



# Delårsrapport

Första kvartalet 2026

## Bankens största förvärv hittills – accelererar lönsamheten

Som en nyetablerad svensk bank finns inga direkta jämförelsetal med tidigare perioder. Historiska rapporter från den tidigare norska enheten, Morrow Bank ASA, finns tillgängliga på [ir.morrowbank.com](http://ir.morrowbank.com).

### Stark utlåningstillväxt

- Bruttoulåning uppgick till 18 miljarder SEK, en ökning med 1,2 miljarder SEK under kvartalet
- Totala intäkter uppgick till 370 miljoner SEK
- K/I-tal på 24,8 % exkl. engångskostnader för flytt till Sverige och förvärv av MedMera Bank
- Kreditförlustnivå om 4,1%
- Resultat före skatt uppgick till 87 miljoner SEK under kvartalet
- Avkastning på eget kapital (ROE) på 10,7% och avkastning på målsatt kapital (ROTE, Return on Target Equity) på 13,9%
- Resultat per aktie (EPS) på 0,26 SEK

### Framgångsrikt domicilbyte till Sverige och notering på Nasdaq Stockholm

- Flytt till Sverige minskar kapitalkraven och bidrar till ökat överskottskapital
- Notering på Nasdaq Stockholm stärker tillgången till Nordens största kapitalmarknad och centrum för konsumentkreditbanker

### Överskottskapital använt till förvärv av MedMera Bank

- Förvärvet av MedMera Bank till en total köpeskilling om cirka 2 miljarder SEK offentliggjordes under kvartalet. Förvärvet ökar utlåningen med cirka 65% och finansieras genom överskottskapital samt nyemitterade aktier och obligationer. Förvärvet, vilket sker till en attraktiv värdering skapar värde genom betydande strategiska och organisatoriska synergier

### Förbättrade utsikter

- Fortsatt organisk tillväxt
- Genom utnyttjande av skalfördelar, en god kreditkvalitet och hög kostnadseffektivitet är ambitionen att mer än fördubbla resultatet per aktie från 2025 till 2028
- Ett fortsatt fokus på värdeskapande förvärv för att utnyttja bankens skalbara plattform och ytterligare öka tillväxt och lönsamhet

## Kommentar från VD, Øyvind Oanes:

“Under det första kvartalet 2026 fortsatte vi att leverera på vår tillväxtstrategi. Vi slutförde framgångsrikt vår flytt av bolagshemvist till Sverige med notering på Nasdaq Stockholm, vilket minskade kapitalkraven och därmed stärkte bolagets kapitalbas. I linje med vår strategi används nu detta kapital till att driva vinsttillväxt och långsiktigt värdeskapande, vilket tydliggörs av det sedan tidigare offentliggjorda förvärvet av MedMera Bank – vårt fjärde förvärv på mindre än två år och det hittills största.

Transaktionen värderar MedMera till 1,96 miljarder SEK, motsvarande ett P/B-tal om 1,06. Förvärvet finansieras genom utnyttjande av överskottskapital, nyemitterade aktier samt obligationer där strukturen är utformad för att minimera kapitalkostnaden och samtidigt maximera avkastning till våra aktieägare.

Förvärvet stärker vår skalbarhet, befäster vår närvaro på den svenska marknaden och ökar både vår intjäningskapacitet och avkastning, samtidigt som förvärvet illustrerar den disciplinerade, värdeskapande kapitalallokering som vi är fast beslutna att leverera på. Den kombinerade plattformen skapar förutsättningar för att mer än fördubbla resultatet per aktie till 2028 jämfört med 2025, med ambitionen att uppnå en ROTE över 20 procent. Den underliggande verksamheten levererade en stark utlåningstillväxt under det första kvartalet, driven av god kreditefterfrågan på den nordiska marknaden.

Räntenettomarginalerna var dock något svagare medan kreditkvaliteten var i linje med våra förväntningar. Det rapporterade resultatet påverkades av engångskostnader relaterade till flytten av bolaget till Sverige samt MedMera-transaktionen. Vi förväntar oss att kostnaderna kommer att normaliseras under kommande kvartal. Vi bedömer att vi är väl positionerade för fortsatt tillväxt. De nordiska ekonomierna förblir motståndskraftiga trots ett osäkert globalt omvärldsläge, där stabila styrräntor och en stark arbetsmarknad stödjer kreditefterfrågan samtidigt som systemriskerna hålls på en begränsad nivå. Vår diversifierade finansieringsbas, robusta kapitalstruktur och skalbara plattform skapar goda förutsättningar för fortsatt stark vinsttillväxt och attraktiv avkastning för våra aktieägare.“

## Om Morrow Bank

Morrow Bank är en nordisk nischbank som erbjuder konsumentlån, kreditkort och sparkonton till konsumenter. Målgruppen är kreditvärdiga individer med stabil privatekonomi och inga betalningsanmärkningar. Kreditrisken hanteras till stor del genom automatiserade processer för kreditbedömning och kreditgivning. Banken har en diversifierad och balanserad distributionsmodell som utnyttjar både publika och egna kanaler. Operativ effektivitet och låga kostnader utgör en grund för Morrow Bank, möjliggjort av centraliserad verksamhet, moderna system och digital infrastruktur.

Bankens huvudprodukter är konsumentlån, bestående av Morrow Banks annuitetslån samt en kreditlinje som ger kunden mer flexibilitet. Dessutom erbjuder Banken “Morrow Bank Mastercard”, ett kreditkort med produkttegenskaper anpassade för onlineshopping och resor. Banken erbjuder dessa produkter i Norge, Sverige och Finland. Vidare erbjuder Morrow Bank sparprodukter med attraktiva räntor i Norge, Sverige, Tyskland, Österrike, Irland, Nederländerna och Frankrike. Kundinsättningar garanteras genom Riksgälden, det svenska insättningsgarantisystemet, upp till 1 150 000 SEK per kund. Insättningar från norska invånare insatta hos Morrow Banks norska filial är försäkrade upp till 2 miljoner NOK per kund.

Banken driver en strategi för att bygga en digital, skalbar och effektiv verksamhetsmodell i kombination med stark riskkontroll. På kort till medellång sikt kommer utlåningsverksamheten att fokusera på den nordiska regionen.

Banken bedriver gränsöverskridande verksamhet från Stockholm (huvudkontor) och Oslo (norsk filial). Den svenska banklicensen möjliggör passportering av Morrow Banks erbjudande inom hela Europeiska ekonomiska samarbetsområdet (EES). Bankens aktier är noterade på Nasdaq Stockholm.

## Finansiell information för första kvartalet 2026

Denna delårsrapport har varit föremål för en översiktlig granskning utförd av bankens revisor.

Den finansiella delårsinformationen har upprättats och presenterats i enlighet med IAS 34 Delårsrapportering och lagen om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag.

Efter domicilbytet till Sverige bedriver banken nu verksamhet som Morrow Bank AB och rapporterar i svenska kronor (SEK). Som en nyetablerad svensk bank finns inga direkta jämförelsetal med tidigare perioder. Historiska rapporter från den tidigare norska enheten, Morrow Bank ASA, finns tillgängliga på [ir.morrowbank.com](http://ir.morrowbank.com).

### Utlåning

Bruttoutlåning till kunder uppgick till 18,1 miljarder SEK vid utgången av Q1 2026, en ökning med 1,2 miljarder SEK under kvartalet. Tillväxten drevs av stark efterfrågan från kunder, inklusive den nya refinansieringsprodukten och riktade kampanjer på den norska marknaden samt positiva valutaeffekter.

Per produktsegment ökade konsumentlån med 3,2 miljarder SEK och segmentet kreditkort ökade med 197 miljoner SEK jämfört med motsvarande period föregående år. Justerat för valutaeffekter och NPL-försäljningar ökade den totala bruttoutlåningen med 4,6 % under första kvartalet.

### Resultaträkning

Räntenettet uppgick till 348 miljoner SEK under första kvartalet 2026.

Räntenettomarginal uppgick till 10,1 % för presterande konsumentlån under kvartalet. Tillväxten under Q1 var främst i Norge, där nettoavkastningen strukturellt är lägre än i Sverige och Finland. Dessutom har Banken medvetet vidtagit åtgärder för att proaktivt öka likviditeten inför det kommande förvärvet av MedMera Bank AB.

Nettoprovisioner och avgifter uppgick till 4,5 miljoner SEK under kvartalet medan nettovinster på certifikat, obligationer och valutor uppgick till 17,9 miljoner SEK till följd av vinster från marknadsbaserade instrument.

Totala intäkter uppgick till 370,0 miljoner SEK, främst drivet av den ökade utlåningsvolymen och något högre räntenettomarginal.

Totala rörelsekostnader uppgick till 103,8 miljoner SEK. Kvartalet påverkades av engångskostnader på 13,5 miljoner SEK för ytterligare rådgivnings- och personalkostnader relaterade till det svenska domicilbytet samt rådgivningsarvodet relaterade till förvärvet av MedMera Bank.

K/I-talet var 28,0 %, medan det justerade K/I-talet exklusive engångsposter uppgick till 24,8 % . Svagare räntenettomarginal och förhöjda kostnader relaterade till transaktionerna förklarar det högre K/I-talet. Underliggande totala rörelsekostnader var i stort sett i linje med förväntningarna. Exklusive dessa engångsposter var K/I-talet i linje med Bankens bana mot sina mål.

Kreditförluster uppgick till 179,6 miljoner SEK under kvartalet. Kreditförlustnivån var 4,1 %, i linje med bankens mål.

Resultat efter skatt uppgick till 67,8 miljoner SEK. Resultatet drevs primärt av totala intäkter främst drivet av högre bruttoulåning och låg kreditförlustnivå. Detta motsvarar ett resultat per aktie på 0,26 SEK.

Avkastning på eget kapital var 10,7 % under kvartalet och avkastning på målkapital (ROTE) var 13,9 %.

## Balansräkning

Totala tillgångar per den 31 mars 2026 uppgick till 21 293 miljoner SEK. Nettoulåning till kunder uppgick till 16 380 miljoner SEK. Inlåning från kunder uppgick till 18 049 miljoner SEK. Under Q1 uppgick andelen fallerade lån till 2 941 miljoner SEK.

