling av styrets erklæring om fastsettelse av godtgjørelse til ledende ansatte etter allmennaksjeloven § 6-16 a

Møteleder viste til styrets erklæring om fastsettelse av lønn og annen godtgjørelse til ledende ansatte. Erklæringen er tilgjengelig på Selskapets hjemmeside:

<https://ir.morrowbank.com>

Generalforsamlingen godkjente retningslinjer for fastsettelse av godtgjørelse til ledende ansatte. Beslutningen ble truffet med nødvendig flertall, jf.

member for the period from the 2025 annual general meeting to the 2026 annual general meeting.

The decisions were made with the required majority; cf. the voting results included as Appendix 2 to these minutes.

8. Determination of the remuneration of the members of the nomination committee

Stig Eide Sivertsen presented the nomination committee's proposal.

The General Assembly determined the remuneration to the nomination committee as follows:

Chair of the Nomination Committee:
NOK 51,500

Member of the Nomination Committee: NOK 26,000

The remuneration to the Nomination Committee is resolved for the period from the 2025 annual general meeting to the 2026 annual general meeting.

The decision was made with the required majority; cf. the voting results included as Appendix 2 to these minutes.

9. Discussion of the board of directors' statement regarding the determination of remuneration to the management pursuant to § 6-16a of the Norwegian Public Limited Liability Companies Act

The chairman of the meeting referred to the statement regarding determination of salary and other remuneration to the senior management. The statement is available on the Company's website:

<https://ir.morrowbank.com>

The General Assembly approved the Board of directors' guidelines for determination of remuneration to senior management. The decision was made with the required majority; cf.

avstemningsresultatet inntatt som Vedlegg 2 til protokollen.

10. Rådgivende avstemming om styrets godtgjøringsrapport etter allmennaksjeloven § 6-16 b

Stig Eide Sivertsen presenterte styrets rapport for godtgjørelse.

Generalforsamlingen avga en rådgivende avstemming av retningslinjer for fastsettelse av godtgjørelse til ledende ansatte. Avstemningsresultatet inntatt som Vedlegg 2 til protokollen.

11. Valg av styremedlemmer

Tom O. Collett presenterte valgkomiteens forslag.

Generalforsamlingen traff følgende vedtak:

«Niklas Midby velges som styrets leder for en periode på 1 år, Bodil Hollingsæter gjenvelges som styrets nestleder for en periode på 2 år.

Kristian Huseby gjenvelges som styremedlem for en periode på 2 år. Anna-Karin Celsing velges som et nytt styremedlem for 1 år. Carl-Åke Nilson velges som nytt styremedlem for en periode på 2 år.»

Styret vil etter dette bestå av følgende aksjonærvalgte medlemmer:

Styrets leder:

Niklas Midby (på valg i 2026)

Styrets nestleder:

Bodil Palma Hollingsæter (på valg i 2027)

Styremedlem:

the voting result included as Appendix 2 to these minutes.

10. Advisory vote on the Board of Directors' report on salary and other remuneration paid to management employees pursuant to § 6-16 b of the Norwegian Public Limited Liability Companies Act

Stig Eide Sivertsen presented the Board of Directors' report on salary and other remuneration paid to management employees.

The General Assembly conducted an advisory vote on the guidelines for determination of remuneration to senior management. The voting result is included as Appendix 2 to these minutes.

11. Election of board members

Tom O. Collett presented the committee's proposal.

The General Assembly accordingly passed the following resolution:

"Niklas Midby is elected as Chair of the Board for a period of 1 year. Bodil Hollingsæter is re-elected as deputy Chairman of the Board for a period of 2 years.

Kristian Huseby is re-elected as a board member for a term of 2 year. Anna-Karin Celsing is elected as a new Board Member for 1 year. Carl-Åke Nilson is elected as a new Board Member for a period of 2 years."

Following this, the Board of Directors will consist of the following shareholder-elected:

Chair of the Board:

Niklas Midby (up for election in 2026)

Vice Chair of the Board:

Bodil Palma Hollingsæter (up for election in 2027)

Board member:

Kristian Huseby (på valg i 2027)

Styremedlem:

Anna-Karin Celsing (på valg i 2026)

Styremedlem:

Carl-Åke Nilson (på valg i 2027)

Beslutningen ble truffet med nødvendig flertall, jf. avstemningsresultatet inntatt som Vedlegg 2 til protokollen.