I februari 2026 meddelade Morrow Bank att man ingått avtal om att sälja en del av Bankens nödlidande lån i Sverige, med ett bruttoredovisat värde på cirka 440 miljoner SEK. Transaktionen förväntas minska Bankens NPL-exponeringsrisk, förbättra kapitaltäckningsgraden och väntas påverka lönsamheten före skatt positivt. Transaktionen avslutades i april 2026.

Totalt eget kapital uppgick till 2 558 miljoner SEK per den 31 mars 2026. Banken hade en total kapitaltäckningsgrad på 20,2 % vid utgången av kvartalet och en kärnprimärkapitalrelation (CET1) på 15,5 % vilket återspeglar den högre utlåningsvolymen. En solid marginal till CET1-målet på 3,7 procentenheter kvarstår, vilket ger goda möjligheter till tillväxt.

Utlåning och inlåning hos kreditinstitut samt certifikat och obligationer uppgick till 4 804 miljoner SEK motsvarande 22,6 % av totala tillgångar.

## Fusion och domicilbyte till Sverige samt notering på Nasdaq Stockholm slutförd

Morrow Bank ASA och Morrow Bank AB slutförde sin planerade gränsöverskridande fusion den 2 januari 2026, och inledde samma dag sin verksamhet som en svensk bank. Morrow Bank AB innehar en svensk banklicens och var den övertagande enheten i fusionen. Flytten till Sverige minskade kapitalkraven på grund av mindre strikt reglering jämfört med Norge, vilket frigjorde betydande överskottskapital.

Den 9 januari 2026 togs Morrow Bank AB:s aktier upp till handel på Nasdaq Stockholms huvudmarknad, vilket markerade slutförandet av omnoteringsprocessen. Aktieägare i Morrow Bank ASA erhöll en ny aktie i Morrow Bank AB för varje tidigare innehavd aktie, på en-för-en-basis.

## Förvärv av MedMera Bank AB

Den 26 mars 2026 tillkännagav Morrow Bank ett avtal med Kooperativa Förbundet om att förvärva 100 % av aktierna i MedMera Bank AB för en total köpeskilling vid stängning på 1 960 miljoner SEK. Detta är Morrow Banks fjärde förvärv på mindre än två år, vilket visar på en återkommande och disciplinerad konsolideringsstrategi.

Transaktionen kombinerar ökade skalfördelar, synergier och en attraktiv värdering, vilket understödjer accelererad tillväxt och avkastning. Förvärvet av MedMera Bank representerar en stark strategisk passform med Morrow Banks renodlade nordiska konsumentlåneverksamhet, givet likheten i produkter och kundprofil med lägre risk, samtidigt som ett långsiktigt partnerskap etableras med ett av Sveriges största detaljhandelsvarumärken, med över 4 miljoner Coop-medlemmar.

Baserat på 2025 års siffror hade den kombinerade enheten en pro forma-bruttoulåning på 28,2 miljarder SEK (16,9 miljarder SEK för Morrow Bank fristående), en viktad genomsnittlig

bruttokreditförlustnivå på 3,2 % (4,0 %), och resultat före skatt på cirka 559 miljoner SEK (337 miljoner SEK).

Transaktionen positionerar Morrow Bank för accelererad tillväxt och värdeskapande för aktieägarna:

- Totala intäkter: Förväntat långsiktigt lyft
- K/I-tal: förväntas vara cirka 20 % understött av ~150 miljoner SEK i förväntade årliga kostnadsbesparingar vid fullt realiserade synergier i slutet av 2028 – drivet av den skalbara teknikplattformen, rätt dimensionerad organisation, kontinuerliga förbättringar och AI-driven automatisering
- Resultat per aktie: ambition att mer än fördubblas till 2028 jämfört med 2025 (1,0 SEK), drivet av tillväxt, kostnadseffektiviseringar och förbättrad kreditkvalitet
- Värdering: cirka 1,06x P/B vid stängning och cirka 11x 2025 P/E (exklusive synergier), vilket stödjer en stark avkastning på investerat kapital
- Kapitalställning: förväntas förbli robust, med en uppskattad total kapitaltäckningsgrad på ~17 % i slutet av 2026, jämfört med 19,5 % i slutet av 2025, med bibehållen marginal till regulatoriska krav

Transaktionen förväntas finansieras genom en kombination av användning av överskottskapital, emission av nya aktier i Morrow Bank till säljaren, en planerad nyemission på ~600 miljoner SEK samt emission av AT1- och T2-obligationer på ~500 miljoner SEK. Nyemissionen, om den genomförs som en företrädesemission, stöds av tecknings- och garantiåtaganden från bolagets största aktieägare Kistefos AS, Belair AS och AS Straen. MedMera-förvärvet förväntas slutföras i början av Q3 2026.

## Marknadsutsikter

De nordiska ekonomierna har en sammantaget stabil utsikt, understödd av robusta ekonomisk-politiska ramverk och starka offentliga finanser. Under första kvartalet förblev centralbankernas styrräntor oförändrade på Morrow Banks marknader, medan Norges Bank efter kvartalet höjde sin styrränta med 0,25 procentenheter. Långa marknadsräntor har varit mer volatila med svaga uppgångar drivna av högre energipriser efter att USA-Iran-konflikten bröt ut mitt under kvartalet. Arbetslöshetsnivåerna på alla tre utlåningsmarknader är i stort sett stabila, vilket stödjer fortsatt efterfrågan på konsumentkrediter och begränsar systemkreditriskerna.

Morrow Bank har en bevisad förmåga att omprissätta utlåningsräntor i linje med centralbanksrörelser samtidigt som inlåningsprissättningen hanteras med större flexibilitet. Denna asymmetri, i kombination med bankens skalbara plattform och förbättrade kapitalstruktur efter flytten till Sverige med lägre kapitalkrav, positionerar Banken väl för att navigera i den förändrade ränteomgivningen. Ledningen följer fortsatt makroekonomiska utvecklingar noggrant och kommer att fortsätta tillämpa disciplinerad kreditgivning och proaktiv kreditriskhantering under skiftande marknadsförhållanden.

## Kapitalallokering

Med en organisk affärsplan som förväntas leverera en avkastning på eget kapital som både är högre än utlåningstillväxten och samtidigt förbättras, kommer Morrow Banks organiska affärsplan att i allt högre grad generera överskottskapital.

Vid allokering av överskottskapital har banken tre huvudalternativ (eller en kombination av dem):

1. Öka organisk tillväxt
2. Genomföra värdeskapande förvärv av låneportföljer/M&A
3. Återföra kapital till aktieägarna

Morrow Bank är står fast vid att kontinuerligt allokera kapital där det kan generera högsta möjliga långsiktiga aktieägaravkastning.

## Utdelningspolicy och utdelning för 2025

Morrow Banks utdelningspolicy är att dela ut överskottskapital som inte allokeras till tillväxt till sina aktieägare och i enlighet med tillämpliga regelverk. Årsstämman godkände den 28 april 2026 disposition av 2025 års vinstmedel för att säkerställa tillräckligt kapital för förvärvet av MedMera Bank AB.

## Väsentliga händelser efter balansdagen

I samband med det offentliggjorda förvärvet av MedMera Bank AB:

Den 20 april 2026 offentliggjordes att Konkurrensverket beslutat att lämna förvärvet av ensam kontroll över MedMera Bank av Morrow Bank utan åtgärd. Myndigheten konstaterar att transaktionen inte är ägnad att påtagligt hämma en effektiv konkurrens i Sverige, i enlighet med 4 kap. 11 § Konkurrenslagen.

Den 28 april 2026 godkände årsstämman den relevanta aktieemissionen för finansiering av förvärvet av MedMera Bank. Transaktionen är fortsatt villkorad av återstående regulatoriska godkännanden från Finansinspektionen, som tidigare kommunicerats. Morrow Bank förväntar sig fortsatt att transaktionen slutförs under tredje kvartalet 2026, förutsatt att samtliga återstående villkor uppfylls.

## Transaktioner med närstående

Morrow Bank AB genomförde i januari 2026 en gränsöverskridande fusion med sitt helägda moderbolag Morrow Bank ASA, varvid samtliga tillgångar och skulder överfördes till Morrow Bank AB. Fusionen har redovisats som en transaktion under samma bestämmande inflytande enligt kontinuitetsmetoden och har ingen resultateffekt. Som en del av fusionen övertog Morrow Bank AB utestående aktieoptioner till närstående (ledningen), med oförändrade villkor utöver att lösenpriset är denominerat i SEK. Se not om fusionen (not 9) samt information om aktieoptioner i not 7.

## RESULTATRÄKNING

<i>Belopp i MSEK</i>	Not	Q1 2026	Helår 2025
Ränteintäkter	2	480.7	0.0
Räntekostnader	2, 4, 6	-132.7	0.1
<b>Räntenetto</b>		<b>348.0</b>	<b>-0.0</b>
Provisionsintäkter	2	23.7	-
Provisionskostnader	2	-19.3	-
<b>Provisionsnetto</b>		<b>4.5</b>	<b>-</b>
Nettoresultat av finansiella transaktioner	5	17.9	-
<b>Summa rörelseintäkter</b>		<b>370.3</b>	<b>-0.0</b>
Allmänna administrationskostnader		-67.7	-3.4
Övriga rörelsekostnader		-22.5	-
Av- och nedskrivningar	6	-13.7	-0.2
<b>Summa rörelsekostnader</b>		<b>-103.9</b>	<b>-3.6</b>
Kreditförluster, netto	2	-179.6	-
<b>Resultat före skatt</b>		<b>86.9</b>	<b>-3.7</b>
Skatt på periodens resultat		-19.1	0.7
<b>Periodens resultat</b>		<b>67.8</b>	<b>-2.9</b>
<i>Hänförligt till</i>			
Aktieägare		60.5	-2.9
Innehavare av primärkapitaltillskott (AT1)		7.3	-
<b>Periodens resultat</b>		<b>67.8</b>	<b>-2.9</b>
Resultat per aktie (SEK)		0.26	-
Resultat per aktie efter utspädning (SEK)		0.25	-
<b>Totalresultat</b>			
Periodens resultat		<b>67.8</b>	<b>-2.9</b>
Övrigt totalresultat		-	-
<b>Periodens totalresultat</b>		<b>67.8</b>	<b>-2.9</b>

## BALANSRÄKNING

<i>Belopp i MSEK</i>	Not	31 Mar. 2026	31 Dec. 2025
Utlåning till och inlåning från kreditinstitut	5	1,495.4	726.1
Utlåning till allmänheten, netto	2, 5	16,380.5	-
Räntbärande värdepapper	5	3,308.8	-
Övriga fordringar	5	15.6	3.3
Uppskjuten skattefordran		0.7	0.7
Materiella anläggningstillgångar	6	28.1	11.5
Immateriella anläggningstillgångar		63.9	-
<b>Summa tillgångar</b>		<b>21,293.1</b>	<b>741.6</b>
In- och upplåning från allmänheten	5	18,048.7	-
Övriga skulder	5, 6	206.8	13.2
Aktuell skatteskuld		68.9	-
Uppskjuten skatteskuld		20.5	-
Efterställda skulder (Tier 2)	4, 5	390.4	-
<b>Summa skulder</b>		<b>18,735.3</b>	<b>13.2</b>
Aktiekapital	8	231.4	231.4
Balanserade vinstmedel		1,990.1	500.0
Periodens resultat		67.8	-2.9
Primärkapitaltillskott (AT1)		268.4	-
<b>Summa eget kapital</b>		<b>2,557.7</b>	<b>728.5</b>
<b>Summa skulder och eget kapital</b>		<b>21,293.1</b>	<b>741.6</b>

## FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL

<i>Belopp i MSEK</i>	<i>Bundet</i>		<i>Fritt</i>		Summa eget kapital
	Aktiekapital	Balanserade vinstmedel	Periodens resultat	Primärkapitaltillskott (AT1)	
<b>Eget kapital per 1 januari 2025</b>	<b>0.5</b>	-	-	-	<b>0.5</b>
Periodens resultat	-	-	-2.9	-	-2.9
Nyemission	230.9	-	-	-	230.9
Aktieägartillskott	-	500.0	-	-	500.0
<b>Eget kapital per 31 december 2025</b>	<b>231.4</b>	<b>500.0</b>	<b>-2.9</b>	-	<b>728.5</b>
<b>Eget kapital per 1 januari 2026</b>	<b>231.4</b>	<b>500.0</b>	<b>-2.9</b>	-	<b>728.5</b>
Periodens resultat	-	-	60.5	7.3	67.8
Utbetald nettoränta till innehavare av primärkapitaltillskott (AT1)	-	-	-	-7.3	-7.3
Förändringar relaterade till fusion	-	1 500.4	-	-	1 500.4
Förändring i primärkapitaltillskott (AT1)	-	-	-	268.4	268.4
<b>Eget kapital per 31 mars 2026</b>	<b>231.4</b>	<b>2 000.4</b>	<b>57.5</b>	<b>268.4</b>	<b>2 557.7</b>

## KASSAFLÖDESANALYS

<i>Belopp i MSEK</i>	<b>Q1 2026</b>	<b>2025</b>
Resultat före skatt	86.9	-3.7
Betald skatt	-13.1	-
<b>Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet och övriga justeringar</b>		
Av- och nedskrivningar	13.7	-
Förändring av nedskrivningar på utlåning till allmänheten	190.6	-
Förändring av utlåning till allmänheten, brutto	-1 157.2	-
Förändring av in- och upplåning från allmänheten	2 373.4	-
Förändring av räntebärande värdepapper	-1 369.3	-
Förändring av upplupna poster och övriga justeringar	78.6	0.5
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>203.7</b>	<b>-3.2</b>
Investeringar i materiella anläggningstillgångar	-0.9	-0.7
Investeringar i immateriella anläggningstillgångar	-11.6	-
Effekter av fusion (likvida medel)	935.7	-
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>	<b>923.3</b>	<b>-0.7</b>
Inbetalt eget kapital	-	231.4
Utbetalning till innehavare av primärkapitaltillskott (AT1)	-7.3	-
Nettoinbetalningar från supplementärkapital (Tier 2)	148.2	-
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>	<b>140.9</b>	<b>231.4</b>
<b>Periodens kassaflöde</b>	<b>1 267.9</b>	<b>227.5</b>
Likvida medel vid periodens början	227.5	-
<b>Likvida medel vid periodens slut</b>	<b>1 495.4</b>	<b>227.5</b>
<i>Varav:</i>		
Utlåning till och inlåning från kreditinstitut	1 495.4	227.5

## Not 1 – Allmänna redovisningsprinciper

Morrow Bank AB ("Banken") erbjuder konsumentlån och kreditkort till privatpersoner i Norge ("NO"), Sverige ("SE") och Finland ("FI"), samt inlåningsprodukter i Norge, Sverige, Finland och övriga europeiska länder.

Bolaget bildades i juli 2024 under namnet Morgon Finans AB. I april 2025 erhöll Banken tillstånd att bedriva bankrörelse i Sverige, och i oktober 2025 ändrades Bankens namn till Morrow Bank AB. Morrow Bank AB bedriver finansiell verksamhet i enlighet med tillstånd från Finansinspektionen och står under dess tillsyn.

Vid utgången av 2025 var Morrow Bank AB helägt av den norska banken Morrow Bank ASA. I början av 2026 slutförde bolagen en fusion där Morrow Bank AB var övertagande bolag. Efter fusionen avskildes den norska verksamheten och bedrivs nu genom Bankens norska filial.

### Bolagsinformation

#### Morrow Bank AB

Organisationsnummer: 559490-6546

Huvudkontor: Torsgatan 13, 111 23 Stockholm, Sverige

#### Morrow Bank AB NUF

Organisationsnummer: 936 300 049

Kontor: Lysaker Torg 35, 1366 Lysaker, Norge

Den finansiella delårsrapporten för Q1 2026 har upprättats i enlighet med IAS 34 Delårsrapportering, IFRS Accounting Standards och IFRIC-tolkningar såsom de antagits av EU ("lagstadgad IFRS") i den utsträckning detta är möjligt inom ramen för lagen (1995:1559) om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag (ÅRKL). Tillåtna undantag och tillägg till IFRS Accounting Standards framgår av Rådet för finansiell rapporterings rekommendation RFR 2 Redovisning för juridiska personer, lagen om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag (ÅRKL) samt Finansinspektionens föreskrifter och allmänna råd om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag (FFFS 2008:25). Om inte annat anges är samtliga belopp angivna i miljoner kronor (MSEK).

De redovisningsprinciper och beräkningsmetoder som tillämpats i denna delårsrapport överensstämmer med dem som tillämpades i årsredovisningen för räkenskapsåret som avslutades den 31 december 2025.

## Segmentsinformation

Rörelsesegment identifieras baserat på den interna rapporteringen till Bankens högste verkställande beslutsfattare. Företagsledningen har utvärderat Bankens verksamhet och bedömt att Banken styrs och rapporteras som en enda integrerad verksamhet, trots att verksamhet bedrivs på flera geografiska marknader.

Banken har följaktligen identifierat ett rörelsesegment, och ingen separat segmentsinformation lämnas.

## Fusion av moderbolag – rörelseförvärv mellan bolag under samma bestämmande inflytande

Under perioden fusionerades det tidigare moderbolaget Morrow Bank ASA in i Banken, som före fusionen var ett helägt dotterbolag till Morrow Bank ASA. Fusionen utgör ett rörelseförvärv mellan bolag under samma bestämmande inflytande, då det yttersta bestämmande inflytandet över bolagen var oförändrat före och efter transaktionen.

Rörelseförvärv mellan bolag under samma bestämmande inflytande ligger utanför tillämpningsområdet för IFRS 3 Rörelseförvärv. I avsaknad av specifik vägledning i IFRS har företagsledningen gjort en bedömning i enlighet med IAS 8 Redovisningsprinciper, ändringar i uppskattningar och bedömningar samt fel.

Fusionen har redovisats enligt kontinuitetsmetoden (predecessor accounting). Tillgångar och skulder i Morrow Bank ASA har följaktligen redovisats till de redovisade värden som rapporterades omedelbart före fusionen. Ingen goodwill har redovisats och transaktionen har inte medfört någon omvärdering av tillgångar eller skulder.

## Omräkning av tillgångar och skulder i utländsk valuta

Banken presenterar sin finansiella rapportering i svenska kronor (SEK). Med utländsk valuta avses alla valutor utom SEK. Transaktioner i utländsk valuta redovisas initialt till den valutakurs som gäller på transaktionsdagen.

Monetära tillgångar och skulder i utländsk valuta räknas om till den valutakurs som gäller på balansdagen.

Valutakursdifferenser som uppkommer vid reglering av transaktioner i utländsk valuta till andra valutakurser än de som gällde vid det första redovisningstillfället, samt orealiserade valutakursdifferenser på oreglerade monetära tillgångar och skulder i utländsk valuta, redovisas i resultaträkningen under "Nettoresultat av certifikat, obligationer och valuta".

De valutakurser som använts för omräkning av den norska filialens resultaträkning och balansräkning från dess funktionella valuta (NOK) till presentationsvalutan framgår av tabellen nedan.

### Valutakurser

	Q1 2026
<b>SEK 1 = NOK</b>	
Resultaträkning (genomsnitt)	0.9353
Balansräkning (vid periodens slut)	0.9760

## Intäktsredovisning

Ränteintäkter redovisas enligt effektivräntemetoden. Detta innebär att ränta redovisas tillsammans med periodisering av uppläggningsavgifter. Effektivräntan är den räntesats som diskonterar lånets avtalsenliga kassaflöden (ränta, kapitalbelopp och avgifter) över lånets förväntade löptid till lånets upplupna anskaffningsvärde vid första redovisningstillfället.

Ränteredovisning enligt effektivräntemetoden tillämpas på balansposter som värderas till upplupet anskaffningsvärde. För tillgångar som inte är kreditförsämrade beräknas effektivräntan på tillgångens redovisade värde (upplupet anskaffningsvärde). För räntebärande balansposter som värderas till verkligt värde via resultatet redovisas värdeförändringar som "Nettoresultat av certifikat, obligationer och valuta" i resultaträkningen.