12. Valg av medlem til valgkomiteen

Tom O. Collett presenterte valgkomiteens forslag.

Generalforsamlingen traff følgende vedtak:

«Nils J. Krogsrud gjenvelges som medlem av Valgkomiteen i Morrow Bank ASA. Valgperioden er frem til utløpet av ordinær generalforsamling i 2027.»

Valgkomiteen består etter dette av følgende medlemmer:

Valgkomiteens leder:
Tom O. Collett (på valg i 2026)

Valgkomitemedlem:
Espen Franzon Amundsen (på valg i 2026)

Valgkomitemedlem:
Nils J. Krogsrud (på valg i 2027)

Beslutningen ble truffet med nødvendig flertall, jf. avstemningsresultatet inntatt som Vedlegg 2 til protokollen.

13. Fullmakt til Selskapets styre til å forhøye Selskapets

Kristian Huseby (up for election in 2027)

Board member:

Anna-Karin Celsing (up for election in 2026)

Board member:

Carl-Åke Nilson (up for election in 2027)

The decision was made with the required majority; cf. the voting results included as Appendix 2 to these minutes.

12. Election of member to the nomination committee

Tom O. Collett presented the committee's proposal.

The General Assembly passed the following resolution:

"Nils J. Krogsrud is elected as a member of the Nominaion Committee of Morrow Bank ASA. The election period is until the end of the annual general meeting 2027."

After this, the nomination committee has the following members:

Chair of the nomination committee:
Tom O. Collett (up for election in 2026)

Member of the nomination committee:
Espen Franzon Amundsen (up for election in 2026)

Member of the nomination committee:
Nils J. Krogsrud (up for election in 2027)

The decision was made with the required majority; cf. the voting results included as Appendix 2 to these minutes.

13. Authorization to the board of directors to increase the Company's share capital in

aksjekapital i forbindelse med Selskapets opsjonsprogram

Møteleder viste til at Selskapets opsjonsprogram for ansatte medfører at det hvert kvartal kan bli innløst opsjoner slik at Selskapet skal utstede aksjer. Styret har foreslått at generalforsamlingen vedtar en styrefullmakt til å utstede nye aksjer for å sikre levering av aksjer i henhold til opsjonsprogrammet.

Styrefullmaktens ramme tilsvaret det maksimale antall opsjoner som akkumulert vil kunne være utøvbare frem til ordinær generalforsamling i 2026.

Generalforsamlingen traff deretter følgende vedtak:

«Generalforsamlingen gir styret fullmakt til å forhøye aksjekapitalen ved en eller flere kapitalforhøyelser innenfor følgende rammer:

1. Aksjekapitalen skal i alt kunne forhøyes med 4 000 000 kroner.

2. Fullmakten kan bare benyttes til å utstede aksjer i forbindelse med utøvelse av opsjoner til å tegne aksjer i Selskapet.

3. Fullmakten skal gjelde til neste ordinære generalforsamling i 2026, dog ikke lenger enn 30. juni 2026. Fullmakten erstatter fullmakt tildelt av ordinær generalforsamling 18. april 2024 for samme formål.

4. Aksjeeiernes fortrinnsrett etter allmennaksjeloven §10-4 skal kunne fravikes.

5. Fullmakten omfatter kapitalforhøyelse mot innskudd i penger.

6. Fullmakten omfatter ikke beslutning om fusjon etter allmennaksjeloven § 13-5.»

connection with the Company's share option plan

The chairman of the meeting explained that the Company's option scheme for employees entails that options can be exercised each quarter with the effect that the Company shall issue new shares. The board of directors has proposed that the General Assembly grants the board of directors an authorisation to issue new shares in order to secure delivery of shares pursuant to the option scheme.

The scope of this authorization corresponds to the maximum number of options that accumulated can be exercisable until the annual general meeting of 2026.

The General Assembly accordingly passed the following resolution:

"The General Assembly authorizes the board of directors to increase the share capital through one or more capital increases within the following scope:

1. The share capital may be increased by a total of NOK 4,000,000

2. The authority may only be used to issue shares in connection with the exercise of options to subscribe for shares in the Company.