Avgifter och provisioner intäktsredovisas i takt med att tjänsterna utförs. Avgifter för att upprätta låneavtal ingår i kassaflödena vid beräkning av upplupet anskaffningsvärde och redovisas som en del av räntenettet enligt effektivräntemetoden. Detsamma gäller utbetalningar av avgifter till förmedlare för konsumentlån och kreditkort.

## Finansiella instrument

Finansiella tillgångar och skulder består huvudsakligen av utlåning till och inlåning från kreditinstitut, utlåning till kunder, certifikat och obligationer, inlåning från kunder samt efterställda lån. Finansiella instrument redovisas i balansräkningen den dag Banken blir part i instrumentets avtalsvillkor. Utlåning till kunder redovisas i den finansiella ställningen vid den tidpunkt då lånet betalas ut till kunden. Finansiella tillgångar tas bort från balansräkningen när Bankens rätt att erhålla kassaflöden från tillgången upphör. Finansiella skulder tas bort från balansräkningen från och med den dag då rättigheterna enligt avtalsvillkoren uppfylls, löper ut eller annulleras.

### Finansiella skulder

Finansiella skulder, som omfattar inlåning från kunder, efterställt lånekapital samt delar av övriga kortfristiga skulder, redovisas initialt till verkligt värde med avdrag för transaktionskostnader som uppstått i samband med upplägget. I efterföljande perioder värderas dessa förpliktelser till upplupet anskaffningsvärde enligt effektivräntemetoden.

### Finansiella tillgångar

Finansiella tillgångar klassificeras vid första redovisningstillfället i kategorier beroende på Bankens affärsmodell för förvaltning av tillgången samt egenskaperna hos tillgångens avtalsenliga kassaflöden.

### **Certifikat och obligationer till verkligt värde via resultatet**

Kategorin avser huvudsakligen finansiella tillgångar som klassificeras som innehav för handel. Portföljen av certifikat och obligationer klassificeras i denna kategori då den förvaltas och utvärderas baserat på verkligt värde i enlighet med Bankens fastställda riktlinjer. Vid första redovisningstillfället värderas tillgångarna till verkligt värde. I efterföljande perioder värderas de till verkligt värde, varvid eventuella värdeförändringar redovisas under "Nettoresultat av certifikat, obligationer och valuta" i resultaträkningen.

### **Utlåning till och inlåning från kreditinstitut värderade till upplupet anskaffningsvärde**

Finansiella tillgångar som innehåses inom ramen för en affärsmodell vars syfte är att inhämta avtalsenliga kassaflöden, och vars avtalsvillkor ger upphov till kassaflöden som endast utgör betalningar av kapitalbelopp och ränta, värderas till upplupet anskaffningsvärde, om inte interna beslut medför värdering till verkligt värde via resultatet.

Utlåning till kunder, som huvudsakligen består av ramavtalslån och kreditkortsfordringar, värderas till upplupet anskaffningsvärde. Effektivräntan är den räntesats som exakt diskonterar uppskattade framtida kassaflöden (ränta, amorteringar och avgifter) under lånets förväntade löptid till upplupet anskaffningsvärde vid uppläggsdagens slut.

Banken bedömer ett lån eller en fordran på en kund som kreditförsämrat när någon produkt hos kunden är mer än 90 dagar förfallen per balansdagen, eller när ett lån har omstrukturerats på grund av kundens finansiella svårigheter. Kreditförsämring redovisas dessutom om lånet har överförs till inkassobolag, kunden har avlidit eller det föreligger misstanke om bedrägeri. Sådana exponeringar klassificeras som lån i steg 3.

### **Förväntade kreditförluster:**

Banken estimerar sannolikheten för fallissemang (Probability of Default, PD) med olika metoder för exponeringar i steg 1 och steg 2. För lån i steg 1 beräknas PD utifrån den faktiska beteendepoängen för varje enskilt konto. För kreditkort och lån i steg 2 använder banken historiska data från de senaste 24 månatliga vintage-årgångarna. Bankens uppdaterar sina PD-parametrar minst kvartalsvis.

Banken estimerar förlust vid fallerade (Loss Given Default, LGD) baserat på förväntade kassaflöden från betalningar på fallerade lån under en period om 15 år från fallissemangsdagen. Banken använder tre makroekonomiska OECD-variabler per land i sin förlustmodell: (1) förväntad utveckling av arbetslösheten, (2) BNP-tillväxt och (3) korta räntor. Vid makrojusteringen tillämpar banken tre framtidsscenarioer – positivt, neutralt och negativt – som sannolikhetsvägs.

### **Övergångar mellan steg 1, 2 och 3:**

Kunder som har överskridit en betalningsfrist om 90 dagar överlämnas till inkassobolag. Kunder som överlämnats till inkasso har ingen möjlighet att senare överföras till steg 2 eller steg 1, vilket innebär att sådana engagemang förblir klassificerade i steg 3 till dess att tillgången skrivs av. Kunder som har överskridit en betalningsfrist om 90 dagar men som gör en betalning som motsvarar eller överstiger minimibeloppet innan överlämnande till inkasso har möjlighet att senare överföras till steg 2 eller steg 1.

### **Kreditförluster i resultaträkningen:**

Redovisningsraden "Kreditförluster" utgörs av konstaterade förluster, skillnaden mellan bokfört värde och erhållen ersättning vid portföljförsäljningar, inbetalningar avseende tidigare redovisade förluster samt förändringar i nedskrivningar/reserveringar för kreditförluster.

### **Materiella anläggningstillgångar**

Materiella anläggningstillgångar redovisas till anskaffningsvärde med avdrag för ackumulerade avskrivningar och eventuella nedskrivningar. Avskrivning sker linjärt över en period om tre år.

### **Immateriella tillgångar**

Immateriella tillgångar redovisas i balansräkningen i den utsträckning det är sannolikt att framtida ekonomiska fördelar kommer banken till godo och att utgifterna kan beräknas på ett tillförlitligt sätt. Immateriella tillgångar redovisas till anskaffningsvärde med avdrag för ackumulerade avskrivningar och eventuella nedskrivningar.

Avskrivningstid, avskrivningsmetod samt eventuellt nedskrivningsbehov bedöms årligen, eller tidigare om det finns indikationer på värdenedgång.

Bankens immateriella tillgångar skrivs av linjärt över 3–5 år.

### **Primärkapitaltillskott (AT1)**

Banken har emitterat primärkapitaltillskott (Additional Tier 1, AT1) i form av eviga efterställda instrument. AT1-instrumenten saknar förfallodag och är efterställda samtliga priorära och efterställda skulder, men priorära i förhållande till stamaktiekapital.

Avtalsvillkoren för AT1-instrumenten ger banken full och ovillkorlig rätt att när som helst ställa in utdelningar, och utdelningarna är icke-kumulativa. Instrumenten innehåller därmed inte någon avtalsenlig förpliktelse att leverera kontanter eller annan finansiell tillgång till innehavarna.

Baserat på en bedömning av avtalsvillkoren har företagsledningen dragit slutsatsen att AT1-instrumenten uppfyller definitionen av eget kapital i enlighet med IAS 32 Finansiella instrument: Klassificering. Instrumenten klassificeras därmed som eget kapital i balansräkningen.

Likvid från emission av AT1-instrument redovisas i eget kapital efter avdrag för transaktionskostnader. Utdelningar på AT1-instrument redovisas direkt i eget kapital och redovisas inte som räntekostnad i resultaträkningen.

### **Resultat per aktie**

Resultat per aktie före utspädning beräknas genom att dividera periodens resultat hänförligt till bankens aktieägare med det vägda genomsnittliga antalet utestående stamaktier under perioden.

Resultat per aktie efter utspädning beräknas genom att justera det vägda genomsnittliga antalet utestående stamaktier för effekterna av samtliga potentiella stamaktier med utspädningseffekt (teckningsoptioner).

### **Leasingavtal**

Banken tillämpar IFRS 16 för leasingavtal. För korta leasingavtal (mindre än 12 månader) eller leasingavtal där den underliggande tillgången har ett lågt värde tillämpar banken det undantag som finns i IFRS 16, och kostnaden redovisas linjärt över leasingperioden. För övriga leasingavtal redovisas en nyttjanderättstillgång och en leasingskuld vid leasingperiodens början. Leasingskulden värderas till nuvärdet av framtida leasingbetalningar med bankens marginella låneränta. Nyttjanderättstillgången redovisas som en del av materiella anläggningstillgångar, medan leasingskulden redovisas som en del av övriga skulder.

### **Personalkostnader**

Personalkostnader omfattar samtliga direkta kostnader för personal, inklusive sociala avgifter och övriga därmed sammanhängande kostnader.

### **Skattekostnad**

#### Uppskjuten skatt

Uppskjuten skatt/ uppskjuten skattefordran beräknas till nominell skattesats utifrån temporära skillnader mellan redovisade och skattemässiga värden vid rapportperiodens slut. Uppskjutna skattefordringar redovisas i den utsträckning det är sannolikt att avdraget kan utnyttjas vid framtida beskattning.

#### Skattekostnad

Redovisad skattekostnad omfattar aktuell skatt för året, justeringar avseende aktuell skatt för tidigare år samt förändring i uppskjuten skatt. Uppskjuten skatt är den skatt som hänför sig till samtliga temporära skillnader som uppstår mellan redovisade och skattemässiga värden på tillgångar och skulder.

### **Kassaflödesanalys**

Kassaflödesanalysen har upprättats enligt den indirekta metoden. Likvida medel består av banktillgodohavanden (utlåning till och fordringar på kreditinstitut).

### **Uppskattningar och bedömningar**

De uppskattningar och bedömningar som har tillämpats vid upprättandet av denna delårsrapport återspeglar företagsledningens bedömningar, uppskattningar och antaganden som påverkar tillämpningen av bankens redovisningsprinciper. Faktiska utfall kan skilja sig från dessa uppskattningar. Banken bedömer att nedskrivningar för kreditförluster utgör det mest betydande området som kräver bedömningar.

Förväntade kreditförluster (Expected Credit Loss, ECL) beräknas med hjälp av kreditriskmodeller för PD och LGD, uppdaterade med senast tillgängliga makroekonomiska data. Banken tillämpar sannolikhetsvägda scenarier (bas-, optimistiskt och pessimistiskt) för att beakta framtidsorienterade makroekonomiska förhållanden. Väsentliga händelser eller förändringar i makroekonomiska förhållanden under Q1 2026 har beaktats vid upprättandet av denna delårsrapport. Uppskattningar och underliggande antaganden omprövas löpande. Förändringar i uppskattningar redovisas i den period då de uppstår.

### **Nya standarder som ännu inte tillämpas**

IFRS 18 Presentation och uppgifter i finansiella rapporter utfärdades 2024 och ersätter IAS 1. Standarden inför nya krav avseende klassificering av intäkter och kostnader, obligatoriska delsummor i resultaträkningen samt redovisning av av företagsledningen definierade resultatmått (MPM). IFRS 18 tillämpas för rapportperioder som börjar den 1 januari 2027 eller senare, och banken har inte tillämpat standarden i den kortfattade delårsrapporten för Q1 2026.

Banken förväntas främst påverka utformningen av resultaträkningen särskilt klassificeringen av ränteintäkter-kostnader och vinsterförluster på finansiella instrumentsamt kraven på tydligare upplysningar. Standarden förändrar inte värdering eller redovisning och påverkar inte heller kapitalkravkapitalbas eller stora exponeringar.

## Not 2 – Utlåning till kunder

Banken tillämpar framåtblickande element i sin kreditförlustmodell. För mer information om kreditförlustmodellen hänvisas till årsredovisningen för Morrow Bank ASA för 2025.

### Utlåning till kunder

<i>Belopp i MSEK</i>	31 Mar. 2026	31 Dec. 2025
Utlåning till allmänheten, brutto	18 080.3	-
Nedskrivningar av utlåning	-1 699.8	-
<b>Utlåning till allmänheten, netto</b>	<b>16 380.5</b>	-
<b>Varav:</b>		
Förvärvade eller utgivna kreditförsämrade tillgångar (POCI):		
Utlåning till allmänheten, brutto	168.7	-
Nedskrivningar av utlåning	-122.2	-
<b>Utlåning till allmänheten, netto</b>	<b>46.5</b>	-

### Lån i fallissemang

<i>Belopp i MSEK</i>	31 Mar. 2026	31 Dec. 2025
Osäkra fordringar, brutto *	2 941.1	-
Nedskrivningar av utlåning (steg 3)	-1 292.2	-
<b>Osäkra fordringar, netto</b>	<b>1 648.9</b>	-
<b>Varav:</b>		
Förvärvade eller utgivna kreditförsämrade tillgångar (POCI):		
Utlåning till allmänheten, brutto	168.7	-
Nedskrivningar av utlåning	-122.2	-
<b>Utlåning till allmänheten, netto</b>	<b>46.5</b>	-

\* Lån i fallissemang omfattar lån som är mer än 90 dagar förfallna enligt avtalad betalningsplan, samt lån med andra indikationer på osannolikhet att betala. Sådana lån fortsätter att betraktas som lån i fallissemang oavsett framtida betalningsstatus.

## Information om produkter och geografisk fördelning

NO = Norge, FI = Finland, SE = Sverige

Belopp i MSEK

Q1 2026	Konsumentlån			Kort NO/FI/SE	Ej allokerat	Totalt
	NO	FI	SE			
<b>Ränteintäkter</b>	124.4	171.8	150.5	33.9	-	480.7
Räntekostnader	-46.7	-38.1	-37.3	-10.5	-0.0	-132.7
<b>Räntenetto</b>	<b>77.7</b>	<b>133.8</b>	<b>113.2</b>	<b>23.4</b>	<b>-0.0</b>	<b>348.0</b>
Provisionsintäkter	5.2	3.8	8.1	6.7	-0.0	23.7
Provisionskostnader	-1.3	-1.8	-1.7	-14.4	0.0	-19.3
<b>Provisionsnetto</b>	<b>3.8</b>	<b>2.0</b>	<b>6.4</b>	<b>-9.7</b>	<b>0.0</b>	<b>4.5</b>
Nettoresultat av finansiella transaktioner	6.6	1.8	8.4	1.1	-0.0	17.9
Kreditförluster, netto	-38.3	-83.5	-43.9	-13.8	0.0	-179.6
<b>Summa intäkter inkl. kreditförluster</b>	<b>49.8</b>	<b>54.0</b>	<b>84.1</b>	<b>1.0</b>	<b>-0.0</b>	<b>190.8</b>
Utlåning till allmänheten, brutto	4 303.8	6 623.7	5 873.3	1 279.5	-0.0	18 080.3
Nedskrivningar av utlåning	-277.9	-656.5	-674.9	-90.5	-0.0	-1 699.8
<b>Utlåning till allmänheten, netto</b>	<b>4 025.9</b>	<b>5 967.2</b>	<b>5 198.4</b>	<b>1 188.9</b>	<b>-0.0</b>	<b>16 380.5</b>
<b>Varav:</b>						
Förvärvade eller utgivna kreditförsämrade tillgångar (POCI):						
Utlåning till allmänheten, brutto	-	-	168.7	-	-	168.7
Nedskrivningar av utlåning	-	-	-122.2	-	-	-122.2
<b>Utlåning till allmänheten, netto</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>46.5</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>46.5</b>

Outnyttjade kreditramar uppgår till totalt 6,3 miljarder SEK per 31 mars 2026

Belopp i MSEK

Helår 2025	Konsumentlån			Kort NO/FI/SE	Ej allokerat	Totalt
	NO	FI	SE			
<b>Ränteintäkter</b>	-	-	-	-	-	-
Räntekostnader	-	-	-	-	-	-
<b>Räntenetto</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Provisionsintäkter	-	-	-	-	-	-
Provisionskostnader	-	-	-	-	-	-
<b>Provisionsnetto</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Nettoresultat av finansiella transaktioner	-	-	-	-	-	-
Kreditförluster, netto	-	-	-	-	-	-
<b>Summa intäkter inkl. kreditförluster</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Utlåning till allmänheten, brutto	-	-	-	-	-	-
Nedskrivningar av utlåning	-	-	-	-	-	-
<b>Utlåning till allmänheten, netto</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Varav:</b>						
Förvärvade eller utgivna kreditförsämrade tillgångar (POCI):						
Utlåning till allmänheten, brutto	-	-	-	-	-	-
Nedskrivningar av utlåning	-	-	-	-	-	-
<b>Utlåning till allmänheten, netto</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

## Avstämning av bruttoutlåning till kunder

### Q1 2026

<i>Belopp i MSEK</i>	Steg 1	Steg 2	Steg 3	Totalt
<b>Ingående balans</b>	-	-	-	-
<b>Förvärvat genom fusion 2 januari 2026</b>	<b>13,202.4</b>	<b>1,318.6</b>	<b>2,402.2</b>	<b>16,923.1</b>
Överföring från steg 1 till steg 2	-634.6	634.6	-	-
Överföring från steg 1 till steg 3	-201.5	-	201.5	-
Överföring från steg 2 till steg 3	-	-393.1	393.1	-
Överföring från steg 3 till steg 2	-	46.6	-46.6	-
Överföring från steg 2 till steg 1	354.5	-354.5	-	-
Överföring från steg 3 till steg 1	58.4	-	-58.4	-
Nya tillgångar	2,412.6	141.8	108.3	2,662.7
Borttagna tillgångar	-1,384.4	-76.0	-59.0	-1,519.4
Amortering av diskonteringseffekt	13.8	-	-	13.8
<b>Utgående balans</b>	<b>13,821.1</b>	<b>1,318.0</b>	<b>2,941.1</b>	<b>18,080.3</b>
<b>Varav:</b>				
Förvärvade eller utgivna kreditförsämrade tillgångar (POCI):	-	-	168.7	168.7
<b>Utgående balans</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>168.7</b>	<b>168.7</b>

### Helår 2025

<i>Belopp i MSEK</i>	Steg 1	Steg 2	Steg 3	Totalt
<b>Ingående balans</b>	-	-	-	-
Överföring från steg 1 till steg 2	-	-	-	-
Överföring från steg 1 till steg 3	-	-	-	-
Överföring från steg 2 till steg 3	-	-	-	-
Överföring från steg 3 till steg 2	-	-	-	-
Överföring från steg 2 till steg 1	-	-	-	-
Överföring från steg 3 till steg 1	-	-	-	-
Nya tillgångar	-	-	-	-
Borttagna tillgångar	-	-	-	-
Amortering av diskonteringseffekt	-	-	-	-
<b>Utgående balans</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Varav:</b>				
Förvärvade eller utgivna kreditförsämrade tillgångar (POCI):	-	-	-	-
<b>Utgående balans</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

## Avstämning av nedskrivningar av lån

### Q1 2026

<i>Belopp i MSEK</i>	Steg 1	Steg 2	Steg 3	Totalt
<b>Ingående balans</b>	-	-	-	-
<b>Förvärvat genom fusion 2 januari 2026</b>	<b>206.7</b>	<b>239.8</b>	<b>1,062.7</b>	<b>1,509.2</b>
Överföring från steg 1 till steg 2	-10.9	10.9	-	-
Överföring från steg 1 till steg 3	-3.4	-	3.4	-
Överföring från steg 2 till steg 3	-	-83.2	83.2	-
Överföring från steg 3 till steg 2	-	9.8	-9.8	-
Överföring från steg 2 till steg 1	65.2	-65.2	-	-
Överföring från steg 3 till steg 1	8.8	-	-8.8	-
Nya finansiella tillgångar	26.7	7.7	0.6	35.0
Ökade förväntade kreditförluster	6.5	122.4	162.3	291.2
Borttagna tillgångar	-125.6	7.5	-2.1	-120.2
Minskade förväntade kreditförluster	-5.1	-4.6	-1.9	-11.7
Valutakurseffekter	1.2	1.6	4.9	7.7
Förändringar i makroekonomisk modell	-4.4	-4.8	-2.2	-11.4
Övriga förändringar	-	-	-	-
<b>Utgående balans</b>	<b>165.5</b>	<b>242.0</b>	<b>1,292.2</b>	<b>1,699.8</b>
<b>Varav:</b>				
Förvärvade eller utgivna kreditförsämrade tillgångar (POCI):	-	-	-122.2	-122.2
<b>Utgående balans</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-122.2</b>	<b>-122.2</b>