3. The authorization applies until the next annual general meeting in 2026, however, not beyond 30 June 2026. The authorization replaces authorization granted by the annual general meeting on 18 April 2024 for the same purpose.

4. The pre-emptive rights of the shareholders to subscribe for shares pursuant to the Norwegian Public Companies Act section 10-4 may be abandoned.

5. The authorization includes a capital increase based on cash deposits

6. The authorization does not include merger decision under the Norwegian Public Companies Act section 13-5."

Beslutningen ble truffet med nødvendig flertall, jf. avstemningsresultatet inntatt som Vedlegg 2 til protokollen.

14. Fullmakt til kapitalopptak

Møteleder viste til at det for kapitaldekningsformål vil være hensiktsmessig at Selskapet har fleksibilitet til i løpet av de neste to år å styrke Selskapets ansvarlige kapital med opp til 300 000 000 kroner. Styret anser det hensiktsmessig at slik ansvarlig kapital innhentes som fondsobligasjonskapital som godkjennes av Finanstilsynet som annen kjernekapital og/eller ansvarlig lån som godkjennes som tilleggskapital.

Generalforsamlingen traff deretter følgende vedtak:

«Generalforsamlingen gir styret fullmakt til ved en eller flere anledninger å utstede fondsobligasjoner som godkjennes som annen kjernekapital og/eller ansvarlig lån som godkjennes som tilleggskapital for et samlet beløp inntil 300 000 000 kroner. Fullmakten løper frem til ordinær generalforsamling i 2026, men likevel ikke lengre enn til 30. juni 2026. Fullmakten erstatter fullmakt tildelt av ordinær generalforsamling 18. april 2024.»

Beslutningen ble truffet med nødvendig flertall, jf. avstemningsresultatet inntatt som Vedlegg 2 til protokollen.

15. Fullmakt til Selskapets styre til erverv av egne aksjer

Møteleder forklarte at det er hensiktsmessig om styret gis fullmakt til erverv av egne aksjer med samlet pålydende verdi på inntil 10 000 000 kroner for å ha fleksibilitet til å optimalisere selskapets finansielle struktur. Selskapets beholdning av egne

The decision was made with the required majority; cf. the voting results included as Appendix 2 to these minutes.

14. Authorization to raise capital

The chairman of the meeting explained that for capital adequacy purposes, the Company should have flexibility to, during the next two years, strengthen the Company's subordinated loan capital by up to NOK 300,000,000. The board recommends that such subordinated loan capital is raised in the form of hybrid debt instruments and approved by the Financial Supervisory Authority as additional Tier 1 capital and/or subordinated loan capital approved as Tier 2 capital.

The General Assembly accordingly passed the following resolution:

"The General Assembly grants to the board of directors the authority to, on one or several occasions, issue hybrid debt instruments approved as additional Tier 1 capital and/or subordinated loan capital approved as Tier 2 capital in a total maximum amount of up to NOK 300,000,000. The authorization is valid until the annual general meeting of 2026, but no later than 30 June 2026. The authorization replaces the authorization granted by the annual general meeting on 18 April 2024."

The decision was made with the required majority; cf. the voting results included as Appendix 2 to these minutes.

15. Authorization to the board of directors to acquire own shares

The chairman of the meeting explained that it is useful if the board of directors is granted an authorization to acquire shares in the Company with a nominal value of up to NOK 10,000,000 in order to gain flexibility to optimize the financial structure. The Company's treasury shares may be used amongst

aksjer kan blant annet benyttes for etterfølgende salg eller sletting. Styret kan også benytte fullmakten til kjøp av egne aksjer for oppfyllelse av Selskapets opsjonsprogram.

Generalforsamlingen traff deretter følgende vedtak:

«1. I henhold til allmennaksjeloven § 9-4 gis styret fullmakt til å erverve egne aksjer med samlet pålydende verdi på inntil 10 000 000 kroner.