**Helår 2025**

<i>Belopp i MSEK</i>	<b>Steg 1</b>	<b>Steg 2</b>	<b>Steg 3</b>	<b>Totalt</b>
<b>Ingående balans vid årets början</b>	-	-	-	-
Överföring från steg 1 till steg 2	-	-	-	-
Överföring från steg 1 till steg 3	-	-	-	-
Överföring från steg 2 till steg 3	-	-	-	-
Överföring från steg 3 till steg 2	-	-	-	-
Överföring från steg 2 till steg 1	-	-	-	-
Överföring från steg 3 till steg 1	-	-	-	-
Nya finansiella tillgångar	-	-	-	-
Ökade förväntade kreditförluster	-	-	-	-
Borttagna tillgångar	-	-	-	-
Minskade förväntade kreditförluster	-	-	-	-
Valutakurseffekter	-	-	-	-
Förändringar i makroekonomisk modell	-	-	-	-
Övriga förändringar	-	-	-	-
<b>Utgående balans</b>	-	-	-	-
<b>Varav:</b>				
Förvärvade eller utgivna kreditförsämrade tillgångar (POCI):	-	-	-	-
<b>Utgående balans</b>	-	-	-	-

## Not 3 – Kapitaltäckning

Belopp i MSEK

31 Mar. 2026 31 Dec. 2025

### TILLGÅNGLIGA KAPITALBASMEDEL

#### Kärnprimärkapital (CET1) före justeringar

Aktiekapital	231.4	-
Överkursfond	-	-
Övriga reserver	1 990.1	-
Verifierat resultat för perioden (efter avdrag för föreslagen utdelning)	-	-
<b>Summa CET1 före justeringar</b>	<b>2 221.5</b>	<b>-</b>

#### Justeringar / avdrag i CET1

Immateriella tillgångar (goodwill, programvara) (art. 36.1.b CRR)	-63.9	-
Uppskjutna skattefordringar som är beroende av framtida lönsamhet (art. 36.1.c)	-0.7	-
Ytterligare värderingsjustering (AVA) (art. 34, 105)	-3.3	-
Föreslagen utdelning / vinstdisposition (art. 26.2)	-	-
<b>Summa CET1-justeringar</b>	<b>-67.9</b>	<b>-</b>

<b>Kärnprimärkapital (CET1)</b>	<b>2 153.6</b>	<b>-</b>
---------------------------------	----------------	----------

#### Primärkapitaltillskott (AT1)

Eviga efterställda lån (AT1-instrument, art. 51–52 CRR)	268.4	-
<b>Summa AT1</b>	<b>268.4</b>	<b>-</b>

<b>Primärkapital (T1 = CET1 + AT1)</b>	<b>2 422.0</b>	<b>-</b>
--	----------------	----------

#### Supplementärkapital (T2)

Tidsbestämda efterställda lån (T2-instrument, art. 62–63 CRR)	390.4	-
<b>Summa T2</b>	<b>390.4</b>	<b>-</b>

<b>Summa kapitalbas</b>	<b>2 812.4</b>	<b>-</b>
-------------------------	----------------	----------

### RISKVIKTAT EXPONERINGSBELOPP (REA)

Schablonmetoden för kreditrisk tillämpas. Belopp avser riskviktat exponeringsbelopp.

#### Kreditrisk – schablonmetoden (art. 111–141 CRR3)

Exponeringar mot institut (kreditinstitut)	299.1	-
Exponeringar mot företag	153.2	-
Hushållsexponeringar (ej regulatorisk fast egendom)	10 996.8	-
Exponeringar säkrade genom panter i bostadsfastighet	-	-
Fallerade exponeringar (art. 127)	1 648.9	-
Övriga poster	43.7	-
<b>Summa kreditrisk</b>	<b>13 141.7</b>	<b>-</b>

<b>Operativ risk – ny schablonmetod (CRR3, art. 311a–317)</b>	<b>747.2</b>	<b>-</b>
---	--------------	----------

<b>Summa riskviktat exponeringsbelopp</b>	<b>13 888.8</b>	<b>-</b>
---	-----------------	----------

### KAPITALRELATIONER (i procent av riskviktat exponeringsbelopp)

Kärnprimärkapitalrelation (%)	15.5 %	0.0 %
Primärkapitalrelation (%)	17.4 %	0.0 %
Total kapitalrelation (%)	20.2 %	0.0 %

#### Bruttosoliditet (art. 429 CRR)

Summa tillgångar	21 293.1	-
Total exponering för bruttosoliditet (LRE)	21 928.0	-
<b>Bruttosoliditetsgrad (T1 / LRE)</b>	<b>11.0 %</b>	<b>0.0 %</b>

**KAPITALKRAV OCH BUFFERTAR**
**Pelare 1 – minimikapitalkrav (art. 92 CRR)**

CET1-krav (4,5 %)	625.0	-
T1-krav (6,0 %)	833.3	-
<b>Totalt kapitalkrav (8,0 %)</b>	<b>1 111.1</b>	<b>-</b>

**Pelare 2 – ytterligare kapitalbaskrav (art. 104 CRD)**

Pelare 2-krav (P2R) – från IKLU	356.9	-
---------------------------------	-------	---

**Kombinerat buffertkrav (lag 2014:966)**

Kapitalkonserveringsbuffert (2,5 %)	347.2	-
Systemriskbuffert (i tillämpliga fall, FFFS 2014:12)	-	-
Institutspecifik kontracyklisk kapitalbuffert (CCyB, viktat genomsnitt)	188.8	-
<b>Summa kombinerat buffertkrav</b>	<b>536.1</b>	<b>-</b>

<b>Totalt kapitalbaskrav (Pelare 1 + P2R + buffertar)</b>	<b>2 004.1</b>	<b>-</b>
---	----------------	----------

<b>Kapitalöverskott / underskott (kapitalbas – totalt krav)</b>	<b>808.3</b>	<b>-</b>
---	--------------	----------

**Ytterligare kapitalbaskrav baserat på SREP (i procent av riskviktat exponeringsbelopp)**

Ytterligare CET1 SREP-krav (%)	1.4 %	0.0 %
Ytterligare AT1 SREP-krav (%)	0.5 %	0.0 %
Ytterligare T2 SREP-krav (%)	0.6 %	0.0 %
<b>Totala SREP-kapitalbaskrav (%)</b>	<b>10.6 %</b>	<b>0.0 %</b>

**Kombinerat buffertkrav (i procent av riskviktat exponeringsbelopp)**

Kapitalkonserveringsbuffert (%)	2.5 %	0.0 %
Konserveringsbuffert på grund av makrotillsyns- eller systemrisk som identifierats på medlemsstatsnivå (%)	0.0 %	0.0 %
Institutspecifik kontracyklisk kapitalbuffert (%)	1.4 %	0.0 %
Systemriskbuffert (%)	0.0 %	0.0 %
Buffert för globalt systemviktigt institut (%)	0.0 %	0.0 %
Buffert för övrigt systemviktigt institut	0.0 %	0.0 %
Kombinerat buffertkrav (%)	3.9 %	0.0 %
Övergripande kapitalkrav (%)	14.4 %	0.0 %
CET1 tillgängligt efter uppfyllande av totala SREP-kapitalbaskrav (%)	9.4 %	0.0 %

**Krav på kapitalrelationer (i procent av riskviktat exponeringsbelopp)**

Käpprimärkapitalrelation (%)	9.8 %	0.0 %
Primärkapitalrelation (%)	11.8 %	0.0 %
<b>Total kapitalrelation (%)</b>	<b>14.4 %</b>	<b>0.0 %</b>

**Krav på bruttosoliditet (i procent av riskviktat exponeringsbelopp)**

Totala krav på bruttosoliditetsgrad (%)	3.0 %	0.0 %
Tillämplig bruttosoliditetsbuffert	2.0 %	0.0 %
Övergripande krav på bruttosoliditetsgrad (%)	5.0 %	0.0 %

**LIKVIDITET**
**Likviditetsmått och krav**

Summa likvida tillgångar av hög kvalitet (HQLA) (viktat värde – genomsnitt)	3 048.5	-
Summa nettoutflöden (justerat värde)	632.0	-
<b>Likviditetstäckningskvot (LCR) – minimikrav 100 %</b>	<b>484.5 %</b>	<b>0.0 %</b>
Summa tillgänglig stabil finansiering	16 983.4	-
Summa erforderlig stabil finansiering	13 737.1	-
<b>Stabil nettofinansieringskvot (NSFR) – minimikrav 100 %</b>	<b>123.6 %</b>	<b>0.0 %</b>

## Not 4 – Efterställda lån

<i>Belopp i MSEK</i>	Emissionsdatum	Förfalldatum	31 Mar.	31 Mar.	31 Dec.
			2026	2026	2025
			NOK	SEK	
Efterställd skuld (ISIN NO0012909235)	11 May 2023	11 May 2033	100.0	99.5	-
Efterställd skuld (ISIN NO0013333401)	19 Sept 2024	19 Sept 2034	100.0	99.5	-
Efterställd skuld (ISIN NO0013728295)	27 Feb 2026	27 Feb 2036	200.0	199.0	-
<b>Summa efterställda skulder</b>			<b>400.0</b>	<b>397.9</b>	<b>-</b>

## Not 5 – Finansiella instrument

### Klassificering av finansiella instrument

<i>Belopp i MSEK</i>	31 Mar. 2026			31 Dec. 2025		
	Verkligt värde via resultat-räkningen	Upplupet anskaffningsvärde	Totalt	Verkligt värde via resultat-räkningen	Upplupet anskaffningsvärde	Totalt
Utlåning till och inlåning från kreditinstitut	-	1 495.4	1 495.4	-	726.1	726.1
Utlåning till allmänheten, netto	-	16 380.5	16 380.5	-	-	-
Räntebärande värdepapper	3 308.8	-	3 308.8	-	-	-
Övriga finansiella fordringar	-	13.9	13.9	-	503.3	503.3
<b>Summa finansiella tillgångar</b>	<b>3 308.8</b>	<b>17 889.8</b>	<b>21 198.6</b>	<b>-</b>	<b>1 229.4</b>	<b>1 229.4</b>
Inlåning från allmänheten	-	18 048.7	18 048.7	-	-	-
Övriga finansiella skulder	-	140.4	140.4	-	29.2	29.2
Efterställda skulder (Tier 2)	-	390.4	390.4	-	-	-
<b>Summa finansiella skulder</b>	<b>-</b>	<b>18 579.5</b>	<b>18 579.5</b>	<b>-</b>	<b>29.2</b>	<b>29.2</b>

### Verkligt värde på finansiella tillgångar och skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde

#### Utlåning till och inlåning från kreditinstitut

Verkligt värde bedöms motsvara upplupet anskaffningsvärde.

#### Utlåning till allmänheten, netto

Utlåningen till allmänheten är i hög grad exponerad för marknadskonkurrens, varför eventuella mervärden i utlåningsportföljen inte kan upprätthållas över tid. Samtidigt redovisas en nedskrivning om observerbara händelser inträffar som indikerar ett värdefall. Nedskrivningarna baseras på en bedömning av framtida kassaflöden, diskonterade med den effektiva räntan. Verkligt värde bedöms därför motsvara upplupet anskaffningsvärde.

#### Övriga fordringar

Verkligt värde bedöms motsvara upplupet anskaffningsvärde.

#### Inlåning från allmänheten

Verkligt värde bedöms motsvara upplupet anskaffningsvärde.

#### Övriga skulder

Verkligt värde bedöms motsvara upplupet anskaffningsvärde.

#### Efterställda skulder

Bankens efterställda skulder är noterade, men instrumentet handlas med relativt låg frekvens. Som substitut för observerbara priser bedöms upplupet anskaffningsvärde kunna användas som en approximation av verkligt värde.

## Finansiella instrument värderade till verkligt värde

Finansiella instrument värderade till verkligt värde klassificeras i nivåerna nedan baserat på kvaliteten i marknadsdata för respektive typ av instrument.

### **Nivå 1: Värdering baserad på noterade priser på en aktiv marknad**

Nivå 1 omfattar finansiella instrument som värderas med hjälp av noterade priser på aktiva marknader för identiska tillgångar eller skulder. Denna kategori inkluderar certifikat och statsobligationer som handlas på aktiva marknader.

### **Nivå 2: Värdering baserad på observerbara marknadsdata**

I nivå 2 baseras värderingen på (1) direkt eller indirekt observerbara priser för identiska tillgångar eller skulder på en marknad som inte är aktiv, (2) modeller som använder priser och variabler från observerbara marknader eller transaktioner och (3) prissättning på en aktiv marknad av en likartad, men inte identisk, tillgång eller skuld.

### **Nivå 3: Värdering baserad på icke observerbara marknadsdata**

Om värdering inte kan fastställas i nivå 1 eller 2 används värderingsmetoder som baseras på icke observerbara marknadsdata.

Belopp i MSEK	31 Mar. 2026				31 Dec. 2025			
	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Totalt	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Totalt
Räntebärande värdepapper	-	3 308.8	-	3 308.8	-	-	-	-
<b>Summa finansiella tillgångar</b>	<b>-</b>	<b>3 308.8</b>	<b>-</b>	<b>3 308.8</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

Räntebärande värdepapper värderas till noterade priser när sådana finns tillgängliga.

## Not 6 – Avtalsenliga åtaganden

De avtalsenliga åtaganden som redovisas avser huvudsakligen leasingavtal för kontorslokaler, som redovisas i enlighet med IFRS 16 som nyttjanderättstillgångar och motsvarande leasingskulder.

### Nyttjanderättstillgång

<i>Belopp i MSEK</i>	31 Mar. 2026	31 Dec. 2025
<b>Ingående balans</b>	<b>10.8</b>	-
Tillkommande tillgångar	-	11.0
Fusionseffekt – tillkommande nyttjanderättstillgång	18.6	-
Justeringar	3.7	-
Effekt av valutakursförändringar	2.0	-
Avskrivningar	-1.3	-0.2
Fusionseffekt – avskrivning nyttjanderättstillgång	-6.1	-
Justeringar	-1.4	-
Effekt av valutakursförändringar	-0.4	-
<b>Utgående balans</b>	<b>25.9</b>	<b>10.8</b>

### Leasingskuld

<i>Belopp i MSEK</i>	31 Mar. 2026	31 Dec. 2025
<b>Ingående balans</b>	<b>-10.9</b>	-
Tillkommande skulder	-	-11.0
Fusion – tillkommande leasingskulder	-11.2	-
Justeringar	-7.3	-
Leasingbetalningar	1.5	0.1
Ränta	-0.3	-0.1
Effekt av valutakursförändringar	-0.8	-
<b>Utgående balans</b>	<b>-29.1</b>	<b>-10.9</b>

### Förfallprofil leasingskuld

<i>Belopp i MSEK</i>	31 Mar. 2026	31 Dec. 2025
Andel kortfristig skuld	3.3	1.9
Andel långfristig skuld	25.8	11.9

## Not 7 – Personaloptionsprogram

	Antal (i miljoner)	WASP <sup>1</sup> (i NOK)
Utestående optioner per 31 december 2025	7.4	7.3
+ tilldelade	-	0.0
- utnyttjade	-0.3	0.6
- avslutade	-	-
- förfallna	-	-
<b>Utestående optioner per 31 mars 2026</b>	<b>7.1</b>	<b>7.6</b>
Intjänade optioner per 31 mars 2026	5.5	1.0

<sup>1</sup> WASP = Viktat genomsnittligt lösenpris i NOK. Lösenpriset ska motsvara SEK-ekvivalenten av NOK.

WASP (i NOK)	Utestående optioner (antal i millioner)	Återstående intjänandeperiod (år)	Lösenbara optioner (antal i miljoner)
0.64	0.2	-	0.2
0.64	0.1	0.1	-
7.60	5.3	-	5.3
8.72	1.6	0.7	-
<b>Totalt</b>	<b>7.1</b>		<b>5.5</b>

Lösenpriset ska motsvara SEK-ekvivalenten av NOK. För beräkning av verkligt värde på tilldelade optioner används Black & Scholes optionsprismodell.

**Följande antaganden används vid beräkning av tilldelade personaloptioner:**

- Aktiekurs vid tilldelningstidpunkten: Aktiekursen motsvarar den noterade kursen på reglerad marknad vid tilldelningstidpunkten.
- Volatilitet: Historisk volatilitet förväntas ge en indikation på framtida volatilitet. Förväntad volatilitet motsvarar därför historisk volatilitet.
- Optionens löptid: Optionens förväntade löptid var 5 år vid tilldelningstidpunkten.
- Riskfri ränta: Riskfri ränta motsvarar räntan på 5-åriga statsobligationer.

## Not 8 – Största aktieägarna

Belopp i miljoner

Rang	Namn	Antal aktier	Andel av kapitalet
1	Christen Sveaas	55.8	24.1 %
2	Sverre Bjerkeli and companies	10.5	4.5 %
3	Alfab Holding AS	10.3	4.4 %
4	DNB Asset Management AS	6.4	2.8 %
5	Kvantia AS (Andenæsgruppen)	5.6	2.4 %
6	OM Holding AS	4.1	1.8 %
7	Stiftelsen Kistefos-Museets Driftsfond	4.0	1.7 %
8	Directmarketing Invest AS	3.7	1.6 %
9	AXA Investment Managers	3.3	1.4 %
10	Nordnet Livsforsikring AS	3.2	1.4 %
11	Futur Pension	3.0	1.3 %
12	Hans Eiendom AS	2.9	1.2 %
13	Eirik Holtedahl	2.7	1.2 %
14	Wilhelm B. Thomassen	2.2	1.0 %
15	Melesio Invest AS	2.2	1.0 %
16	Hjellegjerde Invest AS	2.2	0.9 %
17	Tommy Österlund	2.1	0.9 %
18	Camak Management AS	2.0	0.9 %
19	Nordnet Pension Insurance	2.0	0.9 %
20	Norda ASA	2.0	0.9 %
<b>20 största aktieägarna</b>		<b>130.2</b>	<b>56.3 %</b>
	Övriga	101.1	43.7 %
<b>Totalt</b>		<b>231.4</b>	<b>100%</b>

Per den 31 december 2025 ägdes samtliga aktier av Morrow Bank ASA.

## Not 9 – Fusion av moderbolag

Under perioden fusionerades det tidigare moderbolaget, Morrow Bank ASA, in i Banken. Fusionen utgör ett rörelseförvärv under samma bestämmande inflytande, eftersom det yttersta bestämmande inflytandet över enheterna var oförändrat före och efter transaktionen.

Fusionen har redovisats enligt kontinuitetsmetoden (predecessor accounting). Redovisningen har skett i enlighet med BFNAR 2020:5 Redovisning av fusioner, tillämplig inom ramen för lagbegränsad IFRS enligt lagen (1995:1559) om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag. Samtliga tillgångar och skulder i Morrow Bank ASA har därmed redovisats av Banken till de bokförda värden som rapporterades omedelbart före fusionen.

De bokförda värdena i NOK har räknats om till SEK med användande av stängningskursen NOK/SEK 1,0944 per den 2 januari 2026. Ingen goodwill har redovisats.