2. Det høyeste beløp som kan betales pr. aksje er 100 kroner og det minste er 1 krone.

3. Erverv og avhendelse av egne aksjer kan skje slik styret finner hensiktsmessig, herunder ved salg eller sletting av aksjer eller ved oppfyllelse av Selskapets opsjonsprogram, likevel ikke ved tegning av egne aksjer.

4. Fullmakten gjelder frem til Selskapets ordinære generalforsamling i 2026, men likevel ikke lenger enn til 30. juni 2026.»

Beslutningen ble truffet med nødvendig flertall, jf. Avstemningsresultatet inntatt som Vedlegg 2 til protokollen.

16. Fullmakt til Selskapets styre til å forhøye Selskapets aksjekapital

Møteleder viste til at det for å styrke Selskapets finansielle struktur, vil være hensiktsmessig at Selskapet har mulighet til kapitalforhøyelse ved nytegning av aksjer dersom styret finner det hensiktsmessig.

Styret foreslo at generalforsamlingen skulle treffe følgende beslutning:

other for sale or deletion of shares. The Board of Directors may also use the authorisation to purchase own shares to secure fulfilment of the Company's obligations under the stock option plan.

The General Assembly accordingly passed the following resolution:

"1. In accordance with § 9-4 of the Norwegian public limited liability companies act, the board of directors is authorized to acquire treasury shares with a total nominal value of up to NOK 10,000,000.

2. The maximum amount that can be paid for each share is NOK 100 and the minimum is NOK 1.

3. The acquisition and sale of treasury shares may take place in any way the board of directors may find appropriate, including by sale or deletion of shares, or to fulfil the Company's obligations under the stock option plan, however not by subscription of shares.

4. The authorization is valid until the Company's 2026 annual general meeting, but no later than 30 June 2026."

The decision was made with the required majority; cf. the voting results included as Appendix 2 to these minutes.

16. Authorization to the board of directors to increase the Company's share capital

The chairman of the meeting explained that in order to strengthen the Company's financial structure, it would be useful for the Company to have the option of increase the share capital by subscription of new shares if the board finds this suitable.

The board of directors proposed that the General Assembly passed the following resolution:

«Generalforsamlingen gir styret fullmakt til å forhøye aksjekapitalen innenfor følgende rammer:

1. Aksjekapitalen skal, i en eller flere omganger, i alt kunne forhøyes med inntil 46 millioner kroner tilsvarende ca. 20% av Selskapets aksjekapital.

2. Fullmakten skal gjelde til neste ordinære generalforsamling, dog ikke lenger enn 30. juni 2026.

3. Aksjeeiernes fortrinnsrett etter allmennaksjeloven §10-4 skal kunne fravikes.

4. Fullmakten omfatter kapitalforhøyelse mot innskudd i penger.

5. Fullmakten omfatter ikke beslutning om fusjon etter allmennaksjeloven §13-5.»

Forslaget oppnådde ikke nødvendig flertall og vedtak ble derfor ikke truffet. Det vises til avstemningsresultatet inntatt som Vedlegg 2 til protokollen.

Da det ikke var flere saker på dagsorden, ble møtet avsluttet.

"The General Assembly authorizes the board of directors to increase the share capital through one or more capital increases within the following scope:

1. The share capital may be increased, in one or several turns, by a total of NOK 46 million corresponding to approximately 20 per cent of the Company's share capital.

2. The authorization applies until the next annual general meeting, however, not beyond 30 June 2026.

3. The pre-emptive rights of the shareholders to subscribe for shares pursuant to the Norwegian Public Companies Act section 10-4 may be abandoned.

4. The authorization includes a capital increase based on cash deposits.

5. The authorization does not include merger decision under the Norwegian Public Companies Act section 13-5."

The proposal did not achieve the required majority and no resolution was made. The voting results are included as Appendix 2 to these minutes.

As there were no further matters on the agenda the meeting was adjourned.

Lysaker, 10. april 2025 / 10 April 2025

Stig Eide Sivertsen
Møteleder / chairperson

Henning Fagerbakke
Valgt til å medundertegne /
Elected to co-sign

Vedlegg 1: Fortegnelse over møtende aksjonærer

Vedlegg 2: Avstemningsresultat

Vedlegg 3: Vedtekter

Appendix 1: Record of attending shareholders

Appendix 2: Voting results

Appendix 3: Articles of association