### Tillgångar och skulder som redovisats genom fusionen

Belopp i MSEK

2 Jan. 2026

#### Tillgångar

Utlåning till och inlåning från kreditinstitut	935.8
Utlåning till allmänheten	15 415.6
Räntebärande värdepapper	1 939.5
Andelar i dotterbolag	731.4
Övriga fordringar	7.8
Materiella anläggningstillgångar	13.2
Immateriella anläggningstillgångar	63.5
<b>Summa tillgångar</b>	<b>19 106.8</b>

#### Skulder

Inlåning från allmänheten	15 675.3
Övriga skulder	628.1
Aktuell skatteskuld	76.8
Uppskjuten skatteskuld	1.4
Efterställda skulder (Tier 2)	242.1
<b>Summa skulder</b>	<b>16 623.7</b>

#### Eget kapital

Primärkapitaltillskott (AT1)	251.3
Aktiekapital	211.4
Överkursfond	856.1
Övrigt tillskjutet kapital	54.1
Balanserade vinstmedel	1 110.2
<b>Summa eget kapital</b>	<b>2 483.1</b>

<b>Summa skulder och eget kapital</b>	<b>19 106.8</b>
---------------------------------------	-----------------

## Not 10 – Händelser efter balansdagen

Avseende det tillkännagivna förvärvet den 24 mars 2026 av MedMera Bank AB:

I april beslutade Konkurrensverket att lämna Morrow Banks förvärv av ensam kontroll över MedMera Bank utan åtgärd. Myndigheten bedömer att transaktionen inte är ägnad att påtagligt hämma förekomsten eller utvecklingen av en effektiv konkurrens i Sverige, i enlighet med 4 kap. 11 § konkurrenslagen.

Den 28 april 2026 godkände årsstämman den aktuella nyemissionen och förvärvet av MedMera Bank. Transaktionen är fortsatt villkorad av kvarstående regulatoriska godkännanden från Finansinspektionen, i enlighet med vad som tidigare kommunicerats. Morrow Bank förväntar sig fortsatt att transaktionen slutförs under tredje kvartalet 2026, förutsatt att samtliga återstående villkor uppfylls.

## Not 11 – Riskhantering

### Allmänt

Morrow Banks ramverk för riskhantering, såsom det fastställs i den av styrelsen godkända riskpolicyn, säkerställer att risktagandet är i linje med Bankens strategier och fastställda riskaptit, samtidigt som en lämplig balans mellan risk och avkastning upprätthålls. Riskhanteringsprocessen, som omfattar identifiering, bedömning, hantering, övervakning, kontroll och rapportering av risker, stödjer ett informerat risktagande och bidrar till att uppnå Bankens strategiska, affärsmässiga och operativa mål.

Banken är exponerad mot flera risktyper, däribland kredit-, marknads-, likviditets-, strategiska och affärsmässiga, operativa och övriga risker. Dessa risker bedöms både kvalitativt och, där det är relevant, kvantitativt.

Riskreducering sker genom den fastställda riskaptitförklaringen, godkända policyer och instruktioner, definierade processer och rutiner, interna kontroller och andra riskreducerande åtgärder. Tillsammans stärker dessa element ett informerat beslutsfattande och en riskmedvetenhet inom hela Banken.

Riskstyrningen följer den organisatoriska strukturen och bygger på modellen med tre försvarslinjer. Funktionen för riskkontroll rapporterar oberoende till VD, styrelsen samt revisions- och riskutskottet.

Nedan beskrivs väsentliga risktyper.

### Kreditrisk

Styrelsens kreditpolicy fastställer principer för hantering och kontroll av kreditrisk.

Banken erbjuder konsumentlån utan säkerhet och kreditkort till privatpersoner. Samtliga ansökningar genomgår en automatiserad och, där det är relevant, manuell kreditbedömning baserad på interna och externa data.

Prissättningen är riskbaserad och återspeglar låntagarens bedömda risknivå. Även om produktsegmentet medför högre fallissemangrisk dämpas den övergripande kreditrisken av en granulär portfölj, frånvaron av företagsexponering, bred kunddiversifiering samt räntor som är anpassade till risken.

Banken upprätthåller en måttlig kreditriskprofil, understödd av mogna produkter, förstärkta policyer och förbättrade modeller sedan starten.

Kreditrisken hanteras genom konsekvent kreditbedömning vid ansökan, löpande kundövervakning, tidiga åtgärder före inkasso samt inkassoåtgärder och regelbunden portföljanalys. Automatiserade scoringmodeller och vintage-analyser stödjer tidig identifiering av beteendeförändringar och portföljtrender.

Förväntade kreditförluster redovisas baserat på förändringar i kreditrisken sedan första redovisningstillfället. Stegklassificeringen följer principerna i IFRS 9, där fallissemang i huvudsak definieras som 90 dagars förfallotid eller överlämnande till inkasso. Modellen omfattar PD, EAD, LGD, diskontering med effektiv ränta samt makrojusteringar baserade på framåtblickande scenarier.

Likviditeten placeras i mycket likvida instrument med låg risk, såsom bankinlåning, statsobligationer, AAA-säkerställda obligationer och obligationsfonder av hög kvalitet.

Kreditkommittén övervakar centrala makroekonomiska indikatorer, såsom arbetslöshet, räntor och BNP-tillväxt, för att säkerställa att antagandena om risk justeras i rätt tid.

### Marknadsrisk

Styrelsens finanspolicy fastställer principer för hantering och kontroll av marknadsrisk, inklusive ränterisk, kreditspreadrisk och valutarisk. Bankens mål är att upprätthålla en låg marknadsrisk.

Ränterisken är begränsad. Utlåning och inlåning har rörliga räntor, och likviditetsportföljen förvaltas så att en låg räntekänslighet upprätthålls. Tillgångs- och skuldprofiler är balanserade över tidsintervall.

Valutarisken för utlåning till kunder i NOK och EUR matchas i huvudsak av inlåning i samma valutor samt övriga skulder och fordringar. Återstående exponering säkras genom Bankens multivalutafacilitet inom policyns gränser.

Kreditspreadrisk avser förändringar i kreditpremier som påverkar likviditetsportföljen.

Marknadsrisken övervakas regelbundet för att säkerställa att exponeringarna hålls inom toleransen. Placeringar görs hos väletablerade institut eller i likvida, kortfristiga räntebärande värdepapper. Styrelsen har fastställt gränser för maximal ränte- och förlustexponering, och riskerna mäts månatligen genom känslighetsanalyser för relevanta balansposter.

#### Likviditetsrisk

Styrelsens finanspolicy fastställer principer för hantering och kontroll av likviditetsrisk.

Placeringar görs som inlåning hos finansiella institut och i likvida, kortfristiga räntebärande värdepapper. Portföljen förvaltas så att likviditetsrisken hålls låg.

Banken upprätthåller löpande uppdaterade likviditetsprognoser på intradags-, dags- och upp till ettårsbasis. Banken finansieras huvudsakligen genom kundinlåning i Norge (NOK), Tyskland (EUR) och Sverige (SEK). Inlåningen är huvudsakligen rörlig, med fast ränta tillgänglig på produkter upp till två år. Inlåningen har varit stabil, och Banken strävar efter att matcha utlåning och inlåning per valuta.

Styrelsen har fastställt riktlinjer som anger gränsen för maximal ränterisk. Övervakning och rapportering av likviditets- och ränterisk sker löpande enligt fastställda instruktioner. Bankens likviditetsrisk uppstår ur eller är en följd av löptidsprofilen för Bankens tillgångar och skulder. Nedan följer en översikt över olika tidsintervall för när Bankens tillgångar och skulder förfaller.

#### Strategisk och affärsmässig risk

Strategisk och affärsmässig risk avser felaktiga beslut som kan påverka Bankens förmåga att uppnå sina strategiska och affärsmässiga mål. Dessa kan uppstå genom ökad konkurrens, ogynnsamma makroekonomiska förhållanden, inklusive räntehöjningar som påverkar kundernas betalningsförmåga och finansieringskostnader, eller genom striktare regulatoriska krav på konsumentkreditmarknaden.

Centrala övrväganden är minskad tillväxt till följd av konkurrens eller reglering som kan minska låneportföljen och därmed kapitalkraven, samt att produkterna är geografiskt diversifierade, vilket innebär att makroekonomisk stress på en marknad inte nödvändigtvis påverkar andra marknader där Banken bedriver verksamhet.

#### Operativ risk

Styrelsens policy för operativ risk fastställer principer för hantering och kontroll av operativ risk. Ramverket för operativ riskhantering omfattar process för godkännande av nya produkter (NPAP), product oversight governance (POG), risk and control self-assessment (RCSA), incidenthantering och kontinuitetshantering. Riskkapiteln för operativ risk är låg.

Systemutveckling och förändringshantering följer fastställda styrningsprocesser. Centrala infrastruktur- och systemdrifter är utlagda till etablerade leverantörer under stränga krav på SLA och riskbedömning. Outsourcingen övervakas noggrant och säkerställer tillgång till nödvändig expertis samt skalbar och effektiv drift. Operativ risk vid produktlanseringar reduceras genom utbildning, dokumentation, pilotfaser och mjuka lanseringar.

Banken samarbetar med låneformidlare på samtliga marknader och säkerställer att agentavtalen uppfyller regulatoriska krav.

Risker för penningtvätt och finansiering av terrorism är väsentliga för Banken. Ett heltäckande AML-ramverk är på plats, inklusive kundkännedom vid onboarding, löpande övervakning och strukturerade rapporteringsprocesser.

## **Not 12 – Närstående parter**

Det har inte förekommit några transaktioner med närstående parter under Q1 2026 som väsentligt påverkat Bankens finansiella ställning eller resultat för perioden, utom fusionen med Bankens moderbolag, Morrow Bank ASA, som slutfördes den 2 januari 2026. Detta inkluderar även aktieoptionsprogrammet (se not 7).

**Styrelsens och verkställande direktörens försäkran**

Styrelsen och verkställande direktören intygar att denna delårsrapport ger en rättvisande översikt av Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat samt beskriver de väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som Bolaget står inför.

Stockholm, 13 May 2026

Styrelse och VD i Morrow Bank AB

---

Niklas Midby

*Styrelseordförande*

---

Anna-Karin Celsing

*Ledamot*

---

Nishant Fafalia

*Ledamot*

---

Carl-Åke Nilson

*Ledamot*

---

Julia Ehrhardt

*Ledamot*

---

Øyvind Oanes

*VD*

Kvartalsrapporten godkändes den 13 maj 2026.